

EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO S.A. Y FILIAL**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre 2010

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
- ✓ Análisis Razonado
- ✓ Hechos Relevantes
- ✓ Declaración de Responsabilidad

M\$: Cifras expresadas en Miles de Pesos

MUS\$: Cifras expresadas en Miles de Dólares Estadounidenses

MMUS\$: Cifras expresadas en Millones de Dólares Estadounidenses

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre 2010

(en miles de pesos)

ACTIVOS	NOTA	30/09/2011	31/12/2010
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	112.351.772	88.589.147
Otros activos financieros corrientes	11	241.810	462.765
Otros activos no financieros corriente	12	3.199.247	2.568.817
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	6.037.490	6.694.281
Inventarios	6	12.695.623	11.573.407
Activos por impuestos corrientes		366.544	453.334
Activos Corrientes Totales		134.892.486	110.341.751
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	11	11.850.736	12.764.029
Otros activos no financieros no corrientes	12	26.310.217	26.568.862
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	2.434.602	1.092.296
Propiedades, Planta y Equipo	8	2.648.156.966	2.651.183.396
Propiedades de inversión	9	12.857.999	8.508.364
Total activos no corrientes		2.701.610.520	2.700.116.947
TOTAL ACTIVOS		2.836.503.006	2.810.458.698

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre 2010

(en miles de pesos)

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	30/09/2011	31/12/2010
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	13	88.439.594	73.213.021
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	23.018.384	34.590.307
Otras provisiones a corto plazo	20	1.541.085	2.050.961
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	18	7.983.142	7.975.899
Otros pasivos no financieros corrientes	14	13.632.738	12.388.695
Pasivos corrientes totales		134.614.943	130.218.883
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	13	1.178.020.453	1.151.245.861
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	15	86.683.091	10.663.691
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	18	14.218.365	14.732.596
Otros pasivos no financieros no corrientes	14	2.966.342	3.074.467
Total pasivos no corrientes		1.281.888.251	1.179.716.615
Total pasivos		1.416.503.194	1.309.935.498
PATRIMONIO			
Capital emitido	21	1.484.403.651	1.484.403.651
Ganancias (pérdidas) acumuladas	21	(94.729.571)	(14.206.183)
Otras participaciones en el patrimonio	21	30.336.377	30.336.377
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.420.010.457	1.500.533.845
Participaciones no controladoras	21	(10.645)	(10.645)
Patrimonio total		1.419.999.812	1.500.523.200
Total de patrimonio y pasivos		2.836.503.006	2.810.458.698

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y trimestre julio a septiembre 2011 y 2010

(en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	NOTA	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01/01/2011 30/09/2011	01/01/2010 30/09/2010	01/07/2011 30/09/2011	01/07/2010 30/09/2010
GANANCIA (PÉRDIDA)					
Ingresos de actividades ordinarias	22	168.320.233	156.216.065	59.539.330	55.534.467
Costo de ventas	22	(147.089.146)	(137.278.217)	(49.879.156)	(49.385.468)
Ganancia bruta		21.231.087	18.937.848	9.660.174	6.148.999
Otros ingresos, por función	22	2.766.898	640.300	2.113.022	202.284
Gastos de administración	22	(11.258.711)	(9.716.444)	(4.639.917)	(3.312.519)
Otros gastos, por función	22	(3.731.281)	(619.810)	(2.264.945)	(287.439)
Ingresos financieros	22	10.582.136	11.900.176	12.908.278	5.959.162
Costos financieros	22	(35.370.611)	(33.556.283)	(12.026.889)	(13.018.745)
Diferencias de cambio	22	(45.783.051)	17.161.575	(45.851.299)	43.309.908
Resultado por unidades reajuste	22	(19.312.445)	(15.382.490)	(4.290.274)	(5.478.573)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(80.875.978)	(10.635.128)	(44.391.850)	33.523.077
Gasto por impuestos a las ganancias					
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(80.875.978)	(10.635.128)	(44.391.850)	33.523.077
Ganancia (pérdida)		(80.875.978)	(10.635.128)	(44.391.850)	33.523.077
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(80.875.978)	(10.635.128)	(44.391.850)	33.523.077
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladora					
Ganancia (pérdida)		(80.875.978)	(10.635.128)	(44.391.850)	33.523.077
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL					
Ganancia (pérdida)		(80.875.978)	(10.635.128)	(44.391.850)	33.523.077
Otro resultado integral		(80.875.978)	(10.635.128)	(44.391.850)	33.523.077
Resultado integral total		(80.875.978)	(10.635.128)	(44.391.850)	33.523.077
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(80.875.978)	(10.635.128)	(44.391.850)	33.523.077
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora					
Resultado integral total		(80.875.978)	(10.635.128)	(44.391.850)	33.523.077

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010
(en miles de pesos)

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Ganancias (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones No controladoras	Patrimonio Neto, Total
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2011	1.484.403.651	30.336.377	(14.206.183)	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 Actual 30-09-2011	1.484.403.651	30.336.377	(94.729.571)	1.420.010.457	(10.645)	1.419.999.812
Saldo Inicial Período Anterior 01-01-2010	1.402.918.766	30.336.377	(970.418)	1.432.284.725	(10.645)	1.432.274.080
Ganancia (Pérdida)			(10.635.128)	(10.635.128)		(10.635.128)
Saldo Final Período Anterior 30-09-2010	1.402.918.766	30.336.377	(11.605.546)	1.421.649.597	(10.645)	1.421.638.952

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010

(en miles de pesos)

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	164.112.912	151.669.601
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	5.726.605	461.838
Otros cobros por actividades de operación	3.647.074	9.200.085
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(72.960.159)	(60.945.319)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(37.642.125)	(33.801.964)
Otros pagos por actividades de operación	(5.402.791)	(7.245.673)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	57.481.516	59.338.568
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1.746.387	
Compras de propiedades, planta y equipo	(56.813.238)	(138.976.092)
Compras de activos intangibles	(1.658.050)	(40.154)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(305.412)	(2.439.917)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(57.030.313)	(141.456.163)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	28.125.612	58.302.538
Préstamos de entidades relacionadas	76.019.400	46.794.951
Pagos de préstamos	(44.093.767)	(26.659.684)
Intereses pagados	(38.392.350)	(33.437.217)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.652.527	(912.333)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	23.311.422	44.088.255
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	23.762.625	(38.029.340)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	23.762.625	(38.029.340)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	88.589.147	99.841.279
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	112.351.772	61.811.939

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ÍNDICE

1. Información General
2. Resumen de las principales políticas contables
 - 2.1 Bases de preparación
 - 2.2 Bases de consolidación
 - 2.3 Transacciones en moneda extranjera
 - 2.3.1 Moneda funcional y de presentación
 - 2.3.2 Transacciones y saldos
 - 2.3.3 Tipos de cambio
 - 2.4 Propiedades, plantas y equipos
 - 2.5 Propiedades de Inversión
 - 2.6 Activos Intangibles
 - 2.6.1 Servidumbres
 - 2.6.2 Programas informáticos
 - 2.7 Costo por intereses
 - 2.8 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros
 - 2.9 Activos financieros
 - 2.9.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
 - 2.9.2 Préstamos y cuentas por cobrar
 - 2.9.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento
 - 2.9.4 Activos financieros disponibles para la venta
 - 2.9.5 Reconocimiento y medición de activos financieros
 - 2.10 Inventario
 - 2.11 Deudores comerciales y cuentas por cobrar
 - 2.12 Efectivo y equivalente de efectivo
 - 2.13 Capital social
 - 2.14 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
 - 2.15 Préstamos y otros pasivos financieros



- 2.16 Impuesto a la renta e impuestos diferidos
- 2.17 Beneficios a los empleados
 - 2.17.1 Vacaciones al personal
 - 2.17.2 Provisión indemnizaciones por años de servicio (PIAS)
 - 2.17.3 Bonos de incentivo y reconocimiento
- 2.18 Provisiones
- 2.19 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes
- 2.20 Reconocimiento de ingresos
- 2.21 Contratos de arriendos
- 2.22 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes
- 3. Estimación y criterios contables de la Administración
 - 3.1. Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio
 - 3.2. Vidas útiles de propiedades, plantas y equipos
 - 3.3. Litigios y otras contingencias
 - 3.4. Valor razonable para propiedades, plantas y equipos (tasación terrenos)
- 4. Efectivo y equivalentes al efectivo
- 5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes
- 6. Inventarios
- 7. Activos intangibles
- 8. Propiedades, Plantas y Equipos
- 9. Propiedades de inversión
- 10. Arrendamiento operativo
- 11. Otros activos financieros corrientes y no corrientes
- 12. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes
- 13. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes
- 14. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes
- 15. Saldos y transacciones con entidades relacionadas
- 16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
- 17. Información por segmentos
- 18. Provisiones por beneficios a los empleados
- 19. Impuestos a las ganancias
- 20. Provisiones, contingencias y garantías
- 21. Cambios en el patrimonio
- 22. Ingresos y egresos
- 23. Caucciones obtenidas de terceros



24. Políticas de gestión del riesgo
 - 24.1. Descripción del mercado donde opera la Sociedad
 - 24.2. Riesgos financieros
 - 24.3. Gestión de riesgo de capital
 - 24.4. Riesgo de Commodities
 - 24.5. Riesgo por eventos de caso fortuito o fuerza mayor
25. Medio ambiente
26. Sanciones
27. Remuneraciones al directorio
28. Hechos posteriores

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE 2010

(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 2010, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 28 de febrero de 2011 y posteriormente presentados a la Junta Ordinaria de Accionistas con fecha 20 de abril de 2011, quién aprobó los mismos. Dichos estados financieros anuales fueron confeccionados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF).

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 NIIF 1, han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados corresponden al período terminado el 30 de septiembre de 2011, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), los que han sido aprobados por el Directorio con fecha 14 de noviembre de 2011, 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 ejerza 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		
		30-09-2011 - 31-12-2010		
		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
30-09-2011	521,76	700,63	22.012,69
31-12-2010	468,01	621,53	21.455,55
30-09-2010	483,65	659,46	21.339,99
31-12-2009	507,10	726,82	20.942,88

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 de la tasación periódica. Los restantes elementos del inmovilizado material se valorizarán a costo, descontada su correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

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 conceptos la inspección y 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 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 los casos que corresponde, 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 la capacidad generadora de flujo de los activos.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce en forma inmediata hasta su importe.

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 un posible deterioro de valor de los activos de Propiedades, Plantas y Equipos, en base a su actual uso y utilización efectiva del bien. 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 valorizarán a valor razonable mediante el método de retasación periódica. En lo que respecta a las edificaciones estas se valorizan a costo descontando su depreciación acumulada.

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 los resultados integrales.

2.8. Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten periódicamente a pruebas de indicios de deterioro de valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro de valor en base a su actual uso y utilización efectiva del bien.

La administración actualmente, se encuentra analizando los procedimientos que aplicará para asegurarse que sus activos están contabilizados por un monto que no sea superior a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor justo de un activo menos el costo de



venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agruparán al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado. Este modelo en análisis considerará la revisión anual de los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro durante el período o si se hubieran producido reversos de la pérdida.

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 y pasivos financieros de la Sociedad, valorizados al costo amortizado, son una aproximación razonable al valor justo, por lo tanto, 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 atribuible. 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 en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado consolidado de resultados 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 corriente de acuerdo al vencimiento contractual del capital nominal.

De acuerdo a NIIF 7 Revelaciones Instrumentos Financieros, consideramos que los valores libros de los activos y pasivos financieros de la Sociedad, valorizados al costo amortizado, son una aproximación razonable al valor justo, por lo tanto, no es necesario efectuar revelaciones relativas al valor justo para cada uno de ellos.

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 periodo, 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 que 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 reconoce 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.

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación Obligatoria
NIIF 9: Instrumentos financieros - Clasificación y medición	01 de enero de 2013
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
NIIF 1: Adopción por primera vez	01 de enero de 2012
NIIF 7: Instrumentos financieros - revelaciones	01 de enero de 2012
NIC 12: Impuesto diferidos	01 de enero de 2012

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.

Adicionalmente, la Sociedad evalúa al cierre de cada período anual, o antes si existiese algún indicio de deterioro, en base a su actual uso y utilización efectiva del bien, el valor recuperable del activo generador de flujo.

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	
		30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Disponible			
Caja	CLP	14.232	14.150
	USD	522	1.404
	EUR	701	622
Bancos	CLP	340.539	20.313
	USD	25.170	172.375
Total disponible		381.164	208.864
Depósitos a plazo			
	CLP	63.720.562	21.306.465
	USD	25.335.163	27.909.392
Total Depósitos a Plazo		89.055.725	49.215.857
Pactos de retroventa			
	CLP	15.559.674	31.426.090
	USD	5.748.930	6.830.968
	EUR	1.606.279	907.368
Total Pactos de Retroventa		22.914.883	39.164.426
Total efectivo y equivalentes al efectivo		112.351.772	88.589.147
Subtotal por moneda	CLP	79.635.007	52.767.018
	USD	31.109.785	34.914.139
	EUR	1.606.980	907.990

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 2011 y 2010 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 30-09-2011
		M\$ - MUSD			M\$	M\$	M\$
Depósito a plazo	CLP	63.457.653	5,60%	18	63.457.653	262.909	63.720.562
Depósito a plazo	USD	48.551	0,44%	17	25.332.072	3.091	25.335.163
Total					88.789.725	266.000	89.055.725

Tipo de Inversión	Moneda	Capital moneda origen	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local	Intereses devengados Moneda local	Valor contable 31-12-2010
		M\$ - MUSD			M\$	M\$	M\$
Depósito a plazo	CLP	21.293.376	3,48%	11	21.293.376	13.089	21.306.465
Depósito a plazo	USD	59.616	0,81%	26	27.900.813	8.579	27.909.392
Total					49.194.189	21.668	49.215.857

Pactos de retroventa

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa Anual %	Valor Final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 30-09-2011
	Inicio	Término							M\$
CRV	21-09-2011	03-10-2011	Banco del Estado Corredores de Bolsa	CLP	1.000.000	5,40%	1.001.800	PAGARE	1.001.350
CRV	27-09-2011	03-10-2011	Banco del Estado Corredores de Bolsa	CLP	1.700.000	5,40%	1.701.530	PAGARE	1.700.765
CRV	21-09-2011	04-10-2011	Banco del Estado de Chile	CLP	1.400.000	4,92%	1.402.487	PDBC	1.401.722
CRV	22-09-2011	04-10-2011	Banco del Estado Corredores de Bolsa	CLP	800.000	5,28%	801.408	PAGARE	800.939
CRV	27-09-2011	04-10-2011	Banco del Estado Corredores de Bolsa	CLP	900.000	5,40%	900.945	PAGARE	900.405
CRV	29-09-2011	05-10-2011	Banco del Estado Corredores de Bolsa	CLP	1.000.000	5,40%	1.000.900	PAGARE	1.000.150
CRV	26-09-2011	06-10-2011	Banco del Estado Corredores de Bolsa	CLP	1.300.000	5,40%	1.301.950	PAGARE	1.300.780
CRV	29-09-2011	07-10-2011	Banco del Estado Corredores de Bolsa	CLP	500.000	5,40%	500.600	PAGARE	500.075
CRV	15-09-2011	13-10-2011	Banco del Estado de Chile	CLP	2.005.014	5,16%	2.013.061	CERO/BCP	2.009.325
CRV	22-09-2011	10-11-2011	Banco del Estado de Chile	CLP	4.938.500	5,16%	4.973.185	CERO/BCP	4.944.163
CRV	29-09-2011	04-10-2011	Banco del Estado de Chile	US\$	136.739	0,02%	140.354	CERO/BCP	140.354
CRV	15-09-2011	06-10-2011	Banco del Estado de Chile	US\$	715.644	0,25%	783.158	CERO/BCP	783.125
CRV	18-08-2011	06-10-2011	Banco del Estado de Chile	US\$	2.305.026	0,80%	2.574.477	PDBC/CERO	2.574.134
CRV	15-09-2011	03-11-2011	Banco del Estado de Chile	US\$	2.056.980	0,65%	2.252.699	CERO/BCP	2.251.317
CRV	29-09-2011	08-10-2011	Banco del Estado de Chile	EURO	546.808	0,11%	555.341	CERO/BCP	555.330
CRV	29-09-2011	13-10-2011	Banco del Estado de Chile	EURO	344.940	0,10%	350.329	CERO/BCP	350.316
CRV	29-09-2011	20-10-2011	Banco del Estado de Chile	EURO	344.940	0,12%	350.340	CERO/BCP	350.316
CRV	29-09-2011	27-10-2011	Banco del Estado de Chile	EURO	344.940	0,19%	350.367	CERO/BCP	350.317
Total					22.339.681		22.954.931		22.914.883

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa Anual %	Valor Final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 31-12-2010
	Inicio	Término							M\$
CRV	28-12-10	03-01-2011	Banco del Estado Corredores de Bolsa	CLP	3.914.443	3,24	3.916.556	PAGARE	3.915.853
CRV	29-12-10	05-01-2011	Banco del Estado Corredores de Bolsa	CLP	3.000.000	3,36	3.001.960	PAGARE	3.000.840
CRV	29-12-10	03-01-2011	Banco del Estado de Chile	CLP	4.143.465	3,24	4.145.329	DPF	4.144.583
CRV	29-12-10	06-01-2011	Banco del Estado de Chile	CLP	1.100.000	3,36	1.100.821	DPF	1.100.308
CRV	29-12-10	06-01-2011	Banco del Estado de Chile	CLP	540.312	3,36	540.716	DPF	540.464
CRV	29-12-10	06-01-2011	Banco del Estado de Chile	CLP	2.859.688	3,36	2.861.823	DPF	2.860.488
CRV	29-12-10	13-01-2011	Banco del Estado de Chile	CLP	4.656.355	3,48	4.673.121	DPF	4.667.708
CRV	30-12-10	03-01-2011	Banco del Estado de Chile	CLP	2.000.000	3,12	2.000.893	DPF	2.000.347
CRV	30-12-10	10-01-2011	Banco del Estado de Chile	CLP	3.000.000	3,48	3.003.190	DPF	3.000.580
CRV	30-12-10	11-01-2011	Banco del Estado de Chile	CLP	397.589	3,48	398.051	DPF	397.666
CRV	30-12-10	11-01-2011	Banco del Estado de Chile	CLP	1.202.411	3,48	1.203.805	DPF	1.202.643
CRV	30-12-10	20-01-2011	Banco del Estado de Chile	CLP	4.593.691	3,60	4.603.338	DPF	4.594.610
CRV	26-11-10	06-01-2011	Banco del Estado de Chile	USD	1.446.120	0,26	1.404.456	CERO/PDBC	1.404.405
CRV	22-12-10	08-01-2011	Banco del Estado de Chile	USD	417.146	0,63	416.650	DPF	416.613
CRV	22-12-10	06-01-2011	Banco del Estado de Chile	USD	468.702	0,63	468.145	DPF	468.104
CRV	23-12-10	06-01-2011	Banco del Estado de Chile	EUR	307.315	0,14	234.018	DPF	310.776
CRV	29-12-10	13-01-2011	Banco del Estado de Chile	USD	413.283	0,70	411.969	DPF	411.873
CRV	29-12-10	24-01-2011	Banco del Estado de Chile	USD	2.735.195	0,70	2.727.080	DPF	2.725.861
CRV	29-12-10	27-01-2011	Banco del Estado de Chile	USD	939.280	0,70	936.548	DPF	936.075
CRV	29-12-10	27-01-2011	Banco del Estado de Chile	USD	469.640	0,70	468.274	DPF	468.037
CRV	29-12-10	06-01-2011	Banco del Estado de Chile	EUR	590.893	0,15	449.241	DPF	596.592
Total					39.205.628		38.965.785		39.164.426

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

La composición de este rubro a septiembre 2011 y diciembre de 2010, es la siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	Saldo al	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	6.333.657	7.062.439
Deudores Comerciales, bruto	3.354.175	5.388.923
Otras cuentas por cobrar, bruto	2.979.482	1.673.516

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Saldo al	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6.037.490	6.694.281
Deudores comerciales, neto	3.058.008	5.029.146
Otras cuentas por cobrar, neto	2.979.482	1.665.135

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

A septiembre 2011 y diciembre de 2010, de acuerdo a su antigüedad el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, es el siguiente:

Deudores Comerciales, Neto	Saldo al	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Con antigüedad de 3 meses	2.580.782	3.316.637
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	470.988	79.509
Con antigüedad más de 1 año	6.238	1.633.000
Total	3.058.008	5.029.146

Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Saldo al	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Con antigüedad de 3 meses	263.128	39.174
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	1.119.669	712.549
Con antigüedad más de 1 año	1.596.685	913.412
Total	2.979.482	1.665.135

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

Deudores Comerciales vencidos y no pagados con deterioro	M\$
Saldo al 31 de diciembre 2010	368.158
Aumento (disminución) del ejercicio	(71.991)
Saldo al 30 de septiembre 2011	296.167

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 solo utiliza el método de provisión y no de castigo directo para un mejor control del rubro.

6. Inventarios

La composición de los saldos de inventarios son los siguientes:

Clases de Inventarios	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Existencias e insumos de stock	829.291	613.329
Repuestos y accesorios de mantenimiento	11.781.315	10.911.523
Importaciones en tránsito y otro	85.017	48.555
Total	12.695.623	11.573.407

A septiembre 2011 y 2010, 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\$ 6.946.224 y M\$ 6.281.243 respectivamente.

El monto de los castigos de existencias que se ha reconocido en gasto a septiembre de 2011 es de M\$ 20.036, mientras que a igual fecha del año anterior fue de M\$ 3.801

En el período no existen reversos de rebajas reconocidas como una reducción de las existencias. En el período no hay existencias prendadas o en garantía.

7. Activos intangibles

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, 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 de cierre de cada año, o en aquella en que se considere necesario, se analiza el valor de estos activos para determinar si existe algún indicio de que hubieran sufrido una pérdida por deterioro. La Sociedad no ha determinado deterioro alguno al 30 de septiembre de 2011.

Las partidas del estado integral de resultados 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 2011.

- a) la composición de los activos intangibles distinto de la plusvalía, para los períodos 2011 y 2010 es la siguiente:

Concepto	30-09-2011			31-12-2010		
	Intangible bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangible Neto M\$	Intangible bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangible Neto M\$
Licencias y Softwares	3.005.757	(1.152.157)	1.853.600	1.347.752	(836.458)	511.294
Servidumbres	581.002		581.002	581.002		581.002
Totales	3.586.759	(1.152.157)	2.434.602	1.928.754	(836.458)	1.092.296

- b) Los movimientos de los activos intangibles distinto de 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	1.658.050		1.658.050
Amortización	(315.744)		(315.744)
Reevaluación			
Deterioro			
Saldo Final 30-09-2011	1.853.600	581.002	2.434.602
Vida útil restante	3 años	Perpetua	

- c) Los movimientos de los activos intangibles distinto a la plusvalía para el 2010 son los siguientes:

Movimientos	Licencias y Software M\$	Servidumbres M\$	Totales intangibles M\$
Saldo inicial 01-01-2010	443.757	547.202	990.959
Adiciones	398.238	33.800	432.038
Amortización	(330.701)		(330.701)
Reevaluación			
Deterioro			
Saldo Final 31-12-2010	511.294	581.002	1.092.296
Vida útil restante	3 años	Perpetua	

8. Propiedades, Plantas y Equipos

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Propiedades, Plantas y Equipos, por clases	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto		
Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	2.648.156.966	2.651.183.396
Obras en Curso, Neto	70.346.223	326.943.515
Terrenos	56.202.486	57.833.496
Obras Civiles, Neto	1.458.334.731	1.237.534.970
Edificios, Neto	76.647.854	63.250.033
Material Rodante, Neto	660.675.019	667.584.532
Equipamiento Eléctrico, Neto	301.947.830	274.702.304
Maquinas y Equipos, Neto	12.307.254	11.503.167
Otros, Neto	11.695.569	11.831.379
Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto		
Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	2.822.265.731	2.773.671.273
Obras en Curso, Bruto	70.346.223	326.943.515
Terrenos	56.202.486	57.833.496
Obras Civiles, Bruto	1.504.033.759	1.270.243.895
Edificios, Bruto	81.538.579	66.744.109
Material Rodante, Bruto	729.249.899	715.913.155
Equipamiento Eléctrico, Bruto	351.614.064	308.623.896
Maquinas y Equipos, Bruto	17.585.152	15.537.828
Otros, Bruto	11.695.569	11.831.379
Clases de Dep. Acum. y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipos		
Dep. Acum. y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipos Total	174.108.765	122.487.877
Depreciación Acum. Obras Civiles	45.699.028	32.708.925
Depreciación Acum. Edificios	4.890.725	3.494.076
Depreciación Acum. Material Rodante	68.574.880	48.328.623
Depreciación Acum. Equipamiento Eléctrico	49.666.234	33.921.592
Depreciación Acum. Maquinas y Equipos	5.277.898	4.034.661

b) Detalle de movimientos de Propiedades, Plantas y Equipos durante el periodo 2011 y 2010:

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
Adiciones	30.480.638		8.468.669		2.224.236	12.604.457	548.144		54.326.144
Transferencias	(287.075.696)								
Desinversiones	(2.234)	(1.631.010)	225.321.195	14.794.470	11.112.508	30.869.841	1.619.649	(135.810)	(3.693.843)
Gasto por depreciación			(12.990.103)	(1.396.649)	(20.246.257)	(15.812.990)	(61.724)		(1.910.750)
Total movimientos	(266.597.292)	(1.631.010)	220.799.761	13.397.821	(6.909.513)	27.245.526	804.087	(135.810)	(3.026.430)
Saldo final al 30 de septiembre 2011	70.346.223	56.202.486	1.468.334.731	76.647.854	660.675.019	301.947.830	12.307.254	11.695.569	2.648.156.966

movimiento año 2010	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 2010	504.534.369	56.242.196	1.067.506.379	63.543.704	547.275.441	248.631.353	5.574.371	26.093.953	2.519.401.766
Adiciones	185.826.496	1.599.983	9.659.092	58.603	11.322.172	3.309.919	825.324	(16.825.378)	195.776.211
Transferencias	(363.417.350)	(8.683)	175.724.809	1.400.383	134.665.794	40.789.995	7.137.926	2.562.804	(1.144.322)
Desinversiones							(7.743)		(7.743)
Gasto por depreciación	(177.590.854)	1.591.300	(15.355.310)	(1.752.657)	(25.678.875)	(18.028.963)	(2.026.711)		(62.842.516)
Total movimientos	(177.590.854)	1.591.300	170.028.591	(293.671)	120.309.091	26.070.951	5.928.796	(14.262.574)	131.781.630
Saldo final al 31 de diciembre 2010	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

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

d) Deterioro

La Sociedad a la fecha del balance no encontró evidencia objetiva que las Propiedades, Plantas y Equipos hayan sufrido pérdidas por deterioro, en base a su actual uso y utilización efectiva del bien.

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 236 coches de tren modelo NS93. Sobre estos bienes se contrata seguro de incendio según Póliza N° 0020058149 de Corredora Marsh S.A. Corredores de Seguros.

f) Proyectos de inversión

Al 30 de septiembre de 2011, 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\$ 1.669.184 compuesto por tipo de inversión en: MM\$ 970.998 Obras Civiles, MM\$ 330.841 Sistemas y Equipos y MM\$ 367.345 Material Rodante.

g) Revelaciones activos revalorizados

1. La empresa TINSA Consultores con fecha 30 de octubre de 2009, entregó informe con tasación de terrenos cuyo listado incluía activos fijos al 30 de abril de 2009.
2. Se han utilizado los servicios de TINSA Consultores como experto independiente.
3. Se utilizó el método de comparación (con referencia al valor de mercado comercial).
4. El valor razonable de los elementos de inmovilizado material, fue determinado directamente por referencia a los precios observables en un mercado activo.
5. No existen reservas de revalorización, los ajustes se realizaron contra resultados acumulados.

h) Otras revaluaciones

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\$ 4.819.351 al 30 de septiembre de 2011.
3. No existen elementos de inmovilizado material retirados y no clasificados, como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5.

i) Costos de Financiamientos

Los costos de intereses capitalizados de propiedades, planta y equipos, durante al período septiembre 2011 y 2010 son M\$ 305.412 y M\$ 1.932.432, respectivamente.

9. Propiedades de inversión

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

Las propiedades de inversión destinadas al arrendamiento a septiembre 2011 y diciembre 2010 son las siguientes:

Propiedad de Inversión	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Costo		
Saldo inicial	8.508.364	8.482.788
Adiciones	4.493.045	180.809
Retiros		
Saldo Final	13.001.409	8.663.597
Depreciación período	(143.410)	(155.233)
Pérdida por deterioro		
Valor en libros	12.857.999	8.508.364

La Sociedad incluye bajo propiedades de inversión locales comerciales, terrenos y edificios y otros arriendos, generando ingresos derivados de las rentas y gastos directos de operaciones según detalle:

Ingresos y gastos de propiedad de inversión	Acumulado		Trimestre	
	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
Locales comerciales	2.092.353	2.055.400	725.030	711.397
Terrenos y edificios	1.225.758	1.613.147	448.182	459.682
Total Importe de ingresos por arriendos	3.318.111	3.668.547	1.173.212	1.171.079
Locales comerciales	(59.847)	(135.247)	(14.376)	(88.963)
Terrenos y edificios	(72.754)	(38.039)	(40.767)	(13.104)
Total Importe de gastos por arriendos	(132.601)	(173.286)	(55.143)	(102.067)

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.

La valorización a valor justo obtenida para las propiedades de inversión, considerando el valor razonable determinado en función de los flujos futuros descontados a una tasa de descuento de 6,7% es la siguiente:

Concepto	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$
Locales comerciales	38.348.923	36.699.493
Hasta 1 año	1.877.263	1.183.642
Más 1 año hasta 5 años	10.345.834	10.074.702
Más de 5 años	26.125.826	25.441.149
Terrenos y edificios	2.687.252	2.323.870
Hasta 1 año	71.573	67.561
Más 1 año hasta 5 años	741.984	640.042
Más de 5 años	1.873.695	1.616.267

10. Arrendamiento operativo

La sociedad arrienda sus propiedades de inversión mantenidas como arrendamiento operativo. El pago mínimo futuro del arrendamiento bajo arrendamiento no cancelable, es el siguiente

	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$
Hasta 1 año	2.563.647	2.485.303
Más de 1 año hasta 5 años	17.090.983	16.568.688
Más de 5 años	30.763.769	33.137.377
Total	50.418.399	52.191.368

11. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

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

Concepto	30-09-2011		31-12-2010	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Operaciones de derivados	241.810	9.992.889	462.765	11.077.183
Arrendamiento financiero		1.466.105		1.315.072
Préstamo al personal		96.448		92.261
Pagarés por cobrar		295.294		279.513
Total	241.810	11.850.736	462.765	12.764.029



pasa por tí

Operaciones de derivados

Activos financieros al 30/09/2011

RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Corriente			No Corriente			
									Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento		Total No Corriente	
									Hasta 90 días	90 días a 1 año	30-09-2011	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,65450%	semestral	13.283		13.283				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,65450%	semestral	1.090		1.090				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,66050%	semestral	4.534		4.534				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,60270%	semestral	2.960		2.960				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,66050%	semestral	0		0				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,63030%	semestral	21.377		21.377				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,65950%	semestral	28.523		28.523				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,65450%	semestral	45.368		45.368				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,65450%	semestral	7.111		7.111				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,60390%	semestral	1.706		1.706				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,61700%	semestral	1.553		1.553				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,65450%	semestral	2.927		2.927				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,61500%	semestral	1.184		1.184				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,65950%	semestral	22.256		22.256				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,64150%	semestral	8.452		8.452				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,81500%	semestral	724		724				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,65450%	semestral	3.535		3.535				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,66150%	semestral	325		325				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,60270%	semestral	3.403		3.403				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,66130%	semestral	8.473		8.473				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	US\$	0,60880%	semestral	14.545		14.545				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	US\$	0,66550%	vencimiento	16.239		16.239				
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Chile	US\$	4,19000%	semestral	32.242		32.242				
Total									184.531	57.279	241.810	3.330.963	2.220.642	4.441.284	9.992.889

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.

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 Empresa.

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

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

No existe provisión acumulada para pagos mínimos por arrendamientos incobrables.

No existen arriendos contingentes reconocidos como ingresos del período.

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelados	30-09-2011			31-12-2010		
	Monto Bruto M\$	Interés M\$	Valor Actual M\$	Monto Bruto M\$	Interés M\$	Valor Actual M\$
Hasta 1 año	165.042	146.610	18.432	148.040	131.507	16.533
posterior a 1 año pero menos de 5 años	825.210	701.431	123.779	740.200	629.172	111.028
Más de 5 años	2.805.716	1.481.822	1.323.894	2.516.680	1.329.169	1.187.511
Total	3.795.968	2.329.863	1.466.105	3.404.920	2.089.848	1.315.072

12. 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	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Gastos pagados por anticipados	18.374	124.916
Garantías otorgadas		
IVA crédito fiscal		
Anticipos a proveedores y personal	3.180.873	2.443.901
Impuestos por cobrar Ley de Timbres y Estampillas		
Total	3.199.247	2.568.817

Otros activos no financieros, no corriente	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Consignación y fondos a rendir expropiaciones nuevas líneas	3.150.411	3.607.953
IVA crédito fiscal	20.921.080	20.716.320
Anticipo de indemnización	2.274.645	2.280.508
Anticipo contratos		
Provisión Incobrables cuentas por cobrar empresa relacionada	(35.919)	(35.919)
Total	26.310.217	26.568.862

13. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

Concepto	30-09-2011		31-12-2010	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos que devengan intereses	75.477.891	510.111.345	61.084.633	488.596.568
Obligaciones con el Público-Bonos	12.136.948	659.188.293	11.415.824	646.649.586
Operaciones de derivados	824.755	6.815.297	712.564	13.670.870
Cuentas por pagar proveedores extranjeros		1.905.518		2.328.837
Total	88.439.594	1.178.020.453	73.213.021	1.151.245.861



pasa por ti

Préstamos que devengan intereses

Préstamos semestrales e iguales, que devengan intereses al 30/09/2011

R.U.T.	Nombre	País	R.U.T.	Nombre	País	Moneda	Tasa efectiva	Corriente				No Corriente				Total No Corriente
								Vencimiento				Vencimiento				
								Hasta 90 días	90 días a 1 año	30-09-2011	Total Corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	Total No Corriente	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	Dólares	1,82%	16.972.145	40.923.729	57.895.874	218.870.405	108.479.231	47.250.713	370.600.349		
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Banques	Francia	Dólares	0,72%	582.881	1.657.926	2.240.807	6.632.741	4.424.164	20.619.128	31.676.033		
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Banques	Francia	Euros	2,00%		57.593	57.593	165.322	110.215	333.836	609.373		
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander-Chile	Chile	UF	1,81%		15.283.617	15.283.617	45.786.395	30.524.263	15.262.132	91.572.790		
61.219.000-4	Metro S.A.	Chile	O-E	Banco Societé Générale	Francia	Dólares	1,87%					15.652.800		15.652.800		
Total								17.555.026	57.922.865	75.477.891	269.454.863	157.190.673	83.465.809	510.111.345		

Préstamos semestrales e iguales, que devengan intereses al 31/12/2010

R.U.T.	Nombre	País	R.U.T.	Nombre	País	Moneda	Tasa efectiva	Corriente				No Corriente				Total No Corriente
								Vencimiento				Vencimiento				
								Hasta 90 días	90 días a 1 año	31-12-2010	Total Corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	Total No Corriente	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	Dólares	1,80%	9.511.000	40.896.628	50.407.628	102.231.817	139.532.790	112.307.878	354.072.485		
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Banques	Francia	Dólares	0,72%	429.530	1.564.481	1.994.011	3.959.569	3.968.459	21.893.917	29.821.945		
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Banques	Francia	Euros	2,00%	6.587	43.128	49.715	97.772	97.772	375.659	571.203		
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander-Chile	Chile	UF	4,06%		8.633.279	8.633.279	29.751.696	29.751.696	44.627.543	104.130.935		
Total								9.947.117	51.137.516	61.084.633	136.040.854	173.350.717	179.204.997	488.596.568		

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 2011 ha sido utilizado completamente.

Dicho convenio establece que durante el año 2011 la razón máxima deuda – patrimonio no debe exceder a 2,00 veces. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2011 esta relación deuda - patrimonio es de 1,00 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 2011 ha sido utilizado completamente.

Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2011, la razón máxima deuda – patrimonio no debe exceder un 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2011 esta relación deuda - patrimonio es de 1,00 veces y el patrimonio alcanza a M\$ 1.420 millones, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

- ✓ 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 encabezados por Banco Santander Chile, por UF 9.200.000. Este financiamiento cuenta con garantía del Estado, por el equivalente a US\$ 100.000.000. Al 30 de septiembre de 2011 ha sido utilizado UF 5.200.000.

Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2011, la razón máxima deuda – patrimonio no debe exceder un 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2011 esta relación deuda - patrimonio es de 1,00 veces y el patrimonio alcanza a M\$ 1.420 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 del Estado por el equivalente a US\$ 60.000.000. Al 30 de septiembre de 2011 ha sido utilizado completamente.

Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2011, la razón máxima deuda – patrimonio no debe exceder un 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2011 esta relación deuda - patrimonio es de 1,00 veces y el patrimonio alcanza a M\$ 1.420 millones, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

Obligaciones con el público - bonos

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

Obligaciones de la Sociedad semestrales, nacionales al 30/09/2011

Serie	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	RUT Banco	Banco RTB y Pagador	País	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Tasa Amortización	Comienzo				No Corriente			
											Vencimiento		Total Corriente		Vencimiento		Total No Corriente	
											Hasta 90 días	90 días a 1 año	30-09-2011	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	30-09-2011	1 a 3 años
A	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	6,3%	semestral	1.063.930	4.159.892	4.159.892	9.245.332	6.163.555	69.739.483	85.149.370	
B	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	5,9%	semestral	1.063.930	770.444	1.834.374	4.622.666	3.061.777	36.628.701	44.333.144	
C	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,5%	5,5%	semestral	1.063.930	1.008.683	1.008.683	8.805.076	5.870.052	73.265.929	87.941.059	
D	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,1%	semestral	1.263.509	1.008.683	1.008.683	5.870.052	5.870.052	79.244.882	90.984.986	
E	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,0%	semestral	1.263.509	479.125	1.263.509	2.054.518	4.109.036	58.748.923	64.912.477	
F	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	1.447.709	121.915	121.915	1.394.137	2.788.274	39.638.912	43.921.323	
G	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,3%	4,5%	semestral	3.775.148	197.723	197.723	66.643.117	4.109.036	66.643.117	70.752.153	
H	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,7%	4,8%	semestral	3.775.148	615.335	615.335	8.805.076	8.805.076	12.920.399	21.726.476	
I	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	3.775.148	1.447.709	1.447.709	81.951.907	81.951.907	81.951.907	81.951.907	
J	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	3.775.148	8.361.800	12.138.948	31.991.783	40.796.858	586.399.652	659.188.293	
Total											3.775.148	8.361.800	12.138.948	31.991.783	40.796.858	586.399.652	659.188.293	

Obligaciones de la Sociedad semestrales, nacionales al 31/12/2010

Serie	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	RUT Banco	Banco RTB y Pagador	País	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Tasa Amortización	Comienzo				No Corriente			
											Vencimiento		Total Corriente		Vencimiento		Total No Corriente	
											Hasta 90 días	90 días a 1 año	31-12-2010	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	31-12-2010	1 a 3 años
A	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	6,3%	semestral	2.285.231	4.148.011	2.295.231	9.011.333	6.007.555	70.746.818	85.765.706	
B	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	5,9%	semestral	2.285.231	4.148.011	4.148.011	4.505.666	3.003.778	36.990.048	43.699.492	
C	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,5%	5,5%	semestral	2.147.415	2.147.415	2.147.415	5.721.481	5.721.481	74.273.319	85.716.281	
D	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,1%	semestral	2.147.415	2.147.415	2.147.415	2.860.741	5.721.481	80.242.196	86.824.418	
E	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	4,9%	semestral	2.147.415	416.547	416.547	1.001.259	4.005.037	58.404.071	63.410.367	
F	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	4,5%	5,0%	semestral	1.020.022	1.020.022	1.020.022	2.717.704	2.717.704	40.080.868	42.798.562	
G	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,3%	4,5%	semestral	787.242	787.242	787.242	2.002.518	2.002.518	67.338.829	69.342.347	
H	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,7%	4,8%	semestral	1.310.004	1.310.004	1.310.004	4.291.110	4.291.110	16.860.971	21.152.081	
I	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	1.287.557	456.209	456.209	33.470.564	33.470.564	586.399.652	646.649.598	
J	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	1.287.557	1.287.557	11.416.824	23.100.480	33.470.564	586.399.652	646.649.598	
Total											10.128.287	1.287.557	11.416.824	23.100.480	33.470.564	586.399.652	646.649.598	

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 en forma total o parcial de los bonos. 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\$.

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.

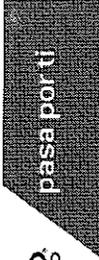
Las series D y E cuentan con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL N° 1.263 y las leyes N°s. 18.196 y 19.847, en el Decreto Exento N° 222 de fecha 29 de abril de 2003 de los Ministerios de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción y el Decreto Supremo N° 356 del Ministerio de 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 y J no cuentan con garantía alguna, 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 y J, se establece para cada año calendario mantener una relación deuda-patrimonio inferior a 1,9 veces, durante los años 2007 a 2010, e inferior a 1,7 veces durante los años 2011 en adelante, un patrimonio superior a M\$ 700 millones de pesos y una relación de cobertura de intereses superior a 1,1 veces. Dichas restricciones se calculan al último día de cada año calendario.



Operaciones de derivados

El detalle de este rubro es el siguiente:

Pasivos financieros al 30/09/2011

RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Corriente			No Corriente			Total No Corriente 30-09-2011 M\$	
									Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento		Total No Corriente		
									Hasta 90 días	90 días a 1 año	30-09-2011	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más		
1 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	1,97000%	semestral	40.285	40.285	40.285	58.973	39.315		98.288	
2 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,41000%	semestral	4.212	4.212	4.212	16.593	11.062		27.655	
3 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,08000%	semestral	16.395	16.395	16.395	33.174	22.116		55.290	
4 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,09000%	semestral	12.284	12.284	12.284	61.503	41.002	10.251	112.756	
5 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,35000%	semestral		0	0	23.520	7.840		31.360	
6 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,38000%	semestral	91.890	91.890	91.890	275.918	183.945	137.959	597.822	
7 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,39000%	semestral	116.958	116.958	116.958	338.292	225.528	169.145	732.965	
8 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,39000%	semestral	184.888	184.888	184.888	386.258	257.505		643.763	
9 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,27000%	semestral	26.671	26.671	26.671	59.806	39.870		99.676	
10 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,42000%	semestral	7.345	7.345	7.345	40.784	27.190	6.797	74.771	
11 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,40000%	semestral	6.545	6.545	6.545	34.312	22.874		57.186	
12 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,46000%	semestral	11.243	11.243	11.243	40.831	27.220		88.051	
13 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,46000%	semestral	4.883	4.883	4.883	27.971	13.985		41.956	
14 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,40000%	semestral	71.450	71.450	71.450	128.937	85.958		214.895	
15 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,30000%	semestral	27.762	27.762	27.762	51.564	34.376	8.594	94.534	
16 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,32000%	semestral	2.878	2.878	2.878	16.155	8.078		24.233	
17 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,40000%	semestral	13.692	13.692	13.692	49.627	33.085		82.712	
18 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,59000%	semestral		1.117	1.117	26.774	13.387		40.161	
19 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,63000%	semestral	14.121	14.121	14.121	70.701	47.134	11.784	129.619	
20 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,75000%	semestral		37.078	37.078	284.580	189.720	94.860	569.160	
21 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,63000%	semestral	56.575	56.575	56.575	253.334	168.889	42.222	464.445	
22 61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	3,10000%	vencimiento	76.198	76.198	76.198			2.563.999	2.563.999	
23 61.219.000-4	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Chile	US\$	0,03700%	semestral		285	285					
Total									710.077	114.578	824.785	2.279.607	1.500.079	3.035.611	6.815.297	



pasa por ti

Pasivos financieros al 31/12/2010

	RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Corriente			No Corriente			
										Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento		Total No Corriente	
										Hasta 90 días	90 días a 1 año	M\$	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	M\$
1	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	1,97000%	semestral	20.732		20.732	237.025	158.016	39.504	434.545
2	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,41000%	semestral	2.168		2.168	31.155	20.770	5.193	57.118
3	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,08000%	semestral		8.789	8.789	92.437	61.624	15.406	169.467
4	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,09000%	semestral	3.239		3.239	115.757	77.171	38.586	231.514
5	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,35000%	semestral		3.027	3.027	56.360	18.786		75.146
6	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,38000%	semestral	36.744		36.744	523.649	349.100	349.100	1.221.849
7	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,39000%	semestral	60.004		60.004	600.669	400.446	400.447	1.401.562
8	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,39000%	semestral	95.150		95.150	1.020.986	680.657	170.164	1.871.807
9	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,27000%	semestral	13.726		13.726	157.451	104.968	26.242	288.661
10	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,42000%	semestral	1.985		1.985	71.804	47.869	23.934	143.607
11	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,40000%	semestral	2.355		2.355	62.637	41.758	10.439	114.834
12	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,46000%	semestral	5.786		5.786	80.717	53.811	13.453	147.981
13	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,46000%	semestral	1.711		1.711	53.038	35.359		88.397
14	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,40000%	semestral	37.661		37.661	420.209	280.140	70.035	770.384
15	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,30000%	semestral	13.530		13.530	157.237	104.824	52.412	314.473
16	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,32000%	semestral	1.008		1.008	31.412	20.942		52.354
17	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,40000%	semestral	7.047		7.047	95.799	63.866	15.967	175.632
18	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,59000%	semestral		8.056	8.056	70.200	46.800	11.700	128.700
19	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,63000%	semestral	3.723		3.723	133.068	88.712	44.356	266.136
20	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,75000%	semestral		113.997	113.997	564.957	376.639	376.639	1.318.235
21	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,63000%	semestral	18.047		18.047	498.322	332.214	166.107	996.643
22	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	3,10000%	vencimiento	324.617	254.078	254.078	5.074.869	3.364.472	5.231.509	13.670.870
						Total										

14. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

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

Corrientes	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Contribuciones bienes raíces	13.203.289	11.977.685
Ingresos anticipados	215.373	219.828
Garantías recibidas	205.023	190.990
Otros pasivos	9.053	192
Total	13.632.738	12.388.695

No Corrientes	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Ingresos anticipados (*)	2.966.342	3.074.467
Total	2.966.342	3.074.467

(*) Corresponden a arrendos operativos anticipados de largo plazo.

15. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Documentos y Cuentas por Cobrar:

Para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y diciembre de 2010 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 2011 los aportes recibidos alcanzaron a M\$ 86.683.091, al 31 de diciembre de 2010 M\$ 10.663.691.

Transacciones:

No existen otras transacciones con entidades relacionadas.

16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de este rubro es el siguiente:

Concepto	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudas por compras, proyectos y servicios recibidos	15.936.113	27.546.878
Cuentas por pagar sistema Transantiago	5.935.829	5.244.981
Retenciones	879.057	1.620.274
Otras cuentas por pagar	267.385	178.174
Total	23.018.384	34.590.307

17. Información por segmentos

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

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

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

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

18. Provisiones por beneficios a los empleados

Corrientes

Concepto	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Obligaciones vacaciones	3.538.795	2.996.288
Obligaciones beneficios al personal	2.450.946	2.193.678
Obligaciones bono de producción	1.993.401	2.785.933
Total	7.983.142	7.975.899

No corrientes

Concepto	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Provisión por despido	13.668.848	14.133.770
Provisión por muerte	397.442	434.604
Provisión por renuncia	152.075	164.222
Total	14.218.365	14.732.596

	M\$
Pasivo al 01.01.2010	14.458.754
Intereses del servicio y cálculo actuarial	532.261
Beneficios pagados	<u>(258.419)</u>
Pasivo al 31.12.2010	<u>14.732.596</u>
Intereses del servicio y cálculo actuarial	682.499
Beneficios pagados	<u>(1.196.730)</u>
Pasivo al 30.09.2011	<u>14.218.365</u>

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	2,37
Renuncia	0,20
Muerte	0,06
Otros motivos	0,13

3. Tasa de descuento

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

Periodo	Tasa %
31/12/2008	3,2120
31/12/2009	3,4000
31/12/2010	3,4105

4. Desvinculación

Las edades máximas promedio de desvinculación estimada son:

Concepto	Edades años
Mujeres	62
Hombres	68

19. Impuestos a las ganancias

La Sociedad presenta una base de impuesto de primera categoría negativa ascendente a M\$ 365.126.006 a septiembre de 2011 y M\$ 291.214.417 a septiembre de 2010, determinada de acuerdo con disposiciones legales vigentes, por lo que no ha reconocido una provisión de impuesto a la renta a esas fechas.

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

Diferencia Temporal	Activos por Impuestos		Pasivos por Impuestos	
	30-09-2011	31-12-2010	30-09-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión cuentas incobrables	45.935	48.459		
Ingresos anticipados	637.122	347.974		
Provisión de vacaciones	442.016	410.204		
Depreciaciones			9.169.339	7.776.121
Indemnización años de servicio	587.322	705.305		
Provisión juicios	308.217	348.663		
Provisión mantención	131.426	309.640		
Provisión beneficios al personal	431.302	295.672		
Provisión repuestos	834.560	709.376		
IVA crédito irrecuperable extensiones			50.760.272	41.356.942
Gastos activados			12.523.308	10.108.900
Activo fijo	27.767.341	12.637.459		
Pérdida tributaria	40.255.272	42.705.953		
Otros eventos	1.012.406	723.258		
Sub-Total	72.452.919	59.241.963	72.452.919	59.241.963
Menos: Impuesto Diferido Pasivo	(72.452.919)	(59.241.963)		
Impuesto diferido neto				

20. Provisiones, contingencias y garantías

Al 30 de septiembre de 2011 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	Almuna Guzmán, Ester	Indemnización de perjuicios.	21° JC.	15048-2005	11
CIP	Cabezas Alarcón, Sandro	Indemnización de perjuicios	15° JC.	5206-2011	1
CIP	Construcciones y Aplicaciones Contractal Ltda./ Inmobiliaria y Comercial Recoleta sur Ltda y Otros.	Indemnización de perjuicios	4° JC.	904-2006	5
CIP	Elizondo Uribe, Ángel	Indemnización de perjuicios.	2° JC.	1998-2011	1
OTS	Flores Salinas, Hilda	Denuncia infraccional y demanda civil	3° JPL	7049-FGA-2011	2
L	Garriman Rubio, Alfredo/Const. e Ingeniería Jemap S.A.	Cobro ejec. sentencia laboral.	S/N JCL	J-1761-2011	1
CIP	González Gaete, Luisa	Indemnización de perjuicios	11° JC	2731-2011	1
OTS	González Tobar, Francesca	Denuncia infraccional y demanda civil	1° JPP	3839-3-2011	1
CIP	Lagunas Morales, Julio	Indemnización de perjuicios.	22° JC.	19550-2010	1
CIP	Madrid Jaña, Corina/Constructora Huarte Andina	Indemnización de perjuicios.	29° JC.	15.856-2009	1
CIP	Mazuela Aguilar, José	Indemnización de perjuicios	11° JC	29075-2008	2
CIP	Melendez Salas, María	Indemnización de perjuicios	14° JC	3342-2011	1
CIP	Menares Lobos, Víctor/Edeco Eq. y Construcciones S.A.	Indemnización de perjuicios.	20° JC	15.604-2009	1
CIP	Molina Cabrera, Felicia	Indemnización de perjuicios.	11° JC	17.771-2011	1
L	Montero Yáñez, Miguel	Despido injustificado y cobro de prestaciones laborales.	1° JLT	O-3001-2011	1
L	Morales Muñoz, Mónica/Wackenhut-VALCORP Ser. S.A.	Demanda ejecutiva.	S/N JCL	10-2007	1
L	Oyanedel Castillo, Manuel	Denuncia prác. antisindicales y cobro de prestaciones laborales	2° JLT	S-58-2011	1
CIP	Pasalacqua Campos, María/Central Restaurantes Aramark S. A	Indemnización de perjuicios.	19° JC.	11304-2008	1
CIP	Ramade Morales, Claudia	Indemnización de perjuicios.	17° JC.	22.229-2009	1
CIP	Riffo Padilla, Uberlinda	Indemnización de perjuicios.	23° JC.	8093-2010	1
CIP	Sepúlveda Aro, Moisés	Indemnización de perjuicios.	7° JC.	6480-2007	1
CIP	Soza Brustao, Prissilla	Indemnización de perjuicios.	30° JC	6454-2009	1
CIP	Urzúa Osorio, María	Indemnización de perjuicios.	23° JC.	26011-2008	2
L	Vera Campos, Israel/Ascencio Ingeniería S. A.	Cobro ejec. sentencia laboral.	S/N JCL	J-1963-2011	1
OTS	Vilches Muñoz, César	Denuncia infraccional y demanda civil	1° JPL	8111-9-2010	3
CIP	*Castillo Calderón, Jorge	Indemnización de perjuicios.	20° JC	6866-2011	1
CO	*González Barrera, Wilson y otros/Conama, Municipalidad P. Alto	Nulidad de derecho público.	18° JC.	14201-2005	2
CIP	*Gutiérrez Urrutia, Claudia/OHL S.A.	Indemnización de perjuicios.	5° JC.	16182-2005	1
CIP	*Sociedad Comercial Atalaya y Otro	Indemnización de perjuicios.	26° JC.	1368-2005	5
CIP	*Stand Off/Sociedad Concesionaria	Indemnización de perjuicios.	18° JC.	23545-2006	2
CIP	Aris Grande, Wanira	Indemnización de perjuicios	15° JC.	11.954-2011	1
CIP	Periches de Panta, Mercedes	Indemnización de perjuicios.	22° JC.	28.691-2008	5
OTS	Corema	Reclamación de multa.	16° JCS	5288-1998	11
L	Donoso Soto, Tulio/Constructora Jemap S.A.	Cobro ejec. sentencia laboral.	S/N JCL	J-783-2011	1
L	Filón Hemosilla, Luis y otros	Despido injustificado y cobro de prestaciones laborales.	2° JLT	O-61-2011	5
L	Mayorga Gutiérrez, Mario/Ramón Ascencio Ing.	Cobro ejec. sentencia laboral.	S/N JCL	J-1608-2011	1
CIP	Rodríguez Duarte, Alioska/Baofour Beatty Chile	Indemnización de perjuicios	5° JC.	10.191-2009	1

Tipos de Juicios

L	Laborales
CIP	Civiles- Indem. Perjuicios
CCP	Civiles - Cobro de Pesos
CO	Civiles - Otros
OTS	Otros (recursos, presentaciones)

Estado de juicios

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	En Corte Suprema con fallo favorable
10	En Corte Suprema con fallo desfavorable
11	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	30-09-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Provisión de juicios	1.541.085	2.050.961
Total	1.541.085	2.050.961

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

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

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

Concepto	Monto M\$
Saldo inicial 01.01.2010	1.942.581
Provisiones devengadas	404.409
Reversos de provisión	(296.029)
Saldo 31.12.2010	2.050.961
Provisiones devengadas	543.598
Reversos de provisión	(1.053.474)
Saldo 30.09.2011	1.541.085

Garantías directas

Las garantías otorgadas por la Sociedad son en UF, expresadas en miles de pesos al 30 de septiembre de 2011.

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			2012	

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.

21. Cambios en el patrimonio

Aumento de Capital 2010

Con fecha 28 de diciembre de 2010 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\$ 56.065.285, mediante la emisión 1.385.011.982 acciones de pago de la serie A suscritas y pagadas por el Fisco y Corfo a prorrata de sus intereses y participación social.
 - ✓ Aumentar nuevamente el capital proveniente del aumento que precede, en la cantidad de M\$ 25.419.600, mediante la emisión de 627.954.545 acciones de pago de la serie A, suscritas y pagadas por el Fisco de Chile.
- a. Capital pagado** - El capital pagado al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 está representado por 17.904.692.769 y 19.163.677.063 acciones nominativas sin valor nominal, series A y B respectivamente, correspondiendo 21.034.215.480 acciones a la Corporación de Fomento de la Producción y 16.034.154.352 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	30-09-2011		31-12-2010
	Número de acciones y porcentajes		
	Nº	%	Nº
Corporación de Fomento de la Producción	21.034.215.480	56,74%	21.034.215.480
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda	16.034.154.352	43,26%	16.034.154.352
Total	37.068.369.832		37.068.369.832
Corporación de Fomento de la Producción			
Serie A	8.930.744.174		8.930.744.174
Serie B	12.103.471.306		12.103.471.306
Total	21.034.215.480		21.034.215.480
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda			
Serie A	8.973.948.595		8.973.948.595
Serie B	7.060.205.757		7.060.205.757
Total	16.034.154.352		16.034.154.352

- 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 20 de abril de 2011, 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 2011 y 31 de diciembre de 2010 respectivamente es el siguiente:

Filiales	Porcentaje		Participación no controladora		Participación en resultado	
	Participación no controladora		Patrimonio		Ingreso (pérdida)	
	2011 %	2010 %	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$
Empresa de Transporte Suburbano de Pasajeros S.A. (Transub S.A.)	33,33	33,33	(10.645)	(10.645)		

d. Otras participaciones en el patrimonio

Otras participaciones en el patrimonio corresponde a la capitalización de la revalorización del capital inicial según lo señalado en Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Otras participaciones	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Corrección Monetaria Capital Pagado	30.336.377	30.336.377

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

22. Ingresos y egresos

Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios para los períodos terminados al 30 de septiembre y trimestre julio a septiembre 2011 y 2010, son los siguientes:

Ingresos Ordinarios	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso por servicio transporte pasajeros	146.044.509	138.552.801	51.059.799	49.206.858
Ingreso canal de ventas	11.010.150	9.239.217	3.753.191	3.277.139
Arriendo locales, espacios comerciales y publicitarios	7.425.922	5.630.198	2.844.960	2.163.623
Arriendo terminales intermodales	966.536	932.402	359.001	324.383
Otros ingresos	2.873.116	1.861.447	1.522.379	562.464
Total	168.320.233	156.216.065	59.539.330	55.534.467

Otros ingresos distintos a ingresos ordinarios

Otros ingresos para los períodos terminados al 30 de septiembre y trimestre julio a septiembre 2011 y 2010, son los siguientes:

Otros Ingresos	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Venta Activo fijo	1.900.591	60.213	1.806.953	8.804
Ingresos por multas e indemnización	432.069	97.503	215.857	(1.973)
Ingresos Bienestar	195.129	214.501	66.194	65.985
Recuperación deudas castigadas	129.298		63.228	
Indemnización seguro incendio	56.451			
Venta de Servicios	22.000	130.568	7.212	18.148
Venta de propuestas	8.670	15.105	5.258	9.074
Otros ingresos	22.690	122.410	(51.680)	102.246
Total	2.766.898	640.300	2.113.022	202.284

Gastos por naturaleza

Los costos de ventas, gastos de administración y otros gastos por función para los períodos terminados al 30 de septiembre y trimestre julio a septiembre 2011 y 2010, son los siguientes:

Gastos por naturaleza	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Compra de energía	(22.170.726)	(19.775.211)	(7.549.038)	(7.274.227)
Gastos de personal	(35.918.005)	(35.178.463)	(12.755.431)	(13.160.912)
Gastos de operación y Mantenimiento	(21.056.420)	(42.335.597)	(5.585.487)	(15.281.519)
Depreciación y amortización	(52.194.823)	(46.408.263)	(18.166.637)	(15.810.092)
Gastos generales y otros	(30.739.164)	(3.916.937)	(12.727.425)	(1.458.676)
Total	(162.079.138)	(147.614.471)	(56.784.018)	(52.985.426)

Gastos de personal

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre y trimestre julio a septiembre 2011 y 2010, son los siguientes:

Gastos de Personal	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(31.909.773)	(27.236.506)	(13.145.612)	(9.292.356)
Gtos por beneficios sociales y colectivos	(3.628.625)	(6.989.726)	77.448	(3.523.834)
Otros Gastos de personal	(379.607)	(952.231)	312.733	(344.722)
Total	(35.918.005)	(35.178.463)	(12.755.431)	(13.160.912)

Gastos de operación y mantenimiento

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre y trimestre julio a septiembre 2011 y 2010, son los siguientes:

Gastos de operación y mantenimiento	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Mantenimiento material rodante, estaciones y otros	(15.066.596)	(14.826.973)	(2.799.531)	(5.610.394)
Repuestos	(5.307.646)	(4.460.584)	(2.782.553)	(1.778.865)
Reparaciones y otros	(682.178)	(23.048.040)	(3.403)	(7.892.260)
Total	(21.056.420)	(42.335.597)	(5.585.487)	(15.281.519)

Depreciación y amortización

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre y trimestre julio a septiembre 2011 y 2010, son los siguientes:

Depreciación, amortizaciones	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación	(51.879.079)	(46.169.645)	(17.998.710)	(15.730.252)
Amortización	(315.744)	(238.618)	(167.927)	(79.840)
Total	(52.194.823)	(46.408.263)	(18.166.637)	(15.810.092)

Gastos generales y otros

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre y trimestre julio a septiembre 2011 y 2010, son los siguientes:

Gastos Generales y Otros	Acumulado		TRIMESTRE	
	01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de servicios	(15.960.069)	(2.459.084)	(6.962.725)	(933.887)
Costos complementarios de transporte	(6.348.627)		(2.029.078)	
Contribuciones, seguros, publicidad y otros	(8.430.468)	(1.457.853)	(3.735.622)	(524.789)
Total	(30.739.164)	(3.916.937)	(12.727.425)	(1.458.676)

Resultado financiero y diferencia de cambio

El resultado financiero y diferencia de cambio de la Sociedad para los periodos terminados al 30 de septiembre y trimestre julio a septiembre 2011 y 2010, son los siguientes:

Resultado Financiero	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos financieros				
Intereses de efectivo y otros medios equivalentes	2.710.166	995.537	1.197.983	276.853
Valor presente swap	7.800.329	10.442.993	11.643.816	5.449.904
Otros ingresos financieros	71.641	461.646	66.479	232.405
Subtotal	10.582.136	11.900.176	12.908.278	5.959.162
Gastos financieros				
Intereses y gastos por préstamos bancarios	(9.962.778)	(10.900.925)	(4.555.545)	(5.028.470)
Interés y gastos por bonos	(24.234.289)	(22.133.735)	(8.171.803)	(7.744.051)
Otros gastos financieros	(1.173.544)	(521.623)	700.459	(246.224)
Subtotal	(35.370.611)	(33.556.283)	(12.026.889)	(13.018.745)
Resultado Financiero	(24.788.475)	(21.656.107)	881.389	(7.059.583)

Diferencia de cambio y unidades de reajuste	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de cambio				
Positivas	15.605.801	28.933.203	(3.960.815)	60.293.547
Negativas	(61.388.852)	(11.771.628)	(41.890.484)	(16.983.639)
Subtotal	(45.783.051)	17.161.575	(45.851.299)	43.309.908
Resultado por unidades de reajuste	(19.312.445)	(15.382.490)	(4.290.274)	(5.478.573)
Total dif.cambio y unidades de reajuste	(65.095.496)	1.779.085	(50.141.573)	37.831.335

23. Cauciones obtenidas de terceros

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

Otorgante	Monto Garantía	Operación que la origina	Relación
	M\$		
Adm. Financ. Transantiago S.A.	1.256.925	Contrato Servicios	Proveedor
Alstom Chile S.A.	38.127.575	Contrato Servicios	Proveedor
Alstom Transport S.A.	47.144.032	Contrato Servicios	Proveedor
Alstom Brasil	55.815	Contrato Servicios	Proveedor
Ascensores Otis Chile Ltda.	6.054.367	Contrato Servicios	Proveedor
Balfour Beatty Chile S.A.	48.284.732	Contrato Obras y Servicios	Proveedor
Balfour Beatty Rail Projects	2.483.844	Contrato Obras y Servicios	Proveedor
CAF Chile S.A.	134.114.418	Contrato Servicios	Proveedor
Dictuc S.A.	700.928	Contrato Servicios	Proveedor
Indra Sistemas Chile	15.415.333	Contrato Servicios	Proveedor
Ing.-Con. y M.uis Zúñiga Flores	570.413	Contrato Obras	Proveedor
Interexport Telecomunic.e Instal.	849.690	Contrato Servicios	Proveedor
Bitelco Diebold Chile Ltda.	3.672.272	Contrato Servicios	Proveedor
JC Decaux Chile	1.803.366	Contrato Servicios	Proveedor
Systracade Ingeniería Ltda.	610.070	Contrato Servicios	Proveedor
Consortio CVC Comao	1.121.762	Contrato Servicios	Proveedor
Const. Auxiliar de Ferrocarriles	29.336.662	Contrato Servicios	Proveedor
Constructora Internacional S.A.	502.664	Contrato Obras	Proveedor
Malbec y Cia.ltda.	1.046.670	Contrato Servicios	Proveedor
CVC S.A.	626.767	Contrato Obras	Proveedor
Soc. Mant. e. Instalac. Técnica S.A.	36.095.736	Contrato Obras	Proveedor
Droguet & Raby Ingen. y Serv.Ltda	545.071	Contrato Obras	Proveedor
Thyssenkrup Elevadores	1.499.577	Contrato Obras y Servicios	Proveedor
Siemens S.A.	22.267.058	Contrato Servicios	Proveedor
Thales	96.350	Contrato Servicios	Proveedor
Thales Rail Signalling Solution	2.156.284	Contrato Servicios	Proveedor
Thales Security Solución & Services	690.103	Contrato Servicios	Proveedor
Thales Transportation Systems	607.853	Contrato Servicios	Proveedor
Otros	8.602.641	Contrato Servicios Obras	Proveedor
Total	406.338.978		



24. 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.

24.1 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 2011 los clientes pagaron \$ 630 en hora punta, \$ 570 en horario valle y \$ 520 en horario bajo, en promedio la Sociedad percibió ese mes una tarifa técnica en promedio de \$ 295 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 2011 alcanzó en día laboral un nivel de 2,1 millones de viajes, lo que significa que hoy el 56% de las etapas de viajes efectuados diariamente en Santiago se realiza en Metro. Esta cifra se

desprende del desglose de la totalidad de los viajes realizados, donde un 25% es sólo usuario de Metro, 31% usuario de Metro y Bus y 44 % 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 2011, se observa un aumento de 14,8 millones de viajes, respecto a igual fecha del año 2010, 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), la recuperación de las bajas afluencias producto del terremoto de febrero 2010, y una mayor actividad económica con respecto a igual fecha del año anterior.

24.2 Riesgos financieros

Con la finalidad de reducir la exposición al dólar y las variaciones de tasa de interés de la deuda financiera, la Sociedad cuenta con una Política de Cobertura de los Riesgos Financieros. En el marco de esta política, la Sociedad realizó operaciones de derivados (Cross Currency Swap CCS) por MMUSD 263 durante el año 2008 (saldo al 30 de septiembre de 2011 MMUS\$ 185), en noviembre de 2009 colocó bonos en el mercado financiero local por UF 4,0 millones y cuenta con el "hedge natural" asociado a la actualización de su tarifa técnica, mediante el polinomio de indexación.

No obstante lo anterior, la Sociedad se encuentra expuesta a los siguientes riesgos financieros:

✓ Riesgo de tasa de interés

Dentro de los riesgos financieros cabe mencionar las eventuales variaciones de la tasa Libor y la tasa TAB en UF, respecto de los créditos externos e internos 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 derivados (cross currency swap) y colocado bonos a tasa fija en UF.

Al mes de septiembre del año 2011, la proporción de la deuda a tasa variable disminuyó ligeramente respecto a diciembre de 2010, tal como se observa en el cuadro siguiente:

Composición de la Deuda	30-09-2011 %	31-12-2010 %
Tasa fija	67,2	66,7
Tasa variable	32,8	33,3
Total	100,0	100,0



Al efectuar un análisis de sensibilidad al 30 de septiembre de 2011 sobre la deuda neta a tasa variable Libor, no cubierta por derivados vigentes, asciende a MMUSD 574. Como 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 en los gastos financieros de MMUSD 5,7 y el efecto en resultados de la deuda neta a tasa variable TAB que asciende a MMUSD 4,9 bajo un escenario donde la tasa TAB se incrementa en 100 puntos bases sería de un incremento de los gastos financieros anuales equivalente a MMUSD 2,0.

Análisis de sensibilidad	Equivalente en MMUSD	Total %
Deuda Total (equivalente a MMUSD)	2.369	100%
Deuda en UF a tasa TAB	205	
Deuda a tasa LIBOR	626	
IRS	133	
CCS	(185)	
Deuda Total a Tasa Variable	779	32,9%
Deuda Total a Tasa Variable Libor	574	
Deuda Total a Tasa Variable TAB	205	
Deuda Total a Tasa Fija	1.590	67,1%

Variación en Gastos Financieros	Equivalente en MMUSD
Impacto en Gastos Financieros ante Variación de 100 Pbs. en LIBOR	5,7
Impacto en Gastos Financieros ante Variación de 100 Pbs. en TAB	2,0

✓ Riesgo Tipo de Cambio

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

Estructura de Deuda Financiera (Equivalente en USD)	30-09-2011		31-12-2010	
	Eq. en MMUSD	%	Eq. en MMUSD	%
Deuda UF	1.641	69%	1.797	71%
Deuda US\$	728	31%	730	29%
Total Deuda Financiera	2.369	100%	2.527	100%

La estructura de la deuda financiera al 30 de septiembre de 2011, se encuentra denominada mayoritariamente en UF 69% y en dólares el restante 31%, lo que está en los rangos establecidos por la política de cobertura de riesgos de la Sociedad, en cuanto a monedas (entre un 25% y 35% de exposición a las variaciones de tipo de cambio).

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 2011, 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\$ 29.465.955.

Análisis de sensibilidad Efecto en Resultados año 2011	Depreciación 10% M\$	Apreciación 10% M\$
Impacto en resultado ante variación del 10% en tipo de cambio CLP/USD	(29.465.955)	29.465.955

✓ **Riesgo de liquidez y estructura pasivos financieros**

• **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 85% del total de ingresos ordinarios.

• **Estructura de pasivos financieros**

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

Pasivos Financieros	30-09-2011				
	Hasta 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Préstamos Bancarios	75.477.891	269.454.863	157.190.673	83.465.809	585.589.236
Bonos	12.136.948	31.991.783	40.796.858	586.399.652	671.325.241
Operaciones de Derivados	824.755	2.279.607	1.500.079	3.035.611	7.640.052
Cuentas por Pagar Proveedores Extranjeros		1.905.518			1.905.518
Total	88.439.594	305.631.771	199.487.610	672.901.072	1.266.460.047

Pasivos Financieros	31-12-2010				
	Hasta 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Préstamos Bancarios	61.084.633	136.040.854	173.350.717	179.204.997	549.681.201
Bonos	11.415.824	23.100.480	33.470.664	590.078.442	658.065.410
Operaciones de Derivados	712.564	5.074.888	3.364.473	5.231.509	14.383.434
Cuentas por Pagar Proveedores Extranjeros		2.328.837			2.328.837
Total	73.213.021	166.545.059	210.185.854	774.514.948	1.224.458.882

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

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.

✓ **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 85% de ingresos que recibe la Sociedad se reciben diariamente en efectivo, en tanto el 15% 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	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores comerciales, bruto	3.354.175	5.388.923
Deterioro deudores comerciales	(296.167)	(359.777)
Deudores comerciales, neto	3.058.008	5.029.146
Otras cuentas por cobrar, bruto	2.979.482	1.673.516
Deterioro otras cuentas por cobrar		(8.381)
Otras cuentas por cobrar, neto	2.979.482	1.665.135
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6.037.490	6.694.281

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	
	30-09-2010 M\$	31-12-2010 M\$
Menor a 3 meses	2.184.800	3.316.637
De 3 meses a 1 año	473.057	79.509
Mayor a 1 año	400.151	1.633.000
Total	3.058.008	5.029.146

Antigüedad Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Saldo al	
	30-09-2010 M\$	31-12-2010 M\$
Menor a 3 meses	263.128	39.174
De 3 meses a 1 año	1.119.669	712.549
Mayor a 1 año	1.596.685	913.412
Total	2.979.482	1.665.135

- **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 30.09.2011 y 31.12.2010, los saldos de activos financieros de la sociedad son los siguientes:

Activos Financieros	30-09-2011			
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Efectivo y Equivalente al Efectivo				
Disponible	381.164			381.164
Depósito a Plazo	89.055.725			89.055.725
Pactos de Retroventa	22.914.883			22.914.883
Subtotal	112.351.772			112.351.772
Otros Activos Financieros				
Operaciones de Derivados	241.810	5.551.605	4.441.284	10.234.699
Arrendamiento financiero		142.211	1.323.894	1.466.105
Préstamo al personal		96.448		96.448
Pagarés por cobrar		295.294		295.294
Subtotal	241.810	6.085.558	5.765.178	12.092.546
Total	112.593.582	6.085.558	5.765.178	124.444.318

Activos Financieros	31-12-2010			
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Efectivo y Equivalente al Efectivo				
Disponibles	208.864			208.864
Depósito a Plazo	49.215.857			49.215.857
Pactos de Retroventa	39.164.426			39.164.426
Subtotal	88.589.147			88.589.147
Otros Activos Financieros				
Operaciones de Derivados	462.765	5.538.592	5.538.591	11.539.948
Arrendamiento financiero		127.561	1.187.511	1.315.072
Préstamo al personal		92.261		92.261
Pagarés por cobrar		279.513		279.513
Subtotal	462.765	6.037.927	6.726.102	13.226.794
Total	89.051.912	6.037.927	6.726.102	101.815.941

El plazo promedio al vencimiento de las inversiones financieras al 30 de septiembre de 2011 es menor a 30 días, y se encuentran invertidas en bancos y corredoras de bolsa nacionales, 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.

24.3 Gestión de Riesgo de Capital

En relación a la gestión de 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:

	30-09-2010	31-12-2010
Índice de Endeudamiento (veces)	1,00	0,87
Patrimonio (MM\$)	1.420.000	1.500.523

24.4. 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.

24.5 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.

25. Medio ambiente

Los gastos ambientales para los períodos terminados al 30 de septiembre y trimestre julio a septiembre 2011 y 2010 son los siguientes:

Concepto	Acumulado		Trimestre	
	30-09-2011	30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ruidos y Vibraciones	49.542	27.831		14.889
Tratamiento de Residuos	26.105	25.828		2.042
Aguas de Infiltración	66.295	106.734	66.295	30.910
Gestión Ambiental	609.206	134.072	175.703	33.681
Proyecto Bonos de Carbono generados por CBTC		9.391		
Monitoreo de parámetros contaminantes		20.257		
Total	751.148	324.113	241.998	81.522

A futuro, se encuentran comprometidos por estos mismos conceptos M\$ 628.447.

26. Sanciones

La Sociedad no ha recibido durante los años 2011 y 2010 sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otra entidad fiscalizadora.

27. Remuneraciones al directorio

Las remuneraciones al directorio para los períodos terminados al 30 de septiembre y trimestre julio a septiembre 2011 y 2010, son las siguientes:

Renta Directores	Acumulado		Variación Trimestre	
	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
Pasajes y Viáticos	4.631	3.397	3.179	2.700
Renta fija	71.179	76.658	26.396	25.573
Honorarios	29.563	24.025	7.508	7.274
Otros Honorarios	17.247	16.971	5.891	5.708
Total	122.620	121.051	42.974	41.255



28. Hechos posteriores:

Durante el período comprendido entre el 01 de octubre y el 14 de noviembre de 2011, ha ocurrido el siguiente hecho posterior:

Por carta N° 471, del 06 de octubre, se informa que con esta misma fecha y mediante remate en la Bolsa de Comercio de Santiago, se colocó la totalidad de la emisión de bonos serie "K" por la cantidad de 5.200.000 Unidades de Fomento a una tasa de colocación final de 4,00% anual sin garantías y con un plazo de vencimiento de 21 años, con 16 años de gracia para el pago del capital. La serie fue clasificada por Fitch Ratings en AA y por ICR Chile en AA+.