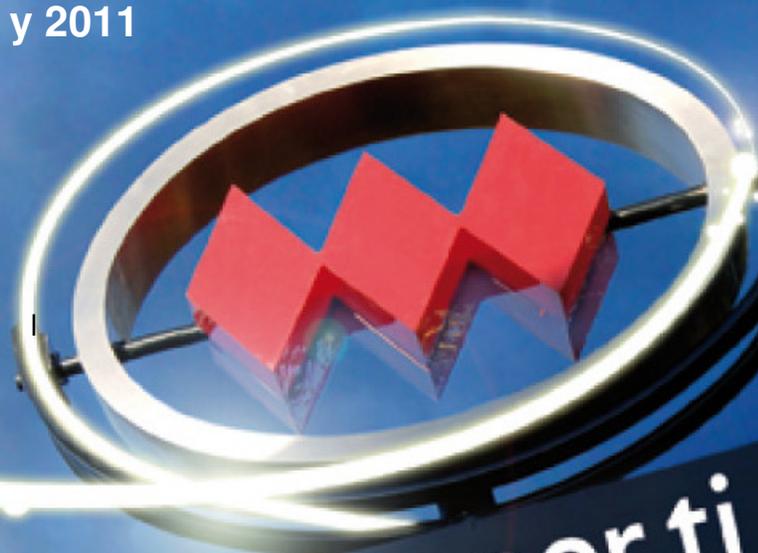


ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011



pasa por ti



METRO
DE SANTIAGO

EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO S.A. Y FILIAL

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

**Por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre 2012 y 2011**

Contenido:

- ✓ Informe de los Auditores Independientes
- ✓ Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados
- ✓ Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados
- ✓ Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
- ✓ Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
- ✓ Notas a los Estados Financieros Consolidados

M\$: Cifras expresadas en Miles de Pesos

MUSD : Cifras expresadas en Miles de Dólares Estadounidenses

MMUSD : Cifras expresadas en Millones de Dólares Estadounidenses



Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago

Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.

Informe sobre los estados financieros consolidados

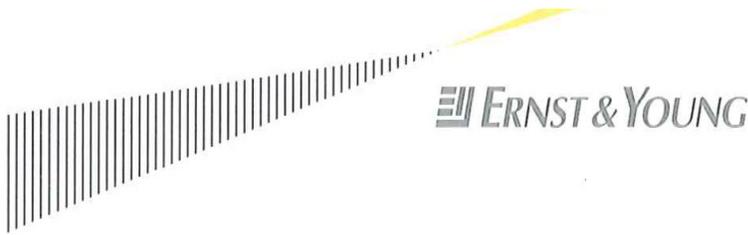
Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. y afiliada, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados consolidados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros según se describe en Nota 2.1. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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



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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. y afiliada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros según se describe en Nota 2.1.


Tatiana Ramos S.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 25 de marzo de 2013

Estados Financieros Consolidados

ÍNDICE

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados	8
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados	10
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados.....	11
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	12
Nota 1. Información General	13
Nota 2. Resumen de las principales políticas contables	13
2.1 Bases de preparación	13
2.2 Reclasificaciones.....	14
2.3 Bases de consolidación.....	14
2.4 Transacciones en moneda extranjera	15
2.4.1 Moneda funcional y de presentación	15
2.4.2 Transacciones y saldos.....	15
2.4.3 Tipos de cambio	16
2.5 Propiedades, Plantas y Equipos	16
2.6 Propiedades de inversión.....	17
2.7 Activos Intangibles	18
2.7.1 Servidumbres	18
2.7.2 Programas informáticos	18
2.8 Costo por intereses	18
2.9 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros.....	18
2.10 Activos financieros	19
2.10.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	19
2.10.2 Préstamos y cuentas por cobrar	19
2.10.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.....	19
2.10.4 Activos financieros disponibles para la venta	20
2.10.5 Reconocimiento y medición de activos financieros	20

2.11	Inventario	21
2.12	Deudores comerciales y cuentas por cobrar	21
2.13	Efectivo y equivalente de efectivo.....	21
2.14	Capital social.....	21
2.15	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21
2.16	Préstamos y otros pasivos financieros	21
2.17	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	22
2.18	Beneficios a los empleados	22
2.18.1	<i>Vacaciones al personal.....</i>	<i>22</i>
2.18.2	<i>Provisión indemnizaciones por años de servicio (PIAS)</i>	<i>22</i>
2.18.3	<i>Bonos de incentivo y reconocimiento</i>	<i>23</i>
2.19	Provisiones.....	23
2.20	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....	23
2.21	Reconocimiento de ingresos.....	23
2.22	Contratos de arriendos.....	24
2.23	Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	24
Nota 3.	Estimación y criterios contables de la Administración.....	25
3.1	<i>Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio.....</i>	<i>25</i>
3.2	<i>Vidas útiles de Propiedades, Plantas y Equipos</i>	<i>25</i>
3.3	<i>Litigios y otras contingencias</i>	<i>25</i>
3.4	<i>Cambio criterio contable valorización terrenos</i>	<i>25</i>
Nota 4.	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	26
Nota 5.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	28
Nota 6.	Inventarios	29
Nota 7.	Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	29
Nota 8.	Propiedades, Plantas y Equipos.....	31
Nota 9.	Propiedades de inversión	34
Nota 10.	Otros activos financieros corrientes y no corrientes	35
Nota 11.	Otros activos no financieros corrientes y no corrientes.....	39
Nota 12.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	39
Nota 13.	Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes.....	48
Nota 14.	Salvos y transacciones con entidades relacionadas.....	48

Nota 15.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	49
Nota 16.	Información por segmentos	49
Nota 17.	Provisiones por beneficios a los empleados.....	50
Nota 18.	Impuestos a las ganancias	52
Nota 19.	Provisiones, contingencias y garantías	53
Nota 20.	Cambios en el patrimonio	55
Nota 21.	Ingresos y egresos.....	57
Nota 22.	Cauciones obtenidas de terceros	60
Nota 23.	Políticas de gestión del riesgo	61
	23.1. Descripción del mercado donde opera la Sociedad	61
	23.2. Riesgos financieros.....	62
	23.3 Gestión de riesgo del capital.....	67
	23.4. Riesgo de “Commodities”.....	68
	23.5. Riesgo por eventos de caso fortuito o fuerza mayor	68
Nota 24.	Medio ambiente	69
Nota 25.	Sanciones	69
Nota 26.	Hechos posteriores	69

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011
(en miles de pesos)

ACTIVOS	NOTA	31-12-2012	31-12-2011
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	162.517.705	118.151.489
Otros activos financieros corrientes	10	910.355	961.375
Otros Activos No Financieros, Corriente	11	2.584.244	2.414.820
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	5.532.994	4.899.313
Inventarios	6	7.346.285	6.433.557
Activos por impuestos corrientes		471.231	457.961
Activos Corrientes Totales		179.362.814	133.318.515
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	10	9.892.122	11.365.886
Otros activos no financieros no corrientes	11	86.962.252	24.104.995
Derechos por cobrar, no corrientes		1.490.664	1.587.425
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	2.954.704	2.575.678
Propiedades, Planta y Equipo	8	2.683.391.400	2.645.362.290
Propiedades de inversión	9	13.496.309	12.806.451
Total activos no corrientes		2.798.187.451	2.697.802.725
TOTAL ACTIVOS		2.977.550.265	2.831.121.240

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011
(en miles de pesos)

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31-12-2012	31-12-2011
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	12	72.332.056	77.411.237
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	35.233.059	25.083.803
Otras provisiones a corto plazo	19	1.095.003	1.162.247
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	7.540.583	10.043.110
Otros pasivos no financieros corrientes	13	11.598.967	13.810.939
Pasivos corrientes totales		127.799.668	127.511.336
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	12	1.157.188.724	1.187.089.506
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	14	7.653.136	11.260.969
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17	12.044.195	12.441.579
Otros pasivos no financieros no corrientes	13	3.182.039	2.987.114
Total pasivos no corrientes		1.180.068.094	1.213.779.168
Total pasivos		1.307.867.762	1.341.290.504
PATRIMONIO			
Capital emitido	20	1.776.047.711	1.571.086.742
Ganancias (pérdidas) acumuladas	20	(141.311.634)	(116.202.432)
Otras reservas	20	34.957.071	34.957.071
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.669.693.148	1.489.841.381
Participaciones no controladoras	20	(10.645)	(10.645)
Patrimonio total		1.669.682.503	1.489.830.736
Total de patrimonio y pasivos		2.977.550.265	2.831.121.240

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011
(en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	NOTA	ACUMULADO	
		01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
GANANCIA (PÉRDIDA)			
Ingresos de actividades ordinarias	21	238.396.080	228.962.168
Costo de ventas	21	(201.005.439)	(196.748.099)
Ganancia bruta		37.390.641	32.214.069
Otros ingresos, por función	21	1.011.688	3.330.422
Gastos de administración	21	(25.880.405)	(20.037.590)
Otros gastos, por función	21	(217.537)	(3.828.246)
Otras ganancias (pérdidas)	21	(7.157.923)	3.277.383
Ingresos financieros	21	8.470.231	8.157.813
Costos financieros	21	(50.640.762)	(47.798.923)
Diferencias de cambio	21	31.346.031	(43.822.638)
Resultado por unidades reajuste	21	(19.431.166)	(29.220.435)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(25.109.202)	(97.728.145)
Gasto por impuestos a las ganancias			
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(25.109.202)	(97.728.145)
Ganancia (pérdida)		(25.109.202)	(97.728.145)
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(25.109.202)	(97.728.145)
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladora			
Ganancia (pérdida)		(25.109.202)	(97.728.145)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL			
Ganancia (pérdida)		(25.109.202)	(97.728.145)
Otros Resultados integrales			
Resultado integral total		(25.109.202)	(97.728.145)
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(25.109.202)	(97.728.145)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora			
Resultado integral total		(25.109.202)	(97.728.145)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011
(en miles de pesos)

Conceptos	Capital emitido	Otras Reservas		Ganancias (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones No controladoras	Patrimonio Neto, Total
		Otras reservas varias	Superávit de Revaluación				
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2012	1.571.086.742	30.336.377	4.620.694	(116.202.432)	1.489.841.381	(10.645)	1.489.830.736
Ganancia (Pérdida)				(25.109.202)	(25.109.202)		(25.109.202)
Emisión de patrimonio	204.960.969				204.960.969		204.960.969
Saldo Final Período Actual 31-12-2012	1.776.047.711	30.336.377	4.620.694	(141.311.634)	1.669.693.148	(10.645)	1.669.682.503
Saldo Inicial Período Anterior 01-01-2011	1.484.403.651	30.336.377	4.911.738	(19.117.921)	1.500.533.845	(10.645)	1.500.523.200
Emisión de patrimonio	86.683.091				86.683.091		86.683.091
Variaciones por transferencia y otros cambios			(291.044)	643.634	352.590		352.590
Ganancia (Pérdida)				(97.728.145)	(97.728.145)		(97.728.145)
Saldo Final Período Anterior 31-12-2011	1.571.086.742	30.336.377	4.620.694	(116.202.432)	1.489.841.381	(10.645)	1.489.830.736

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011
(en miles de pesos)

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
Estado de flujos de efectivo		
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	228.647.554	222.496.606
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	311.923	569.804
Otros cobros por actividades de operación	3.540.505	5.237.142
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(107.577.438)	(96.575.220)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(55.134.452)	(48.232.786)
Otros pagos por actividades de operación	(5.473.961)	(3.978.077)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	64.314.131	79.517.469
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1.746.387
Compras de propiedades, planta y equipo	(145.378.478)	(65.927.667)
Compras de activos intangibles	(277.142)	(1.916.445)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(305.412)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(145.655.620)	(66.403.137)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	195.600.000	76.019.400
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	32.419.012	30.773.901
Préstamos de entidades relacionadas	5.753.136	11.260.969
Pagos de préstamos	(85.325.708)	(168.388.313)
Intereses pagados	(49.940.472)	(44.981.760)
Otras entradas (salidas) de efectivo	30.313.130	106.693.639
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	128.819.098	11.377.836
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	47.477.609	24.492.168
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(3.111.393)	5.070.174
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	44.366.216	29.562.342
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	118.151.489	88.589.147
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	162.517.705	118.151.489

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos)

1. Información General

La Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A., (en adelante la Sociedad) es una Sociedad del Estado de Chile, creada bajo la Ley 18.772 de fecha 28 de enero de 1989, siendo la continuadora legal de todos los derechos y obligaciones de la Dirección General de Metro.

La Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A., es una sociedad anónima que debe regirse según las normas de las sociedades anónimas abiertas y tiene su domicilio social en Avenida Libertador Bernardo O'Higgins N° 1414, Santiago de Chile.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el número 421 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS).

La Sociedad tiene como objeto, la realización de todas las actividades propias del servicio de transporte de pasajeros en ferrocarriles metropolitanos u otros medios eléctricos complementarios y las anexas a dicho giro.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 12 de marzo de 2012 y posteriormente presentados a la Junta Ordinaria de Accionistas con fecha 26 de abril de 2012, quién aprobó los mismos.

Estos estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos chilenos (salvo mención expresa) por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados, tal como lo requiere la NIC 1, han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) e instrucciones específicas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio Ordinario N° 6158 de fecha 05/03/2012, donde la Sociedad fue autorizada por dicha Superintendencia para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21, en lugar de la NIC 36. En nota 2.9 se detalla más antecedentes respecto a esta excepción.

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por el Directorio con fecha 25 de marzo de 2013, quedando la Administración facultada para su publicación.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con los principios de costo histórico, aunque modificado por la revalorización de ciertos bienes incluidos en activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) a valor razonable con cambios en resultados, según corresponda.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas, necesarias para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos.

También se requiere que la Administración emita un juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros, se describen en la Nota 3 Estimación y criterios contables de la Administración.

2.2. Reclasificaciones

La sociedad para efectos comparativos ha efectuado ciertas reclasificaciones a los Estados financieros consolidados previamente reportados al 31 de diciembre de 2011.

Desde el rubro Inventarios se reclasificaron a Propiedad, planta y equipos M\$ 8.077.460 por modificación en plan de necesidades del corto y largo plazo de repuestos.

En el estado de resultados integrales debido a reestructuración organizativa, derivado de análisis de las partidas se reclasificaron los Costos de explotación M\$ 1.272.976, Gastos de Administración MM\$ 1.302.203 y Otros gastos por función M\$ 29.226. Cabe señalar que este efecto es compensatorio entre ellos.

Desde el rubro Ingresos financieros se reclasificó a nuevo rubro Otras ganancias (pérdidas) M\$ 3.277.383 por concepto de operaciones de derivados Swap

2.3. Bases de consolidación

La sociedad filial Transub S.A. se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control de la Sociedad y hasta la fecha en que se deja de tener dicho control. La consolidación se efectúa por el método de integración global, integrándose en los estados financieros consolidados la totalidad de los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la filial, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes a operaciones intra grupo.

Para efectos de valorización, a la fecha de adquisición, los activos, pasivos y pasivos contingentes de la filial son valorizados a su valor razonable.

El valor de la participación no controladora de la sociedad filial consolidada se presenta, respectivamente, en los rubros Patrimonio- Participaciones no controladoras- del Estado de Situación Financiera Consolidado y Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras en el Estado de Resultado Consolidado.

La Empresa de Transporte Suburbanos de Pasajeros S.A (Transub S.A.) se encuentra en etapa de organización y puesta en marcha, y no ha tenido movimiento desde su creación a la fecha y se consolidó conforme a las instrucciones impartidas por la Circular N° 1819 del 14 de noviembre de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación		
		31-12-2012 - 31-12-2011		
		Directo	Indirecto	Total
96.850.680-3	Transub S.A.	66,66		66,66

La participación sobre esta filial no está sometida a un control conjunto.

La Sociedad no posee participaciones en negocios conjuntos ni inversiones en asociadas.

2.4. Transacciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Sociedad es el Peso Chileno, toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

2.4.2. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan 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, excepto que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto, como es el caso de los derivados de coberturas de flujos de efectivo, en caso de existir.

Las diferencias de cambio sobre activos financieros clasificados como mantenidos a valor razonable con cambios en resultado, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.

2.4.3. Tipos de cambio

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre respectivamente:

Fecha	CLP/USD	CLP/EUR	CLP/UF
31-12-2012	479,96	634,45	22.840,75
31-12-2011	519,20	672,97	22.294,03
31-12-2010	468,01	621,53	21.455,55

CLP = Pesos chilenos

USD = Dólar estadounidense

EUR = Euro

UF = Unidad de Fomento

2.5. Propiedades, plantas y equipos

Los elementos de propiedades, plantas y equipos se valorizan inicialmente a su precio de adquisición, más todos aquellos costos atribuibles directamente para que el activo esté en condiciones de operación para su uso destinado.

La valorización posterior será el modelo del costo descontada su correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado, las que son registradas en el estado de resultado integral.

Producto de la adopción de las NIIF durante el año 2010, los principales activos de la Sociedad han sido registrados a su costo de adquisición, valor que de acuerdo a estudios internos no supera el valor de reposición depreciado.

El concepto de costo incluye el precio de adquisición y todos y cada uno de los conceptos definidos en la NIC 16, según corresponda.

Las obras en curso se reclasifican dentro del mismo rubro de propiedades, plantas y equipos a los activos fijos finales de operación, una vez finalizado el período de prueba y se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliaciones, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumenten la vida útil de estos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultado como costos del período en que se incurren.

Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros, el reemplazo de partes y piezas, son capitalizados como un activo independiente del bien

principal, siempre y cuando cumpla con las condiciones establecidas para su reconocimiento en NIC 16, y por tal motivo dicho costo se da de baja del valor del bien principal.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos sobre sus vidas útiles económicas estimadas, excepto en el caso de ciertos componentes técnicos, identificados en material rodante, los cuales se deprecian sobre la base de ciclos y kilómetros recorridos.

La amortización (depreciación) del inmovilizado material, de acuerdo a NIC 16, debe registrarse de forma separada por cada parte significativa que conforma un activo fijo final. La Sociedad, en el caso del material rodante, deprecia de forma separada los componentes significativos de un activo fijo que presentan vida útil distinta al resto de los elementos que lo conforman.

Los valores residuales, en los casos que se definan y la vida útil de los activos se revisan y ajustan de forma prospectiva en cada balance, de forma tal de tener una vida útil restante acorde con su actual uso de servicio y utilización efectiva del bien.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calcula comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

La Sociedad evalúa al menos, una vez al año la existencia de posible deterioro de valor de los activos de Propiedades, Plantas y Equipos, en función de la NICSP 21, según se describe en Nota 2.9.

Los efectos del análisis por deterioro se registran directamente en resultados.

2.6. Propiedades de inversión

Son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) mantenidos por la Sociedad para tener beneficios económicos derivados de su arriendo u obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos.

La Sociedad posee locales comerciales, terrenos y edificios arrendados bajo la modalidad de arrendamientos operativos.

Las propiedades de inversión que corresponden a terrenos y edificaciones se valorizan bajo el modelo del costo.

La vida útil estimada de las propiedades de inversión, es la siguiente:

Vida útil

Vida útil locales comerciales : 77 años promedio.

Vida útil otras construcciones : 88 años promedio.

2.7. Activos intangibles

2.7.1. Servidumbres

Los derechos de servidumbre se presentan a costo histórico. Si dichas servidumbres tienen una vida útil indefinida no están afectas a amortización. Sin embargo, la vida útil indefinida es objeto de revisión en cada período informado, para determinar si la consideración de vida útil indefinida sigue siendo aplicable. Estos activos se someten a pruebas de deterioro de valor periódicamente.

2.7.2. Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo interno que no califican como activables, o con el mantenimiento de programas informáticos, se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

2.8. Costo por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado como Propiedades, Plantas y Equipos, se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran como gasto en el Estado de Resultados Integrales.

2.9. Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. al ser una entidad del Estado, su modelo de negocio está orientado al servicio público con énfasis en el beneficio social, donde cuenta con un modelo de operación, de servicios y explotación de infraestructura que hace que sus ingresos fijados mediante una tarifa técnica, determinada por la autoridad, no cubra la recuperación de sus activos.

Este modelo de negocio definido por sus accionistas, FISCO y CORFO se contrapone con el concepto de rentabilización económica de los activos, según NIC 36, donde el valor de uso corresponde al valor presente de los flujos futuros estimados que se espera obtener con la explotación de los activos.

Por lo tanto, Metro S.A. solicitó formalmente a la Superintendencia de Valores y Seguros autorización para aplicar en sustitución de la NIC 36, la NICSP 21, norma específica para entidades de propiedad del Estado que posean activos no generadores de efectivos. Mediante Oficio Ordinario N° 6158 de fecha 05/03/2012 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó a Metro S.A. aplicar NICSP 21 para determinar el deterioro de sus activos.

La aplicación de esta norma permite que los Estados Financieros de Metro S.A. representen genuinamente la realidad económica y financiera de la Sociedad, pudiendo comparar el valor libro con el costo de reposición.

Esta norma define el valor de 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 métodos de costo de reposición depreciado o el enfoque del costo de rehabilitación.

No obstante, cuando bajo circunstancias específicas determinados activos no mantengan su servicio potencial, la pérdida de valor se reconoce directamente en resultados.

2.10. Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

De acuerdo a NIIF 7 Revelaciones Instrumentos Financieros, consideramos que los valores libros de los activos, valorizados al costo amortizado, son una aproximación razonable al valor justo, por lo cual, tal como se indica en NIIF 7, no es necesario efectuar revelaciones relativas al valor justo para cada uno de ellos.

2.10.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

2.10.2. Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en el mercado financiero local. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Estas partidas se registran inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente se valorizan a costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo menos las pérdidas por deterioro.

2.10.3. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Sociedad posee y respecto de los cuales tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Su valorización es a costo amortizado.

Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance, que se clasifican como activos corrientes.

2.10.4. Activos financieros disponibles para la venta

Son activos financieros, no derivados, que se designan bajo esta categoría o no clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

2.10.5. Reconocimiento y medición de activos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a valor razonable; para el caso de activos y pasivos que no se contabilizan a valor razonable con cambios a resultado, el valor razonable será ajustado por los costos de transacciones que son directamente atribuibles a su compra o emisión.

La valorización posterior dependerá de la categoría en que haya sido clasificado.

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se contabilizan posteriormente por su valor razonable (con contrapartida en patrimonio y resultado respectivamente). Los préstamos y cuentas por cobrar y los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable, clasificándose jerárquicamente en el nivel 2 según lo establecido en NIC 39, los costos de transacciones atribuibles a dichos instrumentos son reconocidos en resultado cuando se incurren.

Cuando un instrumento financiero derivado no es designado para una relación que califique de cobertura, todos los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultado.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor justo de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en el estado de resultados en el rubro Otros Ingresos de Operación- Otros Gastos Varios de Operación, en el período en el que se producen los referidos cambios a valor justo.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las mismas han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros pueden haber sufrido pérdidas por deterioro.

2.11. Inventario

Los inventarios son valorizados inicialmente a su costo de adquisición. Posteriormente se valorizan al menor entre el valor costo o el valor neto realizable. El costo se determina utilizando el método de precio promedio ponderado (PPP).

Las existencias de productos de fabricación propia se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, si este fuese menor.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de venta aplicables.

Los repuestos clasificados como existencias son ajustados a su valor neto realizable, reconociendo la obsolescencia tecnológica de ellos con cargo directo a resultado.

2.12. Deudores comerciales y cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdida por deterioro de valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Los deudores comerciales se reducen por medio de la cuenta de provisión para cuentas incobrables y el monto de las pérdidas se reconoce con cargo al estado de resultado consolidado.

2.13. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.14. Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias serie A y serie B.

2.15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos directamente atribuibles. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado.

2.16. Préstamos y otros pasivos financieros

Los préstamos, obligaciones con el público y otros pasivos financieros de naturaleza similar, se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados Consolidado durante el plazo de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes y pasivos no corrientes de acuerdo al vencimiento contractual del capital nominal.

En los préstamos con instituciones financieras, la tasa nominal es similar a la tasa efectiva, debido a que no existen costos de transacción adicional que deban ser considerados.

De acuerdo a NIIF 7 Revelaciones Instrumentos Financieros, consideramos que los valores libros de los pasivos financieros de la Sociedad, valorizados al costo amortizado, son una aproximación razonable al valor justo, por lo cual, tal como se indica en NIIF 7, no es necesario efectuar revelaciones relativas al valor justo para cada uno de ellos, con excepción de los instrumentos con el público y créditos externos cuya comparación se indica en Nota Políticas de Gestión del Riesgo.

2.17. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión por impuesto a la renta se determina mediante la aplicación del tipo de gravamen (tasa) sobre la base de la renta líquida imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más las variaciones de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos por 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.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

2.18. Beneficios a los empleados

2.18.1. Vacaciones al personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio es registrado a su valor razonable.

2.18.2. Provisión Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

La Sociedad constituyó pasivos por las obligaciones referentes a indemnizaciones por cese de servicios, para todos aquellos trabajadores que, de acuerdo a contratos y convenios colectivos, son acreedores del beneficio en calidad de a todo evento.

El pasivo reconocido es el valor presente de dicha obligación más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales y los servicios de deuda descontados. El valor presente de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, a una tasa de interés de mercado para instrumentos de deuda de largo plazo que se aproximen a los términos de la obligación por PIAS hasta su vencimiento. Los cambios en la provisión se reconocen en resultado en el período en que se incurren.

2.18.3. Bonos de incentivo y reconocimiento

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de bonos de incentivo anuales por cumplimiento de objetivos, de acuerdo a las condiciones individuales de cada contrato de trabajo. Estos incentivos, consisten en una determinada porción de la remuneración mensual y se provisiona sobre la base del monto estimado a pagar.

2.19. Provisiones

La Sociedad reconoce provisiones cuando:

- ✓ Tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- ✓ Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- ✓ El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del Estado de Situación Financiera, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en los resultados bajo el rubro de gastos financieros.

2.20. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera Consolidado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes los con vencimiento menor o igual a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros consolidados y como no corrientes, los mayores a ese período.

2.21. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen, cuando es probable que el beneficio económico asociado a una contraprestación recibida o por recibir, fluya hacia la empresa y sus montos puedan ser medidos de forma fiable. La Sociedad los reconoce a su valor razonable, netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

- a) Los ingresos por transporte de pasajeros, son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado.
- b) Los ingresos por arriendos operativos son reconocidos sobre base devengada.
- c) Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando el bien ha sido entregado al cliente y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación del bien por parte del cliente.
- d) Ingresos por intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- e) Los otros ingresos son reconocidos cuando los servicios han sido prestados.

2.22. Contratos de arriendos

La Sociedad mantiene contratos que tienen características de arrendamiento financiero, por lo cual estos han sido registrados de acuerdo a lo establecido en NIC 17 Arrendamientos. Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero del capital.

Los ingresos por arrendamiento financiero se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja una tasa de rendimiento periódico constante.

Los contratos que no cumplen con las características de un arriendo financiero, se clasifican como arriendos operativos.

Los arriendos operativos tienen lugar, cuando el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados, de la titularidad de los bienes dados en arriendo.

2.23. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

a) Normas adoptadas con anticipación por la Sociedad.

No se han adoptado ni aplicado normas con anticipación a su publicación oficial.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación.

Nuevas NIIF	Aplicación Obligatoria
NIIF 9: Instrumentos financieros - Clasificación y medición	01 de enero de 2015
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados	01 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	01 de enero de 2013
NIIF 12: Revelaciones de participación en otras entidades	01 de enero de 2013
NIIF 13: Medición del valor justo	01 de enero de 2013
Enmiendas NIIF	Aplicación Obligatoria
NIC 1: Presentación estados financieros	01 de enero de 2013
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos	01 de enero de 2013
NIC 19: Beneficios a los empleados	01 de enero de 2013
NIC 27: Estados financieros separados	01 de enero de 2013
	01 de enero de 2014
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01 de enero de 2013
NIC 32: Instrumentos financieros presentación	01 de enero de 2013
	01 de enero de 2014
NIC 34: Información financiera in termedia	01 de enero de 2013
NIIF 7: Instrumentos financieros revelación	01 de enero de 2013
NIIF 10: Estados financieros consolidados	01 de enero de 2013
	01 de enero de 2014
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	01 de enero de 2013
NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades	01 de enero de 2013
	01 de enero de 2014

3. Estimación y criterios contables de la Administración

Las estimaciones y criterios usados por la Administración son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

A continuación se detallan las estimaciones y criterios de administración, más relevantes:

3.1. Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio

La Sociedad reconoce el pasivo por provisión de indemnización de años de servicio, pactadas, utilizando una metodología actuarial que considera factores tales como la tasa de descuento, rotación efectiva y otros factores propios de la Sociedad. Cualquier cambio en estos factores y sus supuestos, tendrá impacto en el valor en libros de la obligación.

La Sociedad determina la tasa de descuento al final de cada año considerando la más apropiada de acuerdo a las condiciones del mercado, a la fecha de valoración. Esta tasa de interés es la que se utiliza para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujo de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar la obligación. Al determinar la tasa de interés, la Sociedad considera tasas representativas de instrumentos financieros que se denominen en la moneda en la cual está expresada la obligación y que tienen plazos de vencimiento próximos a los plazos de pago de dicha obligación.

3.2. Vidas útiles de Propiedades, Plantas y Equipos

Los activos fijos e intangibles con vida útil finita, son depreciados linealmente sobre la base de una vida útil estimada. Esta estimación de vida útil considera aspectos técnicos, naturaleza y condiciones de uso de dichos bienes. Esta estimación podría variar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas u otra variable, lo cual implicará ajustar las vidas útiles remanentes, reconociendo una mayor o menor depreciación, según sea el caso. Asimismo, los valores residuales están determinados en función de aspectos técnicos que podrían variar de acuerdo a las condiciones específicas de cada activo.

3.3. Litigios y otras contingencias

La Sociedad mantiene juicios de diversa índole por los cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que estos podrán tener sobre los estados financieros. En los casos que la Administración y los abogados de la Sociedad han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos, no se han constituido provisiones al respecto. Por el contrario, en los casos que la Administración y los abogados esperan un resultado desfavorable se han constituido provisiones con cargo a gasto en función de estimaciones de los montos máximos a pagar.

3.4. Cambio Criterio Contable Valorización Terrenos

En el proceso de convergencia a las NIIF, las políticas contables adoptadas por la Sociedad para la valorización de sus terrenos, fue que a partir del costo atribuido determinado a la fecha de transición la medición posterior sería mediante el modelo de revalorización y/o valor razonable.

El modelo de revalorización establece en términos generales, que la valoración de los terrenos debe realizarse sobre la base del valor determinado mediante tasaciones realizadas por un experto independiente cuando los valores razonables experimenten cambios significativos.

En el proceso de cierre de los Estados Financieros 2012, la sociedad adopta cambio voluntario en la política contable en lo referido al tipo de valoración posterior al reconocimiento, aplicable a los terrenos, desde el modelo de revalorización al modelo del costo. Este cambio de criterio contable, se fundamenta básicamente en evitar que estas partidas experimenten cambios significativos y volátiles en su valor justo.

Esta modificación en la política contable, no involucra efectos contables retroactivos, debido a que Metro S.A., ha mantenido los valores de sus terrenos desde el año 2010 fecha en que emitió sus primeros estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Conceptos	Moneda	Saldo al	
		31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Disponible			
Caja	CLP	25.021	7.819
	USD	627	519
	EUR	3.060	673
Bancos	CLP	174.865	405.385
	USD	24.360	32.655
Total disponible		227.933	447.051
Depósitos a plazo	CLP	116.633.862	52.080.754
	USD	27.909.086	27.990.898
Total Depósitos a Plazo		144.542.948	80.071.652
Pactos de retroventa	CLP	16.135.074	36.293.926
	USD	960.000	519.201
	EUR	651.750	819.659
Total Pactos de Retroventa		17.746.824	37.632.786
Total efectivo y equivalentes al efectivo		162.517.705	118.151.489
Subtotal por moneda	CLP	132.968.822	88.787.884
	USD	28.894.073	28.543.273
	EUR	654.810	820.332

El efectivo equivalente: corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, como depósitos a plazo e inversiones de renta fija –pactos de retroventa- que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios de valor, los cuales se tienen para cumplir los compromisos de pago a corto plazo, el detalle para el ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

Depósitos a plazo

Tipo de Inversión	Moneda	Capital moneda origen	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local	Intereses devengados Moneda local	Valor contable 31-12-2012
		M\$ - MUSD			M\$	M\$	M\$
Depósito a plazo	CLP	116.258.788	5,62%	59	116.258.788	375.074	116.633.862
Depósito a plazo	USD	58.129	0,88%	13	27.899.618	9.468	27.909.086
Total					144.158.406	384.542	144.542.948

Tipo de Inversión	Moneda	Capital moneda origen	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local	Intereses devengados Moneda local	Valor contable 31-12-2011
		M\$ - MUSD			M\$	M\$	M\$
Depósito a plazo	CLP	51.951.510	6,28%	15	51.951.510	129.244	52.080.754
Depósito a plazo	USD	53.884	1,43%	24	27.976.522	14.376	27.990.898
Total					79.928.032	143.620	80.071.652

Pactos de retroventa

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa Anual %	Valor Final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 31-12-2012
	Inicio	Término							M\$
CRV	20-12-2012	02-01-2013	Banco Estado Corredores de Bolsa	CLP	4.300.000	5,64%	4.308.758	PAGARE	4.307.410
CRV	27-12-2012	02-01-2013	Banco del Estado de Chile	CLP	4.400.000	4,08%	4.402.992	DPF	4.401.995
CRV	24-12-2012	03-01-2013	Banco Estado Corredores de Bolsa	CLP	1.400.000	5,64%	1.402.193	PAGARE	1.401.536
CRV	26-12-2012	07-01-2013	Banco Estado Corredores de Bolsa	CLP	1.000.000	5,76%	1.001.920	PAGARE	1.000.800
CRV	26-11-2012	25-01-2013	Banco del Estado de Chile	CLP	5.000.000	4,80%	5.040.000	DPF	5.023.333
CRV	21-12-2012	21-02-2013	Banco del Estado de Chile	USD	950.040	0,30%	959.816	DPF	960.000
CRV	27-12-2012	03-01-2013	Banco del Estado de Chile	EURO	121.151	0,00%	121.371	DPF	121.371
CRV	27-12-2012	03-01-2013	Banco del Estado de Chile	EURO	529.417	0,00%	530.421	DPF	530.379
Total					17.700.608		17.767.471		17.746.824

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa Anual %	Valor Final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 31-12-2011
	Inicio	Término							M\$
CRV	30-12-2011	02-01-2012	Banco del Estado de Chile	CLP	1.000.000	5,04%	1.000.420	DPF	1.000.140
CRV	28-12-2011	02-01-2012	Banco del Estado Corredores de Bolsa	CLP	2.600.000	5,40%	2.601.950	PAGARE	2.601.170
CRV	28-12-2011	02-01-2012	Banco del Estado de Chile	CLP	5.850.000	5,04%	5.854.095	DPF	5.852.457
CRV	28-12-2011	03-01-2012	Banco del Estado de Chile	CLP	2.000.000	5,04%	2.001.680	DPF	2.000.840
CRV	29-12-2011	03-01-2012	Banco del Estado de Chile	CLP	973.000	5,04%	973.681	DPF	973.272
CRV	30-12-2011	03-01-2012	Banco del Estado de Chile	CLP	1.000.000	5,04%	1.000.560	DPF	1.000.140
CRV	29-12-2011	03-01-2012	Banco del Estado de Chile	CLP	6.303.568	5,04%	6.307.981	DPF	6.305.333
CRV	30-12-2011	04-01-2012	Banco del Estado de Chile	CLP	1.000.000	5,04%	1.000.700	DPF	1.000.140
CRV	30-12-2011	04-01-2012	Banco del Estado Corredores de Bolsa	CLP	4.200.000	5,40%	4.203.150	PAGARE	4.200.630
CRV	30-12-2011	04-01-2012	Banco del Estado de Chile	CLP	5.420.000	5,04%	5.423.794	DPF	5.420.759
CRV	09-12-2011	09-01-2012	Banco del Estado de Chile	CLP	1.300.000	5,88%	1.306.582	DPF	1.304.671
CRV	09-12-2011	09-01-2012	Banco del Estado de Chile	CLP	4.617.781	5,88%	4.641.162	DPF	4.634.374
CRV	30-12-2011	05-01-2012	Banco del Estado de Chile	USD	521.460	0,05%	519.204	DPF	519.201
CRV	28-12-2011	05-01-2012	Banco del Estado de Chile	EURO	6.255	0,01%	6.171	DPF	6.171
CRV	29-12-2011	05-01-2012	Banco del Estado de Chile	EURO	815.990	0,01%	813.490	DPF	813.488
Total					37.608.054		37.654.620		37.632.786

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

La composición de este rubro 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	Saldo al	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	6.035.165	5.565.523
Deudores Comerciales, bruto	5.252.253	4.140.893
Otras cuentas por cobrar, bruto	782.912	1.424.630

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Saldo al	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5.532.994	4.899.313
Deudores comerciales, neto	4.750.082	3.766.831
Otras cuentas por cobrar, neto	782.912	1.132.482

No existen clientes que individualmente mantengan saldos significativos en relación con las ventas o cuentas por cobrar totales de la Sociedad.

31 de diciembre de 2012 y 2011, de acuerdo a su antigüedad el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, es el siguiente:

Deudores Comerciales, Neto	Saldo al	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Con antigüedad de 3 meses	4.373.544	3.570.943
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	375.838	162.852
Con antigüedad más de 1 año	700	33.036
Total	4.750.082	3.766.831

Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Saldo al	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Vencimiento hasta 3 meses	183.056	352.672
Vencimiento más de 3 meses a 1 año	599.856	765.869
Vencimiento más de 1 año		13.941
Total	782.912	1.132.482

Los movimientos en la provisión de deterioro y castigo de deudores fueron los siguientes:

Deudores Comerciales vencidos y no pagados con deterioro	M\$
Saldo al 31 de diciembre 2011	666.210
Aumento (disminución) del ejercicio	(164.039)
Saldo al 31 de diciembre 2012	502.171

La Sociedad constituye provisión con la evidencia de deterioro de los deudores comerciales.

Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se procede a dar de baja los activos contra la provisión constituida. La Sociedad sólo utiliza el método de provisión y no de castigo directo para un mejor control del rubro.

6. Inventarios

La composición de los saldos de inventarios son los siguientes:

Clases de Inventarios	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Existencias e insumos de stock	879.473	815.837
Repuestos y accesorios de mantenimiento	6.239.117	5.577.764
Importaciones en tránsito y otros	227.695	39.956
Total	7.346.285	6.433.557

A diciembre de 2012 y 2011, el consumo de inventarios fue llevado a resultado, dentro de la línea costo de venta del Estado de Resultados Integrales, por un valor de M\$ 7.242.869 y M\$ 7.137.602 respectivamente.

El monto de los castigos de existencias reconocido en gasto a diciembre de 2012 es de M\$ 1.261, mientras que a igual fecha del año anterior fue de M\$ 20.835.

En el período no hay existencias prendadas o en garantía.

7. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Corresponden a aplicaciones informáticas y servidumbres de paso. Su reconocimiento contable se realiza inicialmente por su costo de adquisición y posteriormente se valoran al costo neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que en su caso, hayan experimentado.

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en su vida útil económica, la que se estima en cuatro años, mientras que las servidumbres, producto de que los contratos son establecidos a perpetuidad, se consideran de vida útil indefinida y por lo tanto, no se amortizan.

A la fecha del balance, la Sociedad no encontró evidencia objetiva de deterioro para esta clase de activos, de acuerdo a lo descrito en Nota 2.9.

Las partidas del Estado de Resultados Integrales que incluyen la amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se encuentran dentro de los rubros costo de ventas y gastos de administración.

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga restricciones, ni tampoco que sirvan como garantías de pasivos.

Todos los compromisos contractuales para la adquisición de activos intangibles se encuentran pagados al 31 de diciembre de 2012.

- a) la composición de los activos intangibles distinto de la plusvalía, para los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

Concepto	31-12-2012			31-12-2011		
	Intangible bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangible Neto M\$	Intangible bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangible Neto M\$
Licencias y Softwares	4.055.888	(1.682.186)	2.373.702	3.264.153	(1.269.477)	1.994.676
Servidumbres	581.002		581.002	581.002		581.002
Totales	4.636.890	(1.682.186)	2.954.704	3.845.155	(1.269.477)	2.575.678

- b) Los movimientos de los activos intangibles distinto de la plusvalía, para el 2012 son los siguientes:

Movimientos	Licencias y Software M\$	Servidumbres M\$	Totales intangibles neto M\$
Saldo inicial 01-01-2012	1.994.676	581.002	2.575.678
Adiciones	791.735		791.735
Amortización	(412.709)		(412.709)
Saldo Final 31-12-2012	2.373.702	581.002	2.954.704
Vida útil restante	4 años	Perpetua	

- c) Los movimientos de los activos intangibles distinto a la plusvalía para el 2011 son los siguientes:

Movimientos	Licencias y Software M\$	Servidumbres M\$	Totales intangibles neto M\$
Saldo inicial 01-01-2011	511.294	581.002	1.092.296
Adiciones	1.916.401		1.916.401
Amortización	(433.063)		(433.063)
Deterioro	44		44
Saldo Final 31-12-2011	1.994.676	581.002	2.575.678
Vida útil restante	4 años	Perpetua	

8. Propiedades, Plantas y Equipos

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Propiedades, Plantas y Equipos, por clases	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto		
Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	2.683.391.400	2.645.362.290
Obras en Curso, Neto	78.814.062	38.057.681
Terrenos, Neto	57.386.998	56.965.858
Obras Civiles, Neto	1.448.580.862	1.463.876.383
Edificios, Neto	74.884.040	76.168.250
Material Rodante, Neto	697.915.106	666.024.366
Equipamiento Eléctrico, Neto	293.575.353	311.795.233
Maquinas y Equipos, Neto	14.275.255	14.779.689
Otros, Neto	17.959.724	17.694.830
Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto		
Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	2.941.716.360	2.835.571.972
Obras en Curso, Bruto	78.814.062	38.057.681
Terrenos, Bruto	57.386.998	56.965.858
Obras Civiles, Bruto	1.516.901.916	1.514.140.958
Edificios, Bruto	82.185.626	81.538.579
Material Rodante, Bruto	795.874.598	739.563.916
Equipamiento Eléctrico, Bruto	370.749.113	367.047.191
Maquinas y Equipos, Bruto	21.844.323	20.562.959
Otros, Bruto	17.959.724	17.694.830
Clases de Dep. Acum. y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipos		
Dep. Acum. y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipos Total	258.324.960	190.209.682
Depreciación Acum. Obras Civiles	68.321.054	50.264.575
Depreciación Acum. Edificios	7.301.586	5.370.329
Depreciación Acum. Material Rodante	97.959.492	73.539.550
Depreciación Acum. Equipamiento Eléctrico	77.173.760	55.251.958
Depreciación Acum. Maquinas y Equipos	7.569.068	5.783.270

b) Detalle de movimientos de Propiedades, Plantas y Equipos durante el período 2012 y 2011:

movimiento año 2012		Obras en Curso	Terrenos	Obras Civiles	Edificios	Material Rodante	Equipamiento Eléctrico	Maquinas y Equipos	Otros	Propiedad, Planta y Equipo, Neto
Saldo inicial al 1 de enero 2012		38.057.681	56.965.858	1.463.876.383	76.168.250	666.024.366	311.795.233	14.779.689	17.694.830	2.645.362.290
movimientos	Adiciones	58.993.227	421.140	131.223		50.076.300	548.821	629.755	264.894	111.065.360
	Transferencias	(18.236.846)		2.629.844	647.046	10.123.783	3.274.356	755.651		(806.166)
	Bajas o Ventas					(1.091.127)	(105.704)	(20.806)		(1.217.637)
	Gasto por depreciación			(18.056.588)	(1.931.256)	(27.218.216)	(21.937.353)	(1.869.034)		(71.012.447)
	Total movimientos	40.756.381	421.140	(15.295.521)	(1.284.210)	31.890.740	(18.219.880)	(504.434)	264.894	38.029.110
Saldo final al 31 de diciembre 2012		78.814.062	57.386.998	1.448.580.862	74.884.040	697.915.106	293.575.353	14.275.255	17.959.724	2.683.391.400

movimiento año 2011		Obras en Curso	Terrenos	Obras Civiles	Edificios	Material Rodante	Equipamiento Eléctrico	Maquinas y Equipos	Otros	Propiedad, Planta y Equipo, Neto
Saldo inicial al 1 de enero 2011		326.943.515	57.833.496	1.237.534.970	63.250.033	667.584.532	274.702.304	11.503.167	11.831.379	2.651.183.396
movimientos	Adiciones	24.408.625	763.372	15.340.439		8.495.529	16.643.783	646.733		66.298.481
	Transferencias	(313.292.225)		228.556.624	14.794.470	19.683.672	41.995.294	4.440.754	8.077.460	4.256.049
	Bajas o Ventas	(2.234)	(1.631.010)			(2.549.659)	(147.433)	(3.161)	(2.214.009)	(6.547.506)
	Gasto por depreciación			(17.555.650)	(1.876.253)	(27.189.708)	(21.398.715)	(1.807.804)		(69.828.130)
	Total movimientos	(288.885.834)	(867.638)	226.341.413	12.918.217	(1.560.166)	37.092.929	3.276.522	5.863.451	(5.821.106)
Saldo final al 31 de diciembre 2011		38.057.681	56.965.858	1.463.876.383	76.168.250	666.024.366	311.795.233	14.779.689	17.694.830	2.645.362.290

c) Vidas útiles de los principales activos que conforman Propiedades, Plantas y Equipos

Los principales ejercicios de vida útil utilizados para la depreciación de los siguientes activos son:

Conceptos	Vida útil estimada años
Red de Vías	60
Estaciones	100
Túneles	100
Material Rodante	40

d) Deterioro

A la fecha del balance, la Sociedad no encontró evidencia objetiva de deterioro para sus activos Propiedades, Plantas y Equipos, de acuerdo a lo descrito en Nota 2.9.

e) Contrato de prenda y seguro sobre material rodante

Para garantizar crédito financiero suscrito el 23 de enero de 2004 otorgado por un sindicato de bancos, cuyo banco agente es BNP Paribas, se suscribió contrato de prenda sin desplazamiento por 32 coches de tren modelo NS93. Sobre estos bienes se contrata seguro de incendio, con la compañía aseguradora Mapfre Seguros Generales de acuerdo a Póliza N° 101-12-00120563 intermediada por Orbital JLT Corredores de Seguros Ltda.

f) Proyectos de inversión

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo estimado por ejecutar de los proyectos autorizados que forman parte del plan de expansión de la Sociedad, alcanza un monto aproximado de MM\$ 1.557.009 compuesto por tipo de inversión en: MM\$ 896.737 Obras Civiles, MM\$ 339.882 Sistemas y Equipos y MM\$ 320.390 Material Rodante, con término en el año 2018.

g) Repuestos y accesorios

Al 31 de diciembre de 2012 los repuestos y accesorios y materiales de mantención alcanzan a M\$ 17.434.027 y al 31 de diciembre de 2011 M\$ 20.235.890, de estos valores, existen repuestos inmovilizados por más de cuatro años, en base a los cuales se establecieron provisiones por obsolescencia que alcanzan a M\$ 2.263.990 al 31 de diciembre de 2012 y M\$ 2.574.294 al 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

h) Revelaciones activos revalorizados (primera adopción IFRS1)

1. Se han utilizado los servicios de TINSA Consultores como experto independiente para la tasación de terrenos, en el proceso de convergencia.
2. Se utilizó el método de comparación (con referencia al valor de mercado comercial).
3. El valor razonable fue determinado directamente por referencia a los precios observables en un mercado activo.
4. Se constituyó reserva por revaluación de los Terrenos en patrimonio.

i) Otras revelaciones

1. No hay inmovilizado, que se encuentran temporalmente fuera de servicio.
2. El importe en libros bruto, de los inmovilizados que estando totalmente amortizados y que se encuentran todavía en uso es M\$ 7.960.193 al 31 de diciembre de 2012.
3. No existen elementos del inmovilizado material retirados y no clasificados, que estén como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5.
4. No existen revaluaciones de vidas útiles.

j) Costos de Financiamientos

Durante el período a diciembre 2012 no hubo costos de intereses capitalizados de propiedades, planta y equipos, mientras que a igual período del año anterior fue de M\$ 305.412.

9. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden principalmente a arriendo de locales comerciales, terrenos y edificios que se mantienen para explotarlos en régimen de arriendos operativos.

Las propiedades de inversión que corresponde a terrenos y edificaciones se valorizan bajo el modelo del costo.

El total de las propiedades de inversión al 31 de diciembre 2012, asciende a M\$ 13.496.309 y al 31 de diciembre de 2011 asciende a M\$ 12.806.451:

Propiedades de Inversión	Locales Comerciales	Terrenos	Edificios	Totales
Saldo 01-01-2012	3.981.872	607.816	8.216.763	12.806.451
Adiciones			897.569	897.569
Retiros				
Saldo Final	3.981.872	607.816	9.114.332	13.704.020
Depreciación del periodo	(114.901)		(92.810)	(207.711)
Pérdida por deterioro				
Saldo 31-12-2012	3.866.971	607.816	9.021.522	13.496.309

Propiedades de Inversión	Locales Comerciales	Terrenos	Edificios	Totales
Saldo 01-01-2011	4.096.772	607.816	3.803.776	8.508.364
Adiciones			4.493.045	4.493.045
Retiros				
Saldo Final	4.096.772	607.816	8.296.821	13.001.409
Depreciación del periodo	(114.900)		(80.058)	(194.958)
Pérdida por deterioro				
Saldo 31-12-2011	3.981.872	607.816	8.216.763	12.806.451

Los Ingresos y Gastos operacionales de las Propiedades de Inversión a diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Ingresos y gastos de propiedad de inversión	Acumulado	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Locales comerciales	3.776.898	3.873.527
Terrenos	1.586.888	1.345.458
Edificios	299.706	252.300
Total Importe de ingresos por arriendos	5.663.492	5.471.285
Locales comerciales	(103.610)	(66.796)
Terrenos	(16.313)	(16.123)
Edificios	(84.990)	(83.990)
Total Importe de gastos por arriendos	(204.913)	(166.909)

La Sociedad no ha evidenciado indicios de deterioro respecto a las propiedades de inversión.

La empresa no mantiene en prenda (hipotecas u otro tipo de garantía) propiedades de inversión.

Los contratos de arrendamiento establecen generalmente la obligación de mantener y reparar las propiedades, por lo tanto los gastos son atribuidos a los arrendatarios, exceptuando los gastos por pago de contribuciones que serán de cargo del arrendador.

Conforme a lo establecido en NIC 40 se debe revelar una estimación del valor justo para propiedades de inversión valorizadas a Modelo del Costo, para estos efectos hemos determinado su cálculo mediante valorizaciones internas basados en flujos futuros proyectados descontados. Se estima que al 31 de diciembre 2012 este valor justo asciende a M\$ 69.288.790 (al 31 de diciembre de 2011 a M\$ 68.176.663).

10. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

La composición de los Otros activos financieros corrientes y no corrientes es la siguiente:

Concepto	31-12-2012		31-12-2011	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Operaciones de derivados	887.788	8.131.323	939.183	9.501.075
Arrendamiento financiero	22.567	1.421.783	22.192	1.562.435
Pagarés por cobrar		339.016		302.376
Total	910.355	9.892.122	961.375	11.365.886

Operaciones de derivados

Activos financieros al 31/12/2012

	RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Corriente			No Corriente			
										Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
										Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	31-12-2012 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	31-12-2012 M\$
1	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,82040%	semestral		5.085	5.085				
2	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,82040%	semestral		417	417				
3	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,84065%	semestral		1.858	1.858				
4	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,72700%	semestral		553	553				
5	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,84065%	semestral		588	588				
6	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,73800%	semestral		6.747	6.747				
7	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,82590%	semestral		12.354	12.354				
8	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,82040%	semestral		17.367	17.367				
9	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,82040%	semestral		2.722	2.722				
10	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,72800%	semestral		349	349				
11	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,72650%	semestral		395	395				
12	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,82040%	semestral		1.120	1.120				
13	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,72300%	semestral		264	264				
14	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,84065%	semestral		9.185	9.185				
15	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,80390%	semestral		3.206	3.206				
16	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,72300%	semestral		161	161				
17	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,82040%	semestral		1.353	1.353				
18	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,89470%	semestral	1.823		1.823				
19	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,72700%	semestral		635	635				
20	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,92370%	semestral	25.323		25.323				
21	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,72700%	semestral		3.397	3.397				
22	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,91815%	vencimiento	70.337		70.337				
23	61.219.000-4	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	US\$	0,91815%	vencimiento	25.143		25.143				
24	61.219.000-4	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	US\$	0,92370%	semestral	24.980		24.980				
25	61.219.000-5	Metro S.A.	Chile	97.951.000-4	HSBC Bank Chile	Chile	US\$	0,92700%	semestral		1.462	1.462				
26	61.219.000-6	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	US\$	0,82040%	semestral		38.226	38.226				
27	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	US\$	4,19000%	semestral		632.738	632.738	3.049.246	2.032.831	3.049.246	8.131.323
Total										147.606	740.182	887.788	3.049.246	2.032.831	3.049.246	8.131.323

Activos financieros al 31/12/2011

	RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Corriente			No Corriente			
										Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
										Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	31-12-2011 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	31-12-2011 M\$
1	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,78060%	semestral	6.567		6.567				
2	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,78060%	semestral	539		539				
3	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,75780%	semestral	2.278		2.278				
4	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,94583%	semestral	1.042		1.042				
5	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,74840%	semestral	763		763				
6	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,82690%	semestral	9.463		9.463				
7	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,76140%	semestral	14.784		14.784				
8	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,77800%	semestral	22.355		22.355				
9	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,78060%	semestral	3.516		3.516				
10	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,93970%	semestral	610		610				
11	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,85860%	semestral	650		650				
12	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,78060%	semestral	1.447		1.447				
13	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,86970%	semestral	479		479				
14	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,75390%	semestral	11.329		11.329				
15	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,79170%	semestral	4.213		4.213				
16	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,86970%	semestral	293		293				
17	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,78060%	semestral	1.747		1.747				
18	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,70410%	semestral	1.977		1.977				
19	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,94583%	semestral	1.198		1.198				
20	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,64060%	semestral		22.797	22.797				
21	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,89860%	semestral	5.826		5.826				
22	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,66710%	vencimiento		55.283	55.283				
23	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	USD	4,19000%	semestral	770.027		770.027	3.167.025	2.111.350	4.222.700	9.501.075
Total										861.103	78.080	939.183	3.167.025	2.111.350	4.222.700	9.501.075

Arrendamiento Financiero

Con fecha 01 agosto del 2004 y hasta el 31 julio del 2034, la Sociedad entregó en arrendamiento a Chilectra S.A. todos y cada uno de los componentes de la Subestaciones de Rectificación SEAT, Vicente Valdés y las redes de 20 KV hasta la llegada a los puestos de verificadores. La vida útil de los bienes tiene la misma duración del contrato de arriendo respectivo, por lo tanto y de acuerdo a NIC 17, es un arrendamiento financiero, por ese motivo se desreconoció del activo fijo- maquinarias y equipos- y se reconoció en cuentas por cobrar al momento de la adopción de las NIIF.

Adicionalmente, se procedió a calcular el valor presente de las cuotas de arriendos que quedan por cobrar desde el año 2009 al año 2034, considerando una tasa de descuento del 10% que se encuentra expresada en el contrato del arriendo respectivo, produciendo un efecto positivo en el patrimonio de la Sociedad.

La Sociedad emite a Chilectra S.A una factura anual, los primeros 15 días del mes de julio, la que se pagará 30 días después de haber recibido dicha factura. Los pagos que efectúa el arrendatario se dividen en dos partes, una que representa la carga financiera y otra la reducción de deuda existente. La carga financiera total se distribuye entre los ejercicios que constituyen el plazo del arriendo.

No existen montos de valores residuales no garantizados devengados a favor del arrendador.

No existe provisión acumulada para pagos mínimos por arrendamientos incobrables.

No existen arriendos contingentes reconocidos como ingresos del período.

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelados	31-12-2012			31-12-2011		
	Monto Bruto M\$	Interés M\$	Valor Actual M\$	Monto Bruto M\$	Interés M\$	Valor Actual M\$
Hasta 1 año	151.820	129.253	22.567	164.233	142.041	22.192
Posterior a 1 año pero menos de 5 años	759.100	607.548	151.552	821.162	672.123	149.039
Más de 5 años	2.277.300	1.007.069	1.270.231	2.627.717	1.214.321	1.413.396
Total	3.188.220	1.743.870	1.444.350	3.613.112	2.028.485	1.584.627

11. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

La composición de los otros activos no financieros corrientes y no corrientes es la siguiente:

Otros activos no financieros, corriente	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Gastos pagados por anticipados	33.504	159.032
Anticipos a proveedores y personal	2.550.740	2.255.788
Total	2.584.244	2.414.820

Otros activos no financieros, no corriente	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Consignación y fondos a rendir expropiaciones nuevas líneas	65.019.448	2.591.886
IVA crédito fiscal (*)	21.143.333	21.029.438
Anticipo de indemnización	799.471	483.671
Total	86.962.252	24.104.995

(*) La base de cálculo de la proporcionalidad del IVA crédito fiscal fue objetada según Resolución Administrativa emitida por el SII y actualmente se encuentra en trámite de segunda instancia, a raíz del recurso de apelación interpuesto por Metro S.A. en contra de la sentencia definitiva de primera instancia de fecha 31 de mayo de 2012 dictada por el Director Regional Santiago Centro del SII y que no acogió el reclamo deducido por la Empresa. En opinión de nuestros asesores legales, existe una mediana posibilidad de que las materias reclamadas se acojan favorablemente y es posible que en virtud del juicio exista una obligación que pueda o no exigir una salida de recursos para la Empresa.

12. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de este rubro en M\$, es el siguiente:

Concepto	31-12-2012		31-12-2011	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos que devengan intereses	50.143.308	322.062.679	58.935.221	400.835.404
Obligaciones con el Público-Bonos	21.368.637	823.280.403	17.811.965	778.469.099
Operaciones de derivados	820.111	11.845.642	664.051	7.785.003
Total	72.332.056	1.157.188.724	77.411.237	1.187.089.506

Préstamos que devengan intereses

Préstamos semestrales e iguales, que devengan intereses al 31/12/2012

R.U.T.	Nombre	País	R.U.T.	Nombre	País	Moneda	Tasa efectiva	Corriente			No Corriente			
								Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
								Hasta 90 días	90 días a 1 año		1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$									
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	Dólares	1,77%	7.837.800	39.890.926	47.728.726	158.226.621	74.122.489	19.511.124	251.860.234
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Banques	Francia	Dólares	0,72%	453.376	1.601.410	2.054.786	6.104.593	4.069.729	16.348.450	26.522.772
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Banques	Francia	Euros	2,00%	7.008	43.588	50.596	149.706	99.804	233.763	483.273
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Société Générale	Francia	Dólares	2,10%	112.176		112.176	14.398.800			14.398.800
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	Dólares	2,28%	157.913	39.111	197.024		28.797.600		28.797.600
Total								8.568.273	41.575.035	50.143.308	178.879.720	107.089.622	36.093.337	322.062.679

Préstamos semestrales e iguales, que devengan intereses al 31/12/2011

R.U.T.	Nombre	País	R.U.T.	Nombre	País	Moneda	Tasa efectiva	Corriente			No Corriente			
								Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
								Hasta 90 días	90 días a 1 año		1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$									
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	Dólares	1,89%	10.406.380	46.145.673	56.552.053	215.735.200	95.277.287	42.792.149	353.804.636
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Banques	Francia	Dólares	0,72%	388.429	1.832.742	2.221.171	6.600.489	4.402.457	19.886.275	30.889.221
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Banques	Francia	Euros	2,00%	6.799	46.937	53.736	158.795	105.864	300.888	565.547
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Société Générale	Francia	Dólares	1,87%	108.261		108.261		15.576.000		15.576.000
Total								10.909.869	48.025.352	58.935.221	222.494.484	115.361.608	62.979.312	400.835.404

Restricciones de Préstamos que devengan intereses:

- ✓ Convenio de Crédito Financiero para financiar parte del Proyecto Línea 4 y Proyecto de Extensión Norte Línea 2 por Recoleta, con un sindicato de bancos liderado por BNP Paribas, por USD 200.000.000, que cuenta con la garantía de trenes modelo NS 93. Al 31 de diciembre de 2012 ha sido utilizado completamente.

Dicho convenio establece que durante el año 2012 la razón máxima deuda – patrimonio no debe exceder a 2,0 veces. Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2012 esta relación deuda - patrimonio es de 0,78 veces.

- ✓ Convenio de Crédito Financiero para los Proyectos Extensión de Línea 5 a Maipú y Extensión de Línea 1 hasta Los Dominicos, con un sindicato de bancos internacionales encabezados por BNP Paribas, por USD 130.000.000, Este financiamiento no cuenta con garantías. Al 31 de diciembre de 2012 ha sido utilizado completamente.

Dicho convenio establece que al 31 de diciembre de 2012, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces, un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones, un EBITDA/Ingresos de Explotación igual o superior al 32% y una relación cobertura de intereses mínimo de 1,1 veces. Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2012 esta relación deuda - patrimonio es de 0,78 veces, el patrimonio alcanza a M\$ 2 millones, el EBITDA/Ingresos de explotación es de 36,19% y la cobertura de intereses de 1,99 veces, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

- ✓ Convenio de Crédito para Reestructuración de deudas, con BNP Paribas, por USD 90.000.000, Este financiamiento cuenta con garantías por el equivalente a USD 60.000.000. Al 31 de diciembre de 2012 ha sido utilizado completamente.

Dicho convenio establece que al 31 de diciembre de 2012, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces, un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. un EBITDA/Ingresos de Explotación igual o superior al 32% y una relación cobertura de intereses mínimo de 1,1 veces. Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2012 esta relación deuda - patrimonio es de 0,78 veces, el patrimonio alcanza a M\$ 1.670 millones, el EBITDA/Ingresos de explotación es de 36,19% y la cobertura de intereses de 1,99 veces, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

- ✓ Convenio de Crédito para Reestructuración de deudas, con Société Générale, por USD 30.000.000. Este financiamiento no cuenta con garantías. Al 31 de diciembre de 2012 ha sido utilizado completamente.

Dicho convenio establece que al 31 de diciembre de cada año, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces, un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones, un EBITDA/Ingresos de Explotación igual o superior al 32% y una relación cobertura de intereses mínimo de 1,1 veces. Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2012 esta relación deuda - patrimonio es de 0,78 veces, el patrimonio alcanza a M\$ 1.670 millones, el EBITDA/Ingresos de explotación es de 36,19% y la cobertura de intereses de 1,99 veces, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

- ✓ Convenio de Crédito para Reestructuración de deudas, con Banco Bilbao Viscaya Argentaria, por USD 60.000.000. Este financiamiento no cuenta con garantías. Al 31 de diciembre de 2012 ha sido utilizado completamente.

Dicho convenio establece que al 31 de diciembre de cada año, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces, un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones, un EBITDA/Ingresos de Explotación igual o superior al 32% y una relación cobertura de intereses mínimo de 1,1 veces. Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2012 esta relación deuda - patrimonio es de 0,78 veces, el patrimonio alcanza a M\$ 1.670 millones, el EBITDA/Ingresos de explotación es de 36,19% y la cobertura de intereses de 1,99 veces, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

Obligaciones con el público - bonos

El detalle de este rubro en M\$, es el siguiente:

Obligaciones de la Sociedad semestrales, nacionales al 31/12/2012

Serie	RUT Deudora	Nombre	País Deudora	RUT Banco	Banco RTB y Pagador	País	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Tipo Amortización	Corriente			No Corriente			
											Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
											Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		31-12-2012 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	
A	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	6,27%	semestral	3.960.820	1.598.853	5.559.673	9.593.117	7.994.263	68.007.914	85.595.294
B	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	5,95%	semestral	799.426	1.226.287	2.025.713	4.796.558	3.997.132	34.921.253	43.714.943
C	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,5%	5,53%	semestral	3.808.772	1.522.717	5.331.489	9.136.302	6.090.868	72.993.422	88.220.592
D	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,14%	semestral	2.286.055		2.286.055	9.136.302	6.090.868	78.933.030	94.160.200
E	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	4,93%	semestral		443.440	443.440	5.329.509	4.263.608	57.501.257	67.094.374
F	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	4,93%	semestral	1.085.876		1.085.876	2.893.162	2.893.162	39.531.456	45.317.780
G	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	4,5%	3,14%	semestral	838.068		838.068	2.131.804	4.263.608	66.318.396	72.713.808
H	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,3%	4,45%	semestral	448.115		448.115	4.568.150	9.136.300	8.895.511	22.599.961
I	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,7%	4,78%	semestral	1.394.580		1.394.580			64.352.953	64.352.953
J	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,54%	semestral		485.663	485.663			90.938.938	90.938.938
K	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,8%	4,00%	semestral	1.299.367		1.299.367			114.642.038	114.642.038
L	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,9%	3,88%	semestral		170.598	170.598			33.929.522	33.929.522
Total											15.921.079	5.447.558	21.368.637	47.584.904	44.729.809	730.965.690	823.280.403

Obligaciones de la Sociedad semestrales, nacionales al 31/12/2011

Serie	RUT Deudora	Nombre	País Deudora	RUT Banco	Banco RTB y Pagador	País	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Tipo Amortización	Corriente			No Corriente			
											Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
											Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		31-12-2011 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	
A	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,60%	6,27%	semestral	3.945.511	1.560.583	5.506.094	9.363.495	6.242.329	70.722.409	86.328.233
B	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,60%	5,95%	semestral	780.291	1.211.303	1.991.594	4.681.747	3.121.165	36.337.059	44.139.971
C	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,50%	5,53%	semestral	2.231.335		2.231.335	8.917.614	5.945.076	74.209.347	89.072.037
D	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,50%	5,14%	semestral	2.231.335		2.231.335	5.945.076	5.945.076	80.214.007	92.104.159
E	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,50%	4,93%	semestral		432.825	432.825	3.121.165	4.161.553	58.409.375	65.692.093
F	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,50%	4,93%	semestral	1.059.884		1.059.884	1.411.956	2.823.911	40.118.080	44.353.947
G	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	4,50%	3,14%	semestral	818.007		818.007		4.161.553	67.358.525	71.520.078
H	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,30%	4,45%	semestral	437.388		437.388		8.917.612	13.098.766	22.016.378
I	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,70%	4,78%	semestral	1.361.199		1.361.199			62.758.482	62.758.482
J	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,50%	4,54%	semestral		474.038	474.038			88.742.345	88.742.345
K	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,75%	4,00%	semestral	1.268.266		1.268.266			111.741.376	111.741.376
Total											14.133.216	3.678.749	17.811.965	33.441.053	41.318.275	703.709.771	778.469.099

Con fechas 31 de julio de 2001, 5 de diciembre de 2001, 9 de agosto de 2002, 3 de septiembre de 2003, 23 de junio de 2004 y 14 de septiembre de 2005, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de las series A a la G, todas calculadas sobre la base de años de 360 días, a 25 años plazo con 10 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y sin rescate anticipado. El Valor Par está expresado en M\$.

Con fecha 3 de septiembre de 2008, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de las series H e I, calculadas sobre la base de años de 360 días, a 12 años plazo con 7 años de gracia para la serie H y 21 años plazo con 10 años de gracia para la serie I, con pagos de intereses semestrales y con rescate anticipado. El Valor Par está expresado en M\$.

Con fecha 18 de noviembre de 2009, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de la serie J, calculada sobre la base de años de 360 días, a 25 años plazo con 10 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y sin rescate anticipado. El Valor Par está expresado en M\$.

Con fecha 06 de octubre de 2011, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de la serie K, calculada sobre la base de años de 360 días, a 21 años plazo con 16 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y con rescate anticipado. El Valor Par está expresado en M\$.

Con fecha 24 de mayo de 2012, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de la serie L, calculada sobre la base de años de 360 días, a 21 años plazo con 21 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y con rescate anticipado. El Valor Par está expresado en M\$.

Las series A y B cuentan con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL N° 1.263 y las leyes N°s. 18.196, 18.382 y 19.702, en el Decreto Exento N° 117, de los Ministerios de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción y el Decreto Supremo N° 389 del Ministerio de Hacienda, ambos de fecha 20 de abril de 2001.

La serie C, cuenta con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL N° 1.263 y las leyes N°s. 18.196, 18.382 y 19.774, en el Decreto Exento N° 274 de los Ministerios de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción y el Decreto Supremo N° 363 del Ministerio de Hacienda, ambos de fecha 13 de mayo de 2002.

Las series D y E cuentan con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL N° 1.263 y las leyes N°s. 18.196 y 19.847, en el Decreto Exento N° 222 de fecha 29 de abril de 2003 de los Ministerios de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción y el Decreto Supremo N° 356 del Ministerio de Hacienda, de fecha 7 de Mayo de 2003.

La serie F cuenta con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL N° 1.263 y las leyes N°s. 18.196 y 19.847. Mediante Decreto Supremo N° 1.024 del Ministerio de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción de fecha 11 de noviembre de 2003 se autoriza y otorga garantía para emitir bonos en el mercado nacional.

La serie G cuenta con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL N° 1.263 y las leyes N°s. 18.196 y 19.847. Mediante Decreto Supremo N° 592 del Ministerio de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción de fecha 11 de mayo de 2005 se autoriza y otorga garantía para emitir bonos en el mercado nacional.

Las series H, I, J, K y L no cuentan con garantía, sin perjuicio del derecho de prenda general que la ley confiere a los acreedores.

La Sociedad no se encuentra afecta a restricciones en relación a las emisiones de bonos series A a la G. Para las series de bonos H, I, J, K y L se establece para cada año calendario mantener una relación deuda-patrimonio inferior a 1,7 veces, un patrimonio superior a M\$ 700 millones de pesos y una relación de cobertura de intereses superior a 1,0 veces. Dichas restricciones serán calculadas y determinadas con los Estados Financieros preparados al 31 de diciembre de cada año calendario y presentados ante la SVS.

Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2012 esta relación deuda - patrimonio es de 0,78 veces, el patrimonio alcanza a M\$ 1.670 millones, el EBITDA/Ingresos de explotación es de 36,19% y la cobertura de intereses de 1,99 veces, calculado como lo establece el convenio para dichas emisiones de bonos.

Operaciones de derivados

El detalle de este rubro es el siguiente:

Pasivos financieros al 31/12/2012

	RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Corriente			No Corriente			
										Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
										Hasta 90 días	90 días a 1 año		1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
1	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	1,97%	semestral		13.878	13.878	289.787	48.298		338.085
2	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,40%	semestral		1.451	1.451	35.336	5.889		41.225
3	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,35%	semestral		5.954	5.954	107.117	17.853		124.970
4	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,39%	semestral		2.145	2.145	132.973	44.324		177.297
5	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,30%	semestral		1.912	1.912	50.662			50.662
6	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,63%	semestral		27.940	27.940	613.219	408.813		1.022.032
7	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,59%	semestral		45.627	45.627	697.040	464.693		1.161.733
8	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,63%	semestral		63.692	63.692	1.155.489	192.582		1.348.071
9	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,41%	semestral		9.188	9.188	181.051	30.175		211.226
10	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,46%	semestral		1.409	1.409	81.541	27.180		108.721
11	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,46%	semestral		1.596	1.596	70.157	11.693		81.850
12	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,40%	semestral		3.873	3.873	91.098	15.183		106.281
13	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,40%	semestral		1.043	1.043	59.011			59.011
14	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,09%	semestral		26.093	26.093	502.575	83.762		586.337
15	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,08%	semestral		9.477	9.477	191.696	63.899		255.595
16	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,32%	semestral		615	615	35.198			35.198
17	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,42%	semestral		4.717	4.717	108.323	18.054		126.377
18	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,38%	semestral	5.558		5.558	81.171	13.529		94.700
19	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,39%	semestral		2.466	2.466	152.858	50.953		203.811
20	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,75%	semestral	86.684		86.684	659.155	439.436		1.098.591
21	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,27%	semestral		12.480	12.480	579.090	193.029		772.119
22	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	3,10%	vencimiento	270.483		270.483			4.198.717	4.198.717
23	61.219.000-4	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	1,91%	vencimiento	52.266		52.266			(26.111)	(26.111)
24	61.219.000-4	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	1,97%	semestral	53.237		53.237	(36.785)	(18.393)		(55.178)
25	61.219.000-4	Metro S.A.	Chile	97.951.000-4	HSBC Bank Chile	Chile	UF	2,39%	semestral		3.761	3.761	(19.217)			(19.217)
26	61.219.000-4	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	1,93%	semestral		89.741	89.741	(219.824)	(36.637)		(256.461)
27	61.219.000-4	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	US\$	0,15%	semestral	22.825		22.825				
Total										491.053	329.058	820.111	5.598.721	2.074.315	4.172.606	11.845.642

Pasivos financieros al 31/12/2011

	RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Corriente			No Corriente			
										Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
										Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		31-12-2011 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	
1	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	1,9700%	semestral	16.996		16.996	96.378	48.189		144.567
2	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,4000%	semestral	1.777		1.777	19.780	9.890		29.670
3	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,3500%	semestral	7.308		7.308	45.526	22.763		68.289
4	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,3900%	semestral	2.804		2.804	70.060	46.706		116.766
5	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,3000%	semestral	2.516		2.516	27.466	9.155		36.621
6	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,6300%	semestral	31.557		31.557	335.694	223.796	111.898	671.388
7	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,5900%	semestral	53.442		53.442	401.657	267.771	133.886	803.314
8	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,6300%	semestral	78.003		78.003	515.877	257.938		773.815
9	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,4100%	semestral	11.253		11.253	80.121	40.060		120.181
10	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,4600%	semestral	1.718		1.718	47.750	31.833		79.583
11	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,4600%	semestral	2.003		2.003	40.467	20.234		60.701
12	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,4000%	semestral	4.743		4.743	49.354	24.677		74.031
13	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,4000%	semestral	1.422		1.422	33.286	11.095		44.381
14	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,0900%	semestral	32.382		32.382	189.972	94.986		284.958
15	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,0800%	semestral	11.411		11.411	74.652	49.768		124.420
16	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,3200%	semestral	838		838	19.394	6.465		25.859
17	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,4200%	semestral	5.777		5.777	59.925	29.963		89.888
18	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,3800%	semestral	6.912		6.912	34.545	17.273		51.818
19	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,3900%	semestral	3.224		3.224	80.537	53.692		134.229
20	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,7500%	semestral		101.531	101.531	337.684	225.123	112.561	675.368
21	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,2700%	semestral	15.627		15.627	308.162	205.441		513.603
22	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	3,1000%	vencimiento		264.008	264.008			2.861.553	2.861.553
23	61.219.000-4	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	US\$	0,0370%	semestral	6.799		6.799				
Total										298.512	365.539	664.051	2.868.287	1.696.818	3.219.898	7.785.003

13. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

La composición de los otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes es la siguiente:

Corrientes	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Contribuciones bienes raíces	11.032.722	13.409.344
Ingresos anticipados	382.337	190.839
Garantías recibidas	183.908	210.756
Total	11.598.967	13.810.939

No Corrientes	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Ingresos anticipados (*)	3.182.039	2.987.114
Total	3.182.039	2.987.114

(*) Corresponden a anticipos de arriendos operativos de largo plazo.

14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Documentos y Cuentas por Cobrar:

Al 31 de diciembre de 2012 y diciembre de 2011 la Sociedad matriz no presenta saldos por cobrar a empresas relacionadas.

Documentos y Cuentas por Pagar:

Corresponden a aportes recibidos del Fisco de Chile para Proyectos de expansión de la red. Al 31 de diciembre de 2012 los aportes pendientes por capitalizar alcanzaron a M\$ 7.653.136 y al 31 de diciembre de 2011 a M\$ 11.260.969.

Transacciones:

Durante el año 2012, la Sociedad recibió aportes del Ministerio de Obras Públicas por M\$ 201.353.136 y en el año 2011 por M\$ 87.280.369. Además, durante el año 2012 se capitalizaron aportes por M\$ 204.960.969 y en el año 2011 por M\$ 86.683.091.

Personal clave de la administración

El personal clave de Metro S.A. son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades propias de la entidad. La Sociedad ha determinado que el personal clave de la administración lo componen los Directores, Gerente General y Gerentes de las distintas áreas de la Sociedad.

A continuación se presenta el gasto por compensaciones recibidas por el personal clave de la administración:

Las rentas de los Directores son las siguientes:

Renta Directores	Acumulado	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pasajes y Viáticos	4.218	4.631
Renta fija	106.152	104.759
Honorarios	29.522	29.663
Otros Honorarios	22.907	22.450
Total	162.799	161.503

Gastos del Directorio

Durante el año 2012 la sociedad desembolso por pasajes por M\$ 3.638 y (3.179 en igual período de 2011).

En cuanto a viáticos el año 2012 la sociedad desembolso M\$ 580 y (M\$ 1.452 en igual período de 2011)

Remuneraciones al Gerente General y Otros Gerentes:

Durante el año 2012 las remuneraciones percibidas por el Gerente General ascendieron a M\$ 183.062 (M\$ 161.945 en el año 2011) y las rentas percibidos por los Otros Gerentes a M\$ 1.379.767 (M\$ 1.050.267 en el año 2011).

15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de este rubro es el siguiente:

Concepto	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Deudas por compras, proyectos y servicios recibidos	28.621.321	18.542.945
Cuentas por pagar sistema Transantiago	4.770.491	4.931.290
Retenciones	1.581.271	1.397.482
Otras cuentas por pagar	259.976	212.086
Total	35.233.059	25.083.803

16. Información por segmentos

La Sociedad reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en NIIF 8 segmentos operativos. En ella se estipula que debe ser aplicada por las entidades cuyos títulos de capital o deuda se cotizan públicamente o por entidades que se encuentran en proceso de emitir títulos para ser cotizados en mercados públicos.

Metro S.A. es una Sociedad Anónima que debe regirse según las normas de las sociedades anónimas abiertas, tiene como objeto social, la realización de todas las actividades propias del servicio de transporte de pasajeros en ferrocarriles metropolitanos u otros medios eléctricos complementarios y las anexas a dicho giro y su principal ingreso corresponde al transporte de pasajeros.

Los procesos asociados a la prestación de servicios se basan en una infraestructura tanto tecnológica como administrativa común, las actividades vigentes se enmarcan en la prestación de servicios en un entorno nacional, cuentan con un entorno común en lo que a condiciones económicas y políticas se refiere.

La Sociedad tiene un sólo segmento operativo: El transporte de pasajeros, en la ciudad de Santiago de Chile.

17. Provisiones por beneficios a los empleados

Corrientes

Concepto	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Obligaciones vacaciones	2.683.304	2.910.368
Obligaciones beneficios al personal	1.674.180	3.960.102
Obligaciones bono de producción	3.183.099	3.172.640
Total	7.540.583	10.043.110

No corrientes

Concepto	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión por despido	13.133.525	13.454.473
Provisión por muerte	378.204	439.919
Provisión por renuncia	86.528	97.759
Anticipo indemnización	(1.554.062)	(1.550.572)
Total	12.044.195	12.441.579

Concepto	M\$
Pasivo al 01.01.2012	12.441.579
Intereses del servicio y cálculo actuarial	1.153.928
Beneficios pagados	(1.547.822)
Anticipo indemnización	(3.490)
Pasivo al 31.12.2012	12.044.195

La Sociedad mantiene beneficios convenidos con sus empleados activos, los cuales requieren valuación actuarial y mantiene convenios colectivos, en los cuales se manifiestan beneficios por conceptos de Despido, Retiro voluntario y Fallecimiento del trabajador. En acuerdos con sus sindicatos, la Sociedad congeló a distintas fechas los beneficios devengados por los empleados.

Indemnización congelada

Corresponde a los beneficios por indemnización establecidos en los respectivos convenios colectivos de la Sociedad. El beneficio se encuentra en función de los diversos motivos por término del vínculo contractual, tal como la renuncia y la muerte.

Las fechas de congelamiento establecidas en los convenios dependen del sindicato y el motivo de desvinculación. Estas fechas están fijadas en: 31 de mayo de 2002, 31 de agosto de 2003 y 30 de noviembre de 2003.

Indemnización legal

La Sociedad no constituye pasivos asociados a la misma por ser calificada bajo NIC 19 de un beneficio al término y tratarse de una obligación incierta.

Hipótesis Actuariales

Estos supuestos son a largo plazo y de existir evidencia suficiente y sustantiva, deben ser actualizados.

1. Mortalidad

Se utilizaron las tablas de mortalidad RV-2009 hombres y RV-2009 mujeres para el cálculo de las Indemnizaciones por años de servicio, estas tablas han sido establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

2. Rotación Laboral

Las tablas de rotación fueron construidas conforme a la información disponible en la Sociedad, donde los ratios constantes se pueden apreciar en la siguiente tabla:

Motivo	Tasa %
Despido	1,26
Renuncia	0,10
Muerte	0,07
Otros motivos	0,12

3. Tasa de descuento

Las tasas de descuento, real anual, utilizadas en cada período, son las siguientes:

Período	Tasa %
31/12/2009	3,4000
31/12/2010	3,4105
31/12/2011	2,7400
31/12/2012	2,7400

4. Desvinculación

Las edades máximas promedio de desvinculación estimada son:

Concepto	Edades años
Mujeres	62
Hombres	68

18. Impuestos a las ganancias

La Sociedad presenta una base de impuesto de primera categoría negativa ascendente a M\$ 411.232.209 a diciembre de 2012 y M\$ 375.323.451 a diciembre de 2011, determinada de acuerdo con disposiciones legales vigentes, por lo que no ha reconocido una provisión de impuesto a la renta a esas fechas.

Teniendo presente la condición de pérdida tributaria explicada anteriormente, existente desde el año tributario 1996, la Sociedad considera poco probable que existan utilidades tributarias futuras suficientes que permitan reversar los activos por impuesto diferidos, por lo que estos se han reconocido hasta el monto de los pasivos por impuesto diferidos.

Diferencia Temporal	Activos por Impuestos		Pasivos por Impuestos	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión cuentas incobrables	95.263	51.562		
Ingresos anticipados	712.873	540.252		
Provisión de vacaciones	450.362	389.613		
Indemnización años de servicio	898.881	531.150		
Provisión juicios	219.001	197.582		
Provisión mantención	242.291	107.100		
Provisión beneficios al personal	334.836	405.643		
Provisión repuestos	452.798	437.630		
IVA crédito irrecuperable extensiones			54.283.909	43.724.782
Gastos activados			13.817.065	10.838.954
Activo fijo	42.079.280	28.631.213		
Pérdida tributaria	82.246.441	63.804.987		
Otros eventos	380.087	731.434		
Sub-Total	128.112.113	95.828.166	68.100.974	54.563.736
Activo por impuesto diferido neto	60.011.139	41.264.430		
Provisión valuación	(60.011.139)	(41.264.430)		
Impuesto diferido neto				

19. Provisiones, contingencias y garantías

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad mantiene juicios y acciones legales, ya sea por Causas Civiles o Laborales, dentro de las cuales se encuentran demandas subsidiarias, las cuales no se encuentran provisionadas producto de la aplicación de NIC 37, por su casi nula probabilidad de pérdida.

De las partidas vigentes en las provisiones de juicios se encuentran los siguientes:

Tipo Juicio	Caratula Expediente	Materia	Tribunal	ROL	Estado Actual
CIP	Almazán Sepúlveda Manuel	Indemnización de perjuicios.	8° Juzgado Civil de Santiago.	46954-2007	1
CIP	Almuna Guzmán, Ester	Indemnización de perjuicios.	21° Juzgado Civil de Santiago.	15048-2005	12
CIP	Cabezas Alarcón, Sandro	Indemnización de perjuicios	15° Juzgado Civil de Santiago.	5206-2011	2
CIP	Carrasco Jacque, Jaeannette	Indemnización de perjuicios.	8° Juzgado Civil de Santiago.	24.360-2011	1
CIP	Castillo Calderon Jorge	Indemnización de perjuicios.	20° Juzgado Civil de Santiago	6866-2011	1
CIP	Comunidad Edificio Plaza Santa Ana	Indemnización de perjuicios y reivindicación de inmueble.	17° Juzgado Civil de Santiago.	2121-2012	1
OTS	Corema	Reclamación de multa.	16° Juzgado Civil de Santiago.	5288-1998	12
CIP	Donoso Bravo, Patricio	Indemnización de Perjuicios	18° Juzgado Civil de Santiago.	21783-2012	1
CIP	Elizondo Uribe, Ángel .	Indemnización de perjuicios.	2° Juzgado Civil de Santiago.	1998-2011	1
OTS	Erices Fuentealba, Rina	Denuncia infraccional y demanda civil.	1° Juzgado de Policía Local de La Florida	16608-2011	2
L	Fonseca Neira, José	Despido injustificado y cobro de prestaciones laborales.	2° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago.	O-4327-2012	1
CO	González Barrera, Wilson y otros con Conama, Municipalidad de Puente Alto	Nulidad de derecho público.	18° Juzgado Civil de Santiago	14201-2005	5
CIP	González Gaete, Luisa	Indemnización de perjuicios.	11° Juzgado Civil de Santiago	2731-2011	1
OTS	González Tobar, Francesca	Denuncia infraccional y demanda civil.	1° Juzgado de Policía Local de Providencia	3839-3-2011	5
CIP	Gutiérrez Urrutia, Claudia con Delgado Sánchez, Luis; OHL S.A.	Indemnización de perjuicios.	5° Juzgado Civil de Santiago	16182-2005	1
CIP	Hernández Cerda Jorge y Otros	Indemnización de perjuicios.	1° Juzgado Civil de Santiago	23-510-2007	12
CIP	Herrera Herrera, Máximo Arturo	Indemnización de perjuicios	12° Juzgado Civil de Santiago	32443-2011	1
OTS	Hidalgo Fernández, Noemí Estela	Denuncia infraccional y demanda civil.	3° Juzgado de Policía Local de La Florida	66.681-10-2011	2
CIP	Lagunas Morales, Julio	Indemnización de perjuicios.	22° Juzgado Civil de Santiago.	19550-2010	1
CIP	Madrid Jaña, Corina con Constructora Huarte Andina y Metro S.A.	Indemnización de perjuicios.	29° Juzgado Civil de Santiago.	15856-2009	1
CIP	Melendez Salas, María	Indemnización de perjuicios	14° Juzgado Civil de Santiago	3342-2011	1
CIP	Méndez Vargas, Yolanda	Indemnización de perjuicios	13° Juzgado Civil de Santiago	10867-2012	1
CIP	Molina Cabrera, Felicia	Indemnización de perjuicios.	11° Juzgado Civil de Santiago	17.771-2011	1
L	Morales Muñoz, Mónica con Wackenhüt-VALCORP Servicios S.A.	Cobro ejecutivo sentencia laboral.	S/N Juzgado de Cobranza Laboral y Previsional.	10-2007	1
CIP	Ramos	Indemnización de perjuicios	26° Juzgado Civil de Santiago.	22647-2012	1
CIP	Ramos Urbina, Guillermo	Indemnización de perjuicios.	15° Juzgado Civil de Santiago.	28472-2011	1
CIP	Riffo Padilla, Uberlinda	Indemnización de perjuicios.	23° Juzgado Civil de Santiago.	8093-2010	1
CIP	Rodríguez Duarte, Aloska con Balfour Beatty Chile S.A.,	Indemnización de perjuicios.	5° Juzgado Civil de Santiago.	10.191-2009	2
L	Saez Contreras, Ximena	Tutela de derechos fundamentales.	1° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago.	T-562-2012	1
OTS	Sandoval Vidal, Ximena	Denuncia infraccional y demanda civil.	2° Juzgado de Policía Local de Lo Prado	9510-2012	2
L	Santander Toloza, Nelson	Tutela de derechos fundamentales	1° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago	T-636-2012	1
CIP	Sepúlveda Aro, Moisés	Indemnización de perjuicios.	7° Juzgado Civil de Santiago	6480-2007	1
L	Serey Figueroa Jorge	Despido injustificado y cobro de prestaciones laborales.	2° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago	O-4059-2012	12
CIP	Sociedad Comercial Atalaya y Otro	Indemnización de perjuicios.	26° Juzgado Civil de Santiago	1368-2005	12
CIP	Soto Valencia, Agustina	Indemnización de perjuicios.	27° Juzgado Civil de Santiago	25700-2011	1

Tipo de juicio

L Laborales
CIP Civiles - Indem. Perjuicios
CO Civiles - Otros
OTS Otros

Estado Actual

1 En primera instancia discusión y prueba
2 En primera instancia para fallo
3 En primera instancia con fallo favorable
4 En primera instancia con fallo desfavorable
5 En segunda instancia previa vista de la causa
6 En segunda instancia en acuerdo
7 En segunda instancia con fallo favorable
8 En segunda instancia con fallo desfavorable
9 Casación fondo vista de la causa
10 Casación fondo con fallo favorable
11 Casación fondo con fallo desfavorable
12 Cumplimiento incidental

La Sociedad ha recibido demandas por juicios las cuales se encuentran registradas en las partidas de provisiones del pasivo corriente, el detalle es el siguiente:

Otras provisiones corto plazo	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión de juicios	1.095.003	1.162.247
Total	1.095.003	1.162.247

Una provisión es un pasivo en el que existe incertidumbre acerca de su monto o vencimiento.

Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de hechos pasados, en cuya liquidación, la entidad espera desprenderse de recursos que implican beneficios económicos.

La información registrada en esta nota, corresponde a provisión de juicios donde existe incertidumbre en el monto y su pago y se efectuará en el corto plazo, por ciertas demandas legales realizadas a la Sociedad por proveedores, trabajadores, particulares afectados con términos de contrato o servicios prestados y los plazos dependerán de los procesos judiciales. Los movimientos son los siguientes:

Concepto	Monto M\$
Saldo inicial 01.01.2011	2.050.961
Provisiones devengadas	543.598
Reversos de provisión	(1.432.312)
Saldo 31-12-2011	1.162.247
Provisiones devengadas	1.171.651
Reversos de provisión	(1.238.895)
Saldo 31-12-2012	1.095.003

Garantías directas

Las garantías otorgadas por la Sociedad son en UF, expresadas en miles de pesos al 31 de diciembre de 2012.

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de garantías	Activos Comprometidos		Liberación de garantías	
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable	Fecha	Activos
Adm. Financiero de Transantiago S.A.	Metro S.A.	No Relacionada	Reales			2013	

Al cierre de los estados financieros no existen saldos pendientes de pago, por ser garantías de Fiel Cumplimiento de contrato. Para la garantía del Administrador Financiero de Transantiago S.A. por UF 15.000 no existen activos comprometidos, ya que fue constituida con préstamo bancario.

20. Cambios en el patrimonio

Aumento de Capital 2012

Con fecha 27 de diciembre de 2012 se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas, en ella se acordó:

- ✓ Aumentar el capital emitido y suscrito, capitalizándose aportes fiscales por la suma de M\$ 109.360.969, valor nominal, mediante la emisión 2.932.715.714 acciones de pago de la serie A suscritas y pagadas por el Fisco y Corfo a prorrata de sus intereses y participación social

Con fecha 26 de noviembre de 2012 Corfo pago los aportes fiscales suscritos con fecha 11 de septiembre de 2012.

Con fecha 11 de septiembre de 2012 se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas, en ella se acordó:

- ✓ Aumentar el capital emitido y suscrito, capitalizándose aportes fiscales por la suma de M\$ 95.600.000, valor nominal, mediante la emisión 2.531.779.661 acciones de pago de la serie A que Corfo suscribirá y pagará a más tardar el treinta y uno de diciembre de 2012.

Aumento de Capital 2011

Con fecha 27 de diciembre de 2011 se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas, en ella se acordó:

- ✓ Aumentar el capital suscrito y pagado, capitalizándose aportes fiscales por la suma de M\$ 86.683.091, valor nominal, mediante la emisión 2.275.744.065 acciones de pago de la serie A suscritas y pagadas por el Fisco y Corfo a prorrata de sus intereses y participación social.

- a. Capital pagado - El capital pagado 31 de diciembre de 2012 está representado por 25.644.932.209 y 19.163.677.063 acciones nominativas sin valor nominal. Serie A y B respectivamente, correspondiendo 26.598.112.371 acciones a la Corporación de Fomento de la Producción y 18.210.496.901 acciones al Fisco de Chile.

Capital pagado - El capital pagado 31 de diciembre de 2011 está representado por 20.180.436.834 y 19.163.677.063 acciones nominativas sin valor nominal. Serie A y B respectivamente, correspondiendo 22.325.472.662 acciones a la Corporación de Fomento de la Producción y 17.018.641.235 acciones al Fisco de Chile

Las acciones A corresponden al capital inicial y a los aumentos del mismo que sean suscritos y pagados por el Fisco de Chile y por la Corporación de Fomento de la Producción y no podrán ser enajenadas. Las acciones serie B corresponden a aumentos de capital que podrían permitir la incorporación de otros accionistas.

La distribución de accionistas se detalla en el siguiente cuadro:

Accionistas	31-12-2012		31-12-2011	
	Número de acciones y porcentajes			
	Acciones Suscritas y Pagadas	% de Propiedad	Acciones Suscritas y Pagadas	% de Propiedad
Corporación de Fomento de la Producción	26.598.112.371	59,36%	22.325.472.662	56,74%
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda	18.210.496.901	40,64%	17.018.641.235	43,26%
Total	44.808.609.272		39.344.113.897	
Corporación de Fomento de la Producción				
Serie A	14.494.641.065		10.222.001.356	
Serie B	12.103.471.306		12.103.471.306	
Total	26.598.112.371		22.325.472.662	
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda				
Serie A	11.150.291.144		9.958.435.478	
Serie B	7.060.205.757		7.060.205.757	
Total	18.210.496.901		17.018.641.235	

- b. Distribución de utilidades y reparto de dividendos - La política de dividendos de la Empresa concuerda con la legislación vigente en que a lo menos un 30% de la utilidad líquida del año debe destinarse al reparto de dividendos en dinero, salvo acuerdo diferente adoptado por la Junta de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2012, se acordó la no distribución de utilidades ni reparto de dividendos.

- c. Participaciones No Controladoras

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de la filial, no atribuible directa o indirectamente a la matriz. El detalle para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente es el siguiente:

Filiales	Porcentaje Participación no controladora		Participación no controladora Patrimonio		Participación en resultado Ingreso (pérdida)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa de Transporte Suburbano de Pasajeros S.A. (Transub S.A.)	33,33	33,33	(10.645)	(10.645)		

- d. Otras reservas

Las Otras reservas están compuestas por la revalorización del capital propio del período de transición hacia NIIF, y al Superávit de revaluación (primera adopción) de los terrenos como ajuste originado del cambio de normativa contable, según lo señalado en Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Otras reservas	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Corrección monetaria capital pagado	30.336.377	30.336.377
Superávit de revaluación	4.620.694	4.620.694
Total	34.957.071	34.957.071

Información adicional y complementaria se presenta en el Estado de Cambio en el Patrimonio Neto Consolidado.

21. Ingresos y egresos

Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Ingresos Ordinarios	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Ingreso por servicio transporte pasajeros	204.431.311	198.466.973
Ingreso canal de ventas	15.811.305	14.574.347
Arriendo locales, espacios comerciales y publicitarios	11.790.594	10.467.777
Arriendo terminales intermodales	1.462.369	1.266.428
Otros ingresos	4.900.501	4.186.643
Total	238.396.080	228.962.168

Otros ingresos distintos a ingresos ordinarios

Otros ingresos para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Otros Ingresos	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Venta Activo Fijo		1.905.735
Ingresos por multas e indemnización	453.422	824.749
Ingresos Bienestar	272.052	259.216
Venta de propuestas	90.693	27.873
Otros ingresos	195.521	312.849
Total	1.011.688	3.330.422

Gastos por naturaleza

Los costos de ventas, gastos de administración y otros gastos por función para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Gastos por Naturaleza	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Compra de energía	29.256.281	29.657.659
Gastos de personal	54.750.859	50.303.349
Gastos de operación y mantenimiento	36.055.728	32.042.704
Depreciación y amortización	71.561.903	70.261.193
Gastos generales y otros	35.478.610	38.349.030
Total	227.103.381	220.613.935

Gastos de personal

El detalle de este rubro para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Gastos de Personal	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	35.663.037	33.544.886
Otros Beneficios	14.954.155	11.609.083
Gtos por beneficios sociales y colectivos	2.574.153	3.681.495
Aporte Seguridad Social	1.559.514	1.467.885
Total	54.750.859	50.303.349

Gastos de operación y mantenimiento

El detalle de este rubro para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Gastos de Operación y Mantenimiento	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Mantenimiento material rodante, estaciones y otros	24.087.934	23.709.564
Repuestos	7.530.102	6.686.803
Reparaciones, arriendos y otros	4.437.692	1.646.337
Total	36.055.728	32.042.704

Depreciación y amortización

El detalle de este rubro para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Depreciación, Amortizaciones	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Depreciación	71.149.194	69.828.130
Amortización	412.709	433.063
Total	71.561.903	70.261.193

Gastos generales y otros

El detalle de este rubro para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Gastos Generales y Otros	Acumulado	
	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Contratos de servicios	12.366.740	11.243.718
Costos complementarios de transporte	8.831.382	8.346.692
Contribuciones bienes raíces	957.025	4.083.917
Gastos imagen corporativa	1.518.698	715.448
Gasto operador canal de venta	8.685.525	8.680.583
Seguros, materiales y otros	3.119.240	5.278.672
Total	35.478.610	38.349.030

Resultado financiero y diferencia de cambio

El resultado financiero y diferencia de cambio de la Sociedad para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Resultado Financiero	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Ingresos financieros		
Intereses de efectivo y otros medios equivalentes	4.843.936	4.136.221
Ingresos financieros sw ap	3.401.732	3.717.522
Otros ingresos financieros	224.563	304.070
Subtotal	8.470.231	8.157.813
Gastos financieros		
Intereses y gastos por préstamos bancarios	(10.949.066)	(12.748.651)
Interés y gastos por bonos	(38.664.595)	(33.814.224)
Otros gastos financieros	(1.027.101)	(1.236.048)
Subtotal	(50.640.762)	(47.798.923)
Ganancia (Pérdida) Resultado Financiero	(42.170.531)	(39.641.110)

Diferencia de Cambio y Unidades de Reajuste	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Diferencia de cambio		
Positivas	37.266.172	9.313.582
Negativas	(5.920.141)	(53.136.220)
Ganancia (Pérdida) Dif.de cambio	31.346.031	(43.822.638)
Ganancia (Pérdida) por unidades de reajuste	(19.431.166)	(29.220.435)
Ganancia (Pérdida) Dif. cambio y Unidades de Reajuste	11.914.865	(73.043.073)

Otras ganancias (Pérdidas)

Las otras ganancias (pérdidas) de la Sociedad para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Otras Ganancias (Pérdidas)	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Valor presente neto swap USD	14.661.907	11.022.244
Valor presente neto swap UF	(21.819.830)	(7.744.861)
Total	(7.157.923)	3.277.383

22. Caucciones obtenidas de terceros

El detalle de las garantías recibidas al cierre del ejercicio es el siguiente:

Otorgante	Monto Garantía M\$	Operación que la origina	Relación
Alstom Chile S.A.	108.964.847	Contrato Servicios	Proveedor
Alstom Transport S.A.	91.952.136	Contrato Servicios	Proveedor
Alstom Brasil	51.344	Contrato Servicios	Proveedor
Admin.Financiero Transantiago	1.301.923	Contrato Servicios	Proveedor
Ascensores Otis Chile Ltda.	2.168.153	Contrato Servicios	Proveedor
Ara Worleyparsons	998.194	Contrato Servicios	Proveedor
Arcadis Geo Consultor	870.286	Contrato Servicios	Proveedor
Balfour Beatty Chile S.A.	35.794.156	Contrato Obras y Servicios	Proveedor
SGS Chile Ltda.Soc.de C	2.880.905	Contrato Servicios	Proveedor
Bravo Energy Chile	1.449.199	Contrato Servicios	Proveedor
CAF Chile S.A.	193.119.705	Contrato Servicios	Proveedor
MEC SPA	1.969.357	Contrato Servicios	Proveedor
Santo Domingo Obras Civiles	4.181.205	Contrato Obras	Proveedor
Soc.Constructora Jorge Orellana	2.309.322	Contrato Obras	Proveedor
Empresa Constructora Desco	5.367.514	Contrato Obras	Proveedor
GMPG Ingeniería y Construcción	3.109.702	Contrato de Obras	Proveedor
Systra	3.116.075	Contrato Servicios	Proveedor
Interexport Telecomunicaciones	767.173	Contrato Servicios	Proveedor
Indra Sistem.Chile	21.342.573	Contrato Servicios	Proveedor
Ingeniería y Desarrollo Tecnolog.	1.568.819	Contrato Servicios	Proveedor
Bitelco Diebold Chile Ltda.	3.653.502	Contrato Servicios	Proveedor
JC Decaux Chile	1.143.941	Contrato Servicios	Proveedor
CVC Comao S.A.	1.979.032	Contrato Servicios	Proveedor
Const. Auxiliar de Ferrocarriles	65.300.360	Contrato Servicios	Proveedor
Soc. Mant. e. Instalac. Técnica S.A.	20.436.561	Contrato Obras	Proveedor
Siemens S.A.	1.628.528	Contrato Servicios	Proveedor
Thales Communications & Security	1.246.612	Contrato Servicios	Proveedor
Thales	88.631	Contrato Servicios	Proveedor
Thales Rail Signalling Solution	664.396	Contrato Servicios	Proveedor
Thales Transportation Systems	296.673	Contrato Servicios	Proveedor
Otros	16.744.169	Contrato Servicios Obras	Proveedor
Total	596.464.993		

23. Políticas de gestión del riesgo

La Sociedad enfrenta diversos riesgos, inherentes a las actividades que se desarrollan en el transporte público de pasajeros, además de riesgos asociados a los cambios en las condiciones del mercado de índole económico-financiero, casos fortuitos o de fuerza mayor, entre otros.

23.1 Descripción del mercado donde opera la Sociedad

El principal mercado en el cual participa la Sociedad es el transporte público de pasajeros en la Región Metropolitana y está constituido por usuarios que buscan un viaje rápido y seguro.

Como actividades anexas al giro principal de la Sociedad, están los servicios de recaudación de cuotas de transporte y venta de medios de pago (tarjetas Bip y boletos), arriendo de espacios publicitarios, arriendo de locales y espacios comerciales en las estaciones de la red, entre otras.

✓ Tarifas

A partir del 10 de febrero de 2007, la Sociedad forma parte del Sistema Integrado de Transporte Público de Pasajeros de Santiago, Transantiago, y sus ingresos tarifarios están en función al número de pasajeros transportados efectivamente validados y de la tarifa técnica que se encuentra establecida en el Anexo N° 1 de las Bases de Licitación de Uso de Vías de la ciudad de Santiago.

La estructura tarifaria de la Sociedad, se compone de tres tramos, con tarifa técnica diferenciada para cada uno, el primero hasta los 583 millones de pasajeros al año, el segundo que va desde 583 hasta 717 millones de pasajeros al año, y el tercero sobre los 717 millones de pasajeros al año. La tarifa técnica para cada tramo tarifario es actualizada mensualmente por el polinomio de indexación, incluido en el Anexo N° 1 antes referido, que recoge la variación de las variables que componen la estructura de costos de largo plazo de la Sociedad (IPC, dólar, euro, índice de productos importados, y el precio de la potencia y la energía eléctrica). Lo anterior permite un calce natural ante variaciones del costo, producto de un alza en alguna de las variables que componen el polinomio.

La tarifa a público es distinta de la que percibe la Sociedad por pasajero transportado. Mientras que en diciembre de 2012 los clientes pagaron \$ 670 en hora punta, \$ 610 en horario valle y \$ 560 en horario bajo, en promedio la Sociedad percibió ese mes una tarifa técnica en promedio de \$ 302,6 por cada pasajero.

✓ Demanda

La Sociedad es hoy el eje estructurante del Sistema Integrado de Transporte Público de Pasajeros (Transantiago) y durante el período enero a diciembre de 2012 alcanzó en día laboral un nivel de 2,16 millones de viajes, lo que significa que hoy el 61% de los viajes efectuados diariamente en Santiago se realiza en Metro. Esta cifra se desprende del

desglose de la totalidad de los viajes realizados, donde un 29% es sólo usuario de Metro, 32% usuario de Metro y Bus y 39 % es sólo usuario de Bus.

Cabe señalar, que el riesgo relacionado a la demanda de pasajeros de Metro se asocia principalmente al nivel de actividad económica del país, nivel de empleo y a la calidad del servicio de transporte de pasajeros de superficie (buses). En efecto, la demanda de transporte de pasajeros es una demanda derivada de las demás actividades económicas. Es así como durante el período enero a diciembre de 2012, se observa un aumento de 8,8 millones de viajes, respecto a igual fecha del año 2011, lo anterior explicado principalmente por una mayor actividad económica y por el inicio de las operaciones durante el mes de febrero de 2011 de la extensión de Línea 5 a Maipú (7 nuevas estaciones) respecto a igual fecha del año anterior.

23.2 Riesgos financieros

Los principales riesgos a los que se encuentra expuesto Metro de Santiago y que surgen de activos y pasivos financieros son: riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo crediticio.

En los préstamos con instituciones financieras, la tasa nominal es similar a la tasa efectiva debido a que no existen costos de transacción adicional que deban ser considerados.

✓ Riesgo de mercado

En relación con la tarifa técnica de Metro S.A. para cada tramo tarifario esta es actualizada mensualmente por el polinomio de indexación que recoge la variación de las variables que componen la estructura de costos de largo plazo de la Sociedad (IPC, dólar, euro, índice de productos importados, y el precio de la potencia y la energía eléctrica). Lo anterior permite un “hedge natural” ante variaciones del costo, producto de un alza en alguna de las variables que componen el polinomio.

Para reducir la exposición al dólar y las variaciones de tasa de interés de la deuda financiera, la Sociedad cuenta con una Política de Cobertura económica de los Riesgos Financieros. En el marco de esta política, la Sociedad realizó operaciones de derivados (Cross Currency Swap CCS) por MMUSD 82 durante septiembre de 2012 (saldo al 31 de diciembre de 2012 MMUSD 222), los cuales no cumplen con los criterios de la contabilidad de cobertura.

En mayo de 2012 Metro S.A. colocó bonos en el mercado financiero local por UF 1,5 millones a una tasa de 3,88%, la mejor alcanzada entre las emisiones sin garantía del Estado realizadas por la empresa.

En particular, la Sociedad se encuentra expuesta a dos riesgos de mercado, estos son: riesgo de tasa de interés y riesgo tipo de cambio.

✓ Riesgo de tasa de interés

Dentro de los riesgos de mercado cabe mencionar las eventuales variaciones de la tasa Libor, respecto de los créditos externos contratados por la Sociedad a tasa variable.

Con el objeto de mitigar los riesgos de las fluctuaciones de las tasas de interés, la Sociedad ha contratado operaciones de derivados (cross currency swap) y colocado bonos a tasa fija en UF.

Al mes de diciembre del año 2012, la proporción de la deuda a tasa variable disminuyó respecto a diciembre de 2011, tal como se observa en el cuadro siguiente:

Composición de la Deuda	31-12-2012	31-12-2011
	%	%
Tasa fija	83,4	76,3
Tasa variable	16,6	23,7
Total	100,0	100,0

Al efectuar un análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2012 sobre la deuda neta a tasa variable Libor, no cubierta por derivados vigentes, que asciende a MMUSD 415, se observa en el siguiente cuadro, el efecto en resultados bajo un escenario donde la tasa Libor se incrementa en 100 puntos base, sería de un incremento anual en los gastos financieros de MMUSD 4,1.

Análisis de sensibilidad	Equivalente en MMUSD	Total %
Deuda Total	2.493	100%
Deuda a tasa LIBOR	519	
IRS	118	
CCS	(223)	
Deuda Total a Tasa Variable	415	17%
Deuda Total a Tasa Variable Libor	415	
Deuda Total a Tasa Fija	2.078	83%

Variación en Gastos Financieros	Equivalente en MMUSD
Impacto en Gastos Financieros ante Variación de 100 Pbs. en LIBOR	4,1

✓ Riesgo Tipo de Cambio

El siguiente cuadro muestra la composición de la deuda de la Sociedad, expresada en millones de dólares (considera las operaciones de derivados vigentes):

Estructura de Deuda Financiera (Equivalente en USD)	31-12-2012	%	31-12-2011	%
	Eq. en MMUSD		Eq. en MMUSD	
Deuda UF	1.942	78%	1.670	70%
Deuda US\$	551	22%	709	30%
Total Deuda Financiera	2.493	100%	2.379	100%

La estructura de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2012, se encuentra denominada mayoritariamente en UF 78% y en dólares el restante 22%.

Lo anterior, en línea con los flujos operacionales de Metro, dado el Polinomio de Indexación, que actualiza la tarifa técnica de la Sociedad ante variaciones del Dólar y Euro, además de otras variables, con lo que se produce un “hedge natural” en el flujo operacional de largo plazo.

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre el Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2012, ante una eventual depreciación/apreciación del 10% del peso chileno respecto al dólar estadounidense, considerando todos los demás parámetros constantes, se estima que generaría una pérdida o utilidad de M\$ 22.886.924.

Análisis de sensibilidad	Depreciación 10%	Apreciación 10%
Efecto en Resultados a diciembre 2012	M\$	M\$
Impacto en resultado ante variación del 10% en tipo de cambio CLP/USD	(22.886.924)	22.886.924

✓ **Riesgo de liquidez**

Los ingresos tarifarios asociados al transporte de pasajero de Metro, conforme a los contratos suscritos con el Administrador Financiero de Transantiago, se descuentan diariamente de los fondos recaudados por el Canal de Ventas de la Sociedad, generando la liquidez necesaria para cubrir los compromisos de la Sociedad. Estos ingresos corresponden al 86% del total de ingresos ordinarios.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con líneas de crédito bancarias debidamente aprobadas, lo cual permite reducir el riesgo de liquidez.

El detalle de los vencimientos de la deuda contratada, según plazos, que devengan interés separando en capital e intereses a pagar es el siguiente:

	Hasta 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Capital	57.938.370	226.293.352	151.531.507	760.775.014	1.196.538.243
Interés	48.624.829	130.340.528	75.808.659	264.070.415	518.844.431
Total	106.563.199	356.633.879	227.340.166	1.024.845.429	1.715.382.673

✓ Estructura de pasivos financieros

A continuación se presenta la deuda financiera de la Sociedad, agrupada según plazo al vencimiento.

Pasivos Financieros	31-12-2012				
	Hasta 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Préstamos Bancarios	50.143.308	178.879.720	107.089.622	36.093.337	372.205.987
Bonos	21.368.637	47.584.904	44.729.809	730.965.690	844.649.040
Operaciones de Derivados	820.111	5.598.721	2.074.315	4.172.606	12.665.753
Total	72.332.056	232.063.345	153.893.746	771.231.633	1.229.520.780

Pasivos Financieros	31-12-2011				
	Hasta 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Préstamos Bancarios	58.935.221	222.494.484	115.361.608	62.979.312	459.770.625
Bonos	17.811.965	33.441.053	41.318.275	703.709.771	796.281.064
Operaciones de Derivados	664.051	2.868.287	1.696.818	3.219.898	8.449.054
Total	77.411.237	258.803.824	158.376.701	769.908.981	1.264.500.743

En general, la estructura de deuda de la Sociedad está compuesta principalmente por bonos y créditos bancarios a largo plazo, orientada a asegurar la estabilidad financiera y mejorar el calce con los plazos de madurez de los activos de la Sociedad.

A continuación se presenta el valor libro y valor de mercado, de la deuda en créditos y bonos de Metro S.A. al 31 de diciembre de 2012.

	Valor Libro M\$	Valor de Mercado M\$
Créditos	372.205.961	379.476.158
Bonos	844.649.040	900.174.625

✓ Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Sociedad se deriva de su exposición a que su contraparte en determinado contrato o instrumento financiero no cumpla sus obligaciones. Así, se considera tanto el crédito otorgado a clientes, como los activos financieros en cartera.

- Cuentas por cobrar

El riesgo de las cuentas por cobrar proveniente de la actividad comercial (transporte de pasajeros) es limitado, pues el 86% de ingresos que recibe la Sociedad se reciben diariamente en efectivo, en tanto el 14% restante corresponde a ingresos no relacionados con el negocio principal.

El máximo nivel de exposición al riesgo crediticio está dado por el stock de deudores comerciales.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	Saldo al	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Deudores comerciales, bruto	5.252.253	4.140.893
Deterioro deudores comerciales	(502.171)	(374.062)
Deudores comerciales, neto	4.750.082	3.766.831
Otras cuentas por cobrar, bruto	782.912	1.424.630
Deterioro otras cuentas por cobrar		(292.148)
Otras cuentas por cobrar, neto	782.912	1.132.482
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.532.994	4.899.313

Los deudores corresponden principalmente a arriendos de locales comerciales, publicidad y facturas por cobrar, con una baja morosidad. Además, no existen clientes que mantengan saldos significativos en relación al total de Cuentas por Cobrar.

El deterioro de las Cuentas por Cobrar es determinado por los informes legales emitidos por la Fiscalía de la Sociedad, considerando el tramo de mora de la cuenta, así como las gestiones de cobranzas judiciales y extrajudiciales.

Respecto a las garantías asociadas a los ingresos por transporte de pasajeros, la Sociedad cuenta con una Boleta de Garantía por UF 15.000 a objeto de garantizar los pagos del procedimiento de compensaciones con el Administrador Financiero del Transantiago S.A. (AFT).

De acuerdo a su antigüedad, el análisis de Cuentas por Cobrar es el siguiente:

Antigüedad Deudores Comerciales, Neto	Saldo al	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Menor a 3 meses	4.373.544	3.570.943
De 3 meses a 1 año	375.838	162.852
Mayor a 1 año	700	33.036
Total	4.750.082	3.766.831

Antigüedad Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Saldo al	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Menor a 3 meses	183.056	352.672
De 3 meses a 1 año	599.856	765.869
Mayor a 1 año		13.941
Total	782.912	1.132.482

- Activos financieros

El nivel de exposición al riesgo de los activos financieros se encuentra establecido en la Política de Inversiones Financieras de la Sociedad.

Al cierre del 31.12.2012 y 31.12.2011, los saldos de activos financieros de la sociedad son los siguientes:

Activos Financieros	31-12-2012			
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Efectivo y Equivalente al Efectivo				
Disponible	227.933			227.933
Depósito a Plazo	144.542.948			144.542.948
Pactos de Retroventa	17.746.824			17.746.824
Subtotal	162.517.705			162.517.705
Otros Activos Financieros				
Operaciones de Derivados	887.788	5.082.077	3.049.246	9.019.111
Arrendamiento financiero	22.567	151.552	1.270.231	1.444.350
Pagarés por cobrar		339.016		339.016
Subtotal	910.355	5.572.645	4.319.477	10.802.477
Total	163.428.060	5.572.645	4.319.477	173.320.182

Activos Financieros	31-12-2011			
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Efectivo y Equivalente al Efectivo				
Disponible	447.051			447.051
Depósito a Plazo	80.071.652			80.071.652
Pactos de Retroventa	37.632.786			37.632.786
Subtotal	118.151.489			118.151.489
Otros Activos Financieros				
Operaciones de Derivados	939.183	5.278.375	4.222.700	10.440.258
Arrendamiento financiero	22.192	149.040	1.413.395	1.584.627
Pagarés por cobrar		302.376		302.376
Subtotal	961.375	5.729.791	5.636.095	12.327.261
Total	119.112.864	5.729.791	5.636.095	130.478.750

El plazo promedio al vencimiento de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012 es menor a 30 días, y se encuentran invertidas en bancos, sin que ninguno de ellos posea un porcentaje significativo.

Lo anterior se debe a la Política de Inversión Financiera de la Sociedad, que apunta a reducir los riesgos por la vía de diversificar la cartera, estableciendo límites máximos a invertir por cada banco, junto con considerar clasificaciones de riesgo mínimas por emisor.

23.3 Gestión de Riesgo del Capital

En relación a la gestión del capital, la Sociedad busca mantener una estructura óptima de capital reduciendo su costo y asegurando la estabilidad financiera de largo plazo, junto con velar por el cumplimiento de sus obligaciones y covenants financieros establecidos en los contratos de deuda.

Por otro lado, la empresa año a año, a través de Junta Extraordinaria de Accionistas capitaliza los aportes del Fisco y de Capital asociados al financiamiento de sus proyectos de expansión.

La empresa, hace seguimiento de la estructura de capital a través de los índices de endeudamiento y patrimonio mínimo, los que se muestran a continuación:

	31-12-2012	31-12-2011
Índice de Endeudamiento (veces)	0,78	0,90
Patrimonio (MM\$)	1.669.683	1.489.831

23.4 Riesgo de “Commodities”

- ✓ Entre los factores de riesgo de Commodities de la Sociedad se encuentra el suministro de la energía eléctrica que requiere para su operación y la necesidad de continuidad en el servicio, esto ante eventuales interrupciones de este suministro. Al respecto, la empresa dispone de un sistema de alimentación que le permite disminuir la exposición ante cortes en el suministro, al tener conexión directa en dos puntos al Sistema Interconectado Central (SIC), que alimentan las Líneas 1, 2 y 5, como también, dos puntos para la alimentación de Línea 4.
- ✓ Además, se puede señalar que los sistemas de alimentación de energía eléctrica se encuentran duplicados y frente a la falla de uno de ellos siempre existe un respaldo que permite mantener el suministro de energía para la operación de la red en forma normal.

Los sistemas de control operacional se encuentran diseñados con criterios redundantes, es decir, estos funcionan en la modalidad stand by, de manera que ante la ausencia de uno de los sistemas, el otro entra en operación en forma inmediata, manteniendo la operación normal de la red.

- ✓ Para el caso de las Líneas 1, 2 y 5, ante la eventualidad de una caída en el Sistema Interconectado Central, la empresa distribuidora tiene definido como primera prioridad la reposición del suministro que alimenta el barrio cívico de Santiago, lo que permite que la red de Metro tenga energía en forma simultánea, puesto que Metro es suministrado por los mismos alimentadores.

Asimismo, se debe señalar que en el mes de junio de 2004, la Sociedad firmó el Contrato de Energía y Potencia con la distribuidora Chilectra S.A., el que rige a contar del 1º de agosto de 2004 y que permite asegurar el suministro de energía eléctrica de la red actual, por un período de 10 años.

23.5 Riesgo por eventos de caso fortuito o fuerza mayor

Además de lo señalado anteriormente, la Sociedad cuenta con instancias de administración y control de riesgos, donde se analizan permanentemente los posibles eventos relacionados con la acción de la naturaleza o terceros que pudieran afectar la operación, para lo cual se dispone de Planes de Emergencia que se revisan y actualizan periódicamente.

24. Medio ambiente

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión que afectan en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Concepto	Imputados a Gastos	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Ruidos y Vibraciones	82.914	77.449
Tratamiento de Residuos	19.611	32.844
Aguas de Infiltración	97.969	214.486
Gestión Ambiental	250.976	789.118
Proyecto Bonos de Carbono generados por CBTC		2.551
Monitoreo de parámetros contaminantes		852
Total	451.470	1.117.300

Concepto	Imputados a Activo Fijos	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Ruidos y Vibraciones	109.548	49.542
Tratamiento de Residuos		23.510
Total	109.548	73.052

A futuro, se encuentran comprometidos por estos mismos conceptos M\$ 2.260.303.

25. Sanciones

La Sociedad no ha recibido durante el año 2012 y 2011 sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otra entidad fiscalizadora.

26. Hechos posteriores:

Durante el período comprendido entre el 01 de enero y el 25 de marzo de 2013, no han ocurrido hechos posteriores.