

# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, 2011 Y

31 DE DICIEMBRE DE 2011



pasa por ti



**METRO**  
DE SANTIAGO

**EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO S.A. Y FILIAL****ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS****Por los períodos terminados****al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre de 2011**

---

**Contenido:**

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

M\$ : Cifras expresadas en Miles de Pesos

MUSD : Cifras expresadas en Miles de Dólares Estadounidenses

MMUSD : Cifras expresadas en Millones de Dólares Estadounidenses

## Estados Financieros Consolidados

ÍNDICE

|   |    |
|---|----|
| Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados .....             | 6  |
| Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados .....             | 8  |
| Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados.....                  | 9  |
| Estados de Flujos de Efectivo Consolidados .....                            | 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.....   | 13 |
| 2.3.3 Tipos de cambio.....  | 13 |
| 2.4 Propiedades, Plantas y Equipos .....                                    | 13 |
| 2.5 Propiedades de inversión.....   | 15 |
| 2.6 Activos Intangibles .....   | 15 |
| 2.6.1 Servidumbres .....  | 15 |
| 2.6.2 Programas informáticos .....  | 15 |
| 2.7 Costo por intereses .....   | 15 |
| 2.8 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros.....           | 16 |
| 2.9 Activos financieros .....   | 16 |
| 2.9.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados ..... | 16 |
| 2.9.2 Préstamos y cuentas por cobrar .....                                  | 17 |
| 2.9.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.....              | 17 |
| 2.9.4 Activos financieros disponibles para la venta .....                   | 17 |
| 2.9.5 Reconocimiento y medición de activos financieros .....                | 17 |

|          |  |           |
|----------|--|-----------|
| 2.10     | Inventario .....   | 18        |
| 2.11     | Deudores comerciales y cuentas por cobrar .....                                  | 18        |
| 2.12     | Efectivo y equivalente de efectivo.....  | 18        |
| 2.13     | Capital social.....  | 19        |
| 2.14     | Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar .....                           | 19        |
| 2.15     | Préstamos y otros pasivos financieros .....                                      | 19        |
| 2.16     | Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....                                  | 19        |
| 2.17     | Beneficios a los empleados .....   | 19        |
| 2.17.1   | <i>Vacaciones al personal.....</i>   | <i>19</i> |
| 2.17.2   | <i>Provisión indemnizaciones por años de servicio (PIAS) .....</i>               | <i>20</i> |
| 2.17.3   | <i>Bonos de incentivo y reconocimiento .....</i>                                 | <i>20</i> |
| 2.18     | Provisiones.....   | 20        |
| 2.19     | Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....                       | 20        |
| 2.20     | Reconocimiento de ingresos.....  | 20        |
| 2.21     | Contratos de arriendos.....  | 21        |
| 2.22     | Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes .....                    | 21        |
| Nota 3.  | Estimación y criterios contables de la Administración.....                       | 22        |
| 3.1      | <i>Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio.....</i>                | <i>22</i> |
| 3.2      | <i>Vidas útiles de Propiedades, Plantas y Equipos .....</i>                      | <i>22</i> |
| 3.3      | <i>Litigios y otras contingencias .....</i>                                      | <i>22</i> |
| 3.4      | <i>Valor razonable para Propiedades, Plantas y Equipos (tasación terrenos) .</i> | <i>22</i> |
| Nota 4.  | Efectivo y equivalentes al efectivo.....   | 23        |
| Nota 5.  | Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes .....                 | 25        |
| Nota 6.  | Inventarios .....  | 26        |
| Nota 7.  | Activos intangibles distintos de la plusvalía.....                               | 26        |
| Nota 8.  | Propiedades, Plantas y Equipos.....  | 28        |
| Nota 9.  | Propiedades de inversión .....   | 31        |
| Nota 10. | Otros activos financieros corrientes y no corrientes .....                       | 33        |
| Nota 11. | Otros activos no financieros corrientes y no corrientes.....                     | 37        |
| Nota 12. | Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....                        | 37        |
| Nota 13. | Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes.....                     | 44        |
| Nota 14. | Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....                           | 44        |

|          |  |    |
|----------|--|----|
| Nota 15. | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....  | 45 |
| Nota 16. | Información por segmentos .....                                | 45 |
| Nota 17. | Provisiones por beneficios a los empleados.....                | 46 |
| Nota 18. | Impuestos a las ganancias .....                                | 48 |
| Nota 19. | Provisiones, contingencias y garantías .....                   | 49 |
| Nota 20. | Cambios en el patrimonio .....                                 | 51 |
| Nota 21. | Ingresos y egresos.....  | 52 |
| Nota 22. | Cauciones obtenidas de terceros .....                          | 56 |
| Nota 23. | Políticas de gestión del riesgo .....                          | 57 |
|          | 23.1. Descripción del mercado donde opera la Sociedad .....    | 57 |
|          | 23.2. Riesgos financieros.....                                 | 58 |
|          | 23.3 Gestión de riesgo del capital.....                        | 63 |
|          | 23.4. Riesgo de “Commodities”.....                             | 64 |
|          | 23.5. Riesgo por eventos de caso fortuito o fuerza mayor ..... | 64 |
| Nota 24. | Medio ambiente .....   | 65 |
| Nota 25. | Sanciones .....  | 65 |
| Nota 26. | Hechos posteriores .....                                       | 65 |

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011  
(en miles de pesos)

| ACTIVOS  | NOTA | 30/09/2012           | 31/12/2011           |
|--|------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                  |      |                      |                      |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo                        | 4    | 138.852.499          | 118.151.489          |
| Otros activos financieros corrientes                       | 10   | 404.365              | 961.375              |
| Otros Activos No Financieros, Corriente                    | 11   | 3.039.918            | 2.414.820            |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 5    | 3.741.470            | 4.899.313            |
| Inventarios  | 6    | 7.764.988            | 14.511.017           |
| Activos por impuestos corrientes                           |      | 366.643              | 457.961              |
| <b>Activos Corrientes Totales</b>                          |      | <b>154.169.883</b>   | <b>141.395.975</b>   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                               |      |                      |                      |
| Otros activos financieros no corrientes                    | 10   | 10.430.039           | 11.365.886           |
| Otros activos no financieros no corrientes                 | 11   | 54.240.935           | 24.104.995           |
| Derechos por cobrar, no corrientes                         |      | 1.490.619            | 1.587.425            |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía              | 7    | 2.967.670            | 2.575.678            |
| Propiedades, Planta y Equipo                               | 8    | 2.647.960.332        | 2.637.284.830        |
| Propiedades de inversión                                   | 9    | 12.651.808           | 12.806.451           |
| <b>Total activos no corrientes</b>                         |      | <b>2.729.741.403</b> | <b>2.689.725.265</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                       |      | <b>2.883.911.286</b> | <b>2.831.121.240</b> |



Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011  
(en miles de pesos)

| PATRIMONIO Y PASIVOS  | NOTA | 30/09/2012           | 31/12/2011           |
|---|------|----------------------|----------------------|
| <b>PASIVOS</b>  |      |                      |                      |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                                   |      |                      |                      |
| Otros pasivos financieros corrientes                        | 12   | 69.014.408           | 77.411.237           |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar     | 15   | 28.593.465           | 25.083.803           |
| Otras provisiones a corto plazo                             | 19   | 1.190.070            | 1.162.247            |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados       | 17   | 7.303.137            | 10.043.110           |
| Otros pasivos no financieros corrientes                     | 13   | 13.699.700           | 13.810.939           |
| <b>Pasivos corrientes totales</b>                           |      | <b>119.800.780</b>   | <b>127.511.336</b>   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                                |      |                      |                      |
| Otros pasivos financieros no corrientes                     | 12   | 1.161.127.557        | 1.187.089.506        |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente    | 14   | 101.260.969          | 11.260.969           |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados    | 17   | 11.863.740           | 12.441.579           |
| Otros pasivos no financieros no corrientes                  | 13   | 2.969.161            | 2.987.114            |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                          |      | <b>1.277.221.427</b> | <b>1.213.779.168</b> |
| <b>Total pasivos</b>  |      | <b>1.397.022.207</b> | <b>1.341.290.504</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>   |      |                      |                      |
| Capital emitido   | 20   | 1.666.686.742        | 1.571.086.742        |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                             | 20   | (119.787.723)        | (116.846.066)        |
| Acciones propias en cartera                                 | 20   | (95.600.000)         |                      |
| Otras reservas  | 20   | 35.600.705           | 35.600.705           |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora |      | 1.486.899.724        | 1.489.841.381        |
| Participaciones no controladoras                            | 20   | (10.645)             | (10.645)             |
| <b>Patrimonio total</b>                                     |      | <b>1.486.889.079</b> | <b>1.489.830.736</b> |
| <b>Total de patrimonio y pasivos</b>                        |      | <b>2.883.911.286</b> | <b>2.831.121.240</b> |

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2012 y 2011  
(en miles de pesos)

| ESTADO DE RESULTADOS  | NOTA | ACUMULADO                |                          | TRIMESTRE                |                          |
|---|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|   |      | 01/01/2012<br>30/09/2012 | 01/01/2011<br>30/09/2011 | 01/07/2012<br>30/09/2012 | 01/07/2011<br>30/09/2011 |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>   |      |                          |                          |                          |                          |
| Ingresos de actividades ordinarias                                  | 21   | 175.900.154              | 168.320.233              | 60.331.768               | 59.539.330               |
| Costo de ventas   | 21   | (146.093.338)            | (144.941.602)            | (49.099.621)             | (49.166.801)             |
| Ganancia bruta  |      | 29.806.816               | 23.378.631               | 11.232.147               | 10.372.529               |
| Otros ingresos, por función   | 21   | 677.612                  | 2.766.898                | 244.329                  | 2.171.725                |
| Gastos de administración  | 21   | (18.599.205)             | (13.406.700)             | (5.876.111)              | (5.352.717)              |
| Otros gastos, por función   | 21   | (197.824)                | (3.730.836)              | (23.184)                 | (2.264.500)              |
| Otras ganancias (pérdidas)  | 21   | (8.134.198)              | 4.985.412                | (4.357.242)              | 10.613.760               |
| Ingresos financieros  | 21   | 6.024.198                | 5.596.724                | 2.148.136                | 2.235.815                |
| Costos financieros  | 21   | (37.938.964)             | (35.370.611)             | (12.968.709)             | (12.026.889)             |
| Diferencias de cambio   | 21   | 35.866.499               | (45.783.051)             | 21.018.757               | (45.851.299)             |
| Resultado por unidades reajuste                                     | 21   | (10.446.591)             | (19.312.445)             | 1.349.123                | (4.290.274)              |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos                              |      | (2.941.657)              | (80.875.978)             | 12.767.246               | (44.391.850)             |
| Gasto por impuestos a las ganancias                                 |      |                          |                          |                          |                          |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas            |      | (2.941.657)              | (80.875.978)             | 12.767.246               | (44.391.850)             |
| Ganancia (pérdida)  |      | (2.941.657)              | (80.875.978)             | 12.767.246               | (44.391.850)             |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A</b>                              |      |                          |                          |                          |                          |
| Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora |      | (2.941.657)              | (80.875.978)             | 12.767.246               | (44.391.850)             |
| Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladora     |      |                          |                          |                          |                          |
| Ganancia (pérdida)  |      | (2.941.657)              | (80.875.978)             | 12.767.246               | (44.391.850)             |

| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL                                       |  |             |              |            |              |
|---|--|-------------|--------------|------------|--------------|
| Ganancia (pérdida)  |  | (2.941.657) | (80.875.978) | 12.767.246 | (44.391.850) |
| Otro resultado integral   |  | (2.941.657) | (80.875.978) | 12.767.246 | (44.391.850) |
| Resultado integral total  |  | (2.941.657) | (80.875.978) | 12.767.246 | (44.391.850) |
| Resultado integral atribuible a                                     |  |             |              |            |              |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora |  | (2.941.657) | (80.875.978) | 12.767.246 | (44.391.850) |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladora     |  |             |              |            |              |
| Resultado integral total  |  | (2.941.657) | (80.875.978) | 12.767.246 | (44.391.850) |



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2012 y 2011  
(en miles de pesos)

|  | Capital emitido | Acciones Propias en Cartera | Otras Reservas        |                          | Ganancias (Pérdidas Acumuladas) | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones No controladoras | Patrimonio Neto, Total |
|--|-----------------|-----------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------|---|----------------------------------|------------------------|
|  |                 |                             | Otras reservas varias | Superávit de Revaluación |                                 |   |                                  |                        |
| Saldo Inicial Período Actual 01-01-2012      | 1.571.086.742   |                             | 30.336.377            | 5.264.328                | (116.846.066)                   | 1.489.841.381   | (10.645)                         | 1.489.830.736          |
| Ganancia (Pérdida)                           |                 |                             |                       |                          | (2.941.657)                     | (2.941.657)   |                                  | (2.941.657)            |
| Emisión de patrimonio                        | 95.600.000      | (95.600.000)                |                       |                          |                                 |   |                                  |                        |
| Saldo Final Período Actual 30-09-2012        | 1.666.686.742   | (95.600.000)                | 30.336.377            | 5.264.328                | (119.787.723)                   | 1.486.899.724   | (10.645)                         | 1.486.889.079          |
| Saldo Inicial Período Anterior 01-01-2011    | 1.484.403.651   |                             | 30.336.377            | 4.911.738                | (19.117.921)                    | 1.500.533.845   | (10.645)                         | 1.500.523.200          |
| Incremento por transferencia y otros cambios |                 |                             |                       | 352.590                  |                                 | 352.590   |                                  | 352.590                |
| Ganancia (Pérdida)                           |                 |                             |                       |                          | (80.875.978)                    | (80.875.978)  |                                  | (80.875.978)           |
| Saldo Final Período Anterior 30-09-2011      | 1.484.403.651   |                             | 30.336.377            | 5.264.328                | (99.993.899)                    | 1.420.010.457   | (10.645)                         | 1.419.999.812          |

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2012 y 2011  
(en miles de pesos)

| <b>Estado de Flujo de Efectivo Directo</b>  | <b>01-01-2012<br/>30-09-2012</b> | <b>01-01-2011<br/>30-09-2011</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Estado de flujos de efectivo</b>   |                                  |                                  |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>   |                                  |                                  |
| Clases de cobros por actividades de operación   |                                  |                                  |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios  | 168.164.999                      | 164.112.912                      |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas ,comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias                                 | 285.145                          | 465.744                          |
| Otros cobros por actividades de operación   | 2.024.034                        | 3.647.074                        |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios   | (75.204.399)                     | (72.960.159)                     |
| Pagos a y por cuenta de los empleados   | (38.722.380)                     | (37.642.125)                     |
| Otros pagos por actividades de operación  | (3.251.471)                      | (3.776.299)                      |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>                                       | <b>53.295.928</b>                | <b>53.847.147</b>                |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>   |                                  |                                  |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo  |                                  | 1.746.387                        |
| Compras de propiedades, planta y equipo   | (71.660.478)                     | (56.813.238)                     |
| Compras de activos intangibles  | (199.295)                        | (1.658.050)                      |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  |                                  | (305.412)                        |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>                                       | <b>(71.859.773)</b>              | <b>(57.030.313)</b>              |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>  |                                  |                                  |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo  | 29.577.900                       | 28.125.612                       |
| Préstamos de entidades relacionadas   | 90.000.000                       | 76.019.400                       |
| Pagos de préstamos  | (67.571.321)                     | (44.093.767)                     |
| Intereses pagados   | (40.660.297)                     | (38.392.350)                     |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  | 31.695.380                       | 1.652.527                        |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>                                    | <b>43.041.662</b>                | <b>23.311.422</b>                |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 24.477.817                       | 20.128.256                       |
| <b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>                              | <b>(3.776.807)</b>               | <b>3.634.369</b>                 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo  | 20.701.010                       | 23.762.625                       |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo  | 118.151.489                      | 88.589.147                       |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>   | <b>138.852.499</b>               | <b>112.351.772</b>               |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 - 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(En miles de pesos)

### 1. Información General

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

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

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

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

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

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

### 2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados, tal como lo requiere la NIC 1, han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

#### 2.1. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujo de efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, han sido preparados de acuerdo a la NIC 34 de "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) e instrucciones específicas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio Ordinario N° 6158 de fecha 05/03/2012, donde la Sociedad fue autorizada por dicha Superintendencia para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N° 21, en lugar de la NIC 36. En nota 2.8 se detalla más antecedentes respecto a esta excepción.

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por el Directorio con fecha 12 de noviembre de 2012, quedando la Administración facultada para su publicación.

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

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

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

## 2.2. Bases de consolidación

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

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

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

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

| RUT          | Nombre Sociedad | Porcentaje de Participación |           |       |
|--------------|-----------------|-----------------------------|-----------|-------|
|              |                 | 30-09-2012 - 31-12-2011     |           |       |
|              |                 | Directo                     | Indirecto | Total |
| 96.850.680-3 | Transub S.A.    | 66,66                       |           | 66,66 |

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

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

## 2.3. Transacciones en moneda extranjera

### 2.3.1. Moneda funcional y de presentación

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

### 2.3.2. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados Integrales, excepto que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto, como es el caso de los derivados de coberturas de flujos de efectivo, en caso de existir.

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

### 2.3.3. 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      | CLP/USD | CLP/EUR | CLP/UF    |
|------------|---------|---------|-----------|
| 30-09-2012 | 473,77  | 609,35  | 22.591,05 |
| 31-12-2011 | 519,20  | 672,97  | 22.294,03 |
| 30-09-2011 | 521,76  | 700,63  | 22.012,69 |

CLP = Pesos chilenos

USD = Dólar estadounidense

EUR = Euro

UF = Unidad de Fomento

## 2.4. Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos se valorizan en su reconocimiento inicial al costo.

La valorización posterior dependerá del rubro a valorizar, y este será concordante con lo definido en NIC 16. Para el caso de los terrenos, estos fueron valorizados a valor razonable (modelo de revalorización) mediante el método valor justo. Los restantes elementos del inmovilizado material se valorizarán a costo, descontada su correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado son registradas en resultados.

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

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

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

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

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

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

Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros, el reemplazo de partes y piezas, son capitalizados como un activo independiente del bien principal, siempre y cuando cumpla con las condiciones establecidas para su reconocimiento en NIC 16, y por tal motivo dicho costo se da de baja del valor del bien principal.

Los aumentos en el valor en libros como resultado de la revaluación de activos, valorados mediante el método de la retasación periódica se acreditan a reservas en el patrimonio. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo se cargan directamente a la cuenta de reserva por revaluación en el patrimonio; todas las demás disminuciones se cargan al estado de resultados integrales.

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

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

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

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

La Sociedad evalúa al menos, una vez al año la existencia de posible deterioro de valor de los activos de Propiedades, Plantas y Equipos (excluidos terrenos), en función de la NICSP 21, según se describe en Nota 2.8.

Para el caso de los terrenos que se encuentran valorizados a valor justo, se efectúa una actualización de las tasaciones cuando existe evidencia de deterioro o cambios en su valorización.

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

## 2.5. Propiedades de inversión

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

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

Las propiedades de inversión que corresponden a terrenos se valorizan bajo el modelo del valor justo y en lo que respecta a las edificaciones estas se valorizan bajo el modelo del costo.

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

Vida útil

Vida útil locales comerciales : 77 años promedio.

Vida útil otras construcciones : 88 años promedio.

## 2.6. Activos intangibles

### 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 periódicamente.

### 2.6.2. Programas informáticos

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

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

## 2.7. Costo por intereses

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



## 2.8. Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

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

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

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

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

Esta norma define el valor de uso de un activo no generador de efectivo como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial. El valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial se determina usando métodos de costo de reposición depreciado o el enfoque del costo de rehabilitación.

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

## 2.9. Activos financieros

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

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

### 2.9.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

#### 2.9.2. Préstamos y cuentas por cobrar

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

#### 2.9.3. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

#### 2.9.4. Activos financieros disponibles para la venta

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

#### 2.9.5. Reconocimiento y medición de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 2.10. Inventario

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

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

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

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

#### 2.11. Deudores comerciales y cuentas por cobrar

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

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

#### 2.12. Efectivo y equivalente de efectivo

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

### 2.13. Capital social

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

### 2.14. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

### 2.15. Préstamos y otros pasivos financieros

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

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

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

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

### 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.

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

### 2.17. Beneficios a los empleados

#### 2.17.1. Vacaciones al personal

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

#### 2.17.2. Provisión Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

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

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

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

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

#### 2.19. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

#### 2.20. Reconocimiento de ingresos

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

- a) Los ingresos por transporte de pasajeros, son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado.

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

#### 2.21. Contratos de arriendos

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

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

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

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

#### 2.22. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

- a) Normas adoptadas con anticipación por la Sociedad.  
No se han adoptado ni aplicado normas con anticipación a su publicación oficial.
- b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación.

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

### **3. Estimación y criterios contables de la Administración**

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

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

#### **3.1. Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio**

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

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

#### **3.2. Vidas útiles de Propiedades, Plantas y Equipos**

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

#### **3.3. Litigios y otras contingencias**

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

#### **3.4. Valor razonable para Propiedades, Plantas y Equipos (tasación terrenos)**

La Sociedad procedió a revaluar algunos ítems del rubro Propiedades, Plantas y Equipos, específicamente Terrenos. La revaluación efectuada se realizó por primera vez de acuerdo con NIIF 1 y el nuevo valor corresponde al costo atribuido del activo a partir de la fecha de transición. La medición posterior será mediante el método de tasación a valor razonable.



#### 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

| Conceptos  | Moneda | Saldo al           |                    |
|--|--------|--------------------|--------------------|
|  |        | 30-09-2012<br>M\$  | 31-12-2011<br>M\$  |
| <b>Disponible</b>                                |        |                    |                    |
| Caja   | CLP    | 30.609             | 7.819              |
|  | USD    | 627                | 519                |
|  | EUR    | 3.060              | 673                |
| Bancos   | CLP    | 1.667.958          | 405.385            |
|  | USD    | 18.479             | 32.655             |
| <b>Total disponible</b>                          |        | <b>1.720.733</b>   | <b>447.051</b>     |
|  |        |                    |                    |
| Depósitos a plazo                                | CLP    | 66.297.423         | 52.080.754         |
|  | USD    | 36.599.305         | 27.990.898         |
| <b>Total Depósitos a Plazo</b>                   |        | <b>102.896.728</b> | <b>80.071.652</b>  |
|  |        |                    |                    |
| Pactos de retroventa                             | CLP    | 26.840.657         | 36.293.926         |
|  | USD    | 5.024.122          | 519.201            |
|  | EUR    | 2.370.259          | 819.659            |
| <b>Total Pactos de Retroventa</b>                |        | <b>34.235.038</b>  | <b>37.632.786</b>  |
|  |        |                    |                    |
| <b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b> |        | <b>138.852.499</b> | <b>118.151.489</b> |
| Subtotal por moneda                              | CLP    | 94.836.647         | 88.787.884         |
|  | USD    | 41.642.533         | 28.543.273         |
|  | EUR    | 2.373.319          | 820.332            |

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

##### Depósitos a plazo

| Tipo de Inversión | Moneda | Capital moneda origen | Tasa anual promedio | Días promedio al vencimiento | Capital moneda local | Intereses devengados Moneda local | Valor contable 30-09-2012 |
|-------------------|--------|-----------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|-----------------------------------|---------------------------|
|                   |        | M\$ - MUSD            |                     |                              | M\$                  | M\$                               | M\$                       |
| Depósito a plazo  | CLP    | 66.114.572            | 5,54%               | 15                           | 66.114.572           | 182.851                           | 66.297.423                |
| Depósito a plazo  | USD    | 77.230                | 0,39%               | 25                           | 36.589.106           | 10.199                            | 36.599.305                |
| <b>Total</b>      |        |                       |                     |                              | <b>102.703.678</b>   | <b>193.050</b>                    | <b>102.896.728</b>        |

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

### Pactos de retroventa

| Código | Fechas     |            | Contraparte                          | Moneda de origen | Valor de suscripción M\$ | Tasa Anual % | Valor Final M\$   | Identificación de instrumentos | Valor contable 30-09-2012 M\$ |
|--------|------------|------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------|--------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|
|        | Inicio     | Término    |                                      |                  |                          |              |                   |                                |                               |
| CRV    | 14-09-2012 | 02-10-2012 | Banco del Estado Corredores de Bolsa | CLP              | 2.000.000                | 5,52%        | 2.005.520         | PAGARE                         | 2.004.907                     |
| CRV    | 28-09-2012 | 02-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | CLP              | 3.000.000                | 4,92%        | 3.001.640         | BCU/CERO                       | 3.000.820                     |
| CRV    | 28-09-2012 | 03-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | CLP              | 3.000.000                | 4,92%        | 3.002.050         | BCU/CERO                       | 3.000.820                     |
| CRV    | 28-09-2012 | 04-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | CLP              | 2.000.000                | 4,92%        | 2.001.640         | BCU/CERO                       | 2.000.547                     |
| CRV    | 20-09-2012 | 04-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | CLP              | 1.914.453                | 4,80%        | 1.918.027         | BCU/CERO                       | 1.917.006                     |
| CRV    | 20-09-2012 | 05-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | CLP              | 2.000.000                | 4,80%        | 2.004.000         | BCU/CERO                       | 2.002.667                     |
| CRV    | 21-09-2012 | 08-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | CLP              | 2.000.000                | 5,52%        | 2.005.213         | BCU/CERO                       | 2.002.760                     |
| CRV    | 21-09-2012 | 09-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | CLP              | 2.500.000                | 5,52%        | 2.506.900         | BCU/CERO                       | 2.503.450                     |
| CRV    | 24-09-2012 | 09-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | CLP              | 1.000.000                | 5,52%        | 1.002.300         | BCU/CERO                       | 1.000.920                     |
| CRV    | 27-09-2012 | 09-10-2012 | Banco del Estado Corredores de Bolsa | CLP              | 2.330.000                | 5,52%        | 2.334.287         | PAGARE                         | 2.331.072                     |
| CRV    | 24-09-2012 | 10-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | CLP              | 1.100.000                | 5,52%        | 1.102.699         | BCU/CERO                       | 1.101.012                     |
| CRV    | 24-09-2012 | 11-10-2012 | Banco del Estado Corredores de Bolsa | CLP              | 2.000.000                | 5,52%        | 2.005.213         | PAGARE                         | 2.001.840                     |
| CRV    | 21-09-2012 | 29-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | CLP              | 1.970.000                | 5,76%        | 1.981.978         | BCU/CERO                       | 1.972.836                     |
| CRV    | 27-09-2012 | 04-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | USD              | 1.702.463                | 0,10%        | 1.709.315         | BCU/CERO                       | 1.709.297                     |
| CRV    | 06-09-2012 | 18-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | USD              | 3.365.497                | 0,18%        | 3.315.123         | BCU/CERO                       | 3.314.825                     |
| CRV    | 20-09-2012 | 04-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | EURO             | 430.985                  | 0,01%        | 426.548           | BCU/CERO                       | 426.548                       |
| CRV    | 27-09-2012 | 04-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | EURO             | 1.522.365                | 0,01%        | 1.529.648         | BCU/CERO                       | 1.529.646                     |
| CRV    | 27-09-2012 | 11-10-2012 | Banco del Estado de Chile            | EURO             | 412.094                  | 0,01%        | 414.067           | BCU/CERO                       | 414.065                       |
|        |            |            | <b>Total</b>                         |                  | <b>34.247.857</b>        |              | <b>34.266.168</b> |                                | <b>34.235.038</b>             |

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

## 5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto        | Saldo al          |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto</b> | <b>4.436.731</b>  | <b>5.565.523</b>  |
| Deudores Comerciales, bruto                                   | 3.574.688         | 4.140.893         |
| Otras cuentas por cobrar, bruto                               | 862.043           | 1.424.630         |

  

| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto        | Saldo al          |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b> | <b>3.741.470</b>  | <b>4.899.313</b>  |
| Deudores comerciales, neto                                   | 3.031.585         | 3.766.831         |
| Otras cuentas por cobrar, neto                               | 709.885           | 1.132.482         |

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, de acuerdo a su antigüedad el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, es el siguiente:

| Deudores Comerciales, Neto        | Saldo al          |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
| Con antigüedad de 3 meses         | 2.832.896         | 3.570.943         |
| Con antigüedad de 3 meses a 1 año | 198.029           | 162.852           |
| Con antigüedad más de 1 año       | 660               | 33.036            |
| <b>Total</b>                      | <b>3.031.585</b>  | <b>3.766.831</b>  |

  

| Otras Cuentas por Cobrar, Neto     | Saldo al          |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
| Vencimiento hasta 3 meses          | 175.075           | 352.672           |
| Vencimiento más de 3 meses a 1 año | 521.128           | 765.869           |
| Vencimiento más de 1 año           | 13.682            | 13.941            |
| <b>Total</b>                       | <b>709.885</b>    | <b>1.132.482</b>  |

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

| Deudores Comerciales vencidos y no pagados con deterioro | M\$            |
|--|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2011</b>                     | <b>666.210</b> |
| Aumento (disminución) del período                        | 29.051         |
| <b>Saldo al 30 de septiembre 2012</b>                    | <b>695.261</b> |

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

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

## 6. Inventarios

La composición de los saldos de inventarios son los siguientes:

| <b>Clases de Inventarios</b>            | <b>30-09-2012</b> | <b>31-12-2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Existencias e insumos de stock          | 842.023           | 815.837           |
| Repuestos y accesorios de mantenimiento | 6.826.151         | 13.655.224        |
| Importaciones en tránsito y otros       | 96.814            | 39.956            |
| <b>Total</b>                            | <b>7.764.988</b>  | <b>14.511.017</b> |

A septiembre de 2012 y 2011, el consumo de inventarios fue llevado a resultado, dentro de la línea costo de venta del Estado de Resultados Integrales, por un valor de M\$ 4.887.025 y M\$ 5.138.634 respectivamente.

El monto de los castigos de existencias reconocido en gasto a septiembre de 2012 es de M\$ 1.261, mientras que a igual fecha del año anterior fue de M\$ 20.036.

En el período no hay existencias prendadas o en garantía.

## 7. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

A la fecha del balance, la Sociedad no encontró evidencia objetiva de deterioro para esta clase de activos, de acuerdo a lo descrito en Nota 2.8.

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

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

Todos los compromisos contractuales para la adquisición de activos intangibles se encuentran pagados al 30 de septiembre de 2012.

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

| Concepto              | 30-09-2012           |                            |                     | 31-12-2011           |                            |                     |
|-----------------------|----------------------|----------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------|---------------------|
|                       | Intangible bruto M\$ | Amortización acumulada M\$ | Intangible Neto M\$ | Intangible bruto M\$ | Amortización acumulada M\$ | Intangible Neto M\$ |
| Licencias y Softwares | 3.953.095            | (1.566.427)                | 2.386.668           | 3.264.153            | (1.269.477)                | 1.994.676           |
| Servidumbres          | 581.002              |                            | 581.002             | 581.002              |                            | 581.002             |
| <b>Totales</b>        | <b>4.534.097</b>     | <b>(1.566.427)</b>         | <b>2.967.670</b>    | <b>3.845.155</b>     | <b>(1.269.477)</b>         | <b>2.575.678</b>    |

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

| Movimientos              | Licencias y Software M\$ | Servidumbres M\$ | Totales intangibles neto M\$ |
|--------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Saldo inicial 01-01-2012 | 1.994.676                | 581.002          | 2.575.678                    |
| Adiciones                | 688.942                  |                  | 688.942                      |
| Amortización             | (296.950)                |                  | (296.950)                    |
| Saldo Final 30-09-2012   | 2.386.668                | 581.002          | 2.967.670                    |
| Vida útil restante       | 4 años                   | Perpetua         |                              |

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

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

## 8. Propiedades, Plantas y Equipos

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

| Propiedades, Plantas y Equipos, por clases                                       | 30-09-2012<br>M\$    | 31-12-2011<br>M\$    |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto</b>                            |                      |                      |
| <b>Propiedades, Plantas y Equipos, Neto</b>                                      | <b>2.647.960.332</b> | <b>2.637.284.830</b> |
| Obras en Curso, Neto   | 81.167.558           | 38.057.681           |
| Terrenos, Neto   | 57.386.998           | 56.965.858           |
| Obras Civiles, Neto  | 1.453.097.190        | 1.463.876.383        |
| Edificios, Neto  | 75.366.895           | 76.168.250           |
| Material Rodante, Neto   | 649.755.858          | 666.024.366          |
| Equipamiento Eléctrico, Neto   | 298.683.498          | 311.795.233          |
| Maquinas y Equipos, Neto   | 14.521.964           | 14.779.689           |
| Otros, Neto  | 17.980.371           | 9.617.370            |
| <b>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</b>                           |                      |                      |
| <b>Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</b>                                     | <b>2.889.050.901</b> | <b>2.827.494.512</b> |
| Obras en Curso, Bruto  | 81.167.558           | 38.057.681           |
| Terrenos, Bruto  | 57.386.998           | 56.965.858           |
| Obras Civiles, Bruto   | 1.516.901.916        | 1.514.140.958        |
| Edificios, Bruto   | 82.185.625           | 81.538.579           |
| Material Rodante, Bruto  | 741.412.479          | 739.563.916          |
| Equipamiento Eléctrico, Bruto  | 370.388.769          | 367.047.191          |
| Maquinas y Equipos, Bruto  | 21.627.185           | 20.562.959           |
| Otros, Bruto   | 17.980.371           | 9.617.370            |
| <b>Clases de Dep. Acum. y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipos</b> |                      |                      |
| <b>Dep. Acum. y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipos Total</b>     | <b>241.090.569</b>   | <b>190.209.682</b>   |
| Depreciación Acum. Obras Civiles   | 63.804.726           | 50.264.575           |
| Depreciación Acum. Edificios   | 6.818.730            | 5.370.329            |
| Depreciación Acum. Material Rodante  | 91.656.621           | 73.539.550           |
| Depreciación Acum. Equipamiento Eléctrico  | 71.705.271           | 55.251.958           |
| Depreciación Acum. Maquinas y Equipos  | 7.105.221            | 5.783.270            |

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

| movimiento año 2012                  |                        | Obras en Curso | Terrenos   | Obras Civiles | Edificios   | Material Rodante | Equipamiento Eléctrico | Maquinas y Equipos | Otros      | Propiedad, Planta y Equipo, Neto |
|--------------------------------------|------------------------|----------------|------------|---------------|-------------|------------------|------------------------|--------------------|------------|----------------------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero 2012     |                        | 38.057.681     | 56.965.858 | 1.463.876.383 | 76.168.250  | 666.024.366      | 311.795.233            | 14.779.689         | 9.617.370  | 2.637.284.830                    |
| movimientos                          | Adiciones              | 51.534.610     | 421.140    | 131.223       |             | 4.282.911        | 236.642                | 350.854            | 8.363.001  | 65.320.381                       |
|                                      | Transferencias         | (8.424.733)    |            | 2.629.845     | 647.045     | 762.597          | 3.226.190              | 755.650            |            | (403.406)                        |
|                                      | Bajas o Ventas         |                |            |               |             | (1.065.385)      | (105.704)              | (18.218)           |            | (1.189.307)                      |
|                                      | Gasto por depreciación |                |            | (13.540.261)  | (1.448.400) | (20.248.631)     | (16.468.863)           | (1.346.011)        |            | (53.052.166)                     |
|                                      | Total movimientos      | 43.109.877     | 421.140    | (10.779.193)  | (801.355)   | (16.268.508)     | (13.111.735)           | (257.725)          | 8.363.001  | 10.675.502                       |
| Saldo final al 30 de septiembre 2012 |                        | 81.167.558     | 57.386.998 | 1.453.097.190 | 75.366.895  | 649.755.858      | 298.683.498            | 14.521.964         | 17.980.371 | 2.647.960.332                    |

| movimiento año 2011                 |                        | Obras en Curso | Terrenos    | Obras Civiles | Edificios   | Material Rodante | Equipamiento Eléctrico | Maquinas y Equipos | Otros       | Propiedad, Planta y Equipo, Neto |
|-------------------------------------|------------------------|----------------|-------------|---------------|-------------|------------------|------------------------|--------------------|-------------|----------------------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero 2011    |                        | 326.943.515    | 57.833.496  | 1.237.534.970 | 63.250.033  | 667.584.532      | 274.702.304            | 11.503.167         | 11.831.379  | 2.651.183.396                    |
| movimientos                         | Adiciones              | 24.408.625     | 763.372     | 15.340.439    |             | 8.495.529        | 16.643.783             | 646.733            |             | 66.298.481                       |
|                                     | Transferencias         | (313.292.225)  |             | 228.556.624   | 14.794.470  | 19.683.672       | 41.995.294             | 4.440.754          |             | (3.821.411)                      |
|                                     | Bajas o Ventas         | (2.234)        | (1.631.010) |               |             | (2.549.659)      | (147.433)              | (3.161)            | (2.214.009) | (6.547.506)                      |
|                                     | Gasto por depreciación |                |             | (17.555.650)  | (1.876.253) | (27.189.708)     | (21.398.715)           | (1.807.804)        |             | (69.828.130)                     |
|                                     | Total movimientos      | (288.885.834)  | (867.638)   | 226.341.413   | 12.918.217  | (1.560.166)      | 37.092.929             | 3.276.522          | (2.214.009) | (13.898.566)                     |
| Saldo final al 31 de diciembre 2011 |                        | 38.057.681     | 56.965.858  | 1.463.876.383 | 76.168.250  | 666.024.366      | 311.795.233            | 14.779.689         | 9.617.370   | 2.637.284.830                    |



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

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

| Conceptos        | Vida útil<br>estimada años |
|------------------|----------------------------|
| Red de Vías      | 60                         |
| Estaciones       | 100                        |
| Túneles          | 100                        |
| Material Rodante | 40                         |

d) Deterioro

A la fecha del balance, la Sociedad no encontró evidencia objetiva de deterioro para sus activos Propiedades, Plantas y Equipos (excluidos terrenos), de acuerdo a lo descrito en Nota 2.8.

Para el caso de los terrenos que se encuentran valorizados a valor justo, se efectúa una actualización de las tasaciones cuando existe evidencia de deterioro o cambios en su valorización. A objeto de evaluar si existe evidencia de cambios significativos, a la fecha, se encuentra en proceso una actualización de las variables bases de valorización.

e) Contrato de prenda y seguro sobre material rodante

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

f) Proyectos de inversión

Al 30 de septiembre de 2012, el saldo estimado por ejecutar de los proyectos autorizados que forman parte del plan de expansión de la Sociedad, alcanza un monto aproximado de MM\$ 1.638.039 compuesto por tipo de inversión en: MM\$ 938.619 Obras Civiles, MM\$ 349.808 Sistemas y Equipos y MM\$ 349.612 Material Rodante, con término en el año 2018.

g) Repuestos y accesorios

Al 30 de septiembre de 2012 los repuestos y accesorios y materiales de mantención alcanzan a M\$ 18.875.715 y al 31 de diciembre de 2011 M\$ 12.258.430, de estos valores, existen repuestos inmovilizados por más de cuatro años, en base a los cuales se establecieron provisiones por obsolescencia que alcanzan a M\$ 2.263.990 al 30 de septiembre de 2012 y M\$ 2.574.294 al 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

h) Revelaciones activos revalorizados

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

i) Otras revelaciones

1. No hay inmovilizado, que se encuentran temporalmente fuera de servicio.
2. El importe en libros bruto, de los inmovilizados que estando totalmente amortizados y que se encuentran todavía en uso es M\$ 7.365.741 al 30 de septiembre de 2012.
3. No existen elementos de inmovilizado material retirados y no clasificados, como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5.
4. No existen revaluaciones de vidas útiles.

j) Costos de Financiamientos

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

## 9. Propiedades de inversión

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

Las propiedades de inversión que corresponde a terrenos se valorizan bajo el modelo del valor justo y en lo que respecta a edificaciones estas se valorizan bajo el modelo del costo.

El total de las propiedades de inversión al 30 de septiembre 2012, asciende a M\$ 12.651.808 compuesto de M\$ 607.816 valorizadas a valor justo y M\$ 12.043.992 valorizadas al costo; al 31 de diciembre de 2011 el total asciende a M\$ 12.806.451 compuestas de M\$ 607.816 valorizadas a valor justo y M\$ 12.198.635 valorizadas al costo.

### Modelo del valor justo:

Los saldos contables y movimientos de las propiedades de inversión valorizadas a valor justo a septiembre 2012 y diciembre 2011, son las siguientes:

| Propiedades de Inversión | Terrenos       |
|--------------------------|----------------|
| Saldo 01-01-2012         | 607.816        |
| Adiciones                |                |
| Retiros                  |                |
| Saldo Final              | 607.816        |
| Depreciación del periodo |                |
| Pérdida por deterioro    |                |
| <b>Saldo 30-09-2012</b>  | <b>607.816</b> |

  

| Propiedades de Inversión | Terrenos       |
|--------------------------|----------------|
| Saldo 01-01-2011         | 607.816        |
| Adiciones                |                |
| Retiros                  |                |
| Saldo Final              | 607.816        |
| Depreciación del periodo |                |
| Pérdida por deterioro    |                |
| <b>Saldo 31-12-2011</b>  | <b>607.816</b> |

El valor justo de las propiedades de inversión-terrenos- está basado en tasaciones efectuadas por profesionales independientes y sus actualizaciones se efectúan cuando existe evidencia de deterioro o cambios en su valorización.

**Modelo del costo:**

Los saldos contables y movimientos al 30 de septiembre 2012 y diciembre 2011, de las propiedades de inversión valorizadas al modelo del costo son las siguientes:

| Propiedades de Inversión | Locales Comerciales | Edificios        | Totales           |
|--------------------------|---------------------|------------------|-------------------|
| Saldo 01-01-2012         | 3.981.872           | 8.216.763        | 12.198.635        |
| Adiciones                |                     |                  |                   |
| Retiros                  |                     |                  |                   |
| Saldo Final              | 3.981.872           | 8.216.763        | 12.198.635        |
| Depreciación del periodo | (86.175)            | (68.468)         | (154.643)         |
| Pérdida por deterioro    |                     |                  |                   |
| <b>Saldo 30-09-2012</b>  | <b>3.895.697</b>    | <b>8.148.295</b> | <b>12.043.992</b> |

| Propiedades de Inversión | Locales Comerciales | Edificios        | Totales           |
|--------------------------|---------------------|------------------|-------------------|
| Saldo 01-01-2011         | 4.096.772           | 3.803.776        | 7.900.548         |
| Adiciones                |                     | 4.493.045        | 4.493.045         |
| Retiros                  |                     |                  |                   |
| Saldo Final              | 4.096.772           | 8.296.821        | 12.393.593        |
| Depreciación del periodo | (114.900)           | (80.058)         | (194.958)         |
| Pérdida por deterioro    |                     |                  |                   |
| <b>Saldo 31-12-2011</b>  | <b>3.981.872</b>    | <b>8.216.763</b> | <b>12.198.635</b> |

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

| Ingresos y gastos de propiedad de inversión    | Acumulado        |                  | Trimestre                |                          |
|--|------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|
|  | 30-09-2012       | 30-09-2011       | 01-07-2012<br>30-09-2012 | 01-07-2011<br>30-09-2011 |
|  | M\$              | M\$              | M\$                      | M\$                      |
| Locales comerciales                            | 2.363.404        | 2.092.353        | 789.987                  | 725.030                  |
| Terrenos                                       | 1.368.069        | 1.038.921        | 503.839                  | 346.715                  |
| Edificios                                      | 191.747          | 186.838          | 68.143                   | 101.467                  |
| <b>Total Importe de ingresos por arriendos</b> | <b>3.923.220</b> | <b>3.318.112</b> | <b>1.361.969</b>         | <b>1.173.212</b>         |
| Locales comerciales                            | (77.707)         | (47.847)         | (46.982)                 | (25.111)                 |
| Terrenos                                       | (28.593)         | (13.592)         | (13.423)                 | (5.562)                  |
| Edificios                                      | (63.742)         | (42.495)         | (42.579)                 | (27.727)                 |
| <b>Total Importe de gastos por arriendos</b>   | <b>(170.042)</b> | <b>(103.934)</b> | <b>(102.984)</b>         | <b>(58.400)</b>          |

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

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

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

Conforme a lo establecido en NIC 40 se debe revelar una estimación del valor justo para propiedades de inversión valorizadas a Modelo del Costo, para estos efectos hemos determinado su cálculo mediante valorizaciones internas basados en flujos futuros proyectados descontados. Se estima que al 30 de septiembre 2012 este valor justo asciende a M\$ 68.599.639 (al 31 de diciembre de 2011 a M\$ 68.176.663).

#### 10. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

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

| Concepto                 | 30-09-2012       |                     | 31-12-2011       |                     |
|--------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                          | Corriente<br>M\$ | No Corriente<br>M\$ | Corriente<br>M\$ | No Corriente<br>M\$ |
| Operaciones de derivados | 382.089          | 8.695.026           | 939.183          | 9.501.075           |
| Arrendamiento financiero | 22.276           | 1.403.446           | 22.192           | 1.562.435           |
| Pagarés por cobrar       |                  | 331.567             |                  | 302.376             |
| <b>Total</b>             | <b>404.365</b>   | <b>10.430.039</b>   | <b>961.375</b>   | <b>11.365.886</b>   |

Operaciones de derivados

Activos financieros al 30/09/2012

|              | RUT          | Nombre     | País  | RUT          | Nombre                          | País  | Moneda | Tasa Nominal | Tipo Amortización | Corriente         |                     |                 | No Corriente     |                  |                  |                    |
|--------------|--------------|------------|-------|--------------|---------------------------------|-------|--------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
|              |              |            |       |              |                                 |       |        |              |                   | Vencimiento       |                     | Total Corriente | Vencimiento      |                  |                  | Total No Corriente |
|              |              |            |       |              |                                 |       |        |              |                   | Hasta 90 días M\$ | 90 días a 1 año M\$ |                 | 30-09-2012 M\$   | 1 a 3 años M\$   | 3 a 5 años M\$   |                    |
| 1            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | USD    | 0,93340%     | semestral         | 13.603            |                     | 13.603          |                  |                  |                  |                    |
| 2            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | USD    | 0,93340%     | semestral         | 1.116             |                     | 1.116           |                  |                  |                  |                    |
| 3            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | USD    | 0,93430%     | semestral         | 4.634             |                     | 4.634           |                  |                  |                  |                    |
| 4            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | USD    | 0,93640%     | semestral         | 3.417             |                     | 3.417           |                  |                  |                  |                    |
| 5            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | USD    | 0,93580%     | semestral         | 1.523             |                     | 1.523           |                  |                  |                  |                    |
| 6            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | USD    | 0,92840%     | semestral         | 23.699            |                     | 23.699          |                  |                  |                  |                    |
| 7            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | USD    | 0,93440%     | semestral         | 31.050            |                     | 31.050          |                  |                  |                  |                    |
| 8            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | USD    | 0,93340%     | semestral         | 46.463            |                     | 46.463          |                  |                  |                  |                    |
| 9            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | USD    | 0,93340%     | semestral         | 7.283             |                     | 7.283           |                  |                  |                  |                    |
| 10           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | USD    | 0,93640%     | semestral         | 1.981             |                     | 1.981           |                  |                  |                  |                    |
| 11           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | USD    | 0,92990%     | semestral         | 1.713             |                     | 1.713           |                  |                  |                  |                    |
| 12           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | USD    | 0,93440%     | semestral         | 3.000             |                     | 3.000           |                  |                  |                  |                    |
| 13           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | USD    | 0,93490%     | semestral         | 1.262             |                     | 1.262           |                  |                  |                  |                    |
| 14           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | USD    | 0,93430%     | semestral         | 23.160            |                     | 23.160          |                  |                  |                  |                    |
| 15           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | USD    | 0,93240%     | semestral         | 9.073             |                     | 9.073           |                  |                  |                  |                    |
| 16           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | USD    | 0,93490%     | semestral         | 771               |                     | 771             |                  |                  |                  |                    |
| 17           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | USD    | 0,93340%     | semestral         | 3.620             |                     | 3.620           |                  |                  |                  |                    |
| 18           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | USD    | 0,89470%     | semestral         |                   | 308                 | 308             |                  |                  |                  |                    |
| 19           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | USD    | 0,93640%     | semestral         | 3.928             |                     | 3.928           |                  |                  |                  |                    |
| 20           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | USD    | 0,92370%     | semestral         |                   | 9.245               | 9.245           |                  |                  |                  |                    |
| 21           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | USD    | 0,93540%     | semestral         | 16.730            |                     | 16.730          |                  |                  |                  |                    |
| 22           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | USD    | 0,91815%     | vencimiento       |                   | 20.295              | 20.295          |                  |                  |                  |                    |
| 23           | 61.219.000-4 | Metro S.A. | Chile | 97.032.000-8 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | Chile | USD    | 0,91815%     | vencimiento       |                   | 7.255               | 7.255           |                  |                  |                  |                    |
| 24           | 61.219.000-4 | Metro S.A. | Chile | 97.032.000-8 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | Chile | USD    | 0,92370%     | semestral         |                   | 9.120               | 9.120           |                  |                  |                  |                    |
| 25           | 61.219.000-5 | Metro S.A. | Chile | 97.951.000-4 | HSBC Bank Chile                 | Chile | USD    | 1,13640%     | semestral         | 9.493             |                     | 9.493           |                  |                  |                  |                    |
| 26           | 61.219.000-6 | Metro S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile                  | Chile | USD    | 0,93440%     | semestral         | 102.323           |                     | 102.323         |                  |                  |                  |                    |
| 27           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 59.046.320-5 | BNP Paribas                     | Chile | USD    | 4,19000%     | semestral         |                   | 26.024              | 26.024          | 3.260.635        | 2.173.757        | 3.260.634        | 8.695.026          |
| <b>Total</b> |              |            |       |              |                                 |       |        |              |                   | <b>309.842</b>    | <b>72.247</b>       | <b>382.089</b>  | <b>3.260.635</b> | <b>2.173.757</b> | <b>3.260.634</b> | <b>8.695.026</b>   |

Activos financieros al 31/12/2011

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

### Arrendamiento Financiero

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

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

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

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

No existe provisión acumulada para pagos mínimos por arrendamientos incobrables.

No existen arriendos contingentes reconocidos como ingresos del período.

| Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelados | 30-09-2012       |                  |                  | 31-12-2011       |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Monto Bruto M\$  | Interés M\$      | Valor Actual M\$ | Monto Bruto M\$  | Interés M\$      | Valor Actual M\$ |
| Hasta 1 año   | 149.862          | 127.586          | 22.276           | 164.233          | 142.041          | 22.192           |
| Posterior a 1 año pero menos de 5 años                | 749.310          | 599.712          | 149.598          | 821.162          | 672.123          | 149.039          |
| Más de 5 años   | 2.247.928        | 994.080          | 1.253.848        | 2.627.717        | 1.214.321        | 1.413.396        |
| <b>Total</b>  | <b>3.147.100</b> | <b>1.721.378</b> | <b>1.425.722</b> | <b>3.613.112</b> | <b>2.028.485</b> | <b>1.584.627</b> |

## 11. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

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

| Otros activos no financieros, corriente | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Gastos pagados por anticipados          | 19.149            | 159.032           |
| Anticipos a proveedores y personal      | 3.020.769         | 2.255.788         |
| <b>Total</b>                            | <b>3.039.918</b>  | <b>2.414.820</b>  |

| Otros activos no financieros, no corriente                  | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Consignación y fondos a rendir expropiaciones nuevas líneas | 32.517.173        | 2.591.886         |
| IVA crédito fiscal (*)                                      | 21.041.011        | 21.029.438        |
| Anticipo de indemnización                                   | 682.751           | 483.671           |
| <b>Total</b>  | <b>54.240.935</b> | <b>24.104.995</b> |

(\*) La base de cálculo de la proporcionalidad del IVA crédito fiscal fue objetada según Resolución Administrativa emitida por el SII y actualmente se encuentra en proceso de apelación ante la Corte de Apelaciones de Santiago, en opinión de nuestros asesores legales, estiman se resuelva satisfactoriamente para los intereses de Metro S.A.

## 12. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

| Concepto                          | 30-09-2012        |                      | 31-12-2011        |                      |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                                   | Corriente         | No Corriente         | Corriente         | No Corriente         |
|                                   | M\$               | M\$                  | M\$               | M\$                  |
| Préstamos que devengan intereses  | 51.151.414        | 331.748.744          | 58.935.221        | 400.835.404          |
| Obligaciones con el Público-Bonos | 16.889.366        | 815.136.498          | 17.811.965        | 778.469.099          |
| Operaciones de derivados          | 973.628           | 14.242.315           | 664.051           | 7.785.003            |
| <b>Total</b>                      | <b>69.014.408</b> | <b>1.161.127.557</b> | <b>77.411.237</b> | <b>1.187.089.506</b> |



Préstamos que devengan intereses

Préstamos semestrales e iguales, que devengan intereses al 30/09/2012

| R.U.T.       | Nombre     | País  | R.U.T.       | Nombre                          | País    | Moneda  | Tasa efectiva | Corriente         |                     |                                | No Corriente       |                    |                   | Total No Corriente 30-09-2012 M\$ |
|--------------|------------|-------|--------------|---------------------------------|---------|---------|---------------|-------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------------|
|              |            |       |              |                                 |         |         |               | Vencimiento       |                     | Total Corriente 30-09-2012 M\$ | Vencimiento        |                    |                   |                                   |
|              |            |       |              |                                 |         |         |               | Hasta 90 días M\$ | 90 días a 1 año M\$ |                                | 1 a 3 años M\$     | 3 a 5 años M\$     | 5 años y más M\$  |                                   |
| 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 59.046.320-5 | BNP Paribas                     | Francia | Dólares | 2,05%         | 17.433.856        | 31.399.521          | 48.833.377                     | 162.028.626        | 76.545.714         | 23.295.905        | 261.870.245                       |
| 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | O-E          | Natixis Banques                 | Francia | Dólares | 0,72%         | 606.267           | 1.429.269           | 2.035.536                      | 6.025.884          | 4.017.242          | 16.714.019        | 26.757.145                        |
| 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | O-E          | Natixis Banques                 | Francia | Euros   | 2,00%         | 19.882            | 30.027              | 49.909                         | 143.783            | 95.856             | 242.415           | 482.054                           |
| 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-K | Banco Société Générale          | Francia | Dólares | 2,10%         | 34.320            |                     | 34.320                         | 14.213.100         |                    |                   | 14.213.100                        |
| 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.032.000-8 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | Chile   | Dólares | 2,38%         | 198.272           |                     | 198.272                        |                    | 28.426.200         |                   | 28.426.200                        |
| <b>Total</b> |            |       |              |                                 |         |         |               | <b>18.292.597</b> | <b>32.858.817</b>   | <b>51.151.414</b>              | <b>182.411.393</b> | <b>109.085.012</b> | <b>40.252.339</b> | <b>331.748.744</b>                |

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

| R.U.T.       | Nombre     | País  | R.U.T.       | Nombre                 | País    | Moneda  | Tasa efectiva | Corriente         |                     |                                | No Corriente       |                    |                   | Total No Corriente 31-12-2011 M\$ |
|--------------|------------|-------|--------------|------------------------|---------|---------|---------------|-------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------------|
|              |            |       |              |                        |         |         |               | Vencimiento       |                     | Total Corriente 31-12-2011 M\$ | Vencimiento        |                    |                   |                                   |
|              |            |       |              |                        |         |         |               | Hasta 90 días M\$ | 90 días a 1 año M\$ |                                | 1 a 3 años M\$     | 3 a 5 años M\$     | 5 años y más M\$  |                                   |
| 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 59.046.320-5 | BNP Paribas            | Francia | Dólares | 1,89%         | 10.406.380        | 46.145.673          | 56.552.053                     | 215.735.200        | 95.277.287         | 42.792.149        | 353.804.636                       |
| 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | O-E          | Natixis Banques        | Francia | Dólares | 0,72%         | 388.429           | 1.832.742           | 2.221.171                      | 6.600.489          | 4.402.457          | 19.886.275        | 30.889.221                        |
| 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | O-E          | Natixis Banques        | Francia | Euros   | 2,00%         | 6.799             | 46.937              | 53.736                         | 158.795            | 105.864            | 300.888           | 565.547                           |
| 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-K | Banco Société Générale | Francia | Dólares | 1,87%         | 108.261           |                     | 108.261                        |                    | 15.576.000         |                   | 15.576.000                        |
| <b>Total</b> |            |       |              |                        |         |         |               | <b>10.909.869</b> | <b>48.025.352</b>   | <b>58.935.221</b>              | <b>222.494.484</b> | <b>115.361.608</b> | <b>62.979.312</b> | <b>400.835.404</b>                |

#### Restricciones de Préstamos que devengan intereses:

- ✓ Convenio de Crédito Financiero para financiar parte del Proyecto Línea 4 y Proyecto de Extensión Norte Línea 2 por Recoleta, con un sindicato de bancos liderado por BNP Paribas, por US\$ 200.000.000, que cuenta con la garantía de trenes modelo NS 93. Al 30 de septiembre de 2012 ha sido utilizado completamente.

Dicho convenio establece que durante el año 2012 la razón máxima deuda – patrimonio no debe exceder a 2,00 veces. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2012 esta relación deuda - patrimonio es de 0,94 veces.

- ✓ Convenio de Crédito Financiero para los Proyectos Extensión de Línea 5 a Maipú y Extensión de Línea 1 hasta Los Dominicos, con un sindicato de bancos internacionales encabezados por BNP Paribas, por US\$ 130.000.000, Este financiamiento no cuenta con garantías. Al 30 de septiembre de 2012 ha sido utilizado completamente.

Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2012, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2012 esta relación deuda - patrimonio es de 0,94 veces y el patrimonio alcanza a M\$ 1.487 millones, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

- ✓ Convenio de Crédito para Reestructuración de deudas, con BNP Paribas, por US\$ 90.000.000, Este financiamiento cuenta con garantías por el equivalente a US\$ 60.000.000. Al 30 de septiembre de 2012 ha sido utilizado completamente.

Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2012, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2012 esta relación deuda - patrimonio es de 0,94 veces y el patrimonio alcanza a M\$ 1.487 millones, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

- ✓ Convenio de Crédito para Reestructuración de deudas, con Sociéte Générale, por US\$ 30.000.000. Este financiamiento no cuenta con garantías. Al 30 de septiembre de 2012 ha sido utilizado completamente.

Dicho convenio establece que al 31 de diciembre de cada año, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones, un EBITDA/Ingresos de Explotación igual o superior al 32% y una relación cobertura de intereses mínimo de 1,00 veces.

- ✓ Convenio de Crédito para Reestructuración de deudas, con Banco Bilbao Viscaya Argentaria, por US\$ 60.000.000. Este financiamiento no cuenta con garantías. Al 30 de septiembre de 2012 ha sido utilizado completamente.

Dicho convenio establece que al 31 de diciembre de cada año, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones, un EBITDA/Ingresos de Explotación igual o superior al 32% y una relación cobertura de intereses mínimo de 1,10 veces.

### Obligaciones con el público - bonos

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

Obligaciones de la Sociedad semestrales, nacionales al 30/09/2012

| Serie        | RUT Deudora  | Nombre     | País Deudora | RUT Banco    | Banco RTB y Pagador | País  | Moneda | Tasa Nominal | Tasa Efectiva | Tipo Amortización | Corriente        |                  |                   | No Corriente      |                   |                    |                    |
|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|---------------------|-------|--------|--------------|---------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|              |              |            |              |              |                     |       |        |              |               |                   | Vencimiento      |                  | Total Corriente   | Vencimiento       |                   |                    | Total No Corriente |
|              |              |            |              |              |                     |       |        |              |               |                   | Hasta 90 días    | 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%         | 6,27%         | semestral         | 1.581.374        | 2.650.935        | 4.232.309         | 9.488.243         | 7.906.868         | 67.171.786         | 84.566.897         |
| B            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile        | 97.080.000-K | Banco Bice          | Chile | UF     | 5,6%         | 5,95%         | semestral         | 1.864.372        | 790.687          | 2.655.059         | 4.744.121         | 3.558.091         | 35.704.362         | 44.006.574         |
| C            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile        | 97.080.000-K | Banco Bice          | Chile | UF     | 5,5%         | 5,53%         | semestral         | 1.506.070        | 2.541.256        | 4.047.326         | 9.036.422         | 6.024.281         | 72.187.080         | 87.247.783         |
| D            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile        | 97.004.000-5 | Banco de Chile      | Chile | UF     | 5,5%         | 5,14%         | semestral         |                  | 1.035.186        | 1.035.186         | 9.036.422         | 6.024.281         | 78.115.500         | 93.176.203         |
| E            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile        | 97.004.000-5 | Banco de Chile      | Chile | UF     | 5,5%         | 4,93%         | semestral         | 1.296.706        |                  | 1.296.706         | 4.216.997         | 4.216.997         | 57.978.766         | 66.412.760         |
| F            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile        | 97.004.000-5 | Banco de Chile      | Chile | UF     | 5,5%         | 4,93%         | semestral         |                  | 491.713          | 491.713           | 2.861.534         | 2.861.534         | 39.127.648         | 44.850.716         |
| G            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile        | 97.004.000-5 | Banco de Chile      | Chile | UF     | 4,5%         | 3,14%         | semestral         |                  | 125.118          | 125.118           | 2.108.498         | 4.216.997         | 65.735.021         | 72.060.516         |
| H            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile        | 97.036.000-K | Banco Santander     | Chile | UF     | 4,3%         | 4,45%         | semestral         |                  | 202.918          | 202.918           | 4.518.210         | 9.036.420         | 8.782.423          | 22.337.053         |
| I            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile        | 97.036.000-K | Banco Santander     | Chile | UF     | 4,7%         | 4,78%         | semestral         |                  |                  | 631.502           | 631.502           |                   | 63.630.953         | 63.630.953         |
| J            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile        | 97.036.000-K | Banco Santander     | Chile | UF     | 4,5%         | 4,54%         | semestral         | 1.485.746        |                  | 1.485.746         |                   |                   | 89.939.013         | 89.939.013         |
| K            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile        | 97.004.000-5 | Banco de Chile      | Chile | UF     | 3,8%         | 4,00%         | semestral         |                  |                  | 193.987           | 193.987           |                   | 113.351.997        | 113.351.997        |
| L            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile        | 97.004.000-5 | Banco de Chile      | Chile | UF     | 3,9%         | 3,88%         | semestral         |                  | 491.796          | 491.796           |                   |                   | 33.556.033         | 33.556.033         |
| <b>Total</b> |              |            |              |              |                     |       |        |              |               |                   | <b>8.226.064</b> | <b>8.663.302</b> | <b>16.889.366</b> | <b>46.010.447</b> | <b>43.845.469</b> | <b>725.280.582</b> | <b>815.136.498</b> |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Operaciones de derivados

El detalle de este rubro es el siguiente:

Pasivos financieros al 30/09/2012

|              | RUT          | Nombre     | País  | RUT          | Nombre                          | País  | Moneda | Tasa Nominal | Tipo Amortización | Corriente         |                     |                 | No Corriente     |                  |                  |                    |
|--------------|--------------|------------|-------|--------------|---------------------------------|-------|--------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
|              |              |            |       |              |                                 |       |        |              |                   | Vencimiento       |                     | Total Corriente | Vencimiento      |                  |                  | Total No Corriente |
|              |              |            |       |              |                                 |       |        |              |                   | Hasta 90 días M\$ | 90 días a 1 año M\$ | 30-09-2012 M\$  | 1 a 3 años M\$   | 3 a 5 años M\$   | 5 años y más M\$ | 30-09-2012 M\$     |
| 1            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | UF     | 1,97%        | semestral         | 32.697            |                     | 32.697          | 316.247          | 105.416          |                  | 421.663            |
| 2            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | UF     | 2,40%        | semestral         | 3.419             |                     | 3.419           | 37.445           | 12.481           |                  | 49.926             |
| 3            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | UF     | 2,35%        | semestral         | 13.387            |                     | 13.387          | 115.615          | 38.538           |                  | 154.153            |
| 4            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | UF     | 2,39%        | semestral         | 10.315            |                     | 10.315          | 141.666          | 70.833           |                  | 212.499            |
| 5            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | UF     | 2,30%        | semestral         | 4.461             |                     | 4.461           | 83.717           | 13.953           |                  | 97.670             |
| 6            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | UF     | 2,63%        | semestral         | 78.167            |                     | 78.167          | 652.630          | 435.087          | 108.772          | 1.196.489          |
| 7            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | UF     | 2,59%        | semestral         | 101.565           |                     | 101.565         | 736.388          | 490.925          | 122.731          | 1.350.044          |
| 8            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | UF     | 2,63%        | semestral         | 150.062           |                     | 150.062         | 1.240.115        | 413.372          |                  | 1.653.487          |
| 9            | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | UF     | 2,41%        | semestral         | 21.647            |                     | 21.647          | 195.090          | 65.030           |                  | 260.120            |
| 10           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | UF     | 2,46%        | semestral         | 6.218             |                     | 6.218           | 86.439           | 43.219           |                  | 129.658            |
| 11           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | UF     | 2,46%        | semestral         | 5.413             |                     | 5.413           | 74.456           | 24.819           |                  | 99.275             |
| 12           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | UF     | 2,40%        | semestral         | 9.125             |                     | 9.125           | 96.784           | 32.262           |                  | 129.046            |
| 13           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | UF     | 2,40%        | semestral         | 3.869             |                     | 3.869           | 62.649           | 10.442           |                  | 73.091             |
| 14           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | UF     | 2,09%        | semestral         | 59.317            |                     | 59.317          | 545.342          | 181.781          |                  | 727.123            |
| 15           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | UF     | 2,08%        | semestral         | 23.172            |                     | 23.172          | 208.143          | 104.071          |                  | 312.214            |
| 16           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | UF     | 2,32%        | semestral         | 2.280             |                     | 2.280           | 37.424           | 6.237            |                  | 43.661             |
| 17           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | UF     | 2,42%        | semestral         | 11.113            |                     | 11.113          | 117.143          | 39.048           |                  | 156.191            |
| 18           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | UF     | 2,38%        | semestral         |                   | 941                 | 941             | 88.072           | 14.679           |                  | 102.751            |
| 19           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | UF     | 2,39%        | semestral         | 11.857            |                     | 11.857          | 162.853          | 81.426           |                  | 244.279            |
| 20           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | UF     | 2,75%        | semestral         |                   | 31.711              | 31.711          | 712.431          | 474.954          |                  | 1.187.385          |
| 21           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 97.036.000-k | Santander Chile                 | Chile | UF     | 2,27%        | semestral         | 47.870            |                     | 47.870          | 618.337          | 309.168          |                  | 927.505            |
| 22           | 61.219.000-3 | Metro S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank                   | Chile | UF     | 3,10%        | vencimiento       |                   | 78.199              | 78.199          |                  |                  | 4.440.548        | 4.440.548          |
| 23           | 61.219.000-4 | Metro S.A. | Chile | 97.032.000-8 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | Chile | UF     | 1,91%        | vencimiento       |                   | 15.111              | 15.111          |                  |                  | 34.343           | 34.343             |
| 24           | 61.219.000-4 | Metro S.A. | Chile | 97.032.000-8 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | Chile | UF     | 1,97%        | semestral         |                   | 19.475              | 19.475          | 29.056           | 19.371           |                  | 48.427             |
| 25           | 61.219.000-4 | Metro S.A. | Chile | 97.951.000-4 | HSBC Bank Chile                 | Chile | UF     | 2,39%        | semestral         | 19.965            |                     | 19.965          | (20.244)         |                  |                  | (20.244)           |
| 26           | 61.219.000-4 | Metro S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile                  | Chile | UF     | 1,93%        | semestral         | 211.333           |                     | 211.333         | 158.258          | 52.753           |                  | 211.011            |
| 27           | 61.219.000-4 | Metro S.A. | Chile | 59.046.320-5 | BNP Paribas                     | Chile | US\$   | 0,15%        | semestral         |                   |                     | 939             |                  |                  |                  |                    |
| <b>Total</b> |              |            |       |              |                                 |       |        |              |                   | <b>827.252</b>    | <b>146.376</b>      | <b>973.628</b>  | <b>6.496.056</b> | <b>3.039.865</b> | <b>4.706.394</b> | <b>14.242.315</b>  |

Pasivos financieros al 31/12/2011

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

### 13. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

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

| Corrientes                   | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Contribuciones bienes raíces | 13.243.072        | 13.409.344        |
| Ingresos anticipados         | 274.613           | 190.839           |
| Garantías recibidas          | 182.015           | 210.756           |
| <b>Total</b>                 | <b>13.699.700</b> | <b>13.810.939</b> |

| No Corrientes            | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos anticipados (*) | 2.969.161         | 2.987.114         |
| <b>Total</b>             | <b>2.969.161</b>  | <b>2.987.114</b>  |

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

### 14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Documentos y Cuentas por Cobrar:

Al 30 de septiembre de 2012 y diciembre de 2011 la Sociedad matriz no presenta saldos por cobrar a empresas relacionadas.

Documentos y Cuentas por Pagar:

Corresponden a aportes recibidos del Fisco de Chile para Proyectos de expansión de la red. Al 30 de septiembre de 2012 los aportes pendientes por capitalizar alcanzaron a M\$ 101.260.969 y al 31 de diciembre de 2011 a M\$ 11.260.969.

Transacciones:

Durante el año 2012, la Sociedad recibió aportes por M\$ 90.000.000, en el año 2011 por M\$ 76.019.400.

Personal clave de la administración

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

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

Las rentas de los Directores son las siguientes:

| Renta Directores   | Acumulado      |                | Trimestre     |               |
|--------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                    | 30-09-2012     | 30-09-2011     | 01-07-2012    | 01-07-2011    |
|                    | M\$            | M\$            | M\$           | M\$           |
| Pasajes y Viáticos | 7.928          | 4.631          | 24            |               |
| Renta fija         | 78.772         | 78.067         | 27.153        | 26.395        |
| Honorarios         | 22.130         | 22.674         | 7.328         | 7.509         |
| Otros Honorarios   | 17.133         | 17.247         | 5.724         | 5.891         |
| <b>Total</b>       | <b>125.963</b> | <b>122.619</b> | <b>40.229</b> | <b>39.795</b> |

Gastos del Directorio

Durante el año 2012 la sociedad desembolsó por pasajes por M\$ 7.348 y (3.179 en igual período de 2011).

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

Remuneraciones al Gerente General y Otros Gerentes:

Durante el año 2012 las remuneraciones percibidas por el Gerente General ascendieron a M\$ 143.600 (M\$ 123.031 en el año 2011) y las rentas percibidos por los Otros Gerentes a M\$ 1.066.227 (M\$ 808.051 en el año 2011).

## 15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de este rubro es el siguiente:

| Concepto  | 30-09-2012        | 31-12-2011        |
|---|-------------------|-------------------|
|   | M\$               | M\$               |
| Deudas por compras, proyectos y servicios recibidos | 23.383.643        | 18.542.945        |
| Cuentas por pagar sistema Transantiago              | 3.599.041         | 4.931.290         |
| Retenciones   | 1.029.397         | 1.397.482         |
| Otras cuentas por pagar                             | 581.384           | 212.086           |
| <b>Total</b>  | <b>28.593.465</b> | <b>25.083.803</b> |

## 16. Información por segmentos

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

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



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

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

## 17. Provisiones por beneficios a los empleados

Corrientes

| Concepto                            | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obligaciones vacaciones             | 3.404.916         | 2.910.368         |
| Obligaciones beneficios al personal | 1.602.578         | 3.960.102         |
| Obligaciones bono de producción     | 2.295.643         | 3.172.640         |
| <b>Total</b>                        | <b>7.303.137</b>  | <b>10.043.110</b> |

No corrientes

| Concepto               | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión por despido  | 12.975.804        | 13.454.473        |
| Provisión por muerte   | 385.443           | 439.919           |
| Provisión por renuncia | 87.584            | 97.759            |
| Anticipo indemnización | (1.585.091)       | (1.550.572)       |
| <b>Total</b>           | <b>11.863.740</b> | <b>12.441.579</b> |

| Concepto                                   | M\$               |
|--|-------------------|
| <b>Pasivo al 01.01.2012</b>                | 12.441.579        |
| Intereses del servicio y cálculo actuarial | 962.480           |
| Beneficios pagados                         | (1.505.800)       |
| Anticipo indemnización                     | (34.519)          |
| <b>Pasivo al 30.09.2012</b>                | <b>11.863.740</b> |

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

#### Indemnización congelada

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

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

#### Indemnización legal

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

#### Hipótesis Actuariales

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

##### 1. Mortalidad

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

##### 2. Rotación Laboral

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

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

##### 3. Tasa de descuento

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

| Período    | Tasa % |
|------------|--------|
| 31/12/2009 | 3,4000 |
| 31/12/2010 | 3,4105 |
| 31/12/2011 | 2,7400 |
| 30/09/2012 | 2,7400 |

##### 4. Desvinculación

Las edades máximas promedio de desvinculación estimada son:

| Concepto | Edades años |
|----------|-------------|
| Mujeres  | 62          |
| Hombres  | 68          |

## 18. Impuestos a las ganancias

La Sociedad presenta una base de impuesto de primera categoría negativa ascendente a M\$ 381.584.387 a septiembre de 2012 y M\$ 365.126.006 a septiembre de 2011, determinada de acuerdo con disposiciones legales vigentes, por lo que no ha reconocido una provisión de impuesto a la renta a esas fechas.

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

| Diferencia Temporal                   | Activos por Impuestos |                   | Pasivos por Impuestos |                   |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                                       | 30-09-2012<br>M\$     | 31-12-2011<br>M\$ | 30-09-2012<br>M\$     | 31-12-2011<br>M\$ |
| Provisión cuentas incobrables         | 95.419                | 51.562            |                       |                   |
| Ingresos anticipados                  | 648.755               | 540.252           |                       |                   |
| Provisión de vacaciones               | 458.362               | 389.613           |                       |                   |
| Indemnización años de servicio        | 753.194               | 531.150           |                       |                   |
| Provisión juicios                     | 238.014               | 197.582           |                       |                   |
| Provisión mantención                  | 237.182               | 107.100           |                       |                   |
| Provisión beneficios al personal      | 320.516               | 405.643           |                       |                   |
| Provisión repuestos                   | 452.798               | 437.630           |                       |                   |
| IVA crédito irrecuperable extensiones |                       |                   | 52.943.777            | 43.724.782        |
| Gastos activados                      |                       |                   | 13.431.086            | 10.838.954        |
| Activo fijo                           | 39.050.124            | 28.631.213        |                       |                   |
| Pérdida tributaria                    | 23.859.423            | 22.540.557        |                       |                   |
| Otros eventos                         | 261.076               | 731.434           |                       |                   |
| Sub-Total                             | 66.374.863            | 54.563.736        | 66.374.863            | 54.563.736        |
| Menos: Impuesto Diferido Pasivo       | (66.374.863)          | (54.563.736)      |                       |                   |
| Impuesto diferido neto                |                       |                   |                       |                   |

## 19. Provisiones, contingencias y garantías

Al 30 de septiembre de 2012 la Sociedad mantiene juicios y acciones legales, ya sea por Causas Civiles o Laborales, dentro de las cuales se encuentran demandas subsidiarias, las cuales no se encuentran provisionadas producto de la aplicación de NIC 37, por su casi nula probabilidad de pérdida.

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

| Tipo Juicio | Caratula Expediente   | Materia   | Tribunal                                       | ROL            | Estado Actual |
|-------------|---|---|--|----------------|---------------|
| CIP         | Almazán Sepúlveda Manuel  | Indemnización de perjuicios.                              | 8° Juzgado Civil de Santiago.                  | 46954-2007     | 1             |
| CIP         | Almuna Guzmán, Ester  | Indemnización de perjuicios.                              | 21° Juzgado Civil de Santiago.                 | 15048-2005     | 12            |
| CIP         | Bussenius Godoy Gustavo   | Indemnización de perjuicios.                              | 24° Juzgado Civil de Santiago.                 | 13084-2012     | 1             |
| L           | Bustos Vargas Jorge   | Nulidad del despido y cobro de prestaciones laborales.    | 1° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago   | O-3352-2012    | 1             |
| CIP         | Cabezas Alarcón, Sandro   | Indemnización de perjuicios                               | 15° Juzgado Civil de Santiago.                 | 5206-2011      | 2             |
| CIP         | Carrasco Jacque, Jaeannette   | Indemnización de perjuicios.                              | 8° Juzgado Civil de Santiago.                  | 24.360-2011    | 1             |
| CIP         | Castillo Calderon Jorge   | Indemnización de perjuicios.                              | 20° Juzgado Civil de Santiago                  | 6866-2011      | 1             |
| CIP         | Comunidad Edificio Plaza Santa Ana  | Indemnización de perjuicios y reivindicación de inmueble. | 17° Juzgado Civil de Santiago.                 | 2121-2012      | 1             |
| OTS         | Corema  | Reclamación de multa.                                     | 16° Juzgado Civil de Santiago.                 | 5288-1998      | 12            |
| L           | Crespo López Pedro  | Despido injustificado y cobro de prestaciones laborales.  | 1° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago   | O-2904-2012    | 1             |
| CIP         | Elizondo Uribe, Ángel .   | Indemnización de perjuicios.                              | 2° Juzgado Civil de Santiago.                  | 1998-2011      | 1             |
| OTS         | Erices Fuentealba, Rina   | Denuncia infraccional y demanda civil.                    | 1° Juzgado de Policía Local de La Florida      | 16608-2011     | 2             |
| L           | Flores Bustamente Víctor  | Despido injustificado y cobro de prestaciones laborales.  | 1° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago   | O-2635-2012    | 1             |
| CO          | González Barrera, Wilson y otros con Conama, Municipalidad de Puente Alto | Nulidad de derecho público.                               | 18° Juzgado Civil de Santiago                  | 14201-2005     | 5             |
| CIP         | González Gaete, Luisa   | Indemnización de perjuicios.                              | 11° Juzgado Civil de Santiago                  | 2731-2011      | 1             |
| OTS         | González Tobar, Francesca   | Denuncia infraccional y demanda civil.                    | 1° Juzgado de Policía Local de Providencia     | 3839-3-2011    | 5             |
| OTS         | González Villalobos Rosa  | Denuncia infraccional y demanda civil.                    | 4° Juzgado de Policía Local de Santiago        | 8919-7-2012    | 1             |
| CIP         | Gutiérrez Urrutia, Claudia con Delgado Sánchez, Luis; OHL S.A.            | Indemnización de perjuicios.                              | 5° Juzgado Civil de Santiago                   | 16182-2005     | 1             |
| CIP         | Hernández Cerda Jorge y Otros   | Indemnización de perjuicios.                              | 1° Juzgado Civil de Santiago                   | 23-510-2007    | 12            |
| CIP         | Herrera Herrera, Máximo Arturo  | Indemnización de perjuicios                               | 12° Juzgado Civil de Santiago                  | 32443-2011     | 1             |
| OTS         | Hidalgo Fernández, Noemí Estela   | Denuncia infraccional y demanda civil.                    | 3° Juzgado de Policía Local de La Florida      | 66.681-10-2011 | 2             |
| CIP         | Lagunas Morales, Julio  | Indemnización de perjuicios.                              | 22° Juzgado Civil de Santiago.                 | 19550-2010     | 1             |
| L           | Lara Palacios Víctor  | Despido injustificado y cobro de prestaciones laborales.  | 1° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago.  | O-2800-2012    | 1             |
| CIP         | Madrid Jaña, Corina con Constructora Huarte Andina                        | Indemnización de perjuicios.                              | 29° Juzgado Civil de Santiago.                 | 15.856-2009    | 1             |
| CIP         | Melendez Salas, María   | Indemnización de perjuicios                               | 14° Juzgado Civil de Santiago                  | 3342-2011      | 1             |
| CIP         | Méndez Vargas, Yolanda  | Indemnización de perjuicios                               | 13° Juzgado Civil de Santiago                  | 10867-2012     | 1             |
| CIP         | Molina Cabrera, Felicia   | Indemnización de perjuicios.                              | 11° Juzgado Civil de Santiago                  | 17.771-2011    | 1             |
| L           | Morales Muñoz, Mónica con Wackenhut-VALCORP Servicios S.A.                | Cobro ejecutivo sentencia laboral.                        | S/N Juzgado de Cobranza Laboral y Previsional. | 10-2007        | 1             |
| L           | Muñoz Arancibia Marco   | Despido injustificado y cobro de prestaciones laborales.  | 2° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago.  | O-3286-2012    | 1             |
| L           | Oyanedel Castillo Manuel  | Tutela de derechos fundamentales laborales.               | 2° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago.  | S-54-2012      | 1             |
| L           | Pacheco Sepulveda Jocelyn   | Despido injustificado y cobro de prestaciones laborales.  | 2° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago.  | O-3185-2012    | 1             |
| L           | Poblete Vergara Edinson   | Despido injustificado y cobro de prestaciones laborales.  | 1° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago   | O-3252-2012    | 1             |
| CIP         | Ramos Urbina, Guillermo   | Indemnización de perjuicios.                              | 15° Juzgado Civil de Santiago.                 | 28472-2011     | 1             |
| CIP         | Riffo Padilla, Uberlinda  | Indemnización de perjuicios.                              | 23° Juzgado Civil de Santiago.                 | 8093-2010      | 1             |
| OTS         | Rivera Morales Monica   | Querrela infraccional y demanda civil.                    | Juzgado de Policía Local de Conchalí           | 2330-A-2012    | 1             |
| CIP         | Rodríguez Duarte, Alioska con Balfour Beatty Chile S.A.,                  | Indemnización de perjuicios.                              | 5° Juzgado Civil de Santiago.                  | 10.191-2009    | 2             |
| L           | Rojas Alvarez Marisol   | Cobro de prestaciones laborales.                          | 2° Juzgado de Letras de Santiago.              | M-1757-2012    | 1             |
| CIP         | Sepúlveda Aro, Moisés   | Indemnización de perjuicios.                              | 7° Juzgado Civil de Santiago.                  | 6480-2007      | 1             |
| CIP         | Sociedad Comercial Atalaya y Otro   | Indemnización de perjuicios.                              | 26° Juzgado Civil de Santiago.                 | 1368-2005      | 12            |
| CIP         | Soto Valencia, Agustina   | Indemnización de perjuicios.                              | 27° Juzgado Civil de Santiago.                 | 25700-2011     | 1             |
| L           | Velásquez Ramírez, Verónica   | Despido injustificado y cobro de prestaciones laborales.  | 2° Juzgado de Letras de Santiago.              | O-3137-2012    | 1             |

### Tipo de juicio

L Laborales

CIP Civiles - Indem. Perjuicios

CO Civiles - Otros

OTS Otros

### Estado Actual

1 En primera instancia discusión y prueba

2 En primera instancia para fallo

3 En primera instancia con fallo favorable

4 En primera instancia con fallo desfavorable

5 En segunda instancia previa vista de la causa

6 En segunda instancia en acuerdo

7 En segunda instancia con fallo favorable

8 En segunda instancia con fallo desfavorable

9 Casación fondo vista de la causa

10 Casación fondo con fallo favorable

11 Casación fondo con fallo desfavorable

12 Cumplimiento incidental

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

| Otras provisiones corto plazo | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión de juicios          | 1.190.070         | 1.162.247         |
| <b>Total</b>                  | <b>1.190.070</b>  | <b>1.162.247</b>  |

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

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

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

| Concepto                 | Monto<br>M\$     |
|--------------------------|------------------|
| Saldo inicial 01.01.2011 | 2.050.961        |
| Provisiones devengadas   | 543.598          |
| Reversos de provisión    | (1.432.312)      |
| <b>Saldo 31-12-2011</b>  | <b>1.162.247</b> |
| Provisiones devengadas   | 1.082.333        |
| Reversos de provisión    | (1.054.510)      |
| <b>Saldo 30-09-2012</b>  | <b>1.190.070</b> |

#### Garantías directas

Las garantías otorgadas por la Sociedad son en UF, expresadas en miles de pesos al 30 de septiembre de 2012.

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

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

## 20. Cambios en el patrimonio

### Aumento de Capital 2012

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

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

### Aumento de Capital 2011

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

- ✓ Aumentar el capital suscrito y pagado, capitalizándose aportes fiscales por la suma de M\$ 86.683.091, valor nominal, mediante la emisión 2.275.744.065 acciones de pago de la serie A suscritas y pagadas por el Fisco y Corfo a prorrata de sus intereses y participación social.
- a. Capital pagado - El capital pagado al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 esta representado por 20.180.436.834 y 19.163.677.063 acciones nominativas sin valor nominal. Serie A y B respectivamente, correspondiendo 22.325.472.662 acciones a la Corporación de Fomento de la Producción y 17.018.641.235 acciones al Fisco de Chile.

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

La distribución de accionistas se detalla en el siguiente cuadro:

| Accionistas                             | 30-09-2012                       |                       |                | 31-12-2011                   |                |
|---|----------------------------------|-----------------------|----------------|------------------------------|----------------|
|   | Número de acciones y porcentajes |                       |                |                              |                |
|   | Acciones Suscritas               | Acciones Pagadas      | % de Propiedad | Acciones Suscritas y Pagadas | % de Propiedad |
| Corporación de Fomento de la Producción | 24.857.252.323                   | 22.325.472.662        | 59,36%         | 22.325.472.662               | 56,74%         |
| Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda | 17.018.641.235                   | 17.018.641.235        | 40,64%         | 17.018.641.235               | 43,26%         |
| <b>Total</b>                            | <b>41.875.893.558</b>            | <b>39.344.113.897</b> |                | <b>39.344.113.897</b>        |                |
| Corporación de Fomento de la Producción |                                  |                       |                |                              |                |
| Serie A                                 | 12.753.781.017                   | 10.222.001.356        |                | 10.222.001.356               |                |
| Serie B                                 | 12.103.471.306                   | 12.103.471.306        |                | 12.103.471.306               |                |
| <b>Total</b>                            | <b>24.857.252.323</b>            | <b>22.325.472.662</b> |                | <b>22.325.472.662</b>        |                |
| Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda |                                  |                       |                |                              |                |
| Serie A                                 | 9.958.435.478                    | 9.958.435.478         |                | 9.958.435.478                |                |
| Serie B                                 | 7.060.205.757                    | 7.060.205.757         |                | 7.060.205.757                |                |
| <b>Total</b>                            | <b>17.018.641.235</b>            | <b>17.018.641.235</b> |                | <b>17.018.641.235</b>        |                |

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

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

- c. Participaciones No Controladoras

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de la filial, no atribuible directa o indirectamente a la matriz. El detalle para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 respectivamente es el siguiente:

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

- d. Otras reservas

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

| Otras reservas                      | 30-09-2012        | 31-12-2011        |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | M\$               | M\$               |
| Corrección monetaria capital pagado | 30.336.377        | 30.336.377        |
| Superávit de revaluación            | 5.264.328         | 5.264.328         |
| <b>Total</b>                        | <b>35.600.705</b> | <b>35.600.705</b> |

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

## 21. Ingresos y egresos

Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

| Ingresos Ordinarios                                    | ACUMULADO          |                    | TRIMESTRE         |                   |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|  | 01-01-2012         | 01-01-2011         | 01-07-2012        | 01-07-2011        |
|  | 30-09-2012         | 30-09-2011         | 30-09-2012        | 30-09-2011        |
|  | M\$                | M\$                | M\$               | M\$               |
| Ingreso por servicio transporte pasajeros              | 151.091.195        | 146.044.509        | 52.051.211        | 51.059.799        |
| Ingreso canal de ventas                                | 11.576.318         | 11.010.150         | 3.895.987         | 3.753.191         |
| Arriendo locales, espacios comerciales y publicitarios | 8.432.392          | 7.425.922          | 2.741.434         | 2.844.960         |
| Arriendo terminales intermodales                       | 1.090.073          | 966.536            | 348.473           | 359.001           |
| Otros ingresos   | 3.710.176          | 2.873.116          | 1.294.663         | 1.522.379         |
| <b>Total</b>   | <b>175.900.154</b> | <b>168.320.233</b> | <b>60.331.768</b> | <b>59.539.330</b> |

### Otros ingresos distintos a ingresos ordinarios

Otros ingresos para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

| Otros Ingresos                      | ACUMULADO                |                          | TRIMESTRE                |                          |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                     | 01-01-2012<br>30-09-2012 | 01-01-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2012<br>30-09-2012 | 01-07-2011<br>30-09-2011 |
|                                     | M\$                      | M\$                      | M\$                      | M\$                      |
| Venta Activo Fijo                   |                          | 1.900.591                |                          | 1.746.389                |
| Ingresos por multas e indemnización | 299.104                  | 432.069                  | 130.794                  | 215.855                  |
| Ingresos Bienestar                  | 220.938                  | 195.129                  | 80.751                   | 70.447                   |
| Recuperación deudas castigadas      |                          | 129.298                  |                          |                          |
| Indemnización de seguros            |                          | 56.451                   |                          |                          |
| Venta de servicios                  |                          | 22.000                   |                          |                          |
| Venta de propuestas                 | 13.424                   | 8.670                    | 6.370                    | 5.258                    |
| Otros ingresos                      | 144.146                  | 22.690                   | 26.414                   | 133.776                  |
| <b>Total</b>                        | <b>677.612</b>           | <b>2.766.898</b>         | <b>244.329</b>           | <b>2.171.725</b>         |

### Gastos por naturaleza

Los costos de ventas, gastos de administración y otros gastos por función para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

| Gastos por naturaleza               | ACUMULADO                |                          | TRIMESTRE                |                          |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                     | 01-01-2012<br>30-09-2012 | 01-01-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2012<br>30-09-2012 | 01-07-2011<br>30-09-2011 |
|                                     | M\$                      | M\$                      | M\$                      | M\$                      |
| Compra de energía                   | (21.785.105)             | (22.170.726)             | (7.467.843)              | (7.549.038)              |
| Gastos de personal                  | (38.661.356)             | (35.918.005)             | (12.595.453)             | (12.755.431)             |
| Gastos de operación y Mantenimiento | (24.974.286)             | (21.056.420)             | (8.526.506)              | (5.585.487)              |
| Depreciación y amortización         | (53.503.759)             | (52.194.823)             | (17.853.447)             | (18.166.637)             |
| Gastos generales y otros            | (25.965.861)             | (30.739.164)             | (8.555.667)              | (12.727.425)             |
| <b>Total</b>                        | <b>(164.890.367)</b>     | <b>(162.079.138)</b>     | <b>(54.998.916)</b>      | <b>(56.784.018)</b>      |

Debido a una reestructuración organizativa y administrativa, que derivó en un análisis de las partidas que componen los Costos de Explotación y Administración, respecto de las cifras del 2011 se han efectuado reclasificaciones por M\$ 1.435.189, en el Estado de Resultado que no afectan los resultados del ejercicio.

### Gastos de personal

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

| Gastos de Personal                        | ACUMULADO                |                          | TRIMESTRE                |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|   | 01-01-2012<br>30-09-2012 | 01-01-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2012<br>30-09-2012 | 01-07-2011<br>30-09-2011 |
|   | M\$                      | M\$                      | M\$                      | M\$                      |
| Sueldos y salarios                        | (26.216.703)             | (25.093.111)             | (8.711.873)              | (8.710.864)              |
| Otros Beneficios                          | (9.075.633)              | (8.142.605)              | (2.540.608)              | (3.121.843)              |
| Gtos por beneficios sociales y colectivos | (2.233.109)              | (1.614.552)              | (968.548)                | (565.746)                |
| Aporte Seguridad Social                   | (1.135.911)              | (1.067.737)              | (374.424)                | (356.978)                |
| <b>Total</b>                              | <b>(38.661.356)</b>      | <b>(35.918.005)</b>      | <b>(12.595.453)</b>      | <b>(12.755.431)</b>      |



### Gastos de operación y mantenimiento

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

| Gastos de operación y mantenimiento                | ACUMULADO                |                          | TRIMESTRE                |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  | 01-01-2012<br>30-09-2012 | 01-01-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2012<br>30-09-2012 | 01-07-2011<br>30-09-2011 |
|  | M\$                      | M\$                      | M\$                      | M\$                      |
| Mantenimiento material rodante, estaciones y otros | (17.841.215)             | (15.066.596)             | (6.261.574)              | (2.799.531)              |
| Repuestos  | (4.971.287)              | (5.307.646)              | (961.608)                | (2.782.553)              |
| Reparaciones, arriendos y otros                    | (2.161.784)              | (682.178)                | (1.303.324)              | (3.403)                  |
| <b>Total</b>                                       | <b>(24.974.286)</b>      | <b>(21.056.420)</b>      | <b>(8.526.506)</b>       | <b>(5.585.487)</b>       |

### Depreciación y amortización

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

| Depreciación, amortizaciones | ACUMULADO                |                          | TRIMESTRE                |                          |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                              | 01-01-2012<br>30-09-2012 | 01-01-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2012<br>30-09-2012 | 01-07-2011<br>30-09-2011 |
|                              | M\$                      | M\$                      | M\$                      | M\$                      |
| Depreciación                 | (53.206.809)             | (51.879.079)             | (17.743.324)             | (17.998.710)             |
| Amortización                 | (296.950)                | (315.744)                | (110.123)                | (167.927)                |
| <b>Total</b>                 | <b>(53.503.759)</b>      | <b>(52.194.823)</b>      | <b>(17.853.447)</b>      | <b>(18.166.637)</b>      |

### Gastos generales y otros

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

| Gastos Generales y Otros                    | ACUMULADO                |                          | TRIMESTRE                |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|   | 01-01-2012<br>30-09-2012 | 01-01-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2012<br>30-09-2012 | 01-07-2011<br>30-09-2011 |
|   | M\$                      | M\$                      | M\$                      | M\$                      |
| Contratos de servicios                      | (15.539.277)             | (15.960.069)             | (5.282.412)              | (6.962.725)              |
| Costos complementarios de transporte        | (6.594.517)              | (6.348.627)              | (2.219.189)              | (2.029.078)              |
| Contribuciones, seguros, publicidad y otros | (3.832.067)              | (8.430.468)              | (1.054.066)              | (3.735.622)              |
| <b>Total</b>                                | <b>(25.965.861)</b>      | <b>(30.739.164)</b>      | <b>(8.555.667)</b>       | <b>(12.727.425)</b>      |

### Resultado financiero y diferencia de cambio

El resultado financiero y diferencia de cambio de la Sociedad para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

| Resultado Financiero                              | ACUMULADO                |                          | TRIMESTRE                |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|   | 01-01-2012<br>30-09-2012 | 01-01-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2012<br>30-09-2012 | 01-07-2011<br>30-09-2011 |
|   | M\$                      | M\$                      | M\$                      | M\$                      |
| Ingresos financieros                              |                          |                          |                          |                          |
| Intereses de efectivo y otros medios equivalentes | 3.462.915                | 2.773.988                | 1.255.385                | 1.203.102                |
| Ingresos financieros swap                         | 2.550.975                | 2.814.917                | 888.382                  | 1.030.057                |
| Otros ingresos financieros                        | 10.308                   | 7.819                    | 4.369                    | 2.658                    |
| <b>Subtotal</b>                                   | <b>6.024.198</b>         | <b>5.596.724</b>         | <b>2.148.136</b>         | <b>2.235.815</b>         |
| Gastos financieros                                |                          |                          |                          |                          |
| Intereses y gastos por préstamos bancarios        | (8.267.342)              | (10.107.179)             | (2.895.894)              | (3.260.178)              |
| Interés y gastos por bonos                        | (28.801.119)             | (24.234.289)             | (9.791.059)              | (8.171.803)              |
| Otros gastos financieros                          | (870.503)                | (1.029.143)              | (281.756)                | (594.908)                |
| <b>Subtotal</b>                                   | <b>(37.938.964)</b>      | <b>(35.370.611)</b>      | <b>(12.968.709)</b>      | <b>(12.026.889)</b>      |
| <b>Resultado Financiero</b>                       | <b>(31.914.766)</b>      | <b>(29.773.887)</b>      | <b>(10.820.573)</b>      | <b>(9.791.074)</b>       |

| Diferencia de cambio y unidades de reajuste    | ACUMULADO                |                          | TRIMESTRE                |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  | 01-01-2012<br>30-09-2012 | 01-01-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2012<br>30-09-2012 | 01-07-2011<br>30-09-2011 |
|  | M\$                      | M\$                      | M\$                      | M\$                      |
| Diferencia de cambio                           |                          |                          |                          |                          |
| Positivas                                      | 39.892.567               | 15.605.801               | (1.823.837)              | 50.502.179               |
| Negativas                                      | (4.026.068)              | (61.388.852)             | 22.842.594               | (4.650.880)              |
| <b>Subtotal</b>                                | <b>35.866.499</b>        | <b>(45.783.051)</b>      | <b>21.018.757</b>        | <b>(45.851.299)</b>      |
| Resultado por unidades de reajuste             | (10.446.591)             | (19.312.445)             | 1.349.123                | (4.290.274)              |
| <b>Total dif.cambio y unidades de reajuste</b> | <b>25.419.908</b>        | <b>(65.095.496)</b>      | <b>22.367.880</b>        | <b>(50.141.573)</b>      |

### Otras ganancias (Pérdidas)

Las otras ganancias (pérdidas) de la Sociedad para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

| Otras Ganancias (Pérdidas)    | ACUMULADO                |                          | TRIMESTRE                |                          |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                               | 01-01-2012<br>30-09-2012 | 01-01-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2012<br>30-09-2012 | 01-07-2011<br>30-09-2011 |
|                               | M\$                      | M\$                      | M\$                      | M\$                      |
| Valor presente neto sw ap USD | 6.235.800                | 5.782.298                | 486.148                  | 3.890.758                |
| Valor presente neto sw ap UF  | (14.369.998)             | (796.886)                | (4.843.390)              | 6.723.002                |
| <b>Total</b>                  | <b>(8.134.198)</b>       | <b>4.985.412</b>         | <b>(4.357.242)</b>       | <b>10.613.760</b>        |

Para efectos comparativos, las cifras del 2011 fueron reclasificadas desde Ingresos Financieros a Otras Ganancias (Pérdidas)

## 22. Caucciones obtenidas de terceros

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

| Otorgante                            | Monto Garantía M\$ | Operación que la origina   | Relación  |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------------|-----------|
| Alstom Chile S.A.                    | 107.756.708        | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Alstom Transport S.A.                | 89.815.102         | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Alstom Brasil                        | 50.681             | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Admin.Financiero Transantiago        | 1.287.690          | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Ascensores Otis Chile Ltda.          | 6.198.303          | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Ara Worleyparsons                    | 936.452            | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Arcadis Geo Consultor                | 848.347            | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Balfour Beatty Chile S.A.            | 41.891.067         | Contrato Obras y Servicios | Proveedor |
| Balfour Beatty Rail Proyects         | 1.647.185          | Contrato Obras y Servicios | Proveedor |
| Bravo Energy Chile                   | 1.430.527          | Contrato Servicios         | Proveedor |
| CAF Chile S.A.                       | 122.480.140        | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Consortio Zañartu Geo                | 784.607            | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Constructora Plaza Mayor             | 978.897            | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Dimacofi                             | 13.590.226         | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Empresa Constructora Desco           | 5.094.220          | Contrato Obras             | Proveedor |
| GMPG Ingeniería y Construcción       | 3.080.766          | Contrato de Obras          | Proveedor |
| Systra                               | 3.070.529          | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Interexport Telecomunicaciones       | 830.447            | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Indra Sistem.Chile                   | 21.060.546         | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Ingeniería y Desarrollo Tecnolog.    | 1.550.987          | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Bitelco Diebold Chile Ltda.          | 3.515.803          | Contrato Servicios         | Proveedor |
| JC Decaux Chile                      | 1.131.381          | Contrato Servicios         | Proveedor |
| CVC Comao S.A.                       | 1.846.215          | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Const. Auxiliar de Ferrocarriles     | 69.471.137         | Contrato Servicios         | Proveedor |
| CVC S.A.                             | 904.235            | Contrato Obras             | Proveedor |
| Soc. Mant. e. Instalac. Técnica S.A. | 19.724.032         | Contrato Obras             | Proveedor |
| Poch Y Asociados                     | 2.271.347          | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Siemens S.A.                         | 19.869.709         | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Thales Communications & Security     | 911.154            | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Thales                               | 87.488             | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Thales Rail Signalling Solution      | 765.856            | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Thales Security Solución & Services  | 347.401            | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Thales Transportation Systems        | 292.846            | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Thyssenkrupp Elevadores S.A.         | 2.232.362          | Contrato Servicios         | Proveedor |
| Otros                                | 12.277.732         | Contrato Servicios Obras   | Proveedor |
| Total                                | 560.032.125        |                            |           |

## 23. Políticas de gestión del riesgo

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

### 23.1 Descripción del mercado donde opera la Sociedad

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

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

#### ✓ Tarifas

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

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

La tarifa a público es distinta de la que percibe la Sociedad por pasajero transportado. Mientras que en septiembre de 2012 los clientes pagaron \$ 670 en hora punta, \$ 610 en horario valle y \$ 560 en horario bajo, en promedio la Sociedad percibió ese mes una tarifa técnica en promedio de \$ 315,9 por cada pasajero.

#### ✓ Demanda

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

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

Cabe señalar, que el riesgo relacionado a la demanda de pasajeros de Metro se asocia principalmente al nivel de actividad económica del país, nivel de empleo y a la calidad del servicio de transporte de pasajeros de superficie (buses). En efecto, la demanda de transporte de pasajeros es una demanda derivada de las demás actividades económicas. Es así como durante el período enero a septiembre de 2012, se observa un aumento de 4,9 millones de viajes, respecto a igual fecha del año 2011, lo anterior explicado principalmente por el inicio de las operaciones durante el mes de febrero de 2011, de la extensión de Línea 5 a Maipú (7 nuevas estaciones) y una mayor actividad económica con respecto a igual fecha del año anterior.

### 23.2 Riesgos financieros

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

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

#### ✓ Riesgo de mercado

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

Para reducir la exposición al dólar y las variaciones de tasa de interés de la deuda financiera, la Sociedad cuenta con una Política de Cobertura económica de los Riesgos Financieros. En el marco de esta política, la Sociedad realizó operaciones de derivados (Cross Currency Swap CCS) por MMUSD 82 durante septiembre de 2012 (saldo al 30 de septiembre de 2012 MMUSD 241), los cuales no cumplen con los criterios de la contabilidad de cobertura.

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

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

#### ✓ Riesgo de tasa de interés

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

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

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

| Composición de la Deuda | 30-09-2012 | 31-12-2011 |
|-------------------------|------------|------------|
|                         | %          | %          |
| Tasa fija               | 83,5       | 76,3       |
| Tasa variable           | 16,5       | 23,7       |
| Total                   | 100,0      | 100,0      |

Al efectuar un análisis de sensibilidad al 30 de septiembre de 2012 sobre la deuda neta a tasa variable Libor, no cubierta por derivados vigentes, que asciende a MMUSD 418, se observa en el siguiente cuadro, el efecto en resultados bajo un escenario donde la tasa Libor se incrementa en 100 puntos base, sería de un incremento anual en los gastos financieros de MMUSD 4,2.

| Análisis de sensibilidad          | Equivalente en MMUSD | Total % |
|-----------------------------------|----------------------|---------|
| Deuda Total                       | 2.529                | 100%    |
| Deuda a tasa LIBOR                | 541                  |         |
| IRS                               | 118                  |         |
| CCS                               | (241)                |         |
| Deuda Total a Tasa Variable       | 418                  | 17%     |
| Deuda Total a Tasa Variable Libor | 418                  |         |
| Deuda Total a Tasa Fija           | 2.111                | 83%     |

| Variación en Gastos Financieros                                   | Equivalente en MMUSD |
|---|----------------------|
| Impacto en Gastos Financieros ante Variación de 100 Pbs. en LIBOR | 4,2                  |

✓ Riesgo Tipo de Cambio

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

| Estructura de Deuda Financiera | 30-09-2012   | %           | 31-12-2011   | %           |
|--------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                                | Eq. en MMUSD |             | Eq. en MMUSD |             |
| Deuda UF                       | 1.967        | 78%         | 1.670        | 70%         |
| Deuda US\$                     | 562          | 22%         | 709          | 30%         |
| <b>Total Deuda Financiera</b>  | <b>2.529</b> | <b>100%</b> | <b>2.379</b> | <b>100%</b> |

La estructura de la deuda financiera al 30 de septiembre de 2012, se encuentra denominada mayoritariamente en UF 78% y en dólares el restante 22%.

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

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre el Estado de Resultados Integrales al 30 de septiembre de 2012, ante una eventual depreciación/apreciación del 10% del peso chileno respecto al dólar estadounidense, considerando todos los demás parámetros constantes, se estima que generaría una pérdida o utilidad de M\$ 25.753.949.

| Análisis de sensibilidad<br>Efecto en Resultados a septiembre 2012    | Depreciación 10%<br>M\$ | Apreciación 10%<br>M\$ |
|---|-------------------------|------------------------|
| Impacto en resultado ante variación del 10% en tipo de cambio CLP/USD | (25.753.949)            | 25.753.949             |

✓ Riesgo de liquidez

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

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

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

|              | Hasta 1 año<br>M\$ | 1 a 3 años<br>M\$  | 3 a 5 años<br>M\$  | 5 años y más<br>M\$  | Total<br>M\$         |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Capital      | 57.063.571         | 228.369.059        | 152.930.479        | 759.924.518          | 1.198.287.626        |
| Interés      | 46.078.449         | 127.976.735        | 75.185.903         | 264.167.980          | 513.409.066          |
| <b>Total</b> | <b>103.142.020</b> | <b>356.345.794</b> | <b>228.116.382</b> | <b>1.024.092.498</b> | <b>1.711.696.693</b> |

✓ Estructura de pasivos financieros

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

| Pasivos Financieros      | 30-09-2012         |                    |                    |                     |                      |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
|                          | Hasta 1 año<br>M\$ | 1 a 3 años<br>M\$  | 3 a 5 años<br>M\$  | 5 años y más<br>M\$ | Total<br>M\$         |
| Préstamos Bancarios      | 51.151.414         | 182.411.393        | 109.085.012        | 40.252.339          | 382.900.158          |
| Bonos                    | 16.889.366         | 46.010.447         | 43.845.469         | 725.280.582         | 832.025.864          |
| Operaciones de Derivados | 973.628            | 6.496.056          | 3.039.865          | 4.706.394           | 15.215.943           |
| <b>Total</b>             | <b>69.014.408</b>  | <b>234.917.896</b> | <b>155.970.346</b> | <b>770.239.315</b>  | <b>1.230.141.965</b> |

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

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

A continuación se presenta el valor libro y valor de mercado, de la deuda en créditos y bonos de Metro S.A. al 30 de septiembre de 2012.

|          | Valor Libro<br>M\$ | Valor de Mercado<br>M\$ |
|----------|--------------------|-------------------------|
| Créditos | 382.900.158        | 391.113.352             |
| Bonos    | 832.025.864        | 901.489.691             |

✓ Riesgo de crédito

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

- Cuentas por cobrar

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

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



| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar              | Saldo al          |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
| Deudores comerciales, bruto                                  | 3.574.688         | 4.140.893         |
| Deterioro deudores comerciales                               | (543.103)         | (374.062)         |
| <b>Deudores comerciales, neto</b>                            | <b>3.031.585</b>  | <b>3.766.831</b>  |
| Otras cuentas por cobrar, bruto                              | 862.043           | 1.424.630         |
| Deterioro otras cuentas por cobrar                           | (152.158)         | (292.148)         |
| <b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>                        | <b>709.885</b>    | <b>1.132.482</b>  |
| <b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b> | <b>3.741.470</b>  | <b>4.899.313</b>  |

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

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

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

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

| Antigüedad Deudores Comerciales, Neto | Saldo al          |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
| Menor a 3 meses                       | 2.832.896         | 3.570.943         |
| De 3 meses a 1 año                    | 198.029           | 162.852           |
| Mayor a 1 año                         | 660               | 33.036            |
| <b>Total</b>                          | <b>3.031.585</b>  | <b>3.766.831</b>  |

| Antigüedad Otras Cuentas por Cobrar, Neto | Saldo al          |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 30-09-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
| Menor a 3 meses                           | 175.075           | 352.672           |
| De 3 meses a 1 año                        | 521.128           | 765.869           |
| Mayor a 1 año                             | 13.682            | 13.941            |
| <b>Total</b>                              | <b>709.885</b>    | <b>1.132.482</b>  |

- Activos financieros

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

Al cierre del 30.09.2012 y 31.12.2011, los saldos de activos financieros de la sociedad son los siguientes:

| Activos Financieros                       | 30-09-2012         |                   |                     |                    |
|---|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
|   | Hasta 1 año<br>M\$ | 1 a 5 años<br>M\$ | 5 años y más<br>M\$ | Total<br>M\$       |
| <b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b> |                    |                   |                     |                    |
| Disponible                                | 1.720.733          |                   |                     | 1.720.733          |
| Depósito a Plazo                          | 102.896.728        |                   |                     | 102.896.728        |
| Pactos de Retroventa                      | 34.235.038         |                   |                     | 34.235.038         |
| <b>Subtotal</b>                           | <b>138.852.499</b> |                   |                     | <b>138.852.499</b> |
| <b>Otros Activos Financieros</b>          |                    |                   |                     |                    |
| Operaciones de Derivados                  | 382.089            | 5.434.392         | 3.260.634           | 9.077.115          |
| Arrendamiento financiero                  | 22.276             | 149.598           | 1.253.848           | 1.425.722          |
| Pagarés por cobrar                        |                    | 331.567           |                     | 331.567            |
| <b>Subtotal</b>                           | <b>404.365</b>     | <b>5.915.557</b>  | <b>4.514.482</b>    | <b>10.834.404</b>  |
| <b>Total</b>                              | <b>139.256.864</b> | <b>5.915.557</b>  | <b>4.514.482</b>    | <b>149.686.903</b> |

  

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

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

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

### 23.3 Gestión de Riesgo del Capital

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

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

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

|                                 | 30-09-2012 | 31-12-2011 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Índice de Endeudamiento (veces) | 0,94       | 0,90       |
| Patrimonio (MM\$)               | 1.486.889  | 1.489.830  |

#### 23.4 Riesgo de “Commodities”

- ✓ Entre los factores de riesgo de Commodities de la Sociedad se encuentra el suministro de la energía eléctrica que requiere para su operación y la necesidad de continuidad en el servicio, esto ante eventuales interrupciones de este suministro. Al respecto, la empresa dispone de un sistema de alimentación que le permite disminuir la exposición ante cortes en el suministro, al tener conexión directa en dos puntos al Sistema Interconectado Central (SIC), que alimentan las Líneas 1, 2 y 5, como también, dos puntos para la alimentación de Línea 4.

- ✓ Además, se puede señalar que los sistemas de alimentación de energía eléctrica se encuentran duplicados y frente a la falla de uno de ellos siempre existe un respaldo que permite mantener el suministro de energía para la operación de la red en forma normal.

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

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

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

#### 23.5 Riesgo por eventos de caso fortuito o fuerza mayor

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

#### 24. Medio ambiente

Los gastos ambientales para los trimestres terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

| CONCEPTO                | Acumulado      |                | Variación Trimestre      |                          |
|-------------------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                         | 30-09-2012     | 30-09-2011     | 01-07-2012<br>30-09-2012 | 01-07-2011<br>30-09-2011 |
|                         | M\$            | M\$            | M\$                      | M\$                      |
| Ruidos y Vibraciones    | 67.514         | 49.542         |                          |                          |
| Tratamiento de Residuos | 11.374         | 26.105         | 8.464                    |                          |
| Aguas de Infiltración   | 73.075         | 66.295         | 48.784                   | 66.295                   |
| Gestión Ambiental       | 131.889        | 609.206        | 19.502                   | 175.703                  |
| <b>Total</b>            | <b>283.852</b> | <b>751.148</b> | <b>76.750</b>            | <b>241.998</b>           |

A futuro, se encuentran comprometidos por estos mismos conceptos M\$ 452.376.

#### 25. Sanciones

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

#### 26. Hechos posteriores:

Durante el período comprendido entre el 01 de octubre y el 12 de noviembre de 2012, han ocurrido los siguientes hechos posteriores:

Por carta N° 401, del 9 de octubre, se informa que en sesión de Directorio de fecha 8 de octubre de 2012, se acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 30 de octubre a las 11:00 horas, a efecto que la Administración dé cuenta de las modificaciones que el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones está introduciendo como resultado del proceso de rediseño de Transantiago en el marco de la ley 20.504 y los nuevos contratos de servicios complementarios que se pretenden implementar en reemplazo de los actuales. Además, se dará cuenta de las condiciones propuestas para reemplazar el denominado Anexo 1, que contiene los términos generales bajo los cuales Metro se incorporó al Transantiago a partir de febrero de 2007.

Por carta N° 430 del 30 de octubre, se informa que se llevó a cabo la 26ª Junta Extraordinaria de Accionistas, no adoptando decisiones en las materias para las cuales se convocó la Junta, en atención a que a la fecha no existen propuestas de contratos sobre los cuales pronunciarse.