

Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. y Filiales
Estados Financieros Consolidados Intermedios
Por los períodos terminados
Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018



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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Por los períodos terminados

Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018

Contenido:

- ✓ Estados de Situación Financiera 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

MUF : Cifras expresadas en Miles de Unidades de Fomento

CLP : Cifras expresadas en Pesos Chilenos

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

ÍNDICE

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios	5
Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales por Función	7
Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto	9
Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo	10
Nota 1. Información general	11
Nota 2. Resumen de las principales políticas contables	11
2.1 Bases de preparación	11
2.2 Bases de consolidación	12
2.3 Transacciones en moneda extranjera	13
2.3.1 Moneda funcional y de presentación	13
2.3.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera y en unidades de reajuste	13
2.3.3 Tipos de cambio	14
2.4 Propiedades, planta y equipo	14
2.5 Propiedades de inversión	15
2.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía	16
2.6.1 Servidumbres	16
2.6.2 Programas informáticos	16
2.7 Ingresos y costos financieros	16
2.8 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros	17
2.9 Activos financieros	17
2.9.1 Activos financieros a costo amortizado	17
2.9.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	18
2.9.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	18
2.10 Inventarios	18
2.11 Deudores comerciales y cuentas por cobrar	19
2.12 Efectivo y equivalentes al efectivo	19
2.13 Capital emitido	19
2.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19
2.15 Pasivos financieros	19
2.16 Impuesto a la renta e impuestos diferidos	22

2.17	Beneficios a los empleados	22
2.17.1	Vacaciones al personal	22
2.17.2	Obligaciones por indemnización años de servicio (PIAS)	22
2.17.3	Bonos de incentivo y reconocimiento	23
2.18	Provisiones	23
2.19	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	23
2.20	Reconocimiento de ingresos y gastos	23
2.21	Contratos de arriendos	24
2.22	Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de interpretaciones (CINIIF)	25
Nota 3.	Estimación y criterios contables de la Administración	26
3.1	Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio	27
3.2	Vidas útiles de propiedades, planta y equipo	27
3.3	Litigios y otras contingencias	27
3.4	Mediciones y/o valorizaciones a valor razonable.....	27
Nota 4.	Efectivo y equivalentes al efectivo	31
Nota 5.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	33
Nota 6.	Inventarios	34
Nota 7.	Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	35
Nota 8.	Propiedades, planta y equipo	36
Nota 9.	Propiedades de inversión	39
Nota 10.	Otros activos financieros corrientes y no corrientes	41
Nota 11.	Otros activos no financieros corrientes y no corrientes.....	44
Nota 12.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	44
Nota 13.	Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes.....	51
Nota 14.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	51
Nota 15.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	53
Nota 16.	Información por segmentos	53
Nota 17.	Beneficios a los empleados	54
Nota 18.	Impuestos a las ganancias	57
Nota 19.	Provisiones, contingencias y garantías	58
Nota 20.	Cambios en el patrimonio	59
Nota 21.	Ingresos y egresos.....	61
Nota 22.	Cauciones obtenidas de terceros	66

Nota 23.	Políticas de gestión del riesgo	67
	23.1 Descripción del mercado donde opera la Sociedad	67
	23.2 Riesgos financieros.....	68
	23.3 Gestión de riesgo del capital.....	75
	23.4 Riesgo de “Commodities”	75
Nota 24.	Medio ambiente	76
Nota 25.	Sanciones	76
Nota 26.	Hechos posteriores	76

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos)

ACTIVOS	NOTA	31-03-2019 (No auditado)	31-12-2018
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	87.719.428	165.110.682
Otros activos financieros corrientes	10	182.686.609	187.303.313
Otros activos no financieros corrientes	11	6.246.164	6.870.615
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	15.485.102	14.973.044
Inventarios corrientes	6	17.053.306	16.401.194
Activos por impuestos corrientes		1.952.014	1.752.674
Activos Corrientes Totales		311.142.623	392.411.522
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	10	52.649.715	58.237.285
Otros activos no financieros no corrientes	11	25.620.401	24.812.750
Cuentas por cobrar no corrientes		1.135.070	1.286.725
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	6.462.930	6.392.116
Propiedades, planta y equipo	8	4.771.769.860	4.705.488.071
Propiedades de inversión	9	25.600.204	22.641.419
Total activos no corrientes		4.883.238.180	4.818.858.366
TOTAL ACTIVOS		5.194.380.803	5.211.269.888

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

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios, continuación

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos)

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31-03-2019 (No auditado)	31-12-2018
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	12	104.889.209	115.056.111
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	141.018.885	125.820.310
Otras provisiones corrientes	19	627.418	795.662
Beneficios a los empleados corrientes	17	7.734.521	14.788.867
Otros pasivos no financieros corrientes	13	27.465.962	24.961.977
Pasivos corrientes totales		281.735.995	281.422.927
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	12	2.029.541.621	2.059.719.311
Cuentas por pagar no corrientes	15	1.053.735	1.130.140
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas no corrientes	14	3.517.309	3.500.000
Beneficios a los empleados no corrientes	17	12.756.345	12.797.234
Otros pasivos no financieros no corrientes	13	53.208.996	54.793.619
Total pasivos no corrientes		2.100.078.006	2.131.940.304
Total pasivos		2.381.814.001	2.413.363.231
PATRIMONIO			
Capital emitido	20	3.455.533.978	3.455.533.978
Pérdidas acumuladas	20	(675.130.398)	(690.995.637)
Otras reservas	20	32.173.867	33.378.961
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.812.577.447	2.797.917.302
Participaciones no controladoras	20	(10.645)	(10.645)
Patrimonio total		2.812.566.802	2.797.906.657
Total de patrimonio y pasivos		5.194.380.803	5.211.269.888

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

Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales por Función

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018
(en miles de pesos)

ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	NOTA	ACUMULADO	
		01-01-2019 31-03-2019 (No auditado)	01-01-2018 31-03-2018 (No auditado)
GANANCIAS (PÉRDIDAS)			
Ingresos de actividades ordinarias	21	100.218.814	87.101.335
Costo de ventas	21	(92.923.425)	(74.044.083)
Ganancia bruta		7.295.389	13.057.252
Otros ingresos, por función	21	13.534.644	599.547
Gastos de administración	21	(8.891.393)	(8.515.810)
Otros gastos, por función	21	(534.750)	(250.141)
Otras ganancias (pérdidas)	21	20.250	(9.988.319)
Ingresos financieros	21	2.863.501	1.800.934
Costos financieros	21	(20.122.026)	(15.601.099)
Diferencias de cambio	21	22.488.857	15.651.743
Resultado por unidades de reajuste	21	(693.449)	(5.891.486)
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		15.961.023	(9.137.379)
Gasto por impuestos a las ganancias		-	-
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		15.961.023	(9.137.379)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida)		15.961.023	(9.137.379)
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A :			
Propietarios de la controladora		15.961.023	(9.137.379)
Ganancia (Pérdida)		15.961.023	(9.137.379)

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

Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales por Función, continuación

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

(en miles de pesos)

ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	NOTA	ACUMULADO	
		01-01-2019	01-01-2018
		31-03-2019 (No auditado)	31-03-2018 (No auditado)
Ganancia (Pérdida)		15.961.023	(9.137.379)
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	21	(95.784)	(129.165)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	21	(95.784)	(129.165)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos		-	-
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	21	(95.784)	(129.165)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo		-	-
Total otro resultado integral	21	(95.784)	(129.165)
Resultado integral total		15.865.239	(9.266.544)

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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018
(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	Coberturas de flujo de efectivo	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Total Otras Reservas				
Saldo Inicial 01-01-2019	3.455.533.978	30.336.377	3.042.584	-	-	33.378.961	(690.995.637)	2.797.917.302	(10.645)	2.797.906.657
Utilidad	-	-	-	-	-	-	15.961.023	15.961.023	-	15.961.023
Otro resultado integral	-	-	-	-	(95.784)	(95.784)	-	(95.784)	-	(95.784)
Resultado integral	-	-	-	-	(95.784)	(95.784)	15.961.023	15.865.239	-	15.865.239
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(1.205.094)	95.784	(1.109.310)	(95.784)	(1.205.094)	-	(1.205.094)
Saldo Final 31-03-2019	3.455.533.978	30.336.377	3.042.584	(1.205.094)	-	32.173.867	(675.130.398)	2.812.577.447	(10.645)	2.812.566.802
Saldo Inicial 01-01-2018	3.082.361.491	30.336.377	3.042.584	-	-	33.378.961	(515.120.610)	2.600.619.842	(10.645)	2.600.609.197
Pérdida	-	-	-	-	-	-	(9.137.379)	(9.137.379)	-	(9.137.379)
Otro resultado integral	-	-	-	-	(129.165)	(129.165)	-	(129.165)	-	(129.165)
Resultado integral	-	-	-	-	(129.165)	(129.165)	(9.137.379)	(9.266.544)	-	(9.266.544)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	129.165	129.165	(129.165)	-	-	-
Saldo Final 31-03-2018	3.082.361.491	30.336.377	3.042.584	-	-	33.378.961	(524.387.154)	2.591.353.298	(10.645)	2.591.342.653

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

Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018
(en miles de pesos)

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo (directo)	01-01-2019 31-03-2019 (No auditado)	01-01-2018 31-03-2018 (No auditado)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	96.590.196	83.531.901
Otros cobros por actividades de operación	15.643.536	4.638.106
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(48.516.844)	(33.246.402)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(26.312.021)	(25.247.827)
Otros pagos por actividades de operación	(1.814.767)	(1.335.201)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	35.590.100	28.340.577
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(79.001.133)	(85.889.432)
Otros cobros para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	101.390.562	129.973.382
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(99.112.220)	(36.246.618)
Intereses pagados	(11.147.593)	(11.387.567)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(87.870.384)	(3.550.235)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas - Aporte del Fisco de Chile	17.309	63.515.684
Importe procedente de préstamos de largo plazo	12.026.709	17.625.874
Otros cobros de efectivo	422.720	4.864.997
Pagos de préstamos	(16.595.538)	(11.732.651)
Intereses pagados	(20.399.066)	(25.447.316)
Otras salidas de efectivo	(335.808)	(607.716)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(24.863.674)	48.218.872
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(77.143.958)	73.009.214
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(247.296)	(868.165)
Aumentos (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(77.391.254)	72.141.049
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	165.110.682	152.240.118
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	87.719.428	224.381.167

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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 registrarse 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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 Intermedios 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 Intermedios, tal como lo requiere la NIC 1, han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2019 aplicadas de manera uniforme a todos los años contables que se presentan en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

2.1. Bases de preparación

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden: los Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018; los Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018 y los Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de tres meses terminados en esas fechas, preparados de conformidad con las normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Estas normas e instrucciones requieren que la Sociedad cumpla con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y también conforme a NIC 34 "Información Financiera Intermedia" emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), con excepción de ciertas normas NIIF. Mediante Oficio Ordinario N° 6158 de fecha 5 de marzo de 2012, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) autorizó a la Sociedad a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (en adelante "NICSP") NICSP21, en lugar de la NIC 36. La nota 2.8 provee más detalle con respecto a esta excepción.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

La Administración de la Sociedad es responsable de la información contenida en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, los que han sido aprobados por el Directorio con fecha 13 de mayo de 2019, quedando la Administración facultada para su publicación.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general, el costo histórico está basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independiente si este precio es observable o estimado utilizando otra técnica de valorización. La Sociedad considera las características de los activos y pasivos si los participantes del mercado toman esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

La preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas, necesarias para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos.

También 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

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios incorporan los Estados Financieros de la Sociedad Matriz y de las sociedades controladas por la Sociedad. El control es alcanzado cuando la Sociedad:

Tiene el poder sobre la inversión.

Está expuesto o tiene el derecho, a los retornos variables del involucramiento con la inversión.

Tiene la capacidad para usar su poder para afectar los retornos de la inversión.

La Sociedad efectuó su evaluación sobre control basada en todos los hechos y circunstancias y la conclusión es reevaluada si existe un indicador de que hay cambios de al menos uno de los tres elementos detallados anteriormente.

La Empresa de Transporte Suburbano de Pasajeros S.A. (Transub S.A.) y la Sociedad Metro SpA son consolidadas a partir de la fecha en que se tuvo el control de las Sociedades. La consolidación comprende los Estados Financieros de la Sociedad matriz y sus filiales donde se ha incluido la totalidad de los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de las filiales, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes a operaciones intra grupo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

El valor de la participación no controladora de la sociedades filiales consolidadas se presentan, respectivamente, en los rubros Patrimonio -Participaciones no controladoras- del Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio y ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales.

La Empresa de Transporte Suburbano de Pasajeros S.A. se encuentra en etapa de organización y puesta en marcha, no ha tenido movimiento desde su creación y fue consolidada conforme a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Circular N° 1819 del 14 de noviembre de 2006.

Con fecha 28 de junio de 2018, según repertorio N° 3.907/2018 por escritura pública, se acuerda constituir la Sociedad Metro SpA, con un capital ascendente a la suma de M\$ 24.981, equivalentes a UF 920, divididos en 1000 acciones nominativas, sin valor nominal y de una misma y única serie, domiciliada en la ciudad de Santiago, Chile.

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación					
		31-03-2019			31-12-2018		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
96.850.680-3	Transub S.A.	66,66	-	66,66	66,66	-	66,66
76.920.952-2	Metro SpA.	100,00	-	100,00	100,00	-	100,00

La participación sobre estas filiales no está sometida a un control conjunto.

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

Participaciones no controladoras - las participaciones no controladoras en el Estado de Situación Financiera Consolidado, se presentan dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

2.3.1. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Consolidados Intermedios y sus notas explicativas, se valorizan 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 Intermedio Consolidado de Resultados Integrales, excepto

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto, como es el caso de los derivados de coberturas de flujos de efectivo.

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
31-03-2019	678,53	761,28	27.565,76
31-12-2018	694,77	794,75	27.565,79
31-03-2018	603,39	741,90	26.966,89
31-12-2017	614,75	739,15	26.798,14

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 Intermedio Consolidado de Resultados Integrales 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, la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente relacionado con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias 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 ese 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 y del cual se espera obtener beneficios económicos futuros asociados a los costos.

La depreciación de propiedades planta y equipo es calculada usando el método lineal para asignar sus costos sobre sus vidas útiles económicas estimadas, además en el caso de ciertos componentes técnicos identificados en material rodante, los cuales también son depreciados sobre la base de años de vida útil.

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, son calculadas comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el Estado Intermedio 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 tiene 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.

Una transferencia a, o de, propiedades de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple o ha dejado de cumplir la definición de propiedad de inversión, apoyada por evidencia observable de que se ha producido un cambio en el uso.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

A la fecha de estos estados financieros, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto sobre los Estados Financieros Consolidados Intermedios de la Sociedad, dado que la Sociedad no ha realizado transferencias a, o de, propiedades de inversión durante el período.

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, son capitalizadas 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 Intermedio 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 Intermedio 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 Intermedio Consolidado de Resultados Integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 Consolidados Intermedios de Metro S.A. representen la realidad económica y financiera de la Sociedad.

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 de acuerdo a NIIF 9, en las siguientes categorías de valorización: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados, valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio). 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.

2.9.1. Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero deberá medirse a costo amortizado, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivos contractuales y
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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.

2.9.2. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (a) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

2.9.3. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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.

Bajas de activos financieros

La Sociedad y sus filiales dan de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero han expirado, o cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Sociedad no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios y continúa controlando el activo financiero transferido se registra el activo contra un pasivo asociado por los montos que deban ser pagados. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, se continúa reconociendo el activo y también se reconoce un pasivo por los flujos recibidos.

2.10. Inventarios

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 esperada por deterioro de valor. La provisión se establece por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, en cada fecha de balance, aplicando el enfoque simplificado para las cuentas por cobrar comerciales.

La Sociedad está utilizando el modelo de pérdidas crediticias esperadas, que contiene información sobre cobranza histórica por cada tramo/estratificación de sus cuentas por cobrar por los últimos tres años (utilizando una matriz de provisión estratificado por vencimiento o mora por días) y adicionalmente incorpora el enfoque de pérdidas esperadas proyectadas mediante el cálculo estadístico de “forward looking”, que toma en cuenta los factores macroeconómicos más relevantes que afectan a su incobrabilidad, proyectando en base a la probabilidad de cada uno de los escenarios.

Los deudores comerciales se netean por medio de la cuenta provisión para cuentas incobrables y el monto de las pérdidas son reconocidas con cargo al Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales.

2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.13. Capital emitido

El capital emitido por la Sociedad está representado por acciones ordinarias series A y B.

2.14. Cuentas por pagar 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. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como “pasivo financiero a valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

a) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados (FVTPL):

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. No obstante, bajo NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como FVTPL se reconocen en resultados, mientras que bajo NIIF 9 estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

- i) el importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y
 - ii) el importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.
- b) Otros pasivos financieros:

Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

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

Instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos forward de moneda extranjera y swaps de tasa de interés. En la Nota 23 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son remediados a su valor razonable al cierre de cada periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Contabilidad de cobertura

La Sociedad designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de tipo de cambio y riesgo de inflación, como coberturas de flujo de caja.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al inicio de la relación de cobertura, la Sociedad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como también los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Sociedad documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de caja de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, lo cual ocurre cuando la relación de cobertura cumple los siguientes requerimientos de eficacia:

- ✓ Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;
- ✓ El efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que resultan de esa relación económica; y
- ✓ La razón de cobertura de la relación de cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta que la Sociedad actualmente cubre y la cantidad de instrumento de cobertura que la entidad actualmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requerimiento de eficacia de la cobertura relativo a la razón de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada se mantiene invariable, la Sociedad ajustará la razón de cobertura de la relación de cobertura (a esto se hace referencia en NIIF 9 como “reequilibrio de la relación de cobertura”) de forma que cumpla de nuevo con los criterios requeridos.

Coberturas de flujo de caja – (cross currency swap – tipo de cambio e inflación)

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujo de caja se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan en la línea “Reserva de coberturas de flujo de efectivo” en patrimonio, limitada a el cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el rubro “otras ganancias (pérdidas)”.

Los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en patrimonio se reclasifican a resultados en los períodos en los que la partida cubierta se reconoce en resultados.

La Sociedad discontinúa la contabilidad de cobertura solamente cuando la relación de cobertura (o una parte de ella) deja de cumplir los requisitos de clasificación (después de reequilibrar la relación de cobertura, si es aplicable). Esto incluye instancias cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido). La discontinuación se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada en patrimonio hasta esa fecha permanece en patrimonio y es reconocida cuando la transacción pronosticada es finalmente reconocida en resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio, se reconoce inmediatamente en resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Derivados implícitos

La Sociedad y sus filiales han establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

A la fecha, los análisis realizados indican que no existen derivados implícitos en los contratos de la Sociedad y sus filiales que requieran ser contabilizados separadamente.

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 afecta 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, cuya tasa aplicable según DL 824 Ley de Impuesto a la Renta, es del 25%.

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. Obligaciones por indemnización 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 Intermedios, y como no corrientes los mayores a ese período.

2.20. Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- ✓ Servicio de transporte de pasajeros
- ✓ Canal de ventas
- ✓ Arriendo de locales, espacios comerciales y publicitarios
- ✓ Arriendo terminales intermodales
- ✓ Arriendo espacios para antenas telefónicas y fibra óptica
- ✓ Arriendo terrenos
- ✓ Asesorías

El ingreso es medido basado en la contraprestación especificada en los contratos con clientes. La Sociedad reconoce ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Ingresos por servicios de transporte de pasajeros – Metro de Santiago mantiene un contrato con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile, de prestación de servicios de transporte público de pasajeros de Santiago.

Los ingresos por servicios de transporte de pasajeros son reconocidos a su valor razonable, se registran diariamente en función al uso (número de viajes) cuando el usuario pasa la tarjeta Bip por el torniquete, este número de uso es multiplicado por la tarifa técnica.

Ingresos canal de ventas - Metro de Santiago mantiene un contrato con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile, de prestación de servicios de emisión y post venta 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. Estos ingresos se reconocen mensualmente y equivalen a un porcentaje total de las recaudaciones por las cuotas de transporte cargadas en los medios de pago. En consecuencia, los ingresos son reconocidos a través del tiempo en la medida que se cumple con la obligación de desempeño.

Ingresos por arriendo de locales, espacios comerciales y publicitarios- Los ingresos por arriendos operativos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por arriendo de terminales intermodales- Los ingresos de terminales intermodales son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por arriendo espacio para antenas telefónicas y fibra óptica: Los ingresos por estos conceptos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por arriendo de terrenos: Los ingresos por arriendo de terrenos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por asesorías - Metro de Santiago brinda servicios de asesoría de consultoría en el extranjero a empresas públicas y privadas que se encuentran desarrollando sistemas ferroviarios. Estos ingresos se reconocen a través del tiempo en los Estados Financieros, en función de las horas incurridas en el proyecto de asesorías, en la medida que se cumplen con las obligaciones de desempeño establecidas en el contrato de prestación de servicio.

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 (arrendador) mantiene un contrato que tiene característica de arrendamiento financiero y se registra de acuerdo a lo establecido en NIIF 16 Arrendamientos. Un arrendamiento financiero es un arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo. Los contratos que no cumplen con las características de un arriendo financiero, se clasifican como arriendos operativos, es decir éstos tienen lugar cuando el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas, derivados de la titularidad de los bienes dados en arriendo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, la Sociedad reconoce los activos mantenidos en arrendamiento financieros y los presenta como derechos de cobro por un importe equivalente a la inversión neta en el arrendamiento. La inversión neta se calcula como el derecho de cobro del arrendamiento, calculado a valor actual de las cuotas de arrendamiento.

Posteriormente, la Sociedad reconoce los ingresos financieros a lo largo del período del arrendamiento en función de un modelo que refleje una rentabilidad periódica constante de la inversión neta en el arrendamiento.

La Sociedad (arrendataria) reconoce en la fecha de inicio del arrendamiento un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento. La fecha de inicio del arrendamiento es aquella en la que el arrendador pone el activo a disposición del arrendatario para su uso.

La valoración del Derecho de uso del activo incluye las siguientes partidas:

- ✓ El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento
- ✓ Cualquier pago por arrendamiento abonado al arrendador con anterioridad a la fecha de comienzo o en la misma fecha.
- ✓ Cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario.
- ✓ Una estimación de los costos en los que incurrirá la Sociedad por el desmantelamiento y retiro del activo o restaurar el activo.

Posteriormente, la valoración del derecho de uso de los activos se registrará conforme a NIC 16 Propiedades, plantas y equipos.

La valoración de los pasivos por arrendamiento corresponde al valor actual de las cuotas de arrendamiento, descontadas utilizando el tipo de interés implícito y/o en su defecto el interés incremental en el arrendamiento.

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

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los años iniciados al 01 de enero de 2019.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

La Administración evaluó el impacto de la aplicación de NIIF 16, mediante el análisis de los contratos de arrendamientos y adicionalmente los de servicios, en los cuales pudiesen existir activos con uso y goce exclusivo (activos incrustados).

Bajo esta evaluación, dichos contratos cumplen con la definición de un arrendamiento bajo NIIF 16, y, por lo tanto, la Sociedad reconocería un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo con respecto a todas las cuotas por cancelar por estos arrendamientos.

De acuerdo a lo establecido en NIIF 16, la Sociedad analizó 561 contratos vigentes al 31 de marzo de 2019. Este proceso de revisión consideró la formalidad y adicionalmente los antecedentes proporcionados por los jefes de Proyectos, de manera de determinar la existencia de bienes incrustados que sustancialmente puedan tener un uso y goce exclusivo para la Sociedad.

No obstante, al cabo de la revisión, la Sociedad concluye que no existen contratos significativos bajo el alcance de NIIF 16, por ser contratos de menor cuantía o bajos importes, sin embargo, la Sociedad constantemente está evaluando nuevos contratos susceptibles de aplicación.

Impacto de la aplicación de Enmiendas, Nuevas Interpretaciones

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos aportados en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, sin embargo, podría afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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 17, Contratos de Seguros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

En opinión de la Administración, considera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones no tengan un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 periódicamente 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 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

Las propiedades planta y equipo 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 Intermedios. 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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- 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.

Para propósitos de la determinación del modelo de pérdidas esperadas indicado en NIIF 9 (modelo simplificado), la Sociedad y sus filiales han incluido variables al modelo simplificado que permita medir el valor razonable en función de datos históricos, porcentajes de recuperabilidad de las cuentas por cobrar y variables macroeconómicas.

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 valorización, 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) e Interest Rate Swap (IRS) 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 para el Interest Rate Swap (IRS) se consideran como componentes del resultado neto del año, mientras que para los Cross Currency Swap (CCS) los cambios en el valor razonable se consideran en el Patrimonio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 flujo de efectivo descontado, basado en curvas 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 para el Interest Rate Swap (IRS) es el rubro Otras Ganancias (pérdidas), mientras que para el Cross Currency Swap (CCS) es el rubro Patrimonio.

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 las restricciones para el reconocimiento del activo o pago del pasivo (si las hubiera).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

31-03-2019	Costo Amortizado M\$	Activos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Activos a valor razonable con cambios en patrimonio M\$	Total M\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	16.620.172	-	-	16.620.172
Efectivo y equivalentes al efectivo	85.511.747	2.207.681	-	87.719.428
Caja y bancos	-	2.207.681	-	2.207.681
Depósitos a plazo	77.920.380	-	-	77.920.380
Pactos de retroventa	7.591.367	-	-	7.591.367
Otros activos financieros	233.509.022	323.227	1.504.075	235.336.324
Depósitos a plazo	180.802.788	-	-	180.802.788
Operaciones de derivados	-	323.227	1.504.075	1.827.302
Arrendamiento financiero	1.795.753	-	-	1.795.753
Pagarés por cobrar	643.596	-	-	643.596
Deudor publicidad	50.260.850	-	-	50.260.850
Otros activos financieros	6.035	-	-	6.035
Total activos financieros	335.640.941	2.530.908	1.504.075	339.675.924

31-12-2018	Costo Amortizado M\$	Activos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Activos a valor razonable con cambios en patrimonio M\$	Total M\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	16.259.769	-	-	16.259.769
Efectivo y equivalentes al efectivo	163.592.097	1.518.585	-	165.110.682
Caja y bancos	-	1.518.585	-	1.518.585
Depósitos a plazo	148.658.483	-	-	148.658.483
Pactos de retroventa	14.933.614	-	-	14.933.614
Otros activos financieros	237.296.031	8.244.567	-	245.540.598
Depósitos a plazo	183.001.269	-	-	183.001.269
Operaciones de derivados	-	8.244.567	-	8.244.567
Arrendamiento financiero	1.838.732	-	-	1.838.732
Pagarés por cobrar	665.620	-	-	665.620
Deudor publicidad	51.783.963	-	-	51.783.963
Otros activos financieros	6.447	-	-	6.447
Total activos financieros	417.147.897	9.763.152	-	426.911.049

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

31.03.2019	Costo Amortizado M\$	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Pasivos a valor razonable con cambios en patrimonio M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses	2.132.077.953	-	-	2.132.077.953
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	249.899.896	-	-	249.899.896
Pasivos de cobertura	-	4.538	2.319.607	2.324.145
Otros pasivos financieros	28.732	-	-	28.732
Total pasivos financieros	2.382.006.581	4.538	2.319.607	2.384.330.726

31.12.2018	Costo Amortizado M\$	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Pasivos a valor razonable con cambios en patrimonio M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses	2.171.840.271	-	-	2.171.840.271
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	126.950.450	-	-	126.950.450
Pasivos de cobertura	-	2.906.557	-	2.906.557
Otros pasivos financieros	28.594	-	-	28.594
Total pasivos financieros	2.298.819.315	2.906.557	-	2.301.725.872

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Concepto	Moneda	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Disponible			
Caja	CLP	129.696	125.150
	USD	5.463	7.247
	Euros	-	3.380
Bancos	CLP	2.064.248	1.378.595
	USD	8.274	4.213
Total disponible		2.207.681	1.518.585
Depósitos a plazo			
Depósitos a plazo	CLP	67.456.396	133.152.535
	USD	10.463.984	15.505.948
Total depósitos a plazo		77.920.380	148.658.483
Pactos de retroventa			
Pactos de retroventa	CLP	7.591.367	11.806.167
	USD	-	3.127.447
Total pactos de retroventa		7.591.367	14.933.614
Total efectivo y equivalentes al efectivo		87.719.428	165.110.682
Subtotal por moneda	CLP	77.241.707	146.462.447
	USD	10.477.721	18.644.855
	Euros	-	3.380

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

El efectivo equivalente corresponde a inversiones corrientes de gran liquidez, como depósitos a plazo e inversiones de renta fija -pactos de retroventa- que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios de valor, los cuales se tienen para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. El detalle para el período 2019 y año 2018 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 31-03-2019 M\$
Depósitos a plazo	CLP	67.360.192	3,08%	18	67.360.192	96.204	67.456.396
	USD	15.403,50	2,76%	18	10.451.735	12.249	10.463.984
Total					77.811.927	108.453	77.920.380

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 31-12-2018 M\$
Depósitos a plazo	CLP	132.920.188	2,99%	25	132.920.188	232.347	133.152.535
	USD	22.273,87	2,72%	18	15.475.217	30.731	15.505.948
Total					148.395.405	263.078	148.658.483

Pactos de retroventa

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa anual %	Valor final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 31-03-2019 M\$
	Inicio	Término							
CRV	29-03-2019	01-04-2019	ITAU CORREDOR DE BOLSA	CLP	600.000	3,00	600.150	BCP / PAGARE NR	600.100
CRV	28-03-2019	02-04-2019	ITAU CORREDOR DE BOLSA	CLP	488.000	3,00	488.203	PAGARE NR	488.122
CRV	29-03-2019	05-04-2019	ITAU CORREDOR DE BOLSA	CLP	2.000.000	3,00	20.011.667	BCP / PAGARE NR / BBCORP	2.000.333
CRV	29-03-2019	18-04-2019	ITAU CORREDOR DE BOLSA	CLP	3.000.000	3,12	3.005.200	BCP / PAGARE NR / BTP	3.000.520
CRV	26-03-2019	12-04-2019	ITAU CORREDOR DE BOLSA	CLP	1.501.667	3,00	1.503.794	BTP / PAGARE NR / BBCORP	1.502.292
Total					7.589.667		25.609.014		7.591.367

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa anual %	Valor final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 31-12-2018 M\$
	Inicio	Término							
CRV	28-12-2018	02-01-2019	ITAU CORREDOR DE BOLSA	CLP	800.000	2,30%	800.307	PAGARE NR	800.184
CRV	21-12-2018	02-01-2019	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	5.100.000	2,50%	5.105.100	PAGARE NR	5.104.250
CRV	28-12-2018	03-01-2019	ITAU CORREDOR DE BOLSA	CLP	1.000.000	2,30%	1.000.460	PAGARE NR, PDBC	1.000.230
CRV	27-12-2018	04-01-2019	ITAU CORREDOR DE BOLSA	CLP	4.900.000	2,30%	4.903.005	PAGARE NR	4.901.503
CRV	28-12-2018	03-01-2019	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	USD	695.690	2,10%	695.013	PAGARE R	694.891
CRV	27-12-2018	03-01-2019	BANCO DE CHILE	USD	2.428.428	2,45%	2.433.052	BCP	2.432.556
Total					14.924.118		14.936.937		14.933.614

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

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

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	16.101.254	15.584.946
Deudores comerciales, bruto (*)	9.268.894	12.130.740
Deudores canal de ventas, bruto	4.922.072	1.432.312
Otras cuentas por cobrar, bruto	1.910.288	2.021.894

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	15.485.102	14.973.044
Deudores comerciales, neto	8.652.742	11.518.838
Deudores canal de ventas, neto	4.922.072	1.432.312
Otras cuentas por cobrar, neto	1.910.288	2.021.894

(*) A contar del 01 de julio de 2018 se suscribe contrato con empresa Massiva S.A., por un período de 10 años, donde se establece un ingreso mínimo anual garantizado (MAG), pagadero durante la vigencia del contrato.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a su antigüedad y vencimiento el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, es el siguiente:

Deudores Comerciales, Neto	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Con antigüedad de 3 meses	2.329.373	5.698.706
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	5.998.609	5.594.526
Con antigüedad más de 1 año	324.760	225.606
Total	8.652.742	11.518.838

Deudores Canal de Ventas, Neto	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Con antigüedad de 3 meses	4.851.540	1.173.654
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	14.780	256.435
Con antigüedad más de 1 año	55.752	2.223
Total	4.922.072	1.432.312

Otras Cuentas por Cobrar, Neto	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Con vencimiento de 3 meses	527.396	547.072
Con vencimiento de 3 meses a 1 año	1.382.892	1.474.822
Total	1.910.288	2.021.894

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Los movimientos al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre de 2018, en la provisión de deterioro fueron los siguientes:

Deudores Comerciales vencidos y no pagados con deterioro	M\$
Saldo al 31 de diciembre 2017	752.768
Aumento del período	164.800
Disminución del período	(169.197)
Castigos del período	(136.469)
Saldo al 31 de diciembre 2018	611.902
Aumento del período	77.310
Disminución del período	(73.060)
Castigos del período	-
Saldo al 31 de marzo 2019	616.152

La Sociedad constituye provisión de deterioro en base a una pérdida esperada para 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 proceden 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	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Existencias e insumos de stock	1.860.044	1.674.937
Repuestos y accesorios de mantenimiento	14.806.154	14.350.329
Importaciones en tránsito y otros	387.108	375.928
Total	17.053.306	16.401.194

A marzo 2019 y 2018, el consumo de inventarios fue registrado dentro de la línea costo de venta del Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales, por un valor de M\$ 1.887.948 y M\$ 1.995.259, respectivamente.

A marzo 2019 los castigos de existencias son M\$ 6.120 a igual periodo del año anterior fue de M\$ 67. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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.

Las partidas del Estado Intermedio Consolidado 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 distintos de la plusvalía, por el período marzo 2019 y año 2018 son los siguientes:

Concepto	31-03-2019			31-12-2018		
	Intangible bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangible Neto M\$	Intangible bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangible Neto M\$
Licencias y Softw ares	6.733.593	(4.594.892)	2.138.701	6.533.324	(4.471.100)	2.062.224
Servidumbres	4.324.229	-	4.324.229	4.329.892	-	4.329.892
Totales	11.057.822	(4.594.892)	6.462.930	10.863.216	(4.471.100)	6.392.116

- b) Los movimientos de los activos intangibles distintos de la plusvalía para el período terminado al 31 de marzo de 2019, son los siguientes:

Movimientos	Licencias y software M\$	Servidumbres M\$	Totales intangibles neto M\$
Saldo inicial 01-01-2019	2.062.224	4.329.892	6.392.116
Adiciones	1.678	-	1.678
Bajas	-	(5.663)	(5.663)
Transferencias	198.591	-	198.591
Amortización	(123.792)	-	(123.792)
Saldo Final 31-03-2019	2.138.701	4.324.229	6.462.930
Vida útil restante promedio	3 años	indefinida	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- c) Los movimientos de los activos intangibles distintos de la plusvalía para el año terminado al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Movimientos	Licencias y software	Servidumbres	Totales intangibles neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2018	1.699.561	4.236.078	5.935.639
Adiciones	198.498	93.814	292.312
Transferencias	549.115	-	549.115
Amortización	(384.950)	-	(384.950)
Saldo Final 31-12-2018	2.062.224	4.329.892	6.392.116
Vida útil restante promedio	3 años	indefinida	

8. Propiedades, planta y equipo

- a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Propiedades, planta y equipo	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Clases de propiedades, planta y equipo, neto		
Propiedades, planta y equipo, neto	4.771.769.860	4.705.488.071
Obras en curso, neto	483.321.001	1.436.411.396
Terrenos, neto	132.853.486	132.620.404
Obras civiles, neto	2.609.585.974	1.916.968.710
Edificios, neto	166.530.711	111.266.828
Material rodante, neto	972.431.727	807.013.830
Equipamiento eléctrico, neto	368.176.873	262.608.816
Máquinas y equipos, neto	23.163.076	23.294.181
Otros, neto	15.707.012	15.303.906
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto		
Propiedades, planta y equipo, bruto	5.502.618.138	5.407.739.528
Obras en curso, bruto	483.321.001	1.436.411.396
Terrenos, bruto	132.853.486	132.620.404
Obras civiles, bruto	2.802.992.667	2.101.706.180
Edificios, bruto	186.872.021	130.851.477
Material rodante, bruto	1.256.505.668	1.080.002.565
Equipamiento eléctrico, bruto	580.313.729	467.357.214
Máquinas y equipos, bruto	44.052.554	43.486.386
Otros, bruto	15.707.012	15.303.906
Clases de dep. acum. y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo		
Dep. acum. y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo total	730.848.278	702.251.457
Depreciación acumulada obras civiles	193.406.693	184.737.470
Depreciación acumulada edificios	20.341.310	19.584.649
Depreciación acumulada material rodante	284.073.941	272.988.735
Depreciación acumulada equipamiento eléctrico	212.136.856	204.748.398
Depreciación acumulada máquinas y equipos	20.889.478	20.192.205

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

b) Detalle de movimientos de Propiedades, planta y equipo durante el período 2019 y año 2018

Movimiento año 2019		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 2019		1.436.411.396	132.620.404	1.916.968.710	111.266.828	807.013.830	262.608.816	23.294.181	15.303.906	4.705.488.071
Movimientos	Adiciones	49.846.917	233.082	-	-	2.067.040	45.507.447	106.798	267.908	98.029.192
	Transferencias	(1.002.937.312)	-	701.286.487	56.020.544	174.436.063	67.487.110	468.077	-	(3.239.031)
	Traspaso repuestos	-	-	-	-	-	-	-	135.198	135.198
	Bajas o Ventas	-	-	-	-	-	(8.074)	(935)	-	(9.009)
	Gasto por depreciación	-	-	(8.669.223)	(756.661)	(11.085.206)	(7.418.426)	(705.045)	-	(28.634.561)
	Total movimientos	(953.090.395)	233.082	692.617.264	55.263.883	165.417.897	105.568.057	(131.105)	403.106	66.281.789
Saldo final al 31 de marzo 2019		483.321.001	132.853.486	2.609.585.974	166.530.711	972.431.727	368.176.873	23.163.076	15.707.012	4.771.769.860

Movimiento año 2018		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 2018		1.157.111.593	120.662.471	1.925.737.534	113.577.576	779.374.981	286.157.192	24.535.587	16.286.386	4.423.443.320
Movimientos	Adiciones	336.592.039	12.956.156	9.038.190	18.606	14.657.494	(355.514)	1.121.933	-	374.028.904
	Transferencias	(57.292.236)	-	6.520.574	137.269	49.544.364	378.238	162.676	-	(549.115)
	Traspaso repuestos	-	-	-	-	-	-	-	(884.222)	(884.222)
	Bajas o Ventas	-	(998.223)	(72)	-	(55.775)	(90.739)	(34.599)	(98.258)	(1.277.666)
	Gasto por depreciación	-	-	(24.327.516)	(2.466.623)	(36.507.234)	(23.480.361)	(2.491.416)	-	(89.273.150)
	Total movimientos	279.299.803	11.957.933	(8.768.824)	(2.310.748)	27.638.849	(23.548.376)	(1.241.406)	(982.480)	282.044.751
Saldo final al 31 de diciembre 2018		1.436.411.396	132.620.404	1.916.968.710	111.266.828	807.013.830	262.608.816	23.294.181	15.303.906	4.705.488.071

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

Concepto	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 31 de marzo de 2019, 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\$ 314.113 compuesto por tipo de inversión en: MM\$ 111.180 Obras Civiles, MM\$ 79.725 Sistemas y Equipos y MM\$ 123.208 Material Rodante, con término en el año 2026.

Al 31 de diciembre de 2018, 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\$ 342.971 compuesto por tipo de inversión en: MM\$ 108.956 Obras Civiles, MM\$ 82.919 Sistemas y Equipos y MM\$ 151.096 Material Rodante, con término en el año 2026.

f) Repuestos y accesorios

Al 31 de marzo de 2019 los repuestos, accesorios y materiales de mantención alcanzan a M\$ 18.006.402 (M\$ 17.871.203 año 2018); 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\$ 2.643.866 durante el período 2019 y año 2018.

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\$ 24.850.098 al 31 de marzo 2019 (M\$ 24.659.873 año 2018).

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

h) Costos de financiamiento

Durante el período 2019 los costos de intereses capitalizados de propiedades, planta y equipo ascienden a M\$ 3.750.366 (M\$ 32.116.945 año 2018).

9. Propiedades de inversión

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

Las propiedades de inversión se valorizan bajo el modelo del costo.

El total de las propiedades de inversión asciende a M\$ 25.600.204 al 31 de marzo de 2019 (M\$ 22.641.419 año 2018).

Propiedades de inversión	Locales comerciales	Terrenos	Edificios	Totales
Saldo 01-01-2019	13.781.411	607.816	8.252.192	22.641.419
Aumento y disminuciones	3.040.440	-	-	3.040.440
Depreciación del año	(57.995)	-	(23.660)	(81.655)
Saldo 31-03-2019	16.763.856	607.816	8.228.532	25.600.204

Propiedades de inversión	Locales comerciales	Terrenos	Edificios	Totales
Saldo 01-01-2018	13.982.989	607.816	8.346.832	22.937.637
Depreciación del año	(201.578)	-	(94.640)	(296.218)
Saldo 31-12-2018	13.781.411	607.816	8.252.192	22.641.419

Conforme a lo establecido en NIC 40 se debe revelar una estimación del valor razonable, para propiedades de inversión valorizadas a Modelo del Costo, para estos efectos hemos determinado su cálculo mediante valorizaciones internas, basados en flujos futuros proyectados descontados. Se estima que al 31 de marzo 2019 este valor razonable asciende a M\$ 143.410.547 (M\$ 128.060.017 a marzo 2018).

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

Concepto	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Locales Comerciales	104.996.696	92.404.489
Terrenos	29.387.177	27.113.851
Edificios	9.026.674	8.541.677
Total	143.410.547	128.060.017

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Los ingresos y gastos de propiedades de inversión a marzo 2019 y 2018 son los siguientes:

Ingresos y gastos de propiedades de inversión	Acumulado	
	01-01-2019 31-03-2019 M\$	01-01-2018 31-03-2018 M\$
	Locales comerciales	1.812.999
Terrenos	492.184	489.986
Edificios	199.152	184.390
Total ingresos por arriendos	2.504.335	2.394.119
Locales comerciales (contribuciones)	(38.540)	(34.898)
Terrenos (contribuciones)	(11.768)	(10.397)
Edificios (contribuciones)	(29.718)	(25.917)
Locales comerciales (depreciación)	(57.996)	(50.395)
Edificios (depreciación)	(21.868)	(21.868)
Total gastos por arriendos	(159.890)	(143.475)

La Sociedad no ha evidenciado indicios de deterioro respecto a las propiedades de inversión y tampoco mantiene prendas, hipotecas u otro tipo de garantías.

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.

Los flujos futuros proyectados asociados a locales comerciales, terrenos y edificios, en función de una tasa de descuento de 4,69% marzo 2019 (5,07% marzo 2018) son los siguientes:

Concepto	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Locales comerciales		
Hasta 1 año	3.896.501	3.682.708
Mayor a 1 menor a 5 años	22.687.149	21.217.857
Mayor a 5 años	84.318.154	72.325.995
Terrenos		
Hasta 1 año	1.057.802	1.049.271
Mayor a 1 menor a 5 años	6.158.990	6.045.356
Mayor a 5 años	22.890.258	20.607.002
Edificios		
Hasta 1 año	428.019	425.868
Mayor a 1 menor a 5 años	2.492.114	2.453.630
Mayor a 5 años	9.262.093	8.363.769
Total	153.191.080	136.171.456

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

10. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

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

Concepto	31-03-2019		31-12-2018	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Inversiones financieras, mayores a tres meses	180.802.788	-	183.001.269	-
Operaciones de derivados	1.827.302	-	4.244.173	4.000.394
Arrendamiento financiero	56.519	1.739.234	57.871	1.780.861
Pagarés por cobrar	-	643.596	-	665.620
Deudor publicidad (*)	-	50.260.850	-	51.783.963
Otras cuentas por cobrar	-	6.035	-	6.447
Total	182.686.609	52.649.715	187.303.313	58.237.285

(*) A contar del 01 de julio de 2018 se suscribe contrato con empresa Massiva S.A., por un período de 10 años, donde se establece un ingreso mínimo anual garantizado (MAG), pagadero durante la vigencia del contrato.

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 31-03-2019 M\$
Depósitos a plazo	CLP	179.434.842	3,36%	59	179.434.842	1.307.494	180.742.336
	USD	88,58	3,06%	98	60.101	351	60.452
Total					179.494.943	1.307.845	180.802.788

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 31-12-2018 M\$
Depósitos a plazo	CLP	177.585.521	3,21%	77	177.585.521	996.658	178.582.179
	USD	6.299,10	2,84%	38	4.376.430	42.660	4.419.090
Total					181.961.951	1.039.318	183.001.269

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Operaciones de derivados

Activos financieros al 31-03-2019

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	5 años y más	
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	-	150.407	150.407	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	-	150.407	150.407	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	-	150.407	150.407	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	-	150.407	150.407	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	-	150.407	150.407	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	-	150.407	150.407	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	-	150.407	150.407	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	-	200.545	200.545	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	-	100.274	100.274	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	USD	4,19000%	semestral	-	323.227	323.227	-	-	-
Total									-	1.827.302	1.827.302	-	-	-

Activos financieros al 31-12-2018

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	5 años y más	
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	401.519	-	401.519	-	(287.261)	(287.261)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	401.519	-	401.519	-	(57.552)	(57.552)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	401.519	-	401.519	-	657.975	657.975
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	401.519	-	401.519	-	607.324	607.324
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	401.519	-	401.519	-	202.936	202.936
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	401.519	-	401.519	-	347.956	347.956
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	401.519	-	401.519	-	359.245	359.245
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	401.519	-	401.519	-	313.433	313.433
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	535.359	-	535.359	-	1.677.903	1.677.903
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	267.680	-	267.680	-	(216.565)	(216.565)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	USD	4,19000%	semestral	228.982	-	228.982	395.000	-	395.000
Total									4.244.173	-	4.244.173	395.000	3.605.394	4.000.394

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Arrendamiento financiero

Con fecha 01 agosto del 2004 y hasta el 31 julio del 2034, la Sociedad entregó en arrendamiento a Enel Distribución Chile S.A. (Ex 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 NIIF 16, es un arrendamiento financiero; por ese motivo se rebajó de propiedades planta y equipo y se reconoció como un derecho de cobro del arrendamiento, calculado a valor actual de las cuotas de arrendamiento.

El valor actual de las cuotas de arriendos que quedan por cobrar es proyectada hasta el año 2034, considerando una tasa de descuento del 10% que se encuentra expresada en el contrato del arriendo respectivo.

Metro S.A. emite a Enel Distribución Chile 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	31-03-2019			31-12-2018		
	Monto bruto M\$	Interés M\$	Valor actual M\$	Monto bruto M\$	Interés M\$	Valor actual M\$
Hasta 1 año	214.631	158.112	56.519	219.769	161.897	57.871
Más de 1 año y hasta 5 años	1.073.156	693.595	379.561	1.098.842	710.196	388.646
Más de 5 años	1.931.681	572.008	1.359.673	1.977.914	585.699	1.392.215
Total	3.219.468	1.423.715	1.795.753	3.296.525	1.457.792	1.838.732

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

11. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

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

Otros activos no financieros, corriente	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Gastos pagados por anticipado	50.304	68.913
Anticipos a proveedores y personal	4.904.768	5.516.348
Otras cuentas por cobrar	1.291.092	1.285.354
Total	6.246.164	6.870.615

Otros activos no financieros, no corriente	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Consignación y fondos a rendir expropiaciones nuevas líneas	14.821.610	14.964.451
IVA crédito fiscal	8.026.996	7.197.689
Arriendo terrenos inversiones	991.622	991.623
Anticipo de indemnización y otros préstamos al personal	1.780.173	1.658.987
Total	25.620.401	24.812.750

12. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

Concepto	31-03-2019		31-12-2018	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Préstamos que devengan intereses	50.159.269	426.683.295	45.616.568	425.286.270
Obligaciones con el público-Bonos	53.654.446	1.601.580.943	66.532.986	1.634.404.447
Operaciones de derivados	1.075.494	1.248.651	2.906.557	-
Otros	-	28.732	-	28.594
Total	104.889.209	2.029.541.621	115.056.111	2.059.719.311

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Préstamos semestrales e iguales, que devengan intereses al 31-03-2019

R.U.T.	Nombre	País	R.U.T.	Nombre	País	Moneda	Tasa nominal y efectiva	Corriente			No corriente			Total no corriente	
								Vencimiento		Total corriente	Vencimiento				Total no corriente
								Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		31-03-2019 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$		
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	Dólares	5,20%	19.826.309	14.759.001	34.585.310	97.628.894	58.304.409	108.486.383	264.419.686	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Dólares	0,67%	845.251	2.053.320	2.898.571	8.630.197	5.039.345	5.953.056	19.622.598	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Euros	2,00%	22.363	38.539	60.902	171.160	41.880	-	213.040	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Sumitomo Mitsui Banking Corp	Japón	Dólares	4,36%	2.441.059	10.173.427	12.614.486	61.040.559	40.693.706	40.693.706	142.427.971	
Total								23.134.982	27.024.287	50.159.269	167.470.810	104.079.340	155.133.145	426.683.295	

Préstamos semestrales e iguales, que devengan intereses al 31-12-2018

R.U.T.	Nombre	País	R.U.T.	Nombre	País	Moneda	Tasa nominal y efectiva	Corriente			No corriente			Total no corriente	
								Vencimiento		Total corriente	Vencimiento				Total no corriente
								Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		31-12-2018 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$		
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	Dólares	5,20%	14.943.983	16.433.799	31.377.782	95.843.637	56.951.928	105.703.788	258.499.353	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Dólares	0,67%	1.490.658	1.473.014	2.963.672	8.836.753	5.328.258	6.554.736	20.719.747	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Euros	2,00%	31.651	31.255	62.906	178.685	51.630	-	230.315	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Sumitomo Mitsui Banking Corp	Japón	Dólares	4,37%	-	11.212.208	11.212.208	62.501.509	41.667.673	41.667.673	145.836.855	
Total								16.466.292	29.150.276	45.616.568	167.360.584	103.999.489	153.926.197	425.286.270	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Préstamos que devengan intereses:

- ✓ Natixis Bank (Protocolo Financiero Gobierno Francés a Gobierno de Chile) por USD 87.793.769,88. Al 31 de marzo de 2019 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 33.158.934,03 (USD 34.062.109,03 año 2018).
- ✓ Natixis Bank (Protocolo Financiero Gobierno Francés a Gobierno de Chile) por Euros 1.573.093,76. Al 31 de marzo de 2019 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital Euros 358.498,48 (Euros 368.450,20 año 2018).
- ✓ 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 31 de marzo de 2019 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 29.983.290,50. (USD 29.983.290,50 año 2018).
- ✓ 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. Con fecha 26 de Octubre de 2016, se acordó con el banco, reducir el monto autorizado a USD 450.000.000,00. Este financiamiento no cuenta con garantía del Estado. Al 31 de marzo de 2019 se han utilizado USD 403.066.259,80 (USD 385.099.856,32 año 2018).

Dicho convenio establece para cada año calendario, mantener una relación deuda - patrimonio igual o inferior a 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Dichas restricciones serán calculadas y determinadas, con los Estados Financieros Consolidados preparados al 31 de diciembre de cada año calendario y presentado ante la CMF.

- ✓ 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. Con fecha 26 de octubre de 2016, se acordó con el banco reducir el monto autorizado a USD 225.000.000,00 Este financiamiento no cuenta con garantía del Estado. Al 31 de marzo de 2019 y 2018 se han utilizado USD 224.900.000,00.

Dicho convenio establece para cada año calendario, mantener una relación deuda - patrimonio igual o inferior a 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Dichas restricciones serán calculadas y determinadas, con los Estados Financieros Consolidados preparados al 31 de diciembre de cada año calendario y presentado ante la CMF.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Obligaciones con el público – bonos

Obligaciones de la Sociedad, nacionales y extranjeras al 31-03-2019

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	2.894.405	3.873.219	6.767.624	22.431.637	31.838.453	21.742.356	76.012.446
B	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	5,9%	semestral	2.446.445	1.447.202	3.893.647	8.683.214	15.919.226	15.334.442	39.936.882
C	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,5%	5,5%	semestral	2.756.576	3.735.510	6.492.086	16.539.456	25.498.328	37.829.476	79.867.260
D	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,1%	semestral	1.837.718	3.788.141	5.625.859	16.539.456	15.850.312	54.792.789	87.182.557
E	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	4,9%	semestral	2.631.314	1.286.402	3.917.716	10.934.418	7.718.413	46.437.392	65.090.223
F	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,0%	semestral	872.916	1.382.909	2.255.825	7.419.784	5.237.494	31.385.538	44.042.816
G	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	4,5%	3,1%	semestral	1.286.405	1.421.263	2.707.668	9.648.017	7.718.413	54.244.656	71.611.086
H	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,3%	4,5%	semestral	2.756.576	2.830.857	5.587.433	2.740.119	-	-	2.740.119
I	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,7%	4,8%	semestral	3.571.015	4.306.553	7.877.568	21.426.092	14.284.061	31.674.470	67.384.623
J	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	1.812.918	-	1.812.918	22.052.586	14.701.724	73.152.767	109.907.077
K	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,8%	4,0%	semestral	-	236.704	236.704	-	-	139.755.894	139.755.894
L	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,9%	3,8%	vencimiento	600.094	-	600.094	-	-	41.038.918	41.038.918
M	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	2,9%	2,5%	semestral	-	217.819	217.819	-	-	112.679.397	112.679.397
	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	4,8%	4,9%	vencimiento	-	2.551.556	2.551.556	-	-	336.324.005	336.324.005
	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	5,0%	5,2%	vencimiento	-	3.109.929	3.109.929	-	-	328.007.640	328.007.640
Total											23.466.382	30.188.064	53.654.446	138.414.779	138.766.424	1.324.399.740	1.601.580.943

Obligaciones de la Sociedad, nacionales y extranjeras al 31-12-2018

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	5.106.067	2.894.408	8.000.475	17.366.448	31.838.487	29.605.690	78.810.625
B	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	5,9%	semestral	1.447.204	1.846.902	3.294.106	8.683.224	15.919.244	15.306.272	39.908.740
C	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,5%	5,5%	semestral	4.963.753	2.756.579	7.720.332	16.539.474	20.674.343	45.411.840	82.625.657
D	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,1%	semestral	4.136.860	1.837.720	5.974.580	16.539.474	11.026.316	62.441.784	90.007.574
E	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	4,9%	semestral	1.286.404	1.741.301	3.027.705	10.934.430	7.718.421	46.506.158	65.159.009
F	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,0%	semestral	2.008.692	872.917	2.881.609	6.983.334	5.237.500	32.738.233	44.959.067
G	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	4,5%	3,1%	semestral	2.196.700	1.286.406	3.483.106	9.004.826	7.718.421	56.352.873	73.076.120
H	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,3%	4,5%	semestral	2.972.905	2.756.579	5.729.484	5.492.137	-	-	5.492.137
I	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,7%	4,8%	semestral	5.254.094	3.571.018	8.825.112	21.426.115	14.284.077	35.228.709	70.938.901
J	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	-	586.132	586.132	22.052.610	14.701.740	73.145.128	109.899.478
K	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,8%	4,0%	semestral	1.568.166	-	1.568.166	-	-	139.688.410	139.688.410
L	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,9%	3,8%	vencimiento	-	205.872	205.872	-	-	41.034.893	41.034.893
M	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	2,9%	2,5%	semestral	971.810	-	971.810	-	-	112.733.235	112.733.235
	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	4,8%	4,9%	vencimiento	6.737.822	-	6.737.822	-	-	344.245.879	344.245.879
	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	5,0%	5,2%	vencimiento	7.526.675	-	7.526.675	-	-	335.824.722	335.824.722
Total											46.177.152	20.355.834	66.532.986	135.022.072	129.118.549	1.370.263.826	1.634.404.447

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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.

Con fecha 25 de enero de 2017, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 500, a una tasa de interés de colocación 5,151%. La tasa cupón del bono es 5,00% y se calcula sobre la base de 360 días, a treinta años plazo con treinta años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 Bonos Internacionales no cuentan con garantía, sin perjuicio del derecho de prenda general que la ley confiere a los acreedores.

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

Para la serie M se establece para cada año calendario mantener una relación deuda-patrimonio inferior a 1,7 veces y un patrimonio superior a M\$ 700 millones.

Dichas restricciones serán calculadas y determinadas con los Estados Financieros Consolidados preparados al 31 de diciembre de cada año calendario y presentados ante la CMF. Los Bonos Internacionales no están afectos a restricciones y covenants asociados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Operaciones de derivados

Pasivos financieros al 31-03-2019

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			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$									
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,66%	vencimiento	-	113.668	113.668	770.139	770.139
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	3,59%	vencimiento	-	110.857	110.857	542.190	542.190
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,51%	vencimiento	-	105.262	105.262	(173.540)	(173.540)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,41%	vencimiento	-	103.133	103.133	(118.331)	(118.331)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,44%	vencimiento	-	105.779	105.779	287.099	287.099
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,51%	vencimiento	-	106.852	106.852	138.068	138.068
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,45%	vencimiento	-	105.248	105.248	129.501	129.501
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	3,50%	vencimiento	-	106.627	106.627	173.491	173.491
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,50%	vencimiento	-	136.411	136.411	(1.036.394)	(1.036.394)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,73%	vencimiento	-	77.120	77.120	536.428	536.428
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	USD	2,18%	semestral	-	4.537	4.537	-	-
Total									-	1.075.494	1.075.494	1.248.651	1.248.651

Pasivos financieros al 31-12-2018

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			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$									
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,66%	vencimiento	296.349	-	296.349	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	3,59%	vencimiento	289.021	-	289.021	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,51%	vencimiento	274.433	-	274.433	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,41%	vencimiento	268.881	-	268.881	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,44%	vencimiento	275.782	-	275.782	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,51%	vencimiento	278.578	-	278.578	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,45%	vencimiento	274.398	-	274.398	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	3,50%	vencimiento	277.992	-	277.992	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,50%	vencimiento	355.643	-	355.643	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,73%	vencimiento	201.064	-	201.064	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	USD	1,95%	semestral	114.416	-	114.416	-	-
Total									2.906.557	-	2.906.557	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Conciliación de los pasivos financieros derivados de las actividades de financiamiento

Concepto	Saldo al 31-12-2018	Flujo de efectivo de financiamiento		Cambios que no afectan al flujo de efectivo de financiamiento			Saldo al 31-03-2019
		Provenientes	Utilizados	Diferencias de Cambio	Cambios en Valor Razonable	Otros	
Préstamos que devengan intereses	470.902.838	12.026.709	(658.163)	(10.792.440)	-	5.363.620	476.842.564
Obligaciones con el público-Bonos	1.700.937.433	-	(37.436.333)	(16.244.456)	-	7.978.745	1.655.235.389
Operaciones de derivados	2.906.557	5.172.640	(3.650.773)	-	(2.104.279)	-	2.324.145
Total	2.174.746.828	17.199.349	(41.745.269)	(27.036.896)	(2.104.279)	13.342.365	2.134.402.098

13. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

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

Corrientes	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Contribuciones de bienes raíces	6.424.000	5.082.556
Ingresos anticipado (*)	1.442.966	759.859
Ingresos anticipados publicidad (**)	5.553.025	5.013.831
Garantías recibidas	14.045.971	14.105.731
Total	27.465.962	24.961.977

No corrientes	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Ingresos anticipado (*)	2.948.146	3.009.656
Ingresos anticipados publicidad (**)	50.260.850	51.783.963
Total	53.208.996	54.793.619

(*) Corresponden a anticipos de arriendos operativos.

(**) A contar del 01 de julio de 2018 se suscribe contrato con empresa Massiva S.A., por un período de 10 años, donde se establece un ingreso mínimo anual garantizado (MAG), pagadero durante la vigencia del contrato.

14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Documentos y Cuentas por Cobrar:

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no presenta saldos por cobrar a entidades relacionadas.

Documentos y Cuentas por Pagar:

Corresponden a aportes recibidos del Fisco de Chile para Proyectos de expansión de la red. Al 31 de marzo de 2019 los aportes pendientes por capitalizar alcanzaron a M\$ 3.517.309 (M\$ 3.500.000 año 2018).

Transacciones:

Durante el primer trimestre 2019, la Sociedad recibió aportes del Fisco de Chile por M\$ 17.309 y durante el primer trimestre 2018 M\$ 63.515.684.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

El saldo pendiente por capitalizar asciende a M\$ 3.517.309 al 31 de marzo de 2019 compuesto de aportes recibidos durante el año 2019 y 2018.

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 Sociedad.

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	
	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Remuneración fija	50.923	36.576
Remuneración variable	-	16.874
Total	50.923	53.450

Gastos del Directorio

Durante el primer trimestre 2019, no hubo gastos de pasajes (a igual periodo 2018 M\$ 534).

Durante el primer trimestre de 2019 no hubo gastos de estadía (a igual periodo 2018 M\$ 910).

Remuneraciones al Gerente General y otros Gerentes:

Durante el primer trimestre 2019 las remuneraciones percibidas por el Gerente General ascendieron a M\$ 100.325 (M\$ 92.750 marzo 2018) y las rentas percibidas por otros Gerentes ascendieron a M\$ 1.218.461 - 18 principales ejecutivos (M\$ 994.543 - 17 principales ejecutivos marzo 2018).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de este rubro es el siguiente:

Pasivos Corrientes	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Deudas por compras o servicios recibidos	69.258.942	81.078.971
Cuentas por pagar sistema Transantiago	7.167.723	8.254.913
Retenciones	4.406.635	3.223.693
Proveedor activo fijo	54.621.665	27.543.656
Retención contratos mega proyectos	4.796.523	4.707.124
Otras cuentas por pagar	534.312	778.868
Cuentas por pagar AVO (Americo Vespucio Oriente)	233.085	233.085
Total	141.018.885	125.820.310

Pasivos no corrientes	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Retenciones contratos mega proyectos	386.373	390.845
Cuentas por pagar AVO (Americo Vespucio Oriente)	667.362	739.295
Total	1.053.735	1.130.140

16. Información por segmentos

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

Metro S.A. es una sociedad anónima que debe regirse según las normas de las sociedades anónimas abiertas, tiene como objeto la realización de todas las actividades propias del servicio de transporte de pasajeros en ferrocarriles metropolitanos u otros medios eléctricos complementarios, y servicios de transporte de superficie mediante buses o vehículos de cualquier tecnología, así como las anexas a dicho giro, pudiendo con tal fin constituir o participar en sociedades y efectuar cualquier acto u operación relacionados con el objeto social 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

17. Beneficios a los empleados

Corrientes

Concepto	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Obligaciones por vacaciones	4.400.425	4.516.177
Obligaciones por beneficios al personal	1.526.303	2.592.006
Obligaciones por bono de producción	1.807.793	7.680.684
Total	7.734.521	14.788.867

No corrientes

Concepto	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisión por despido	13.807.988	13.825.546
Provisión por renuncia	43.752	45.490
Provisión por muerte	636.851	658.621
Anticipo indemnización	(1.732.246)	(1.732.423)
Total	12.756.345	12.797.234

El movimiento de las obligaciones por indemnización años de servicio para el período terminado al 31 de marzo de 2019 y año 2018, es el siguiente:

Concepto	M\$
Pasivo al 01-01-2019	12.797.234
Intereses del servicio	153.152
Beneficios pagados	(289.825)
(Ganancias) pérdidas actuariales	95.784
Pasivo al 31-03-2019	12.756.345

Concepto	M\$
Pasivo al 01-01-2018	13.191.367
Intereses del servicio	679.712
Beneficios pagados	(1.224.035)
(Ganancias) pérdidas actuariales	150.190
Pasivo al 31-12-2018	12.797.234

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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:

2019

Conceptos	Aumento	Base	Disminución	Aumento M\$	Disminución M\$
Tasas de descuento (cambio de 0,5)	5,010%	4,510%	4,010%	12.539.493	12.980.586
Crecimiento de rentas (cambio de 0,5)	4,530%	4,030%	3,530%	13.020.426	12.501.409
Rotaciones laborales (cambio de 25%)	1,813%	1,450%	1,088%	12.743.479	12.769.534
Tasas de mortalidad (cambio de 25%)	25,00%	CB14 y RV14	-25,00%	12.745.878	12.766.951

2018

Conceptos	Aumento	Base	Disminución	Aumento M\$	Disminución M\$
Tasas de descuento (cambio de 0,5)	5,290%	4,790%	4,290%	12.574.678	13.027.381
Crecimiento de rentas (cambio de 0,5)	4,530%	4,030%	3,530%	13.069.182	12.534.729
Rotaciones laborales (cambio de 25%)	1,813%	1,450%	1,088%	12.786.668	12.808.257
Tasas de mortalidad (cambio de 25%)	25,00%	CB14 y RV14	-25,00%	12.787.140	12.807.471

Proyección cálculo actuarial año siguiente:

El cálculo proyectado para el año siguiente asciende a M\$ 13.288.125.

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\$ 104.418 al 31 de marzo de 2019 (M\$ 94.283 al 31 de marzo 2018).

Apertura por revaluación actuarial de las obligaciones:

La Sociedad efectuó la revaluación de sus obligaciones al 31 de marzo de 2019, existiendo una ganancia de M\$ 1.116.176 por la actualización de los supuestos financieros (ganancia M\$ 1.005.982 al 31 de marzo de 2018) y una pérdida de M\$ 1.211.960 por experiencia (pérdida M\$ 1.135.147 al 31 de marzo de 2018).

Concepto / Ganancias (pérdidas)	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Revaluación de supuestos financieros	1.116.176	1.005.982
Revaluación por experiencia	(1.211.960)	(1.135.147)
Total de la desviación del período	(95.784)	(129.165)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 la Superintendencia de Pensiones y la Comisión para el Mercado Financiero.

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	0,07

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

3. Tasa de descuento:

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

Año	Tasa %
31-12-2018	1,74
31-03-2019	1,47

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\$ 1.144.144.319 a marzo de 2019 y M\$ 1.147.464.084 a diciembre de 2018 y M\$ 957.790.933 a marzo 2018 determinada de acuerdo con las 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 reversar 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	
	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisión deterioro cuentas por cobrar	154.038	152.976	-	-
Ingresos anticipados	1.097.778	942.379	-	-
Provisión de vacaciones	1.100.106	1.129.044	-	-
Indemnización años de servicio	1.188.240	1.594.368	-	-
Provisión juicios	156.854	198.915	-	-
Provisión mantención	842.736	620.104	-	-
Provisión beneficios al personal	381.576	648.001	-	-
Provisión repuestos	660.967	660.967	-	-
IVA crédito irrecuperable extensiones	-	-	31.415.873	31.415.873
Gastos activados	-	-	57.690.470	55.966.525
Propiedades, planta y equipo	129.146.115	130.341.061	-	-
Pérdida tributaria	286.036.080	286.866.021	-	-
Otros	3.427.019	3.633.174	-	-
Sub-total	424.191.509	426.787.010	89.106.343	87.382.398
Activos por impuestos diferidos neto	335.085.166	339.404.612	-	-
Reducción de activos por impuestos diferidos (1)	(335.085.166)	(339.404.612)	-	-
Impuestos diferidos neto	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

19. Provisiones, contingencias y garantías

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 monto de la provisión por juicios, es el siguiente:

Otras provisiones a corto plazo	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisión juicios	627.418	795.662
Total	627.418	795.662

De acuerdo al avance de los procesos, la Administración considera que las provisiones registradas en los Estados Financieros Consolidados Intermedios cubren adecuadamente los riesgos asociados a los litigios, por lo que no espera 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 01-01-2018	1.744.461
Provisiones devengadas	1.458.581
Pagos efectivos	(2.407.380)
Saldo 31-12-2018	795.662
Provisiones devengadas	337.026
Pagos efectivos	(505.270)
Saldo 31-03-2019	627.418

Con fecha 1 de febrero de 2019, Metro hizo efectivas las boletas de garantía correspondientes al contrato suscrito con Consorcio Acciona - Brotec - Icafal S.A., quedando cumplido el fallo arbitral dictado por don Raúl Tavorari en la causa Rol CAM 2361-2015.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Garantías directas

Las garantías han sido otorgadas por la Sociedad en unidades de fomento y dólares, expresadas en miles de pesos al 31 de marzo de 2019, 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	3990834	Banco Santander	UF	150	Aguas Andina S.A.	24-05-2018	31-08-2019	Vigente	4.135
Boleta	3733113	Banco Santander	UF	10.000	Enel Distribuidora S.A.	28-09-2018	17-11-2019	Vigente	275.658
Boleta	3865891	Banco Santander	UF	1.128	Director Gral de Concesiones de O. Publicas	26-11-2018	31-12-2019	Vigente	31.094
Boleta	292112	Banco Santander	UF	150	Constructora San Francisco	29-10-2018	31-12-2019	Vigente	4.135
Boleta	141234	Banco Santander	UF	22.500	Total Sunpow er El pelicano SpA	28-09-2018	31-12-2019	Vigente	620.230
Boleta	168873	Banco Scotiabank	UF	10.000	San Juan S.A.	08-03-2019	01-04-2020	Vigente	275.658
Boleta	132461	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	30-07-2018	10-08-2019	Vigente	137.829
Boleta	132462	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	30-07-2018	10-08-2019	Vigente	137.829
Boleta	132463	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	30-07-2018	10-08-2019	Vigente	137.829
Boleta	132464	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	30-07-2018	10-08-2019	Vigente	137.829
Boleta	132465	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	30-07-2018	10-08-2019	Vigente	137.829
Boleta	132466	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	30-07-2018	10-08-2019	Vigente	137.829
Boleta	132467	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	30-07-2018	10-08-2019	Vigente	137.829
Boleta	132468	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	30-07-2018	10-08-2019	Vigente	137.829
Boleta	132469	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	30-07-2018	10-08-2019	Vigente	137.829
Boleta	132470	BBVA	UF	1.000	Subsecretaría de Transportes	30-07-2018	10-08-2019	Vigente	27.566
Boleta	132471	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	30-07-2018	10-08-2019	Vigente	137.829
Boleta	133014	Itau Corpbanca	UF	8.313,8	Junaeb	08-02-2018	01-07-2019	Vigente	229.176
Boleta	4449757	Banco Santander	UF	19.607,5	Junaeb	13-03-2019	30-06-2022	Vigente	540.494

Al cierre de los Estados Financieros Consolidados Intermedios no existen saldos pendientes de pago, por ser garantías de fiel cumplimiento de contrato.

20. Cambios en el patrimonio

Aumento de capital 2018

Con fecha 28 de diciembre de 2018 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\$ 275.672.487, valor nominal, monto destinado al financiamiento de proyectos de expansión y mejoramiento de la Red de Metro y servicio de deuda, mediante la emisión 10.109.002.111 acciones de pago de la serie "A" suscritas y pagadas por el Fisco y Corfo a prorrata de sus intereses y participación social.

Con fecha 11 de diciembre de 2018 Corfo pagó los aportes fiscales suscritos con fecha 24 de septiembre de 2018.

Con fecha 24 de septiembre de 2018 se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas, en ella se acordó:

- ✓ Aumentar el capital mediante la capitalización de aportes fiscales por la suma de M\$ 97.500.000, valor nominal, mediante la emisión 3.320.844.687 acciones de pago de la serie "A", que Corfo suscribirá y pagará a más tardar el 31 de diciembre de 2018.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

a. Capital

El capital al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre de 2018, está representado por 80.172.231.944 y 19.163.677.063 acciones nominativas sin valor nominal Series A y B respectivamente, correspondiendo 65.357.477.359 acciones a la Corporación de fomento de la producción y 33.978.431.648 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	31-03-2019		31-12-2018	
	Numero de acciones y porcentajes			
	Acciones suscritas y pagadas	% de Propiedad	Acciones suscritas y pagadas	% de Propiedad
Corporación de Fomento de la Producción	65.357.477.359	65,79%	65.357.477.359	65,79%
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda	33.978.431.648	34,21%	33.978.431.648	34,21%
Total	99.335.909.007	-	99.335.909.007	-
Corporación de Fomento de la Producción				
Serie A	53.254.006.053	-	53.254.006.053	-
Serie B	12.103.471.306	-	12.103.471.306	-
Total	65.357.477.359	-	65.357.477.359	-
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda				
Serie A	26.918.225.891	-	26.918.225.891	-
Serie B	7.060.205.757	-	7.060.205.757	-
Total	33.978.431.648	-	33.978.431.648	-

b. Distribución de utilidades y reparto de dividendos

La política de dividendos de la Sociedad 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 Ordinaria de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril de 2019, 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 31 de marzo 2019 y 2018 respectivamente, es el siguiente.

Filial	Porcentaje Participación no controladora		Participación no controladora patrimonio		Participación en resultado ingreso (pérdida)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Transub S.A.	33,33	33,33	(10.645)	(10.645)	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 Comisión para el Mercado Financiero.

La reserva de coberturas flujos de efectivo, nace de la aplicación de contabilidad de cobertura en ciertos activos y pasivos financieros. El propósito de esta reserva es afectar los resultados o los activos solo cuando las coberturas se liquiden.

Otras reservas	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Corrección monetaria capital pagado	30.336.377	30.336.377
Superávit de revaluación	3.042.584	3.042.584
Coberturas de flujo de efectivo	(1.205.094)	-
Total	32.173.867	33.378.961

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

21. Ingresos y egresos

Ingresos de actividades ordinarias:

Para los períodos terminados al 31 de marzo 2019 y 2018, los ingresos ordinarios son los siguientes:

Ingresos de actividades ordinarias	Acumulado	
	01-01-2019 31-03-2019 M\$	01-01-2018 31-03-2018 M\$
Ingresos por servicio de transporte de pasajeros	82.075.503	69.460.432
Ingreso canal de ventas	11.433.273	11.711.893
Arriendo locales, espacios comerciales y publicitarios	4.175.394	3.773.178
Arriendo terminales intermodales	462.539	441.005
Arriendo espacios para antenas telefónicas y fibra óptica	1.753.933	1.465.530
Arriendo terrenos	198.798	181.996
Asesorías	45.640	-
Otros	73.734	67.301
Total	100.218.814	87.101.335

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Otros ingresos por función

Para los períodos terminados al 31 de marzo 2019 y 2018, los otros ingresos por función son los siguientes:

Otros ingresos por función	Acumulado	
	01-01-2019 31-03-2019	01-01-2018 31-03-2018
	M\$	M\$
Ingresos por multa e indemnización	11.320.402	254.667
Ingresos bienestar	141.049	128.871
Venta de propuestas	6.234	8.488
Otros ingresos	2.066.959	207.521
Total	13.534.644	599.547

Resultado Operacional:

El resultado operacional para los períodos terminados al 31 de marzo 2019 y 2018, son los siguientes:

Resultado operacional	Acumulado	
	01-01-2019 31-03-2019	01-01-2018 31-03-2018
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	100.218.814	87.101.335
Costo de ventas	(92.923.425)	(74.044.083)
Gastos de administración	(8.891.393)	(8.515.810)
Total	(1.596.004)	4.541.442

Nota: El resultado operacional excluye las partidas incluidas en ingresos y gastos fuera de la operación, de acuerdo a las políticas contables de la Sociedad.

Gastos por naturaleza:

Los costos de ventas, gastos de administración y otros gastos por función para los períodos terminados al 31 de marzo 2019 y 2018, son los siguientes:

Gastos por naturaleza	Acumulado	
	01-01-2019 31-03-2019	01-01-2018 31-03-2018
	M\$	M\$
Gastos de personal	22.483.696	21.759.941
Gastos de operación y mantenimiento	19.757.456	16.965.805
Compra de energía	15.414.854	8.799.486
Gastos generales y otros	15.853.554	13.343.489
Depreciación y amortización	28.840.008	21.941.313
Total	102.349.568	82.810.034

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Gastos de personal:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 31 de marzo 2019 y 2018, son los siguientes:

Gastos de personal	Acumulado	
	01-01-2019 31-03-2019	01-01-2018 31-03-2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	16.577.608	15.505.266
Otros beneficios	4.030.487	4.156.208
Gastos por beneficios sociales y colectivos	902.695	1.237.010
Aporte seguridad social	972.906	861.457
Total	22.483.696	21.759.941

Gastos de operación y mantenimiento:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 31 de marzo 2019 y 2018, son los siguientes:

Gastos de operación y mantenimiento	Acumulado	
	01-01-2019 31-03-2019	01-01-2018 31-03-2018
	M\$	M\$
Mantenimiento material rodante, estaciones y otros	15.417.147	14.304.614
Repuestos y materiales	3.154.563	2.323.068
Reparaciones, arriendos y otros	1.185.746	338.123
Total	19.757.456	16.965.805

Gastos generales y otros:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 31 de marzo 2019 y 2018, son los siguientes:

Gastos generales y otros	Acumulado	
	01-01-2019 31-03-2019	01-01-2018 31-03-2018
	M\$	M\$
Contratos de servicios	7.354.209	5.769.173
Contribuciones bienes raíces	1.342.449	1.003.850
Gastos imagen corporativa	508.667	325.671
Gasto operador canal de venta	5.372.352	5.397.635
Seguros, materiales y otros	1.275.877	847.160
Total	15.853.554	13.343.489

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Depreciación y amortización:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 31 de marzo 2019 y 2018, son los siguientes:

Depreciación, amortización	Acumulado	
	01-01-2019 31-03-2019	01-01-2018 31-03-2018
	M\$	M\$
Depreciación	28.716.216	21.864.259
Amortización	123.792	77.054
Total	28.840.008	21.941.313

Resultado financiero y diferencia de cambio:

El resultado financiero y diferencia de cambio de la Sociedad, para los periodos terminados al 31 de marzo 2019 y 2018, son los siguientes:

Resultado financiero	Acumulado	
	01-01-2019 31-03-2019	01-01-2018 31-03-2018
	M\$	M\$
Ingresos financieros		
Intereses de efectivo y otros medios equivalentes	2.275.024	1.749.565
Ingresos financieros sw ap	520.810	-
Otros ingresos financieros	67.667	51.369
Subtotal	2.863.501	1.800.934
Gastos financieros		
Intereses y gastos por préstamos bancarios	(4.711.506)	(1.487.746)
Intereses y gastos por bonos - sw ap	(14.806.712)	(13.412.444)
Otros gastos financieros	(603.808)	(700.909)
Subtotal	(20.122.026)	(15.601.099)
Ganancia (pérdida) resultado financiero	(17.258.525)	(13.800.165)

Diferencia de cambio y unidades de reajuste	Acumulado	
	01-01-2019 31-03-2019	01-01-2018 31-03-2018
	M\$	M\$
Diferencia de cambio		
Ganancia dif.de cambio (Créd. Ext., bonos, sw ap e Inversiones)	22.488.857	15.651.743
Total diferencias de cambio	22.488.857	15.651.743
Unidad de reajuste		
Pérdida unidad de reajuste (bonos)	(693.449)	(5.891.486)
Total unidad de reajuste	(693.449)	(5.891.486)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Otras ganancias (pérdidas):

Las otras ganancias (pérdidas) de la Sociedad Por los períodos terminados al 31 de marzo 2019 y 2018, son los siguientes:

Otras ganancias (pérdidas)	Acumulado	
	01-01-2019 31-03-2019 M\$	01-01-2018 31-03-2018 M\$
Valor presente neto sw ap USD	20.250	2.437.277
Valor presente neto sw ap UF	-	(12.314.757)
Valor presente neto IVA	-	(110.839)
Total	20.250	(9.988.319)

Otros resultados integrales:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 31 de marzo 2019 y 2018, son los siguientes:

Otros resultados integrales	Acumulado	
	01-01-2019 31-03-2019 M\$	01-01-2018 31-03-2018 M\$
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(95.784)	(129.165)
Total	(95.784)	(129.165)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

22. Cauciones obtenidas de terceros

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

Otorgante	Monto garantía M\$	Operación que la origina	Relación
Abengoa Chile S.A.	62.578.904	Contrato de Servicios	Proveedor
Alstom Chile S.A.	241.093.590	Contrato de Servicios	Proveedor
Alstom Transport S.A.	31.641.897	Contrato de Servicios	Proveedor
Bitelco Diebold Chile Ltda.	3.208.196	Contrato de Servicios	Proveedor
CAF Chile S.A.	764.643.552	Contrato de Servicios	Proveedor
Colas Rail	3.632.335	Contrato de Servicios	Proveedor
Compañía Americana de Multiservicios	7.824.339	Contrato de Servicios	Proveedor
Construcciones Piques y Túneles	18.446.797	Contrato de Servicios	Proveedor
Consortio Copisa Chile SpA	3.695.431	Contrato de Obras	Proveedor
Consortio El-OSSA S.A.	94.534.548	Contrato de Obras	Proveedor
Construcción y Auxiliar de Ferrocarril	232.850.159	Contrato de Obras	Proveedor
Constructora Jorge Orellana Lavanderos	6.473.109	Contrato de Obras	Proveedor
Elecnor Chile S.A.	8.425.554	Contrato de Servicios	Proveedor
ETF	8.444.993	Contrato de Servicios	Proveedor
ETF Agencia en Chile	89.472.632	Contrato de Servicios	Proveedor
Eulen Seguridad S.A.	3.722.976	Contrato de Servicios	Proveedor
Faiveley Transport Far East	5.356.328	Contrato de Servicios	Proveedor
Ferrostal Chile S.A.	7.347.533	Contrato de Servicios	Proveedor
Ferrovial Agroman Chile S.A.	22.901.818	Contrato de Servicios	Proveedor
IDOM Ingeniera y Consultoría	12.687.449	Contrato de Servicios	Proveedor
ISS Servicios Integrales Limitada	3.515.695	Contrato de Servicios	Proveedor
Obrascon Huarte Lain	34.458.618	Contrato de Servicios	Proveedor
OFC SpA	12.544.469	Contrato de Servicios	Proveedor
POCH y Asociados Ingenieros Consultores S.A.	3.483.271	Contrato de Servicios	Proveedor
Servicio de Aseo y Jardines Maclean	3.137.319	Contrato de Servicios	Proveedor
Servicios de Respaldo de Energía Técnica Ltda.	4.360.841	Contrato de Servicios	Proveedor
SGS Chile Ltda.	3.473.090	Contrato de Servicios	Proveedor
Sice Agencia Chile S.A.	58.576.428	Contrato de Servicios	Proveedor
Sociedad de Mantenición e Instalaciones Técnicas	55.915.414	Contrato de Servicios	Proveedor
Soler y Palau S.A.	17.739.982	Contrato de Servicios	Proveedor
Southbridge Compañía de Seguros	273.056.412	Contrato de Servicios	Proveedor
Strukton Arrigoni SpA	9.389.460	Contrato de Obras	Proveedor
Systra Agencia en Chile	3.950.164	Contrato de Servicios	Proveedor
Thales Canadá INC.	24.155.942	Contrato de Servicios	Proveedor
Thyssenkrupp Elevadores S.A.	94.155.988	Contrato de Servicios	Proveedor
Valoriza Facilities	2.952.325	Contrato de Servicios	Proveedor
Otros	97.674.793	Contrato de Servicios	Proveedor
TOTAL	2.331.522.351		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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), 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, (Red Metropolitana de Movilidad) y sus ingresos tarifarios pasan a estar 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 convenio de Transporte en reemplazo del anexo N°1, antes referido.

A contar del 11 de febrero de 2019 rige un nuevo convenio de Transporte, donde se establece una tarifa plana de \$ 480,18 por pasajero transportado validado, tomando como base noviembre de 2018, 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.

Con respecto a la tarifa, cabe señalar que la tarifa a público es distinta de la que percibe la Sociedad por pasajero transportado, mientras en marzo de 2019 los clientes pagaron \$ 800 en hora punta, \$ 720 en horario valle y \$ 670 en horario bajo, en promedio la Sociedad percibió ese mes una tarifa técnica de \$ 479,29 por cada pasajero.

Por otra parte, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Demanda

La Sociedad es parte del Sistema Integrado de Transporte Público de Pasajeros (Red Metropolitana de Movilidad) y a marzo del 2019 alcanzó en día laboral un nivel de 2,31 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 a marzo del 2019, se observa un aumento de 11,28 millones de viajes variación positiva de 7,1% respecto a igual fecha del año 2018, lo anterior explicado principalmente por el aumento de afluencia debido a la entrada en operación de la Línea 3 (enero 2019).

23.2 Riesgos financieros

Los principales riesgos financieros 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.

La Compañía, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de moneda (tipo de cambio) e inflación. Los derivados de monedas se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar respecto al peso (CLP) y Unidad de Fomento (UF), producto de inversiones u obligaciones existentes en monedas distintas al peso. Estos instrumentos corresponden a Cross Currency Swap, los que alcanzan un saldo de MMUSD 300 al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los cuales cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura bajo IFRS 9. Por otra parte, la Compañía, mantiene otras operaciones de derivados como cobertura financiera para cubrir la exposición al valor de mercado de tasas de interés de obligaciones financieras, correspondientes a Swap de tasa de interés, al respecto, los mismos no cumplen con los requisitos mínimos exigidos para calificar como cobertura contable bajo referida norma.

En enero de 2017 Metro S.A. colocó, por segunda vez, bonos en el mercado financiero internacional por MMUSD 500 a 30 años a una tasa de 5,151%, destacando el alto grado de participación de los inversionistas extranjeros, los cuales alcanzaron una sobre demanda de 8 veces el monto de la colocación.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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.

Al mes de marzo del año 2019, la proporción de la deuda a tasa variable no presenta una variación significativa respecto a diciembre de 2018, tal como se observa en el cuadro siguiente:

Composición de la Deuda	31-03-2019	31-12-2018
	%	%
Tasa fija	79,1	79,3
Tasa variable	20,9	20,7
Total	100,0	100,0

Al efectuar un análisis de sensibilidad al 31 de marzo de 2019 sobre la deuda neta a tasa variable Libor no cubierta por derivados vigentes, que asciende a MMUSD 628 (MMUSD 610 al 31 de diciembre 2018), 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 6,5 (MMUSD 6,4 al 31 de diciembre 2018).

Análisis de sensibilidad	Equivalente en MMUSD	Total %
Deuda Total (equivalente a MMUSD)	3.112	100%
Deuda a tasa LIBOR	628	
IRS	22	
Deuda Total a Tasa Variable	650	21%
Deuda Total a Tasa Fija	2.462	79%

Variación en Gastos Financieros	MM\$	Equivalente en MMUSD
Impacto en gastos financieros ante variación de 100 Pbs. en LIBOR	4.411	6,5

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 31 de marzo de 2019 alcanzan a MMUSD 300.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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	31-03-2019			31-12-2018		
	Moneda de Origen	Eq. en MMUSD	%	Moneda de Origen	Eq. en MMUSD	%
Deuda UF	MUF 42.068	1.709	55%	MUF 42.648	1.692	55%
Deuda USD	MMUSD 1.403	1.403	45%	MMUSD 1.393	1.393	45%
Total Deuda Financiera		3.112	100%		3.085	100%

La estructura de la deuda financiera al 31 de marzo de 2019, está contratada el 55% en UF y el 45% en dólares.

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 e IPC, 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 Intermedio Consolidado de Resultados Integrales al 31 de marzo de 2019, 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\$ 95.197.759.

Análisis de sensibilidad Efecto en Resultados a marzo 2019	Depreciación 10% M\$	Apreciación 10% M\$
Impacto ante variación de 10% en tipo de cambio CLP/USD	(95.197.759)	95.197.759

De igual forma, al realizar el ejercicio ante una eventual apreciación del 3% del valor de la UF, considerando todos los demás parámetros constantes, se estima que generaría una pérdida de M\$ 34.789.092.

Análisis de sensibilidad Efecto en Resultados a marzo 2019	Apreciación 3% M\$
Impacto ante variación de 3% en el valor de la UF	(34.789.092)

Riesgo de liquidez

Los ingresos tarifarios asociados al transporte de pasajeros de Metro S.A., conforme al Convenio de Transportes, se descuentan diariamente de los fondos recaudados por el Canal de Ventas de la Sociedad, generando la liquidez necesaria para cubrir los compromisos adquiridos. Estos ingresos corresponden al 82% del total de ingresos ordinarios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con líneas de créditos bancarias debidamente aprobadas con bancos BNP Paribas y Sumitomo Mitsui Banking, 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 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Capital	80.864.751	285.911.876	573.672.160	1.171.416.970	2.111.865.757
Intereses	94.841.973	237.599.299	147.942.856	560.476.145	1.040.860.273
Total	175.706.724	523.511.175	721.615.016	1.731.893.115	3.152.726.030

Estructura de pasivos financieros

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

Pasivos Financieros	31-03-2019				
	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	50.159.269	167.470.810	104.079.340	155.133.145	476.842.564
Obligaciones con el público-Bonos	53.654.446	138.414.779	138.766.424	1.324.399.740	1.655.235.389
Operaciones de Derivados	1.075.494	-	-	1.248.651	2.324.145
Total	104.889.209	305.885.589	242.845.764	1.480.781.536	2.134.402.098

Pasivos Financieros	31-12-2018				
	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	45.616.568	167.360.584	103.999.489	153.926.197	470.902.838
Obligaciones con el público-Bonos	66.532.986	135.022.072	129.118.549	1.370.263.826	1.700.937.433
Operaciones de Derivados	2.906.557	-	-	-	2.906.557
Total	115.056.111	302.382.656	233.118.038	1.524.190.023	2.174.746.828

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 sus activos.

A continuación se presenta el valor libro y valor razonable, de la deuda en créditos y bonos de Metro S.A. al 31 de marzo de 2019.

	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$
Créditos	476.842.564	509.191.817
Bonos	1.655.235.389	1.851.069.193

Técnica de Valoración: Flujos de efectivo descontados; el modelo de valoración, nivel 2, considera el valor presente del pago esperado descontado usando una tasa de descuento ajustada por riesgo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Para el cálculo del valor razonable se utiliza la siguiente metodología:

Créditos: Flujos de efectivo descontados de cada crédito utilizando la curva libor 180 USD al cierre de cada trimestre, donde el valor razonable es la suma del valor presente de cada uno de los créditos.

Bonos Locales: Flujos de efectivo descontados de cada bono utilizando las tasas de valorización de RiskAmerica, cada bono se descuenta a su respectiva tasa.

Bono Internacional: Se considera la tasa que informa Bloomberg respecto de las transacciones que se realizan en la fecha de cierre del trimestre.

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 82% de ingresos de la Sociedad se reciben diariamente en efectivo, en tanto el 18% 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	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales, bruto	9.268.894	12.130.740
Deterioro deudores comerciales	(616.152)	(611.902)
Deudores comerciales, neto	8.652.742	11.518.838
Deudores canal de venta, neto	4.922.072	1.432.312
Otras cuentas por cobrar, neto	1.910.288	2.021.894
Total	15.485.102	14.973.044

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 Gerencia de Asuntos Legales de la Sociedad, considerando el tramo de mora de la cuenta, así como las gestiones de cobranzas judiciales y extrajudiciales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

De acuerdo a su antigüedad, el análisis de cuentas por cobrar es el siguiente:

Antigüedad deudores comerciales, neto	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Menor a 3 meses	2.329.373	5.698.706
De 3 meses a 1 año	5.998.609	5.594.526
Mayor a 1 año	324.760	225.606
Total	8.652.742	11.518.838

Antigüedad deudores canal de venta, neto	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Menor a 3 meses	4.851.540	1.173.654
De 3 meses a 1 año	14.780	256.435
Mayor a 1 año	55.752	2.223
Total	4.922.072	1.432.312

Vencimiento otras cuentas por cobrar, neto	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Menor a 3 meses	527.396	547.072
De 3 meses a 1 año	1.382.892	1.474.822
Total	1.910.288	2.021.894

Activos financieros

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al cierre de marzo 2019 y año 2018, los saldos de activos financieros equivalentes con sus valores razonables, son los siguientes:

Activos Financieros	31-03-2019			
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Efectivo y Equivalente al Efectivo				
Disponible	2.207.681	-	-	2.207.681
Depósito a Plazo	77.920.380	-	-	77.920.380
Pactos de Retroventa	7.591.367	-	-	7.591.367
Subtotal	87.719.428	-	-	87.719.428

Otros Activos Financieros				
Inversiones financieras	180.802.788	-	-	180.802.788
Operaciones de derivados	1.827.302	-	-	1.827.302
Arrendamiento financiero	56.519	379.561	1.359.673	1.795.753
Pagarés por cobrar	-	643.596	-	643.596
Deudor publicidad	-	27.922.694	22.338.156	50.260.850
Otras cuentas por cobrar	-	6.035	-	6.035
Subtotal	182.686.609	28.951.886	23.697.829	235.336.324
Total	270.406.037	28.951.886	23.697.829	323.055.752

Activos Financieros	31-12-2018			
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Efectivo y Equivalente al Efectivo				
Disponible	1.518.585	-	-	1.518.585
Depósito a Plazo	148.658.483	-	-	148.658.483
Pactos de Retroventa	14.933.614	-	-	14.933.614
Subtotal	165.110.682	-	-	165.110.682

Otros Activos Financieros				
Inversiones financieras	183.001.269	-	-	183.001.269
Operaciones de Derivados	4.244.173	395.000	3.605.394	8.244.567
Arrendamiento financiero	57.871	388.646	1.392.215	1.838.732
Pagarés por cobrar	-	665.620	-	665.620
Deudor publicidad	-	27.254.717	24.529.246	51.783.963
Otras cuentas por cobrar	-	6.447	-	6.447
Subtotal	187.303.313	28.710.430	29.526.855	245.540.598
Total	352.413.995	28.710.430	29.526.855	410.651.280

El plazo promedio al vencimiento de las inversiones financieras al 31 de marzo de 2019 es menor a 90 días, y se encuentran invertidas en bancos, sin que ninguno de ellos tenga 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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.

Cada año Metro S.A. mediante Junta Extraordinaria de Accionistas capitaliza los aportes del Fisco asociados al financiamiento de sus proyectos de expansión.

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

Indices	31-03-2019	31-12-2018
Endeudamiento (veces)	0,85	0,86
Patrimonio (MM\$)	2.812.567	2.797.907

23.4 Riesgo de “commodities”

Entre los factores de riesgo de commodities de la Sociedad se encuentra el suministro de 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 Sociedad 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 Eléctrico Nacional, que alimentan las Líneas 1, 2, 3, 5 y 6, 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 están 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, 3, 5 y 6, ante la eventualidad de una caída en el Coordinador Eléctrico Nacional, 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.

Actualmente el suministro eléctrico es realizado a través de tres empresas; San Juan, El Pelicano y Enel. Las dos primeras corresponden a una generación eólica y una fotovoltaica respectivamente, cuyos contratos fueron suscritos el 19 de mayo del 2016 con una duración de 15 años y suministran el 60% de la energía de Metro a través de Energías Renovables No Convencionales (ERNC). Asimismo, la última empresa (ENEL) es una compañía distribuidora con la cual se firmó un contrato en septiembre del 2015 por el 40% de la energía horaria y finaliza en diciembre del 2023.

Con fecha 29 de diciembre se produce la venta de central El Pelicano, cambiando solo su controlador (Sunpower), sin generar riesgos operacionales para el suministro eléctrico de Metro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 31 de marzo de 2019 y 2018, son los siguientes:

Proyecto	Imputados a gastos de administración		Imputados a propiedades, planta y equipo		Desembolsos comprometidos a futuro
	01-01-2019 31-03-2019 M\$	01-01-2018 31-03-2018 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$	01-01-2018 31-03-2018 M\$	2019 Monto M\$
Ruidos y vibraciones	-	216	265.390	66.035	3.332.531
Tratamiento de residuos	6.427	14.594	2.862	-	467.592
Aguas de infiltración	31.883	46.581	-	-	102.192
Gestión ambiental	-	-	777.652	128.417	6.162.751
Monitoreo de parámetros contaminantes	-	-	-	-	7.957
Total	38.310	61.391	1.045.904	194.452	10.073.023

Los proyectos señalados se encuentran en proceso al 31 de marzo de 2019.

25. Sanciones

La Sociedad y sus Directores no han recibido sanciones durante los períodos 2019 y 2018, por parte de la Comisión para el Mercado Financiero u otra entidad fiscalizadora.

26. Hechos posteriores

Durante el período comprendido entre el 01 de abril y el 13 de mayo de 2019, ha ocurrido el siguiente hecho posterior, que no afecta la situación financiera y resultados de la Sociedad.

Por carta N° 184 del 29 de abril, se informa que se llevó a cabo la 28° Junta Ordinaria de Accionistas adoptándose los acuerdos que se mencionan a continuación:

- a) Se aprobó la Memoria, Balance General y Estados Financieros Consolidados e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2018, incluidas las notas a los Estados Financieros Consolidados, como asimismo los gastos del Directorio contenidos en la Memoria.
- b) Se acordó la no distribución de utilidades ni reparto de dividendos.
- c) Se fijó la política sobre dividendos.
- d) Se determinó la remuneración de los Directores.
- e) Se ratificó a Deloitte Auditores y Consultores Limitada como auditores externos para el ejercicio 2019.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS
TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

- f) Se designó el diario electrónico Diario Financiero u otro que resulte más económico para citaciones de Juntas de Accionistas.
- g) Se dio cuenta de que no existieron operaciones con partes relacionadas ni eventuales conflictos de interés en los términos del Art. 44 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Julio E. Pérez Silva
Contador General

Rubén Alvarado Vigar
Gerente General