

Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. y Filial

Estados Financieros Consolidados Intermedios

Por los períodos terminados

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015



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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Por los períodos terminados

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

Contenido:

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

M\$: Cifras expresadas en Miles de Pesos

MM\$: Cifras expresadas en Millones de Pesos

USD : Cifras expresadas en Dólares Estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en Miles de Dólares Estadounidenses

MMUSD : Cifras expresadas en Millones de Dólares Estadounidenses

Estados Financieros Consolidados Intermedios

ÍNDICE

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios	5
Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales por Función	7
Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo	9
Nota 1. Información general	10
Nota 2. Resumen de las principales políticas contables	10
2.1 Bases de preparación	10
2.2 Bases de consolidación	11
2.3 Transacciones en moneda extranjera.....	12
2.3.1 Moneda funcional y de presentación	12
2.3.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera y en unidades de reajuste	12
2.3.3 Tipos de cambio	12
2.4 Propiedades, planta y equipo.....	13
2.5 Propiedades de inversión.....	14
2.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía	14
2.6.1 Servidumbres	14
2.6.2 Programas informáticos	14
2.7 Ingresos y costos financieros.....	15
2.8 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros.....	15
2.9 Activos financieros	15
2.9.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	16
2.9.2 Préstamos y cuentas por cobrar	16
2.9.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.....	16
2.9.4 Activos financieros disponibles para la venta	16
2.9.5 Reconocimiento y medición de activos financieros	16
2.10 Inventario	17

2.11	Deudores comerciales y cuentas por cobrar	18
2.12	Efectivo y equivalentes al efectivo	18
2.13	Capital social	18
2.14	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	18
2.15	Préstamos y otros pasivos financieros	18
2.16	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	19
2.17	Beneficios a los empleados	19
2.17.1	Vacaciones al personal.....	19
2.17.2	Provisión indemnizaciones por años de servicio (PIAS)	19
2.17.3	Bonos de incentivo y reconocimiento	19
2.18	Provisiones.....	20
2.19	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	20
2.20	Reconocimiento de ingresos y gastos	20
2.21	Contratos de arriendos.....	20
2.22	Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de interpretaciones(CINIIF)	21
Nota 3.	Estimación y criterios contables de la Administración.....	22
3.1	Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio.....	22
3.2	Vidas útiles de propiedades, planta y equipo	22
3.3	Litigios y otras contingencias	22
3.4	Mediciones y/o valorizaciones a valor razonable.....	23
Nota 4.	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
Nota 5.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	27
Nota 6.	Inventarios	28
Nota 7.	Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	28
Nota 8.	Propiedades, planta y equipo	30
Nota 9.	Propiedades de inversión	33
Nota 10.	Otros activos financieros corrientes y no corrientes	34
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.	Saldos 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	53
Nota 19.	Provisiones, contingencias y garantías	54
Nota 20.	Cambios en el patrimonio	55
Nota 21.	Ingresos y egresos.....	57
Nota 22.	Cauciones obtenidas de terceros	61
Nota 23.	Políticas de gestión del riesgo	62
	23.1 Descripción del mercado donde opera la Sociedad	62
	23.2 Riesgos financieros.....	63
	23.3 Gestión de riesgo del capital.....	69
	23.4 Riesgo de “Commodities”	69
Nota 24.	Medio ambiente	70
Nota 25.	Sanciones	70
Nota 26.	Hechos posteriores	70

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

(en miles de pesos)

ACTIVOS	NOTA	30-09-2016	31-12-2015
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	129.549.323	152.905.969
Otros activos financieros corrientes	10	60.937.569	25.434.334
Otros activos no financieros, corriente	11	7.502.051	4.215.891
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	11.286.467	9.517.191
Inventarios	6	13.180.135	12.163.510
Activos por impuestos corrientes		1.220.671	941.476
Activos Corrientes Totales		223.676.216	205.178.371
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	10	8.326.677	16.968.475
Otros activos no financieros no corrientes	11	23.803.561	28.095.756
Derechos por cobrar, no corrientes		897.747	782.202
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	5.787.291	5.964.885
Propiedades, planta y equipo	8	3.833.981.559	3.510.066.347
Propiedades de inversión	9	18.987.831	14.362.284
Total activos no corrientes		3.891.784.666	3.576.239.949
TOTAL ACTIVOS		4.115.460.882	3.781.418.320

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

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios, continuación

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

(en miles de pesos)

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	30-09-2016	31-12-2015
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	12	159.534.306	124.609.083
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	60.228.871	72.117.665
Otras provisiones a corto plazo	19	387.418	2.168.773
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	11.628.033	10.493.525
Otros pasivos no financieros corrientes	13	17.276.172	37.453.584
Pasivos corrientes totales		249.054.800	246.842.630
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	12	1.604.109.475	1.540.921.873
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	14	319.737.277	49.737.277
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17	14.165.889	13.663.705
Otros pasivos no financieros no corrientes	13	3.390.077	3.484.945
Total pasivos no corrientes		1.941.402.718	1.607.807.800
Total pasivos		2.190.457.518	1.854.650.430
PATRIMONIO			
Capital emitido	20	2.392.831.968	2.392.831.968
Ganancias (pérdidas) acumuladas	20	(501.196.920)	(499.432.394)
Otras reservas	20	33.378.961	33.378.961
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.925.014.009	1.926.778.535
Participaciones no controladoras	20	(10.645)	(10.645)
Patrimonio total		1.925.003.364	1.926.767.890
Total de patrimonio y pasivos		4.115.460.882	3.781.418.320

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

Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales por Función

Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015

(en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	NOTA	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
GANANCIAS (PÉRDIDAS)					
Ingresos de actividades ordinarias	21	233.066.757	220.240.848	80.814.267	75.794.843
Costo de ventas	21	(199.168.190)	(204.510.612)	(69.263.034)	(65.626.633)
Ganancia bruta		33.898.567	15.730.236	11.551.233	10.168.210
Otros ingresos, por función	21	1.123.739	3.109.430	394.538	1.403.566
Gastos de administración	21	(23.035.599)	(17.759.401)	(8.041.692)	(7.096.803)
Otros gastos, por función	21	(3.847.030)	(2.937.366)	(3.523.420)	(2.228.902)
Otras ganancias (pérdidas)	21	(4.770.055)	8.111.723	156.928	7.065.712
Ingresos financieros	21	3.647.243	6.899.715	766.103	2.296.161
Costos financieros	21	(37.223.074)	(37.349.506)	(12.552.265)	(12.602.511)
Diferencias de cambio	21	50.423.755	(77.624.376)	4.025.752	(51.737.722)
Resultado por unidades reajuste	21	(21.688.111)	(26.412.049)	(6.363.342)	(13.471.609)
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		(1.470.565)	(128.231.594)	(13.586.165)	(66.203.898)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		(1.470.565)	(128.231.594)	(13.586.165)	(66.203.898)
Ganancia (Pérdida)		(1.470.565)	(128.231.594)	(13.586.165)	(66.203.898)
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A :					
Propietarios de la controladora		(1.470.565)	(128.231.594)	(13.586.165)	(66.203.898)
Participaciones no controladora		(1.470.565)	(128.231.594)	(13.586.165)	(66.203.898)
Ganancia (Pérdida)		(1.470.565)	(128.231.594)	(13.586.165)	(66.203.898)
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL					
Ganancia (Pérdida)		(1.470.565)	(128.231.594)	(13.586.165)	(66.203.898)
Otros Resultados integrales	21	(293.961)	(364.519)	(164.047)	(287.892)
Resultado integral total		(1.764.526)	(128.596.113)	(13.750.212)	(66.491.790)
Resultado integral atribuible a:					
Propietarios de la controladora		(1.764.526)	(128.596.113)	(13.750.212)	(66.491.790)
Participaciones no controladora		-	-	-	-
Resultado integral total		(1.764.526)	(128.596.113)	(13.750.212)	(66.491.790)

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

Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015
(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	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Total Otras Reservas				
Saldo Inicial 01-01-2016	2.392.831.968	30.336.377	3.042.584	-	33.378.961	(499.432.394)	1.926.778.535	(10.645)	1.926.767.890
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	-	(1.470.565)	(1.470.565)	-	(1.470.565)
Otro resultado integral	-	-	-	(293.961)	(293.961)	-	(293.961)	-	(293.961)
Resultado integral	-	-	-	(293.961)	(293.961)	(1.470.565)	(1.764.526)	-	(1.764.526)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	293.961	293.961	(293.961)	-	-	-
Saldo Final 30-09-2016	2.392.831.968	30.336.377	3.042.584	-	33.378.961	(501.196.920)	1.925.014.009	(10.645)	1.925.003.364
Saldo Inicial 01-01-2015	2.207.691.640	30.336.377	3.042.584	-	33.378.961	(344.193.583)	1.896.877.018	(10.645)	1.896.866.373
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	-	(128.231.594)	(128.231.594)	-	(128.231.594)
Otro resultado integral	-	-	-	(364.519)	(364.519)	-	(364.519)	-	(364.519)
Resultado integral	-	-	-	(364.519)	(364.519)	(128.231.594)	(128.596.113)	-	(128.596.113)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	364.519	364.519	(364.519)	-	-	-
Saldo Final 30-09-2015	2.207.691.640	30.336.377	3.042.584	-	33.378.961	(472.789.696)	1.768.280.905	(10.645)	1.768.270.260

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

Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo
 Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015
 (en miles de pesos)

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	224.391.632	208.281.601
Otros cobros por actividades de operación	3.270.392	21.507.792
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(103.766.639)	(114.952.793)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(55.537.230)	(50.832.575)
Otros pagos por actividades de operación	(35.069.007)	(6.769.614)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	33.289.148	57.234.411
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(376.141.528)	(255.947.736)
Compras de activos intangibles	(111.571)	(496.170)
Otros cobros de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	59.313.261	135.703.608
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(97.822.308)	(63.923.206)
Intereses pagados	(17.268.531)	(15.427.525)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(432.030.677)	(200.091.029)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas - Aporte del Fisco de Chile	270.000.000	160.303.000
Importe procedente de préstamos de largo plazo	122.356.883	
Otros cobros de efectivo	126.487.753	18.195.221
Pagos de préstamos	(58.987.122)	(37.487.676)
Intereses pagados	(42.781.378)	(41.474.500)
Otras salidas de efectivo	(35.527.234)	(27.861.800)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	381.548.902	71.674.245
Disminución neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(17.192.627)	(71.182.373)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(6.164.019)	7.066.460
Disminución neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(23.356.646)	(64.115.913)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	152.905.969	222.297.210
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	129.549.323	158.181.297

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016, SEPTIEMBRE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos)

1. Información general

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 la ejecución de servicios de transporte de superficie mediante buses o vehículos de cualquier tecnología, así como las anexas a dicho giro.

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 30 de septiembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos contables que se presentan en estos estados financieros consolidados.

2.1. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados de situación financiera consolidados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y los estados consolidados de resultados integrales, estados consolidados de cambios en el patrimonio neto y los estados consolidados de flujo de efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los que han sido preparados de acuerdo a NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) e instrucciones específicas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Mediante Oficio Ordinario N° 6158 de fecha 05/03/2012, 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 2.8 se detallan más antecedentes respecto a esta excepción.

Por otra parte, con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS, en Oficio Circular (OC) N° 856, estableció una excepción, de carácter obligatoria y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra Patrimonio”.

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido aprobados por el Directorio con fecha 14 de noviembre de 2016, quedando la Administración facultada para su publicación.

Los estados financieros consolidados fueron preparados en base al 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. Bases de consolidación

La Empresa de Transporte Suburbano de Pasajeros S.A. (Transub S.A.) se consolida a partir de la fecha en que se tuvo el control de la Sociedad. La consolidación comprende los estados financieros de la Sociedad matriz y su Filial donde se ha incluido 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.

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 Consolidado de Resultado Integrales.

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

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación		
		30-09-2016 - 31-12-2015		
		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.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

2.3.1. 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 (M\$) y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.3.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera y en unidades de reajuste

Las transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste 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.

2.3.3. 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	USD	EUR	UF
30-09-2016	658,02	738,77	26.224,30
31-12-2015	710,16	774,61	25.629,09
30-09-2015	698,72	781,22	25.346,89
31-12-2014	606,75	738,05	24.627,10

USD = Dólar estadounidense

EUR = Euro

UF = Unidad de Fomento

2.4. Propiedades, planta y equipo

Los elementos de propiedades, planta y equipo 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 histórico descontada su correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado, las que son registradas en el estado de resultado en caso de existir.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y el interés capitalizado incurrido durante el período de construcción y desarrollo.

El costo de los activos construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente relacionado con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesaria para que pueda operar de la forma prevista por la dirección, los costos de desmantelamiento y retiro de los ítems y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Las obras en curso se reclasifican como activos en operación dentro del mismo rubro de propiedades, planta y equipo, 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 extensión 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 éstos, 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, sólo si es probable que se reciban beneficios económicos futuros asociados a los costos.

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 propiedades, planta y equipo, se calcula comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado consolidado de resultados integrales.

La Sociedad evalúa al menos una vez al año la existencia de posible deterioro de valor de los activos de propiedades, planta y equipo, en función de la (NICSP) N° 21, según se describe en Nota 2.8.

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

2.5. 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:

Tipo de bien	Vida útil residual
Locales comerciales	57 años promedio
Otras construcciones	88 años promedio

2.6. Activos intangibles distintos de la plusvalía

2.6.1. 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 anualmente.

2.6.2. 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 y los gastos de mantenimiento de programas informáticos no califican como activables y se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

2.7. Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros se componen de intereses por inversiones de efectivo y otros medios equivalentes, de operaciones de derivados y otros ingresos financieros y se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados Integrales durante el plazo de vigencia del instrumento financiero, de acuerdo al método de tasa interés efectiva y valor razonable para el caso de operaciones de derivados.

Los costos financieros, tanto los intereses y gastos por préstamos bancarios, de obligaciones con el público por bonos y otros gastos financieros, se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados Integrales durante el plazo de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado como Propiedades, planta y equipo, 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 Consolidado de Resultados Integrales.

2.8. 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 la (NICSP) N° 21, en sustitución de la NIC 36, norma específica para entidades de propiedad del Estado que posean activos no generadores de efectivo. Mediante Oficio Ordinario N° 6158 de fecha 05/03/2012 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó a Metro S.A. aplicar (NICSP) N° 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 cual 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.

2.9. 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 con cambio en resultado integral. 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.

2.9.1. 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 no corrientes y las obligaciones de los intereses devengados se clasifican como corrientes.

2.9.2. 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 pérdidas por deterioro.

2.9.3. 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.

2.9.4. 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.

2.9.5. 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.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendos o intereses, se reconocen en resultados.

Préstamos y partidas por cobrar: Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al valor amortizado usando el método de interés efectivo.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta: Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro y diferencia de moneda extranjera en instrumentos de deuda disponibles para la venta son reconocidas en otros resultados integrales y acumulados dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos son dados de baja la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada a resultados.

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 Otras ganancias (pérdidas), en el período en que se producen los referidos cambios a valor razonable.

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.

2.10. Inventario

Corresponden a repuestos necesarios para la operación y se estima serán utilizados o consumidos a un año plazo.

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).

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

2.11. 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 Consolidado de Resultados Integrales.

2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al 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.

2.13. Capital social

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

2.14. 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.

2.15. 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 Consolidado de Resultados Integrales 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.

2.16. 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.

El régimen tributario que afectará a la sociedad a partir del 01 de enero de 2017, por ser una sociedad anónima sin vinculación con contribuyentes de impuestos finales, es el impuesto de primera categoría (IDPC) por las utilidades que obtenga en la explotación de su giro.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplicarán a la fecha de balance.

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. (Ver Nota 18).

2.17. Beneficios a los empleados

2.17.1. Vacaciones al personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo.

2.17.2. Provisión Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

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

2.17.3. 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.

2.18. Provisiones

La Sociedad reconoce provisiones cuando:

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa.

2.19. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera Consolidado, los saldos se clasifican como corrientes cuando el vencimiento es 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.

2.20. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos ordinarios son reconocidos 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 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, corresponden a ventas excepcionales de elementos de Propiedades planta y equipo y son reconocidos cuando el bien ha sido entregado al cliente y no existe ninguna obligación pendiente que pueda afectar su aceptación.
- 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.

Los gastos incluyen tanto pérdidas como gastos que surgen en las actividades ordinarias de la empresa. Entre los gastos se encuentra el costo de las ventas, las remuneraciones y la depreciación. Generalmente, los gastos representan una salida o una disminución de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, existencias o propiedades, planta y equipo.

2.21. Contratos de arriendos

La Sociedad mantiene un contrato que tiene característica de arrendamiento financiero y se registra de acuerdo a lo establecido en NIC 17 Arrendamientos. Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor de las cuotas 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.

2.22. Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones (CINIIF).

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16 Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 10: Consolidación de Estados Financieros, NIIF 12: Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Empresas de Inversión – Aplicación de la excepción de consolidación.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 12: Impuesto a las Ganancias. Clarificación en el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no-realizadas relacionadas con instrumentos de deuda medidos a valor razonable	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2017 con aplicación temprana permitida.
NIC 7: Estado de flujos efectivos. Información a revelar en los cambios en los pasivos que surgen de actividades de financiación	Períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con aplicación temprana permitida. Las entidades no están requeridas a presentar información comparativa para períodos anteriores.
IFRS 2: Clasificación y medición de las transacciones de pago basado-en-acciones	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
IFRS 15: Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Metro S.A. aún está evaluando los impactos que podrían generar las mencionadas normas y modificaciones, en los estados financieros consolidados de Metro S.A. y Filial.

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 los más relevantes:

3.1. Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio

La Sociedad reconoce el pasivo por provisión indemnización 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 libros de la obligación.

La Sociedad determina la tasa de descuento al final de cada año acorde a las condiciones del mercado, a la fecha de valoración. Esta tasa de interés es utilizada 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.

Las pérdidas y ganancias actuariales tienen su origen en las desviaciones entre la estimación y la realidad del comportamiento de las hipótesis actuariales o en la reformulación de las hipótesis actuariales establecidas, las cuales se registran directamente en Otros Resultados Integrales del período.

3.2. Vidas útiles de Propiedades, planta y equipo

Los activos fijos e intangibles con vida útil finita, son depreciados linealmente sobre la base de una vida útil estimada. Esta estimación considera aspectos técnicos, naturaleza y condiciones de uso de dichos bienes y podría variar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas u otra variable, lo que implicaría 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 consolidados. En los casos que la Administración y los abogados esperen un resultado desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a gasto en función de estimaciones de los montos máximos a pagar.

3.4. Mediciones y/o valorizaciones a valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. La Sociedad utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presente, incluyendo supuestos sobre el riesgo. Para medir el valor razonable se requiere determinar:

- a) El activo o pasivo concreto a medir.
- b) Para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente.
- c) El mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y
- d) La(s) técnica(s) de valoración apropiada(s) a utilizar al medir el valor razonable. La(s) técnica(s) de valoración utilizadas deben maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

Jerarquías de valores de mercado para partidas a valor razonable:

Cada uno de los valores de mercado para la cartera de instrumentos financieros se sustenta en una metodología de cálculo y entradas de información. Se ha realizado un análisis de cada una de éstas, para determinar a cuál de los siguientes niveles pueden ser asignados:

Nivel 1, corresponde a metodologías mediante cuotas de mercado (sin ajuste) en mercados activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.

Nivel 2, corresponde a metodologías mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3, corresponde a metodologías mediante técnicas de valoración, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

La sociedad mide y/o valoriza al valor razonable en su medición inicial todos sus instrumentos financieros, posteriormente son valorizados al costo amortizado, exceptuando las Operaciones de derivados, Cross Currency Swap (CCS) que mantienen su valoración al valor razonable.

La Sociedad clasifica jerárquicamente esta medición del valor razonable bajo el nivel dos, según lo establecido en NIIF 13, y los costos de transacciones atribuibles a dichos instrumentos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Los cambios en el valor razonable de estas partidas se consideran en todos los casos componentes del resultado neto del año.

Técnicas de valoración utilizadas para la medición del Valor Razonable para Activos y Pasivos:

Las técnicas de valoración utilizadas por la Sociedad son apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables. La técnica específica usada por la Sociedad para valorizar y/o medir el valor razonable de sus activos (instrumentos financieros derivados) es el enfoque de mercado.

Datos de entrada para las mediciones al valor razonable:

Nivel 1:

- ✓ Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos.

Nivel 2:

- ✓ Precios cotizados para activos similares en mercados que no son activos.
- ✓ Variables distintas de los precios cotizados que son observables para el activo, por ejemplo: tasas de interés, curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados comúnmente y volatilidades implícitas.

Nivel 3:

- ✓ Datos no observables.

Partidas donde se reconocen las ganancias (pérdidas) por las mediciones al valor razonable.

Las partidas del resultado donde se reconocen las ganancias (pérdidas) por las mediciones al valor razonable son en el rubro Otras Ganancias (pérdidas).

Medición del valor razonable para activos y pasivos

Una medición del valor razonable requiere determinar el activo o pasivo concreto a medir (Instrumentos financieros derivados). Por ello, al medir el valor razonable la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición. Entre las características se incluyen, por ejemplo, los siguientes elementos:

- a. la condición y localización del activo o pasivo; y
- b. restricciones, si las hubiera, para el reconocimiento del activo o pago del pasivo.

En base a las metodologías, inputs y definiciones anteriores se han determinado los siguientes niveles de mercado para la cartera de instrumentos financieros que la Sociedad mantiene al 30 de septiembre de cada año:

Activos y pasivos financieros a valor razonable, clasificados por jerarquía con efectos en resultados	30-09-2016		
	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros			
Cross Currency Sw ap	-	6.200.647	-
Pasivos financieros			
Cross Currency Sw ap	-	193.551	-

Activos y pasivos financieros a valor razonable, clasificados por jerarquía con efectos en resultados	31-12-2015		
	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros			
Cross Currency Sw ap	-	15.293.184	-
Pasivos financieros			
Cross Currency Sw ap	-	503.593	-

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Conceptos	Moneda	Saldo al	
		30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Disponible			
Caja	CLP	103.925	114.338
	USD	7.666	3.431
	EUR	584	612
Bancos	CLP	1.759.868	1.950.018
	USD	28.279	34.859
Total disponible		1.900.322	2.103.258
Depósitos a plazo	CLP	108.156.101	81.598.860
	USD	18.239.505	67.703.701
Total depósitos a plazo		126.395.606	149.302.561
Pactos de retroventa	CLP	1.000.056	1.500.150
	USD	253.339	-
Total pactos de retroventa		1.253.395	1.500.150
Total efectivo y equivalentes al efectivo		129.549.323	152.905.969
Subtotal por moneda	CLP	111.019.950	85.163.366
	USD	18.528.789	67.741.991
	EUR	584	612

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 los períodos 2016 y 2015 es el siguiente:

Depósitos a plazo

Tipo de inversión	Moneda de origen	Capital moneda origen en miles	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	Valor contable 30-09-2016 M\$
Depósito a plazo	CLP	108.121.424	3,88%	28	108.121.424	34.677	108.156.101
	USD	27.707,97	0,71%	28	18.232.399	7.106	18.239.505
Total					126.353.823	41.783	126.395.606

Tipo de inversión	Moneda de origen	Capital moneda origen en miles	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	Valor contable 31-12-2015 M\$
Depósito a plazo	CLP	81.535.147	4,04%	15	81.535.147	63.713	81.598.860
	USD	95.304,51	0,36%	22	67.681.452	22.249	67.703.701
Total					149.216.599	85.962	149.302.561

Pactos de retroventa

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa anual %	Valor final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 30-09-2016 M\$
	Inicio	Término							
CRV	30-09-2016	03-10-2016	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	800.000	3,36	800.224	PAGARE NR	800.000
CRV	27-09-2016	03-10-2016	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	200.000	3,36	200.112	PAGARE NR	200.056
CRV	29-09-2016	03-10-2016	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	USD	254.974	1,20	253.341	PAGARE NR	253.339
Total					1.254.974		1.253.677		1.253.395

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa anual %	Valor final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 31-12-2015 M\$
	Inicio	Término							
CRV	30-12-2015	04-01-2016	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	1.500.000	3,60	1.500.750	PAGARE NR	1.500.150
Total					1.500.000		1.500.750		1.500.150

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	Saldo al	
	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	12.486.364	10.603.765
Deudores Comerciales, bruto	4.091.828	4.960.472
Deudores Canal de Ventas, bruto	6.918.244	3.789.025
Otras cuentas por cobrar, bruto	1.476.292	1.854.268

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Saldo al	
	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	11.286.467	9.517.191
Deudores comerciales, neto	2.891.931	3.873.898
Deudores Canal de Ventas, neto	6.918.244	3.789.025
Otras cuentas por cobrar, neto	1.476.292	1.854.268

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a su antigüedad y vencimiento el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, es el siguiente:

Deudores Comerciales, Neto	Saldo al	
	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Con antigüedad de 3 meses	1.589.697	2.744.932
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	320.977	701.029
Con antigüedad más de 1 año	981.257	427.937
Total	2.891.931	3.873.898

Deudores Canal de Ventas, Neto	Saldo al	
	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Con antigüedad de 3 meses	3.695.611	3.553.919
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	3.205.328	126.708
Con antigüedad más de 1 año	17.305	108.398
Total	6.918.244	3.789.025

Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Saldo al	
	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Con antigüedad de 3 meses	369.073	479.597
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	1.107.219	1.374.671
Total	1.476.292	1.854.268

Los movimientos del período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016, en la provisión de deterioro fueron los siguientes:

Deudores Comerciales vencidos y no pagados con deterioro	M\$
Saldo al 31 de diciembre 2015	1.086.574
Aumento del período	133.878
Castigos del período	(20.555)
Saldo al 30 de septiembre 2016	1.199.897

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

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

6. Inventarios

La composición de los saldos de inventarios son los siguientes:

Clases de Inventarios	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Existencias e insumos de stock	1.681.553	1.835.973
Repuestos y accesorios de mantenimiento	10.897.759	10.162.352
Importaciones en tránsito y otros	600.823	165.185
Total	13.180.135	12.163.510

A septiembre de 2016 y 2015, el consumo de inventarios fue registrado dentro de la línea costo de venta del Estado de Resultados Integrales, por un valor de M\$ 6.239.831 y M\$ 9.487.004 respectivamente.

A septiembre de 2016 no hubo castigo de existencias, a igual período del año anterior M\$ 22.651. En base al análisis efectuado por la Gerencia Técnica para las existencias de repuestos, accesorios de mantenimiento e insumos que se presentan en este grupo, no se encontró evidencia objetiva de deterioro para esta clase de activos.

En el ejercicio 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 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 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 2.8.

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.

- a) La composición de los activos intangibles distinto de la plusvalía, para los períodos 2016 y 2015 es la siguiente:

Concepto	30-09-2016			31-12-2015		
	Intangible bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangible Neto M\$	Intangible bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangible Neto M\$
Licencias y Softwares	5.607.654	(3.680.358)	1.927.296	5.578.686	(3.379.087)	2.199.599
Servidumbres	3.859.995	-	3.859.995	3.765.286	-	3.765.286
Totales	9.467.649	(3.680.358)	5.787.291	9.343.972	(3.379.087)	5.964.885

- b) Los movimientos de los activos intangibles distinto de la plusvalía para el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016, son los siguientes:

Movimientos	Licencias y software M\$	Servidumbres M\$	Totales intangibles neto M\$
Saldo inicial 01-01-2016	2.199.599	3.765.286	5.964.885
Adiciones	28.968	94.709	123.677
Amortización	(301.271)	-	(301.271)
Saldo Final 30-09-2016	1.927.296	3.859.995	5.787.291
Vida útil restante promedio	1 años	indefinida	

- c) Los movimientos de los activos intangibles distinto a la plusvalía para el año terminado al 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

Movimientos	Licencias y software M\$	Servidumbres M\$	Totales intangibles neto M\$
Saldo inicial 01-01-2015	2.122.006	2.821.756	4.943.762
Adiciones	621.535	943.530	1.565.065
Amortización	(543.942)	-	(543.942)
Saldo Final 31-12-2015	2.199.599	3.765.286	5.964.885
Vida útil restante promedio	2 años	indefinida	

8. Propiedades, planta y equipo

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Propiedades, planta y equipo, por clases	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Clases de propiedades, planta y equipo, neto		
Propiedades, planta y equipo, neto	3.833.981.559	3.510.066.347
Obras en curso, neto	1.288.023.471	930.401.620
Terrenos, neto	118.584.745	113.219.655
Obras civiles, neto	1.394.921.521	1.405.884.367
Edificios, neto	72.958.794	74.223.097
Material rodante, neto	692.714.602	705.045.477
Equipamiento eléctrico, neto	226.286.772	238.339.446
Maquinas y equipos, neto	24.699.100	25.749.890
Otros, neto	15.792.554	17.202.795
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto		
Propiedades, planta y equipo, bruto	4.356.754.280	3.980.811.396
Obras en curso, bruto	1.288.023.471	930.401.620
Terrenos, bruto	118.584.745	113.219.655
Obras civiles, bruto	1.531.134.610	1.528.604.270
Edificios, bruto	87.357.157	87.140.153
Material rodante, bruto	893.910.759	886.055.041
Equipamiento eléctrico, bruto	382.388.304	379.242.565
Maquinas y equipos, bruto	39.562.680	38.945.297
Otros, bruto	15.792.554	17.202.795
Clases de dep. acum. y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo		
Dep. acum. y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo total	522.772.721	470.745.049
Depreciación acumulada obras civiles	136.213.089	122.719.903
Depreciación acumulada edificios	14.398.363	12.917.056
Depreciación acumulada material rodante	201.196.157	181.009.564
Depreciación acumulada equipamiento eléctrico	156.101.532	140.903.119
Depreciación acumulada maquinas y equipos	14.863.580	13.195.407

b) Detalle de movimientos de Propiedades, planta y equipo durante los períodos 2016 y 2015:

movimiento año 2016		Obras en curso	Terrenos	Obras civiles	Edificios	Material rodante	Equipamiento eléctrico	Maquinas y equipos	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
Saldo inicial al 1 de enero 2016		930.401.620	113.219.655	1.405.884.367	74.223.097	705.045.477	238.339.446	25.749.890	17.202.795	3.510.066.347
movimientos	Adiciones	368.482.898	5.365.090	-	42.626	9.746.193	481.847	366.996	(1.410.241)	383.075.409
	Transferencias	(10.861.047)	-	2.780.792	174.377	-	2.663.892	410.890	-	(4.831.096)
	Bajas o Ventas	-	-	-	-	(205.392)	-	(5.295)	-	(210.687)
	Gasto por depreciación	-	-	(13.743.638)	(1.481.306)	(21.871.676)	(15.198.413)	(1.823.381)	-	(54.118.414)
	Total movimientos	357.621.851	5.365.090	(10.962.846)	(1.264.303)	(12.330.875)	(12.052.674)	(1.050.790)	(1.410.241)	323.915.212
Saldo final al 30 de septiembre 2016		1.288.023.471	118.584.745	1.394.921.521	72.958.794	692.714.602	226.286.772	24.699.100	15.792.554	3.833.981.559

movimiento año 2015		Obras en curso	Terrenos	Obras civiles	Edificios	Material rodante	Equipamiento eléctrico	Maquinas y equipos	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
Saldo inicial al 1 de enero 2015		499.973.601	102.758.816	1.423.522.329	73.400.991	708.194.331	255.131.761	16.135.279	21.675.763	3.100.792.871
movimientos	Adiciones	468.988.285	10.484.215	259.950	474.478	9.547.040	62.631	675.626	(4.472.968)	486.019.257
	Transferencias	(38.560.266)	-	380.828	2.290.009	18.810.649	3.808.433	11.278.093	-	(1.992.254)
	Bajas o Ventas	-	(23.376)	-	-	(592.626)	(15.291)	(65.068)	-	(696.361)
	Gasto por depreciación	-	-	(18.278.740)	(1.942.381)	(30.913.917)	(20.648.088)	(2.274.040)	-	(74.057.166)
	Total movimientos	430.428.019	10.460.839	(17.637.962)	822.106	(3.148.854)	(16.792.315)	9.614.611	(4.472.968)	409.273.476
Saldo final al 31 de diciembre 2015		930.401.620	113.219.655	1.405.884.367	74.223.097	705.045.477	238.339.446	25.749.890	17.202.795	3.510.066.347

c) La vida útil de los principales activos es la siguiente:

Conceptos	Vida útil
	estimada años
Red de Vías	60
Estaciones	100
Túneles	100
Material rodante	41

d) Deterioro

A la fecha del balance, la Sociedad no encontró indicios de deterioro para sus Propiedades, planta y equipo, de acuerdo a lo descrito en Nota 2.8.

e) Proyectos de inversión

Al 30 de septiembre de 2016, 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\$ 1.153.490 compuesto por tipo de inversión en: MM\$ 463.690 Obras Civiles, MM\$ 403.307 Sistemas y Equipos y MM\$ 286.493 Material Rodante, con término en el año 2021.

f) Repuestos y accesorios

Al 30 de septiembre de 2016 los repuestos, accesorios y materiales de mantención alcanzan a M\$ 18.434.074 (M\$ 19.397.362 al 31 de diciembre de 2015); 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\$ 2.713.990 al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

g) Otras revelaciones

1. No existen inmovilizados que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

El importe en libros bruto de los inmovilizados que están totalmente amortizados y que se encuentran todavía en uso es M\$ 24.819.391 al 30 de septiembre de 2016 (M\$ 22.439.895 año 2015).

2. No existen elementos del inmovilizado material retirados y no clasificados, que estén como mantenidos para la venta de acuerdo con NIIF 5.

3. Existe revaluación de vida útil para el material rodante tecnología NS74.

h) Costos de financiamiento

Durante el período 2016 los costos de intereses capitalizados de propiedades, planta y equipo ascienden a M\$ 14.304.534, mientras que al 31 de diciembre del 2015 M\$ 16.320.583.

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 asciende a M\$ 18.987.831 al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 asciende a M\$ 14.362.284.

Propiedades de inversión	Locales comerciales	Terrenos	Edificios	Totales
Saldo 01-01-2016	5.034.176	607.816	8.720.292	14.362.284
Adiciones	4.831.095	-	-	4.831.095
Saldo final	9.865.271	607.816	8.720.292	19.193.379
Depreciación del año	(130.240)	-	(75.308)	(205.548)
Saldo 30-09-2016	9.735.031	607.816	8.644.984	18.987.831

Propiedades de inversión	Locales comerciales	Terrenos	Edificios	Totales
Saldo 01-01-2015	3.661.981	607.816	8.820.702	13.090.499
Adiciones	1.491.580	-	-	1.491.580
Saldo final	5.153.561	607.816	8.820.702	14.582.079
Depreciación del año	(119.385)	-	(100.410)	(219.795)
Saldo 31-12-2015	5.034.176	607.816	8.720.292	14.362.284

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 30 de septiembre 2016 este valor justo asciende a M\$ 137.233.609 (al 30 de septiembre 2015 a M\$ 118.484.201).

Las propiedades de inversión se han clasificado como un valor razonable de nivel dos, sobre la base de datos de entrada de la técnica de valorización usada (ver Nota 3.4).

Concepto	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Locales Comerciales	85.573.475	71.097.534
Terrenos	44.719.782	41.036.109
Edificios	6.940.352	6.350.558
Total	137.233.609	118.484.201

Los ingresos y gastos de Propiedades de inversión a septiembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Ingresos y gastos de propiedad de inversión	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Locales comerciales	4.327.998	3.461.144	1.691.019	1.260.778
Terrenos	2.176.125	1.925.854	378.139	428.781
Edificios	461.950	411.263	121.461	117.874
Total Importe de ingresos por arriendos	6.966.073	5.798.261	2.190.619	1.807.433
Locales comerciales (contribuciones)	(104.902)	(98.149)	(37.630)	(34.339)
Terrenos (contribuciones)	(28.921)	(28.230)	(8.730)	(9.659)
Edificios (contribuciones)	(88.925)	(87.509)	(35.897)	(36.690)
Locales comerciales (depreciación)	(114.315)	(85.913)	(32.369)	(28.588)
Edificios (depreciación)	(39.787)	(39.787)	(13.262)	(13.262)
Total Importe de gastos por arriendos	(376.850)	(339.588)	(127.888)	(122.538)

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

La Empresa no mantiene prenda (hipotecas u otro tipo de garantía) en 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 son de cargo del arrendador.

10. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

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

Concepto	30-09-2016		31-12-2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones financieras, mayores a tres meses	60.776.391	-	24.654.136	-
Operaciones de derivados	115.880	6.084.767	735.755	14.557.429
Arrendamiento financiero	45.298	1.791.300	44.443	1.982.126
Pagarés por cobrar	-	444.626	-	424.179
Otras cuentas por cobrar	-	5.984	-	4.741
Total	60.937.569	8.326.677	25.434.334	16.968.475

Inversiones financieras mayores a tres meses

Depósitos a plazo

Tipo de inversión	Moneda de origen	Capital moneda origen en miles	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	Valor contable 30-09-2016 M\$
Depósito a plazo	CLP	20.603.468	4,08%	96	20.603.468	137	20.603.605
	USD	262,00	0,82%	66	172.401	385	172.786
	UF	1.525,30	0,57%	116	40.000.000	-	40.000.000
Total					60.775.869	522	60.776.391

Tipo de inversión	Moneda de origen	Capital moneda origen en miles	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	Valor contable 31-12-2015 M\$
Depósito a plazo	CLP	6.700.532	3,99%	59	6.700.532	59.070	6.759.602
	USD	25.170,50	0,92%	78	17.875.082	19.452	17.894.534
Total					24.575.614	78.522	24.654.136

Operaciones de derivados

Activos financieros al 30-09-2016

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\$
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	1,17810%	semestral	-	663	663	1.757	-	-	1.757
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	1,10710%	semestral	-	10.928	10.928	52.464	-	-	52.464
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	1,10110%	semestral	-	13.860	13.860	24.502	-	-	24.502
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	1,17710%	semestral	-	381	381	51	-	-	51
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	1,09915%	semestral	-	1.660	1.660	13.912	-	-	13.912
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	1,17810%	semestral	-	763	763	2.023	-	-	2.023
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	1,35820%	semestral	3.776	-	3.776	58.730	-	-	58.730
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	1,15710%	semestral	-	3.169	3.169	10.580	-	-	10.580
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	1,41456%	vencimiento	43.427	-	43.427	1.004.568	-	-	1.004.568
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	1,41456%	vencimiento	15.524	-	15.524	1.691.871	-	-	1.691.871
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	1,35820%	semestral	3.657	-	3.657	297.382	-	-	297.382
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	USD	4,19000%	semestral	18.072	-	18.072	2.195.195	731.732	-	2.926.927
Total									84.456	31.424	115.880	5.353.035	731.732	-	6.084.767

Activos financieros al 31-12-2015

RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa nominal	Tipo amortización	Corriente			No corriente			
									Vencimiento		Total corriente 31-12-2015	Vencimiento			Total no corriente 31-12-2015
									Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,72660%	semestral	-	963	963	76.958	-	-	76.958
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,72500%	semestral	-	79	79	4.396	-	-	4.396
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,73460%	semestral	-	343	343	23.536	-	-	23.536
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,85390%	semestral	-	257	257	35.842	-	-	35.842
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,75740%	semestral	-	4.098	4.098	379.432	-	-	379.432
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,73450%	semestral	-	6.503	6.503	357.435	-	-	357.435
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,72500%	semestral	-	3.283	3.283	241.925	-	-	241.925
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,72500%	semestral	-	515	515	38.034	-	-	38.034
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,85390%	semestral	-	152	152	18.510	-	-	18.510
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,80375%	semestral	-	91	91	8.215	-	-	8.215
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,72500%	semestral	-	212	212	12.525	-	-	12.525
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,73400%	semestral	-	1.695	1.695	120.683	-	-	120.683
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,72450%	semestral	-	1.083	1.083	90.405	-	-	90.405
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,72500%	semestral	-	256	256	15.124	-	-	15.124
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,73900%	semestral	318	-	318	17.878	-	-	17.878
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,85390%	semestral	-	296	296	41.204	-	-	41.204
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,70380%	semestral	11.419	-	11.419	478.321	-	-	478.321
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,81865%	semestral	-	1.415	1.415	168.263	-	-	168.263
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,72980%	vencimiento	82.086	-	82.086	3.665.323	-	-	3.665.323
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	0,72980%	vencimiento	29.343	-	29.343	2.700.033	-	-	2.700.033
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	0,70380%	semestral	11.265	-	11.265	948.120	-	-	948.120
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	0,72500%	semestral	-	7.140	7.140	1.017.285	-	-	1.017.285
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	USD	4,19000%	semestral	572.943	-	572.943	2.458.789	1.639.193	-	4.097.982
Total									707.374	28.381	735.755	12.918.236	1.639.193	-	14.557.429

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 rebajó de propiedades planta y equipo y se reconoció en cuentas por cobrar al momento de la adopción de las NIIF.

Adicionalmente, se recalculó 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.

Metro S.A. 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 años 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 año.

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelados	30-09-2016			31-12-2015		
	Monto bruto M\$	Interes M\$	Valor actual M\$	Monto bruto M\$	Interes M\$	Valor actual M\$
Hasta 1 año	208.143	162.845	45.298	224.636	180.193	44.443
Más de 1 año y hasta 5 años	1.040.718	736.513	304.205	1.123.181	824.719	298.462
Más de 5 años	2.289.579	802.484	1.487.095	2.695.637	1.011.973	1.683.664
Total	3.538.440	1.701.842	1.836.598	4.043.454	2.016.885	2.026.569

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	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Gastos pagados por anticipados	11.902	164.018
Anticipos a proveedores y personal	6.073.099	4.051.873
Otras cuentas por cobrar no financiero	1.417.050	-
Total	7.502.051	4.215.891

Otros activos no financieros, no corriente	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Consignación y fondos a rendir expropiaciones nuevas líneas	12.224.691	18.659.665
IVA crédito fiscal	9.246.331	8.106.248
Anticipo de indemnización y otros préstamos al personal	2.332.539	1.329.843
Total	23.803.561	28.095.756

12. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

Concepto	30-09-2016		31-12-2015	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Préstamos que devengan intereses	122.566.955	293.963.268	79.107.582	306.005.643
Obligaciones con el público-Bonos	36.773.800	1.299.584.905	44.997.908	1.219.249.024
Operaciones de derivados	193.551	-	503.593	-
Retenciones contratos mega proyectos	-	10.561.302	-	15.667.206
Total	159.534.306	1.604.109.475	124.609.083	1.540.921.873

Préstamos semestrales e iguales, que devengan intereses al 30-09-2016

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 M\$	90 días a 1 año M\$	30-09-2016 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	30-09-2016 M\$
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	Dólares	2,95%	14.533.095	64.418.570	78.951.665	67.976.330	17.560.372	34.081.952	119.618.654
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Dólares	0,69%	829.467	1.989.433	2.818.900	8.369.331	5.579.554	12.055.022	26.003.907
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Euros	2,00%	23.238	36.406	59.644	174.322	116.214	61.473	352.009
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	Dólares	2,60%	192.065	39.588.058	39.780.123	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Sumitomo Mitsui Banking Corp	Japón	Dólares	2,36%	860.587	96.036	956.623	19.731.826	39.463.653	88.793.219	147.988.698
Total								16.438.452	106.128.503	122.566.955	96.251.809	62.719.793	134.991.666	293.963.268

Préstamos semestrales e iguales, que devengan intereses al 31-12-2015

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 M\$	90 días a 1 año M\$	31-12-2015 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	31-12-2015 M\$
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	Dólares	2,24%	8.035.462	46.013.392	54.048.854	124.166.663	12.739.310	-	136.905.973
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Dólares	0,70%	654.309	2.382.674	3.036.983	9.032.498	6.021.665	15.157.049	30.211.212
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Euros	2,00%	16.639	44.904	61.543	182.778	121.852	102.627	407.257
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Banco Société Générale	Francia	Dólares	1,91%	75.282	21.380.082	21.455.364	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	Dólares	2,18%	102.185	162.118	264.303	42.609.600	-	-	42.609.600
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Sumitomo Mitsui Banking Corp	Japón	Dólares	2,10%	-	240.535	240.535	-	12.782.880	83.088.721	95.871.601
Total								8.883.877	70.223.705	79.107.582	175.991.539	31.665.707	98.348.397	306.005.643

Préstamos que devengan intereses:

- ✓ Natixis Bank (Protocolo Financiero Gobierno Francés a Gobierno de Chile) por USD 87.793.769,88. Al 30 de septiembre de 2016 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 43.758.069,03. (USD 46.781.071,03 año 2015).
 - ✓ Natixis Bank (Protocolo Financiero Gobierno Francés a Gobierno de Chile) por Euros 1.573.093,76. Al 30 de septiembre de 2016 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital Euros 555.133,33. (Euros 604.412,02 año 2015).
 - ✓ Convenio de Crédito Financiero para el Proyecto Línea 4 de Metro, con un sindicato de bancos internacionales liderado por BNP Paribas, por USD 150.000.000,00 que cuenta con garantía del Estado, Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 2.941.176,47. (USD 5.882.352,94 año 2015).
 - ✓ Convenio de Crédito Comprador para el Proyecto Línea 4 de Metro, con un sindicato de bancos internacionales liderado por BNP Paribas, por USD 340.000.000,00 que cuenta con garantía del Estado. Al 30 de septiembre de 2016 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 7.932.631,09. (USD 28.135.263,28 año 2015).
 - ✓ Convenio de Crédito Comprador para la adquisición de material rodante, con un sindicato de bancos internacionales liderado por BNP Paribas, por USD 46.855.822,64. Este financiamiento no cuenta con garantía del Estado. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 7.542.343,98. (USD 10.056.458,69 año 2015).
 - ✓ Convenio de Crédito Comprador para los Proyectos Extensión de Línea 5 a Maipú y Extensión de Línea 1 hasta Los Dominicos, con un sindicato de bancos internacionales liderado por BNP Paribas, por USD 260.000.000,00. Este financiamiento no cuenta con garantía del Estado. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 102.619.174,10. (USD 115.580.202,03 año 2015).
 - ✓ 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 liderado por BNP Paribas, por USD 130.000.000,00 Este financiamiento no cuenta con garantía del Estado. Al 30 de septiembre de 2016 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 32.500.000,00. (USD 48.750.000,00 año 2015).
- Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2016, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2016 esta relación deuda - patrimonio es de 1,14 veces, el patrimonio alcanza a M\$ 1.925 millones, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.
- ✓ Convenio de Crédito Financiero de Reestructuración, con BNP Paribas, por USD 90.000.000,00 (Bullet al vencimiento). Este financiamiento cuenta con garantía del Estado por USD 60.000.000,00. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 60.000.000,00.

Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2016, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2016 esta relación deuda - patrimonio es de 1,14 veces, el patrimonio alcanza a M\$ 1.925 millones, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

- ✓ Convenio de Crédito para Reestructuración de deudas con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, por USD 60.000.000,00 (Bullet al vencimiento). Este financiamiento no cuenta con garantía del Estado. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 60.000.000,00.

Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2016, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2016 esta relación deuda - patrimonio es de 1,14 veces, el patrimonio alcanza a M\$ 1.925 millones, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

- ✓ Convenio de Crédito Comprador para los Proyectos Extensión de Línea 3 y 6, con un sindicato de bancos internacionales liderado por BNP Paribas S.A, por USD 550.000.000,00 suscrito el 18 de diciembre de 2014. Este financiamiento no cuenta con garantía del Estado. Al 30 de septiembre de 2016 se han utilizado USD 86.324.509,02, con un saldo de capital por USD 86.324.509,02 (Al 31 de diciembre de 2015 no había sido utilizado).

Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2016, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2016 esta relación deuda - patrimonio es de 1,14 veces y el patrimonio alcanza a M\$ 1.925 millones calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

- ✓ Convenio de Crédito Financiero para los Proyectos Extensión de Línea 3 y 6, con un sindicato de bancos internacionales liderado por Sumitomo Mitsui Banking, por USD 250.000.000,00 suscrito el 18 de diciembre de 2014. Este financiamiento no cuenta con garantía del Estado. Al 30 de septiembre de 2016 se han utilizado USD 224.900.000,00 con un saldo de capital por USD 224.900.000,00 (USD 135.000.000,00 año 2015).

Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2016, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2016 esta relación deuda - patrimonio es de 1,14 veces y el patrimonio alcanza a M\$ 1.925 millones calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

Obligaciones con el público - bonos

Obligaciones de la Sociedad, nacionales y extranjeras al 30-09-2016

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	90 días a 1 año		1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$												
A	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	6,3%	semestral	1.835.701	2.906.024	4.741.725	15.603.459	11.014.206	58.484.353	85.102.018
B	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	5,9%	semestral	1.995.216	917.851	2.913.067	7.801.729	5.507.103	30.858.823	44.167.655
C	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,5%	5,5%	semestral	1.748.287	2.789.735	4.538.022	10.489.853	10.489.720	66.361.075	87.340.648
D	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,1%	semestral	1.748.287	2.829.791	4.578.078	5.245.127	10.489.720	77.457.323	93.192.170
E	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	4,9%	semestral	2.628.702	1.223.801	3.852.503	7.342.805	7.342.830	54.027.935	68.713.570
F	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,0%	semestral	830.436	1.363.177	2.193.613	4.982.618	4.982.643	36.493.050	46.458.311
G	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	4,5%	3,1%	semestral	1.223.803	1.364.202	2.588.005	7.342.806	6.119.004	62.537.306	75.999.116
H	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,3%	4,5%	semestral	2.622.430	2.810.873	5.433.303	15.641.384	-	-	15.641.384
I	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,7%	4,8%	semestral	-	733.065	733.065	13.588.942	13.588.942	46.947.916	74.125.800
J	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	1.724.694	-	1.724.694	3.496.570	13.986.279	87.027.804	104.510.653
K	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,8%	4,0%	semestral	-	225.185	225.185	-	-	132.404.894	132.404.894
L	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,9%	3,8%	semestral	570.891	-	570.891	-	-	39.012.802	39.012.802
M	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	2,9%	2,5%	semestral	-	207.219	207.219	-	-	107.913.891	107.913.891
	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile		Deutsche Bank	EEUU	Dólares	4,8%	4,9%	semestral	-	2.474.430	2.474.430	-	-	325.001.993	325.001.993
Total											16.928.447	19.845.353	36.773.800	91.535.293	83.520.447	1.124.529.165	1.299.584.905

Obligaciones de la Sociedad, nacionales y extranjeras al 31-12-2015

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	90 días a 1 año		1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$													
A	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	6,3%	semestral	4.170.177	1.794.037	5.964.214	14.352.291	10.764.218	61.338.673	86.455.182
B	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	5,9%	semestral	897.018	1.326.441	2.223.459	7.176.145	5.382.109	31.553.861	44.112.115
C	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,5%	5,5%	semestral	4.017.224	1.708.606	5.725.830	5.126.085	10.251.636	73.392.723	88.770.444
D	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,1%	semestral	4.102.727	1.708.606	5.811.333	10.251.638	10.251.636	74.016.257	94.519.531
E	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	4,9%	semestral	1.196.024	1.668.719	2.864.743	7.176.147	6.578.133	54.659.474	68.413.754
F	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,0%	semestral	1.989.410	811.588	2.800.998	4.869.528	4.057.940	38.165.939	47.093.407
G	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	4,5%	3,1%	semestral	2.136.400	1.196.024	3.332.424	7.176.146	4.784.098	65.235.234	77.195.478
H	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,3%	4,5%	semestral	3.065.728	2.562.929	5.628.657	15.377.454	5.037.896	-	20.415.350
I	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,7%	4,8%	semestral	1.564.826	-	1.564.826	6.640.258	13.280.515	52.521.525	72.442.298
J	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	-	544.952	544.952	-	13.668.834	88.458.245	102.127.079
K	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,8%	4,0%	semestral	1.457.991	-	1.457.991	-	-	129.223.609	129.223.609
L	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,9%	3,8%	semestral	-	191.408	191.408	-	-	38.126.901	38.126.901
	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	4,8%	4,9%	semestral	6.887.073	-	6.887.073	-	-	350.353.876	350.353.876
Total											31.484.598	13.513.310	44.997.908	78.145.692	84.057.015	1.057.046.317	1.219.249.024

(*) RTB: Representante de los Tenedores de Bonos.

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.

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.

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.

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.

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.

Con fecha 4 de febrero de 2014, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 500, a una tasa de interés de colocación 4,846%. La tasa cupón del bono es 4,75% y se calcula sobre la base de 360 días, a diez años plazo con diez años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.

Con fecha 29 de septiembre de 2016, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de la serie M, calculada sobre la base de años de 360 días, a 30 años plazo con 26 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y con rescate anticipado.

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, L, M y Bono Internacional no cuentan con garantía, sin perjuicio del derecho de prenda general que la ley confiere a los acreedores.

La Sociedad no se encuentra afectada a restricciones en relación a las emisiones de bonos series A a la G. Para las series de bonos H, I, J, K, L y M se establece para cada año calendario mantener una relación deuda-patrimonio inferior a 1,7 veces, un patrimonio superior a M\$ 700 millones 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. El Bono Internacional no está afecto a restricciones y covenants asociados.

Operaciones de derivados

Pasivos financieros al 30-09-2016

RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Nominal	Tipo amortización	Corriente			No corriente			
									Vencimiento		Total corriente 30-09-2016	Vencimiento			Total no corriente 30-09-2016
									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	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	2,39%	semestral	-	1.330	1.330	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	2,63%	semestral	-	25.263	25.263	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	2,59%	semestral	-	32.154	32.154	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	2,46%	semestral	-	796	796	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,08%	semestral	-	3.007	3.007	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	2,39%	semestral	-	1.529	1.529	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	2,75%	semestral	7.362	-	7.362	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	2,27%	semestral	-	6.127	6.127	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	3,10%	vencimiento	90.776	-	90.776	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	1,91%	vencimiento	17.541	-	17.541	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	1,97%	semestral	4.438	-	4.438	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Chile	USD	0,75%	semestral	3.228	-	3.228	-	-	-	-
Total									123.345	70.206	193.551	-	-	-	-

Pasivos financieros al 31-12-2015

RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Nominal	Tipo amortización	Corriente			No corriente			
									Vencimiento		Total corriente 31-12-2015	Vencimiento			Total no corriente 31-12-2015
									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	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	1,97%	semestral	-	2.251	2.251	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,40%	semestral	-	235	235	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,35%	semestral	-	954	954	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,39%	semestral	-	645	645	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,63%	semestral	-	12.540	12.540	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,59%	semestral	-	20.479	20.479	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,63%	semestral	-	10.333	10.333	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,41%	semestral	-	1.491	1.491	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,46%	semestral	-	395	395	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,46%	semestral	-	250	250	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,40%	semestral	-	628	628	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,09%	semestral	-	4.183	4.183	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,08%	semestral	-	2.694	2.694	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,42%	semestral	-	765	765	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,38%	semestral	891	-	891	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,39%	semestral	-	741	741	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,75%	semestral	38.906	-	38.906	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,27%	semestral	-	3.501	3.501	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	3,10%	vencimiento	301.168	-	301.168	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	1,91%	vencimiento	58.196	-	58.196	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	1,97%	semestral	23.894	-	23.894	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	1,93%	semestral	-	14.385	14.385	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Chile	USD	0,03%	semestral	-	4.068	4.068	-	-	-	-
Total									423.055	80.538	503.593	-	-	-	-

13. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

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

Corrientes	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Contribuciones bienes raíces	3.347.456	3.421.982
Ingresos anticipados	1.032.147	1.186.398
Garantías recibidas	12.896.569	32.845.204
Total	17.276.172	37.453.584

No corrientes	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Ingresos anticipados (*)	3.390.077	3.484.945
Total	3.390.077	3.484.945

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

14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Documentos y Cuentas por Cobrar:

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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 30 de septiembre de 2016 los aportes pendientes por capitalizar alcanzaron a M\$ 319.737.277 (M\$ 49.737.277 año 2015).

Transacciones:

Año 2016.

Al tercer trimestre de 2016, la Sociedad recibió aportes del Fisco de Chile por M\$ 270.000.000 y al tercer trimestre de 2015 por M\$ 160.303.000.

Como se detalla en Nota 12 a los estados financieros, el Fisco de Chile es garante de algunos créditos bancarios y bonos emitidos por la Empresa.

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 (principales ejecutivos).

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		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración fija	105.397	96.581	35.132	34.427
Remuneración variable	46.933	45.466	15.644	15.330
Total	152.330	142.047	50.776	49.757

Gastos del Directorio

En los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016, los gastos por viáticos ascendieron a M\$ 563, a igual período del año 2015 no hubo gastos por este concepto, en cuanto a pasajes no hubo desembolso.

Remuneraciones al Gerente General y Otros Gerentes:

En los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016, las remuneraciones percibidas por el Gerente General ascendieron a M\$ 164.717 (M\$ 128.366 a igual período del año 2015) y las rentas percibidas por Otros Gerentes ascendieron a M\$ 1.327.788 (M\$ 1.066.394 a igual período del año 2015).

15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de este rubro es el siguiente:

Concepto	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Deudas por compras o servicios recibidos	50.244.604	61.345.348
Cuentas por pagar sistema Transantiago	8.117.672	8.262.031
Retenciones	1.487.071	2.139.440
Otras cuentas por pagar	379.524	370.846
Total	60.228.871	72.117.665

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 registrarse 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 gestiona su operación y presenta la información en los estados financieros sobre la base de un único segmento, que es el transporte de pasajeros en la ciudad de Santiago de Chile, en consideración a que otras áreas de negocios se derivan del giro principal.

17. Provisiones por beneficios a los empleados

Corrientes

Concepto	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Obligaciones vacaciones	5.281.752	3.689.177
Obligaciones beneficios al personal	2.138.964	1.593.321
Obligaciones bono de producción	4.207.317	5.211.027
Total	11.628.033	10.493.525

No corrientes

Concepto	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Provisión por despido	15.138.251	14.511.211
Provisión por renuncia	64.552	67.732
Provisión por muerte	834.648	871.668
Anticipo indemnización	(1.871.562)	(1.786.906)
Total	14.165.889	13.663.705

El movimiento de la provisión indemnización años de servicio para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2016 y el año terminado al 31 de diciembre de 2015.

Concepto	M\$
Pasivo al 01.01.2016	13.663.705
Intereses del servicio	488.455
Beneficios pagados	(280.232)
(Ganancias) pérdidas actuariales	293.961
Pasivo al 30.09.2016	14.165.889

Concepto	M\$
Pasivo al 01.01.2015	13.722.607
Intereses del servicio	633.586
Beneficios pagados	(1.074.069)
(Ganancias) pérdidas actuariales	381.581
Pasivo al 31.12.2015	13.663.705

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de presentación, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes:

2016

Conceptos	Aumento	Base	Disminución	Aumento M\$	Disminución M\$
Tasas de descuento (cambio de 0,5)	4,920%	4,420%	3,920%	13.855.140	14.488.031
Crecimiento de rentas (cambio de 0,5)	4,530%	4,030%	3,530%	14.561.018	13.786.022
Rotaciones laborales (cambio de 25%)	1,813%	1,450%	1,088%	14.151.548	14.180.940
Tasas de mortalidad (cambio de 25%)	25,00%	CB14 y RV14	-25,00%	14.134.366	14.198.063

2015

Conceptos	Aumento	Base	Disminución	Aumento M\$	Disminución M\$
Tasas de descuento (cambio de 0,5)	5,266%	4,766%	4,266%	13.341.061	13.998.506
Crecimiento de rentas (cambio de 0,5)	4,530%	4,030%	3,530%	14.078.684	13.265.250
Rotaciones laborales (cambio de 25%)	1,813%	1,450%	1,088%	13.655.831	13.672.281
Tasas de mortalidad (cambio de 25%)	25,00%	CB14 y RV14	-25,00%	13.632.522	13.695.583

Proyección cálculo actuarial año siguiente:

El cálculo proyectado para el año siguiente asciende a M\$ 14.791.613.

Estimación de flujos esperados para el año siguiente

La Sociedad estima que para los años siguientes los flujos de pagos asociados a la obligación ascienden a una media mensual de M\$ 58.766 al 30 de septiembre de 2016 (M\$ 74.407 al 30 de septiembre de 2015).

Apertura por revaluación actuarial de las obligaciones:

La Sociedad efectuó la revaluación de sus obligaciones al 30 de septiembre de 2016, existiendo una pérdida de M\$ 293.368 por la actualización de los supuestos financieros (pérdida M\$ 157.987 al 30 de septiembre de 2015) y una pérdida de M\$ 593 por experiencia (pérdida de M\$ 206.532 al 30 de septiembre de 2015).

Concepto / Ganancias (pérdidas)	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Revaluación de supuestos financieros	(293.368)	(157.987)
Revaluación por experiencia	(593)	(206.532)
Total de la desviación del año	(293.961)	(364.519)
Resumen		
Apertura por hipótesis	(293.368)	(157.987)
Apertura por experiencia	(593)	(206.532)
Total de la desviación del año	(293.961)	(364.519)

Consideraciones generales

La Sociedad mantiene beneficios convenidos con sus empleados activos y con indemnización años de servicio congeladas, 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 beneficios por indemnización establecidos en los respectivos convenios colectivos. El beneficio se encuentra en función de diversos motivos por término del vínculo contractual, tal como renuncia y la muerte del trabajador.

Las fechas de congelamiento establecidas en los convenios son 31 de mayo de 2002, 31 de agosto de 2003 y 30 de noviembre de 2003, dependiendo del sindicato y el motivo de desvinculación.

Indemnización legal:

La Sociedad no constituye obligaciones en esta categoría por ser calificada bajo NIC 19 como un beneficio al término de la relación laboral y tratarse de una obligación incierta.

Hipótesis actuariales:

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

1. Mortalidad:

Se utilizaron las tablas de mortalidad CB-H-2014 hombres y RV-M-2014 mujeres, desarrolladas por las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros de Chile.

2. Rotación laboral:

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

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

3. Tasa de descuento:

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

Ejercicio	Tasa %
31-12-2015	1,72
30-09-2016	1,38

4. Desvinculación:

Las edades máximas promedio de desvinculación estimada son:

Concepto	Edades
Mujeres	62 años
Hombres	68 años

18. Impuestos a las ganancias

La Sociedad presenta una base de impuesto de primera categoría negativa ascendente a M\$ 861.647.856 a septiembre de 2016, M\$ 831.143.389 a diciembre de 2015 y M\$ 792.199.229 a septiembre de 2015, determinada de acuerdo con disposiciones legales vigentes, por lo que no ha reconocido 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 revertir los activos por impuestos diferidos, por lo que estos se han reconocido hasta el monto de los pasivos por impuestos diferidos (1).

Diferencia Temporal	Activos por Impuestos		Pasivos por Impuestos	
	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Provisión deterioro cuentas incobrables	323.972	293.375	-	-
Ingresos anticipados	1.194.000	1.261.262	-	-
Provisión de vacaciones	1.426.073	996.078	-	-
Indemnización años de servicio	1.884.682	1.739.459	-	-
Provisión juicios	104.603	585.569	-	-
Provisión mantención	523.285	875.350	-	-
Provisión beneficios al personal	577.520	430.197	-	-
Provisión repuestos	732.777	732.777	-	-
IVA crédito irrecuperable extensiones	-	-	32.263.694	31.476.774
Gastos activados	-	-	31.826.544	22.219.168
Propiedades, planta y equipo	89.159.291	67.334.005	-	-
Pérdida tributaria	232.644.921	224.408.715	-	-
Otros eventos	1.059.910	1.015.116	-	-
Sub-Total	329.631.034	299.671.903	64.090.238	53.695.942
Activos por impuestos diferidos Neto	265.540.796	245.975.961	-	-
Reducción de activos por impuestos diferidos (1)	(265.540.796)	(245.975.961)	-	-
Impuestos diferidos neto	-	-	-	-

19. Provisiones, contingencias y garantías

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad mantiene juicios y acciones legales, ya sea por causas civiles o laborales, dentro de las cuales hay demandas subsidiarias, las que no están provisionadas producto de la aplicación de NIC 37, por su casi nula probabilidad de fallo desfavorable.

El detalle de la provisión por juicios y demandas, es el siguiente:

Otras provisiones corto plazo	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Civiles - indem. perjuicios	117.350	164.000
Laborales	263.789	703.521
Otros (recursos - presentaciones - etc.)	6.279	1.301.252
Total	387.418	2.168.773

De acuerdo al avance de los procesos, la Administración considera que las provisiones registradas en los estados financieros consolidados cubren adecuadamente los riesgos por los litigios descritos, por lo que no espera que de los mismos se desprendan pasivos adicionales a los registrados.

Dadas las características de los riesgos que cubren estas provisiones, no es posible determinar un calendario razonable de pago.

Los movimientos son los siguientes:

Concepto	Monto M\$
Saldo 01.01.2015	286.000
Provisiones devengadas	2.427.963
Reversos de provisión	(545.190)
Saldo 31.12.2015	2.168.773
Reversos de provisión	(200.336)
Pagos efectivos	(1.581.019)
Saldo 30.09.2016	387.418

Garantías directas

Las garantías han sido otorgadas por la Sociedad en unidades de fomento y dólares, expresadas en miles de pesos al 30 de septiembre de 2016, según el siguiente detalle.

Tipo de garantía	Nº de garantía	Entidad emisora	Moneda	Monto	Beneficiario	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Estado	Valor M\$
Boleta	695590	Banco Santander	UF	1.000	Subsecretaría de Transportes	03-08-2016	02-10-2017	Vigente	26.224
Boleta	695591	Banco Santander	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	03-08-2016	02-10-2017	Vigente	131.122
Boleta	695592	Banco Santander	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	03-08-2016	02-10-2017	Vigente	131.122
Boleta	695593	Banco Santander	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	03-08-2016	02-10-2017	Vigente	131.122
Boleta	695594	Banco Santander	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	03-08-2016	02-10-2017	Vigente	131.122
Boleta	695595	Banco Santander	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	03-08-2016	02-10-2017	Vigente	131.122
Boleta	695596	Banco Santander	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	03-08-2016	02-10-2017	Vigente	131.122
Boleta	695597	Banco Santander	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	03-08-2016	02-10-2017	Vigente	131.122
Boleta	695598	Banco Santander	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	03-08-2016	02-10-2017	Vigente	131.122
Boleta	695599	Banco Santander	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	03-08-2016	02-10-2017	Vigente	131.122
Boleta	695600	Banco Santander	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	03-08-2016	02-10-2017	Vigente	131.122
Boleta	292112	Banco Santander	UF	150	Constructora San Francisco	03-01-2014	31-12-2017	Vigente	3.934
Boleta	96584	Banco BBVA	USD	1.000.000	Enorchile S.A.	10-06-2014	30-06-2017	Vigente	658.020
Boleta	464061	Banco Santander	UF	24.941	Junaeb	12-07-2016	30-06-2017	Vigente	654.071
Boleta	201152	Banco Bice	UF	10.000	Chilectra S.A	10-01-2016	31-12-2016	Vigente	262.243
Boleta	954439	Banco Bice	UF	10.000	Chilectra S.A	30-09-2016	31-12-2017	Vigente	262.243

Al cierre de los estados financieros no existen saldos pendientes de pago, por ser garantías de fiel cumplimiento de contrato.

20. Cambios en el patrimonio

Aumento de capital 2016

Entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2016, no se han realizado aumentos de capital.

Aumento de capital 2015

Con fecha 29 de diciembre de 2015 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\$ 185.140.328, valor nominal, mediante la emisión 5.985.784.934 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 al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 está representado por 43.998.312.563 y 19.163.677.063 acciones nominativas sin valor nominal. Serie A y B respectivamente, correspondiendo 39.634.775.932 acciones a la Corporación de Fomento de la Producción y 23.527.213.694 acciones al Fisco de Chile.

Las acciones serie 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	30-09-2016		31-12-2015	
	Número de acciones y porcentajes			
	Acciones suscritas y pagadas	% de Propiedad	Acciones suscritas y pagadas	% de Propiedad
Corporación de Fomento de la Producción	39.634.775.932	62,75%	39.634.775.932	62,75%
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda	23.527.213.694	37,25%	23.527.213.694	37,25%
Total	63.161.989.626	-	63.161.989.626	-
Corporación de Fomento de la Producción				
Serie A	27.531.304.626	-	27.531.304.626	-
Serie B	12.103.471.306	-	12.103.471.306	-
Total	39.634.775.932	-	39.634.775.932	-
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda				
Serie A	16.467.007.937	-	16.467.007.937	-
Serie B	7.060.205.757	-	7.060.205.757	-
Total	23.527.213.694	-	23.527.213.694	-

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 28 de abril de 2016, se acordó no distribuir 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 períodos terminados el 30 de septiembre 2016 y 2015 respectivamente, es el siguiente:

Filial	Porcentaje		Participación no controladora patrimonio		Participación en resultado ingreso (pérdida)	
	Participación no controladora		2016	2015	2016	2015
	2016	2015	M\$	M\$	M\$	M\$
Transub S.A.	33,33	33,33	(10.645)	(10.645)	-	-

d. Otras reservas

Está compuesta por la revalorización del capital propio del ejercicio de transición hacia NIIF, el Superávit de revaluación (primera adopción) de los terrenos como ajuste originado del cambio de normativa contable NIIF, según lo señalado en Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Otras reservas	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Corrección monetaria capital pagado	30.336.377	30.336.377
Superávit de revaluación	3.042.584	3.042.584
Total	33.378.961	33.378.961

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

21. Ingresos y egresos

Ingresos de actividades ordinarias:

Para los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015, los ingresos ordinarios son los siguientes:

Ingresos ordinarios	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por servicio de transporte de pasajeros	186.143.997	173.082.780	64.408.043	60.820.346
Ingreso canal de ventas	29.231.810	31.623.920	9.516.421	9.534.952
Arriendo locales, espacios comerciales y publicitarios	11.190.824	9.479.550	4.694.860	3.299.969
Arriendo terminales intermodales	1.645.258	1.510.221	522.613	516.904
Otros	4.854.868	4.544.377	1.672.330	1.622.672
Total	233.066.757	220.240.848	80.814.267	75.794.843

Otros ingresos:

Para los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015, los otros ingresos son los siguientes:

Otros ingresos por función	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por multa e indemnización	599.836	2.315.837	269.366	1.249.960
Ingresos bienestar	311.015	278.008	110.898	94.051
Venta de propuestas	31.344	13.002	13.504	400
Otros ingresos	181.544	502.583	770	59.155
Total	1.123.739	3.109.430	394.538	1.403.566

Gastos por naturaleza:

Los costos de ventas, gastos de administración y otros gastos por función para los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015, son los siguientes:

Gastos por naturaleza	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de personal	59.435.583	53.814.403	22.833.528	21.350.532
Gastos de operación y mantenimiento	38.246.164	40.984.638	13.346.287	13.475.618
Compra de energía	30.506.831	34.023.998	9.247.857	7.772.131
Gastos generales y otros	43.237.009	40.368.098	17.070.401	13.638.508
Depreciación y amortización	54.625.232	56.016.242	18.330.073	18.715.549
Total	226.050.819	225.207.379	80.828.146	74.952.338

Gastos de personal:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015, son los siguientes:

Gastos de personal	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
	Sueldos y salarios	37.882.653	35.042.056	12.430.894
Otros beneficios	17.717.599	15.793.235	9.178.186	8.108.676
Gastos por beneficios sociales y colectivos	2.271.584	1.439.594	644.119	672.516
Aporte seguridad social	1.563.747	1.539.518	580.329	501.893
Total	59.435.583	53.814.403	22.833.528	21.350.532

Gastos de operación y mantenimiento:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015, son los siguientes:

Gastos de operación y mantenimiento	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
	Mantenimiento material rodante, estaciones y otros	31.913.799	29.733.897	10.443.571
Repuestos y materiales	5.003.368	9.303.140	2.350.836	3.193.532
Reparaciones, arriendos y otros	1.328.997	1.947.601	551.880	567.325
Total	38.246.164	40.984.638	13.346.287	13.475.618

Depreciación y amortización:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015, son los siguientes:

Depreciación, amortizaciones	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
	Depreciación	54.323.961	55.609.801	18.246.487
Amortización	301.271	406.441	83.586	136.726
Total	54.625.232	56.016.242	18.330.073	18.715.549

Gastos generales y otros:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015, son los siguientes:

Gastos generales y otros	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
	Contratos de servicios	17.719.178	17.754.483	5.582.270
Contribuciones bienes raíces	2.756.138	-	928.915	-
Gastos imagen corporativa	773.417	909.921	336.375	367.573
Gasto operador canal de venta	14.832.867	15.952.169	4.874.300	4.735.582
Seguros, materiales y otros	7.155.409	5.751.525	5.348.541	3.357.987
Total	43.237.009	40.368.098	17.070.401	13.638.508

Resultado financiero y diferencia de cambio:

El resultado financiero y diferencia de cambio de la Sociedad, para los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015, son los siguientes:

Resultado financiero	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
	Ingresos financieros			
Intereses de efectivo y otros medios equivalentes	1.607.546	4.397.632	94.580	1.429.423
Ingresos financieros sw ap	1.870.344	2.217.469	621.778	815.772
Otros ingresos financieros	169.353	284.614	49.745	50.966
Subtotal	3.647.243	6.899.715	766.103	2.296.161
Gastos financieros				
Intereses y gastos por préstamos bancarios	(5.226.415)	(5.941.298)	(1.775.165)	(2.065.722)
Intereses y gastos por bonos	(31.639.959)	(30.921.273)	(10.665.287)	(10.365.628)
Otros gastos financieros	(356.700)	(486.935)	(111.813)	(171.161)
Subtotal	(37.223.074)	(37.349.506)	(12.552.265)	(12.602.511)
Ganancia (pérdida) resultado financiero	(33.575.831)	(30.449.791)	(11.786.162)	(10.306.350)
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
	Diferencia de cambio			
Ganancia (pérdida) dif.de cambio (Créd. Ext., Bonos e Inv.)	50.423.755	(77.624.376)	4.025.752	(51.737.722)
Total diferencias de cambio	50.423.755	(77.624.376)	4.025.752	(51.737.722)
Unidad de reajuste				
Ganancia (pérdida) unidad de reajuste (bonos)	(21.688.111)	(26.412.049)	(6.363.342)	(13.471.609)
Total unidad de reajuste	(21.688.111)	(26.412.049)	(6.363.342)	(13.471.609)

Otras ganancias (pérdidas):

Las otras ganancias (pérdidas) de la Sociedad para los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015, son los siguientes:

Otras ganancias (pérdidas)	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
	Valor presente neto sw ap USD	5.910.667	14.412.899	1.130.357
Valor presente neto sw ap UF	(12.488.748)	(5.853.989)	(2.163.174)	3.987.571
Valor presente neto IVA	1.808.026	(447.187)	1.189.745	625.914
Total	(4.770.055)	8.111.723	156.928	7.065.712

Otros resultados integrales:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015, son los siguientes:

Otros resultados integrales	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
	Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(293.961)	(364.519)	(164.047)
Total	(293.961)	(364.519)	(164.047)	(287.892)

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
Abengoa Chile S.A.	64.399.757	Contrato de Servicios	Proveedor
Alstom Chile S.A.	175.579.741	Contrato de Servicios	Proveedor
Alstom Transport S.A.	95.910.777	Contrato de Servicios	Proveedor
Alstom Transporte S.A.	21.643.202	Contrato de Servicios	Proveedor
Ascensores Otis Chile Ltda.	2.566.602	Contrato de Obras	Proveedor
Besalco Dragados S.A.	11.038.050	Contrato de Servicios	Proveedor
CAF Chile S.A.	764.457.105	Contrato de Obras	Proveedor
Ingeniería Eléctrica e Inversiones	5.069.509	Contrato de Obras	Proveedor
Colas Rail Establecimiento	31.063.810	Contrato de Servicios	Proveedor
Construcciones Piques y Túneles	5.851.125	Contrato de Servicios	Proveedor
Consortio Acciona-Brotec	13.468.254	Contrato Suministro	Proveedor
Consortio El-Ossa S.A.	22.640.035	Contrato de Obras	Proveedor
Construcción y Auxiliar de Ferrocarriles	54.265.812	Contrato de Obras	Proveedor
Construcciones Especializadas	2.663.996	Contrato de Servicios	Proveedor
Construcciones y Auxiliares	227.414.162	Contrato de Servicios	Proveedor
Constructora Compax S A	2.347.936	Contrato Suministro	Proveedor
Constructora Internacional S.A	5.025.069	Contrato de Obras	Proveedor
ETF	25.486.062	Contrato de Servicios	Proveedor
ETF Agencia en Chile	86.064.808	Contrato de Servicios	Proveedor
Eulen Seguridad S.A.	2.189.100	Contrato de Servicios	Proveedor
Faiveley Transport Chile Ltda.	2.494.217	Contrato Suministro	Proveedor
Faiveley Transport Far East	6.601.550	Contrato de Servicios	Proveedor
Ferrovial Agroman Chile S.A.	45.414.522	Contrato Suministro	Proveedor
Gmpg Ingeniería y Construcción	3.008.732	Suministro Puertas And.	Proveedor
Hidronor Chile SA	6.925.086	Seriedad/oferta	Proveedor
Idom Ingeniería y Consultoría	3.936.053	Contrato de Obras	Proveedor
Inabensa S.A.	3.948.120	Contrato de Servicios	Proveedor
Indra Sistemas Chile S.A.	77.930.749	Contrato de Servicios	Proveedor
ISS Servicios Integrales Limitada	7.874.021	Contrato de Servicios	Proveedor
Marsh SA Corredores de Seguros	131.121.500	Contrato de Servicios	Proveedor
Obrascon Huarte Lain S. A. Agencia	33.470.001	Contrato de ingresos	Cliente
SGS Chile Ltda. Soc. de Control	3.352.863	Contrato de Servicios	Proveedor
Sice Agencia Chile S.A.	44.285.192	Contrato de Servicios	Proveedor
Sociedad de Mantenimiento e Instalaciones Técnicas	73.722.448	Contrato de Servicios	Proveedor
Soler y Palau S.A.	62.376.535	Contrato Suministros	Proveedor
Systra	2.180.662	Contrato de Servicios	Proveedor
Thales Canada Inc.	19.387.148	Contrato de Servicios	Proveedor
Thales Communications & Security	2.862.223	Contrato de Servicios	Proveedor
Thyssenkrupp Elevadores S.A.	37.096.686	Contrato de Servicios	Proveedor
Otros	62.454.175	Contrato Servicios Obras	Proveedor/Cliente
TOTAL	2.249.587.395		

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 de 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.

Con fecha 14 de diciembre de 2012 se suscribió un nuevo convenio de Transporte en reemplazo del anexo N°1, antes referido, donde se establece una tarifa plana de \$ 302,06 por pasajero transportado validado, tomando como base septiembre de 2012, y que es actualizada mensualmente por el polinomio de indexación, incluido en este nuevo convenio, que recoge la variación de las variables que componen la estructura de costos de largo plazo de la Sociedad (IPC, dólar, euro, precio de la potencia y 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 en septiembre de 2016 los clientes pagaron \$ 740 en hora punta, \$ 660 en horario valle y \$ 610 en horario bajo, en promedio la Sociedad percibió ese mes una tarifa técnica de \$ 369,83 por cada pasajero.

A contar del 01 de julio de 2013 comienza a regir el contrato de prestación de los servicios complementarios de emisión y postventa del medio de acceso y provisión de red de comercialización y carga del medio de acceso al sistema de transporte público de pasajeros de Santiago, entre el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones de Chile y Metro S.A.

Demanda

La Sociedad es hoy el eje estructurante del Sistema Integrado de Transporte Público de Pasajeros (Transantiago) y durante el período enero a septiembre de 2016 alcanzó en día laboral un nivel de 2,41 millones de viajes.

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 septiembre de 2016, se observa un aumento de 10,3 millones de viajes variación positiva de 2,1% respecto a igual fecha del año 2015, lo anterior explicado principalmente por un aumento de 9,6% y 5,2% de la afluencia durante los meses de mayo y agosto respectivamente, debido a una mayor cantidad de días laborales y un menor número de días festivos en comparación a dicho período durante el año 2015.

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

La tarifa técnica de Metro S.A. 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, precio de la potencia y 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 ha efectuado operaciones de derivados, las que alcanzan a MMUSD 75 al 30 de septiembre de 2016 (MMUSD 98 al 31 de diciembre 2015), los cuales no cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura.

En septiembre de 2016 Metro S.A. colocó bonos en el mercado financiero local por UF 3,8 millones a una tasa de 2,46%, la menor alcanzada entre las emisiones sin garantía del Estado realizadas por la empresa. Adicionalmente registró un hito histórico al ser la más baja para una emisión corporativa a un plazo mayor a 20 años.

En particular, la Sociedad se encuentra expuesta a dos riesgos de mercado, estos son riesgo 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 dólares y en unidades de fomento.

Al mes de septiembre del año 2016, la proporción de la deuda a tasa variable no presenta una variación significativa respecto a diciembre de 2015, tal como se observa en el cuadro siguiente:

Composición de la Deuda	30-09-2016 %	31-12-2015 %
Tasa fija	82,3	84,6
Tasa variable	17,7	15,4
Total	100,0	100,0

Al efectuar un análisis de sensibilidad al 30 de septiembre de 2016 sobre la deuda neta a tasa variable Libor no cubierta por derivados vigentes, que asciende a MMUSD 466 (MMUSD 354 al 31 de diciembre 2015), se observa en el siguiente cuadro que el efecto en resultados bajo un escenario donde la tasa Libor se incrementa en 100 puntos base, sería un incremento anual en los gastos financieros de MMUSD 4,7 (MMUSD 3,5 al 31 de diciembre 2015).

Análisis de sensibilidad	Equivalente en MMUSD	Total %
Deuda Total (equivalente a MMUSD)	2.628	100%
Deuda a tasa LIBOR	482	
IRS	59	
CCS	(75)	
Deuda Total a Tasa Variable	466	18%
Deuda Total a Tasa Fija	2.162	82%

Variación en Gastos Financieros	Equivalente en MMUSD
Impacto en Gastos Financieros ante Variación de 100 Pbs. en LIBOR	4,7

Riesgo de tipo de cambio e inflación

La Sociedad mantiene obligaciones con instituciones financieras y ha emitido bonos en el mercado extranjero, pactados en monedas extranjeras, para financiar las extensiones de la red de Metro. Con objeto de minimizar el riesgo de tipo de cambio, la Sociedad tiene contratado derivados financieros del tipo Cross Currency Swap que al 30 de septiembre de 2016 alcanzan a MMUSD 75.

La Sociedad también enfrenta el riesgo de inflación ya que mantiene una deuda con los tenedores de bonos emitidos en el mercado nacional en unidades de fomento (UF).

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	30-09-2016 Eq. en MMUSD	%	31-12-2015 Eq. en MMUSD	%
Deuda UF	1.574	60%	1.348	59%
Deuda USD	1.054	40%	943	41%
Total Deuda Financiera	2.628	100%	2.291	100%

La estructura de la deuda financiera al 30 de septiembre de 2016, se encuentra denominada mayoritariamente en UF 60% y en dólares el restante 40%.

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 30 de septiembre de 2016, 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\$ 63.852.601.

Análisis de sensibilidad	Depreciación 10%	Apreciación 10%
Efecto en Resultados a septiembre 2016	M\$	M\$
Impacto en resultado ante variación del 10% en tipo de cambio CLP/USD	(63.852.601)	63.852.601

Riesgo de liquidez

Los ingresos tarifarios asociados al transporte de pasajero de Metro, conforme al nuevo convenio de Transporte, 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 80% del total de ingresos ordinarios.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con líneas de crédito bancarias debidamente aprobadas, lo cual permite reducir el riesgo de liquidez (ver nota 12).

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	144.325.387	205.224.047	140.303.611	1.239.046.790	1.728.899.835
Intereses	70.248.215	190.324.500	123.419.486	251.067.573	635.059.774
Total	214.573.602	395.548.547	263.723.097	1.490.114.363	2.363.959.609

Estructura de pasivos financieros

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

Pasivos financieros	30-09-2016				
	Hasta 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses	122.566.955	96.251.809	62.719.793	134.991.666	416.530.223
Obligaciones con el público-Bonos	36.773.800	91.535.293	83.520.447	1.124.529.165	1.336.358.705
Operaciones de derivados	193.551	-	-	-	193.551
Total	159.534.306	187.787.102	146.240.240	1.259.520.831	1.753.082.479

Pasivos financieros	31-12-2015				
	Hasta 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses	79.107.582	175.991.539	31.665.707	98.348.397	385.113.225
Obligaciones con el público-Bonos	44.997.908	78.145.692	84.057.015	1.057.046.317	1.264.246.932
Operaciones de derivados	503.593	-	-	-	503.593
Total	124.609.083	254.137.231	115.722.722	1.155.394.714	1.649.863.750

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 razonable, de la deuda en créditos y bonos de Metro S.A. al 30 de septiembre de 2016.

	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Créditos	416.530.223	440.580.555
Bonos	1.336.358.705	1.528.434.936

Riesgo crediticio

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 80% de ingresos que recibe la Sociedad se reciben diariamente en efectivo, en tanto el 20% 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	
	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Deudores comerciales, bruto	4.091.828	4.960.472
Deterioro deudores comerciales	(1.199.897)	(1.086.574)
Deudores comerciales, neto	2.891.931	3.873.898
Deudores canal de venta, neto	6.918.244	3.789.025
Otras cuentas por cobrar, neto	1.476.292	1.854.268
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11.286.467	9.517.191

Los deudores corresponden principalmente a arriendos de locales comerciales, publicidad y facturas por cobrar, con una baja morosidad.

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.

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

Antigüedad Deudores Comerciales, Neto	Saldo al	
	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Menor a 3 meses	1.589.697	2.744.932
De 3 meses a 1 año	320.977	701.029
Mayor a 1 año	981.257	427.397
Total	2.891.931	3.873.358

Antigüedad deudores canal de venta, Neto	Saldo al	
	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Menor a 3 meses	3.695.611	3.553.919
De 3 meses a 1 año	3.205.328	126.708
Mayor a 1 año	17.305	108.398
Total	6.918.244	3.789.025

Vencimiento Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Saldo al	
	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Menor a 3 meses	369.073	479.597
De 3 meses a 1 año	1.107.219	1.374.671
Total	1.476.292	1.854.268

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 30.09.2016 y 31.12.2015, los saldos de activos financieros de la sociedad equivalentes con sus valores razonables, son los siguientes:

Activos Financieros	30-09-2016			
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Efectivo y Equivalente al Efectivo				
Disponible	1.900.322	-	-	1.900.322
Depósito a Plazo	126.395.606	-	-	126.395.606
Pactos de Retroventa	1.253.395	-	-	1.253.395
Subtotal	129.549.323	-	-	129.549.323
Otros Activos Financieros				
Inversiones financieras	60.776.391	-	-	60.776.391
Operaciones de Derivados	115.880	6.084.767	-	6.200.647
Arrendamiento financiero	45.298	304.205	1.487.095	1.836.598
Pagarés por cobrar	-	444.626	-	444.626
Otras cuentas por cobrar	-	5.984	-	5.984
Subtotal	60.937.569	6.839.582	1.487.095	69.264.246
Total	190.486.892	6.839.582	1.487.095	198.813.569
Activos Financieros	31-12-2015			
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Efectivo y Equivalente al Efectivo				
Disponible	2.103.258	-	-	2.103.258
Depósito a Plazo	149.302.561	-	-	149.302.561
Pactos de Retroventa	1.500.150	-	-	1.500.150
Subtotal	152.905.969	-	-	152.905.969
Otros Activos Financieros				
Inversiones financieras	24.654.136	-	-	24.654.136
Operaciones de Derivados	735.755	14.557.429	-	15.293.184
Arrendamiento financiero	44.443	298.462	1.683.664	2.026.569
Pagarés por cobrar	-	424.179	-	424.179
Otras cuentas por cobrar	-	4.741	-	4.741
Subtotal	25.434.334	15.284.811	1.683.664	42.402.809
Total	178.340.303	15.284.811	1.683.664	195.308.778

El plazo promedio al vencimiento de las inversiones financieras al 30 de septiembre de 2016 es menor a 90 días, y se encuentran invertidas en bancos, sin que ninguno de ellos posea un porcentaje significativo respecto de los otros.

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, los que se muestran a continuación:

Indices	30-09-2016	31-12-2015
Endeudamiento (veces)	1,14	0,96
Patrimonio (MM\$)	1.925.003	1.926.768

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 complemento al actual contrato de Suministro Eléctrico con Enorchile S.A. que tiene vigencia hasta el 31 de marzo de 2017, la Sociedad en el mes de septiembre de 2015 firmó un nuevo contrato de Suministro Eléctrico con Chilectra S.A. a precio fijo que abastecerá hasta un 40% de la curva total de Metro, rige a contar del 1° de octubre de 2015 y tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2023.

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, por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Proyecto	Imputados a Gastos de administración		Imputados a Propiedades, planta y equipo		Desembolsos comprometidos a futuro	
	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	2016 Monto M\$	2017 Monto M\$
	Ruidos y Vibraciones	502	23.764	286.143	50.185	530.139
Tratamiento de Residuos	126.792	14.234	41.699	39.793	184.462	53.435
Aguas de Infiltración	95.807	91.822	-	-	32.262	-
Gestión Ambiental	-	17.515	619.515	902.302	326.072	-
Monitoreo de parámetros contaminantes	4.136	2.876	-	-	59.764	-
Total	227.237	150.211	947.357	992.280	1.132.699	53.435

Los proyectos señalados se encuentran en proceso al 30 de septiembre de 2016.

25. Sanciones

La Sociedad no ha recibido sanciones durante los años 2016 y 2015, por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otra entidad fiscalizadora.

26. Hechos posteriores

Durante el período comprendido entre el 01 de octubre de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, ha ocurrido el siguiente hecho posterior:

Por carta N° 604 del 14 de noviembre, se informa que en sesión de Directorio celebrada hoy, se resolvió convocar a Junta Extraordinaria de Accionista para el día 29 de diciembre de 2016 a las 11:00 horas en las oficinas de la Sociedad, con el objeto de pronunciarse sobre la capitalización de aportes fiscales hasta por la suma de M\$ 349.737.277.

Julio E. Pérez Silva
Contador General

Rubén Alvarado Vigar
Gerente General