

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

**Estados Financieros Intermedios Consolidados**

**Por los períodos terminados**

**Al 30 de septiembre de 2015, septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2014**



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

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**

**Por los períodos terminados**

**Al 30 de septiembre de 2015, septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2014**

---

Contenido:

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

M\$ : Cifras expresadas en Miles de Pesos

MM\$ : Cifras expresadas en Millones de Pesos

USD : Cifras expresadas en Dólares Estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en Miles de Dólares Estadounidenses

MMUSD : Cifras expresadas en Millones de Dólares Estadounidenses

## Estados Financieros Intermedios Consolidados

**ÍNDICE**

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

2.12	Efectivo y equivalentes al efectivo .....	18
2.13	Capital social .....	18
2.14	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	18
2.15	Préstamos y otros pasivos financieros .....	18
2.16	Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	18
2.17	Beneficios a los empleados .....	19
	2.17.1 <i>Vacaciones al personal</i> .....	19
	2.17.2 <i>Provisión indemnizaciones por años de servicio (PIAS)</i> .....	19
	2.17.3 <i>Bonos de incentivo y reconocimiento</i> .....	19
2.18	Provisiones.....	19
2.19	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes .....	20
2.20	Reconocimiento de ingresos y gastos .....	20
2.21	Contratos de arriendos.....	20
2.22	Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de interpretaciones( CINIIF) .....	21
Nota 3.	Estimación y criterios contables de la Administración .....	22
	3.1 <i>Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio</i> .....	22
	3.2 <i>Vidas útiles de propiedades, planta y equipo</i> .....	22
	3.3 <i>Litigios y otras contingencias</i> .....	22
	3.4 <i>Mediciones y/o valorizaciones al valor razonable</i> .....	23
Nota 4.	Efectivo y equivalentes al efectivo .....	25
Nota 5.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes .....	26
Nota 6.	Inventarios .....	28
Nota 7.	Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	28
Nota 8.	Propiedades, planta y equipo .....	30
Nota 9.	Propiedades de inversión .....	33
Nota 10.	Otros activos financieros corrientes y no corrientes .....	34
Nota 11.	Otros activos no financieros corrientes y no corrientes.....	39
Nota 12.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes .....	39
Nota 13.	Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes.....	48
Nota 14.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	48
Nota 15.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	49
Nota 16.	Información por segmentos .....	50
Nota 17.	Provisiones por beneficios a los empleados.....	50

Nota 18.	Impuestos a las ganancias .....	53
Nota 19.	Provisiones, contingencias y garantías .....	54
Nota 20.	Cambios en el patrimonio .....	55
Nota 21.	Ingresos y egresos.....	57
Nota 22.	Cauciones obtenidas de terceros .....	61
Nota 23.	Políticas de gestión del riesgo .....	62
	<i>23.1 Descripción del mercado donde opera la Sociedad .....</i>	<i>62</i>
	<i>23.2 Riesgos financieros.....</i>	<i>63</i>
	<i>23.3 Gestión de riesgo del capital.....</i>	<i>69</i>
	<i>23.4 Riesgo de “Commodities”.....</i>	<i>69</i>
Nota 24.	Medio ambiente .....	70
Nota 25.	Sanciones .....	70
Nota 26.	Hechos posteriores .....	70

## Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios Consolidados

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(en miles de pesos)

ACTIVOS	NOTA	30-09-2015	31-12-2014
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	158.181.297	222.297.210
Otros activos financieros corrientes	10	29.745.254	97.949.131
Otros activos no financieros, corriente	11	4.855.390	3.815.743
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	15.716.074	10.281.620
Inventarios	6	12.724.901	12.141.802
Activos por impuestos corrientes		939.093	1.379.896
<b>Activos Corrientes Totales</b>		<b>222.162.009</b>	<b>347.865.402</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros no corrientes	10	18.541.280	10.968.457
Otros activos no financieros no corrientes	11	37.882.050	40.163.467
Derechos por cobrar, no corrientes		1.045.799	1.202.697
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	5.525.575	4.943.762
Propiedades, planta y equipo	8	3.359.139.150	3.100.792.871
Propiedades de inversión	9	12.926.690	13.090.499
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3.435.060.544</b>	<b>3.171.161.753</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.657.222.553</b>	<b>3.519.027.155</b>

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

Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios Consolidados

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(en miles de pesos)

PATRIMONIO Y PASIVOS		NOTA	30-09-2015	31-12-2014
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Otros pasivos financieros corrientes	12		123.105.607	93.417.666
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15		92.473.046	56.612.308
Otras provisiones a corto plazo	19		366.479	286.000
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17		10.971.388	10.417.076
Otros pasivos no financieros corrientes	13		38.442.089	27.570.371
<b>Pasivos corrientes totales</b>			<b>265.358.609</b>	<b>188.303.421</b>

<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Otros pasivos financieros no corrientes	12		1.441.129.645	1.411.815.210
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	14		165.140.328	4.837.328
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17		13.902.725	13.722.607
Otros pasivos no financieros no corrientes	13		3.420.986	3.482.216
<b>Total pasivos no corrientes</b>			<b>1.623.593.684</b>	<b>1.433.857.361</b>
<b>Total pasivos</b>			<b>1.888.952.293</b>	<b>1.622.160.782</b>

<b>PATRIMONIO</b>				
Capital emitido	20		2.207.691.640	2.207.691.640
Ganancias (pérdidas) acumuladas	20		(472.789.696)	(344.193.583)
Otras reservas	20		33.378.961	33.378.961
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			1.768.280.905	1.896.877.018
Participaciones no controladoras	20		(10.645)	(10.645)
<b>Patrimonio total</b>			<b>1.768.270.260</b>	<b>1.896.866.373</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>			<b>3.657.222.553</b>	<b>3.519.027.155</b>

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

Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios Consolidados

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014

(en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	NOTA	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014	01-07-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	21	220.240.848	206.406.555	75.794.843	71.202.639
Costo de ventas	21	(204.510.612)	(189.265.362)	(65.626.633)	(65.513.257)
Ganancia bruta		15.730.236	17.141.193	10.168.210	5.689.382
Otros ingresos, por función	21	3.109.430	7.458.508	1.403.566	3.822.819
Gastos de administración	21	(17.759.401)	(16.305.805)	(7.096.803)	(6.316.704)
Otros gastos, por función	21	(2.937.366)	(333.529)	(2.228.902)	(238.935)
Otras ganancias (pérdidas)	21	8.111.723	7.658.999	7.065.712	5.836.942
Ingresos financieros	21	6.899.715	7.797.266	2.296.161	2.695.068
Costos financieros	21	(37.349.506)	(37.359.920)	(12.602.511)	(12.429.202)
Diferencias de cambio	21	(77.624.376)	(51.470.152)	(51.737.722)	(36.976.926)
Resultado por unidades reajuste	21	(26.412.049)	(30.340.338)	(13.471.609)	(4.813.576)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(128.231.594)	(95.753.778)	(66.203.898)	(42.731.132)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(128.231.594)	(95.753.778)	(66.203.898)	(42.731.132)
Ganancia (pérdida)		(128.231.594)	(95.753.778)	(66.203.898)	(42.731.132)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A :</b>					
Propietarios de la controladora		(128.231.594)	(95.753.778)	(66.203.898)	(42.731.132)
Participaciones no controladora					
Ganancia (pérdida)		(128.231.594)	(95.753.778)	(66.203.898)	(42.731.132)
<b>ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL</b>					
Ganancia (pérdida)		(128.231.594)	(95.753.778)	(66.203.898)	(42.731.132)
Otros Resultados integrales	21	(364.519)	(838.169)	(287.892)	(289.571)
Resultado integral total		(128.596.113)	(96.591.947)	(66.491.790)	(43.020.703)
Resultado integral atribuible a:					
Propietarios de la controladora		(128.596.113)	(96.591.947)	(66.491.790)	(43.020.703)
Participaciones no controladora		-	-	-	-
Resultado integral total		(128.596.113)	(96.591.947)	(66.491.790)	(43.020.703)

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



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios Consolidados

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014  
(en miles de pesos)

Conceptos	Capital emitido	Acciones Propias en Cartera	Otras Reservas				Ganancias (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones No controladoras	Patrimonio Neto, Total
			Otras reservas varias	Superávit de Revaluación	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Total Otras Reservas				
Saldo Inicial 01-01-2015	2.207.691.640	-	30.336.377	3.042.584	-	33.378.961	(344.193.583)	1.896.877.018	(10.645)	1.896.866.373
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	-	-	(128.231.594)	(128.231.594)	-	(128.231.594)
Otro resultado integral	-	-	-	-	(364.519)	(364.519)	-	(364.519)	-	(364.519)
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	(128.596.113)	-	(128.596.113)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	364.519	364.519	(364.519)	-	-	-
Saldo Final 30-09-2015	2.207.691.640	-	30.336.377	3.042.584	-	33.378.961	(472.789.696)	1.768.280.905	(10.645)	1.768.270.260
Saldo Inicial 01-01-2014	2.001.000.847	-	30.336.377	3.042.584	-	33.378.961	(213.052.888)	1.821.326.920	(10.645)	1.821.316.275
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	-	-	(95.753.778)	(95.753.778)	-	(95.753.778)
Otro resultado integral	-	-	-	-	(838.169)	(838.169)	-	(838.169)	-	(838.169)
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	(96.591.947)	-	(96.591.947)
Emisión de patrimonio	52.200.000	-	-	-	-	-	-	52.200.000	-	52.200.000
Incremento (disminución) por transacciones en cartera	-	(52.200.000)	-	-	-	-	-	(52.000.000)	-	(52.200.000)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	838.169	838.169	(838.169)	-	-	-
Saldo Final 30-09-2014	2.053.200.847	(52.200.000)	30.336.377	3.042.584	-	33.378.961	(309.644.835)	1.724.734.973	(10.645)	1.724.724.328

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

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Consolidados

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014  
(en miles de pesos)

<b>Estado de Flujo de Efectivo Directo</b>	<b>01-01-2015 30-09-2015</b>	<b>01-01-2014 30-09-2014</b>
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	208.281.601	203.790.345
Otros cobros por actividades de operación	21.507.792	6.292.805
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(114.952.793)	(99.851.482)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(50.832.575)	(50.476.884)
Otros pagos por actividades de operación	(6.769.614)	(5.398.762)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>57.234.411</b>	<b>54.356.022</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	(255.947.736)	(232.852.899)
Compras de activos intangibles	(496.170)	(1.018.865)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumento de deuda de otras sociedades		(59.871.095)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	71.780.402	-
Intereses pagados	(15.427.525)	-
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(200.091.029)</b>	<b>(293.742.859)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Préstamos de entidades relacionadas - Aporte del Fisco de Chile	160.303.000	120.000.000
Pagos de préstamos	(37.487.676)	(75.925.314)
Intereses pagados	(41.474.500)	(43.685.507)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(9.666.579)	263.957.056
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación</b>	<b>71.674.245</b>	<b>264.346.235</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(71.182.373)	24.959.398
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>7.066.460</b>	<b>15.438.113</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(64.115.913)	40.397.511
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	222.297.210	129.279.100
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>158.181.297</b>	<b>169.676.611</b>

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015, SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(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 registrarse según las normas de las sociedades anónimas abiertas y tiene su domicilio social en Avenida Libertador Bernardo O'Higgins N° 1414, Santiago de Chile.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el número 421 y está sujeta a la fiscalización de la 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.

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

### **2. Resumen de las principales políticas contables**

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados, tal como lo requiere la NIC 1, han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

#### **2.1. Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, los que han sido preparados de acuerdo a NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) e instrucciones específicas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Mediante Oficio Ordinario N° 6158 de fecha 05/03/2012, la Sociedad fue autorizada por dicha Superintendencia para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N° 21, en lugar de la NIC 36. En nota 2.8 se detallan más antecedentes respecto a esta excepción.

Por otra parte, con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS, en Oficio Circular (OC) N° 856, estableció una excepción, de carácter obligatoria y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruye a las entidades fiscalizadas, que: "las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos diferidos

que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra Patrimonio”.

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido aprobados por el Directorio con fecha 9 de noviembre de 2015, quedando la Administración facultada para su publicación.

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

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

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

## 2.2. Bases de consolidación

La Empresa de Transporte Suburbano de Pasajeros S.A. (Transub S.A.) se consolida a partir de la fecha en que se obtiene el control de la Sociedad. La consolidación comprende los estados financieros de la Sociedad matriz y su Filial donde se ha incluido la totalidad de los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la filial, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes a operaciones intra grupo.

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

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

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación		
		30-09-2015 - 31-12-2014		
		Directo	Indirecto	Total
96.850.680-3	Transub S.A.	66,66	-	66,66

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

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

## 2.3. Transacciones en moneda extranjera

### 2.3.1. Moneda funcional y de presentación

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

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

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

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

### 2.3.3. Tipos de cambio

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

Fecha	CLP/USD	CLP/EUR	CLP/UF
30-09-2015	698,72	781,22	25.346,89
31-12-2014	606,75	738,05	24.627,10
30-09-2014	599,22	756,97	24.168,02
31-12-2013	524,61	724,30	23.309,56

CLP	=	Pesos chilenos
USD	=	Dólar estadounidense
EUR	=	Euro
UF	=	Unidad de Fomento

## 2.4. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros el reemplazo de partes y piezas, son capitalizados como un activo independiente del bien principal, sólo si es probable que se reciban beneficios económicos futuros asociados a los costos.

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

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

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

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

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

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

## 2.5. Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

## 2.6. Activos intangibles distintos de la plusvalía

### 2.6.1. Servidumbres

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

### 2.6.2. Programas informáticos

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

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

## 2.7. Ingresos y costos financieros

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

Los costos financieros, tanto los intereses y gastos por préstamos bancarios, de obligaciones con el público bonos y otros gastos financieros se reconoce en el Estado de Resultados Consolidado durante el plazo de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado como Propiedades, planta y equipo, se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran como gasto en el Estado de Resultados Integrales.

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

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

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

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

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

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

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

## 2.9. Activos financieros

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

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

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

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



#### 2.9.2. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor justo de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en el estado de resultados en el rubro Otras ganancias (pérdidas), en el período en que se producen los referidos cambios a valor razonable.

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

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

#### 2.10. Inventario

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 equivalentes al efectivo

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

#### 2.13. Capital social

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

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

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

#### 2.15. Préstamos y otros pasivos financieros

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

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

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

#### 2.16. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos por impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El 29 de septiembre de 2014 fue publicada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además, optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando estas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o

residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la sociedad estará sujeta a partir del 01 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

Asimismo, la sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los últimos tres meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentando la declaración suscrita por la sociedad, acompañada del acta reducida a escritura pública suscrita por la sociedad. La sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a lo menos durante cinco años consecutivos.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplicarán a la fecha de balance. Metro S.A. aplica tasa del 27%.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados. (Ver Nota 18).

## 2.17. Beneficios a los empleados

### 2.17.1. Vacaciones al personal

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

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

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

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

### 2.17.3. Bonos de incentivo y reconocimiento

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

## 2.18. Provisiones

La Sociedad reconoce provisiones cuando:

- ✓ Tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- ✓ Es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y

- ✓ El importe se ha estimado de forma fiable.

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

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

En el Estado de Situación Financiera Consolidado, los saldos se clasifican como corrientes cuando el vencimiento es menor o igual a doce meses contados desde la fecha de corte de los Estados Financieros Consolidados, y como no corrientes los mayores a ese período.

#### 2.20. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

#### 2.21. Contratos de arriendos

La Sociedad mantiene contrato que tiene característica de arrendamiento financiero y se registra de acuerdo a lo establecido en NIC 17 Arrendamientos. Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero del capital.

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

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

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

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIFs</b>	
NIIF 10: Consolidación de Estados Financieros, NIIF 12: Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Empresas de Inversión – Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 1, Presentación de Estados Financieros: Iniciativa de revelación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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

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

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

A continuación se detallan los más relevantes:

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

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

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

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

#### **3.2. Vidas útiles de Propiedades, planta y equipo**

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

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

La Sociedad mantiene juicios de diversa índole por los cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que estos podrán tener sobre los estados financieros consolidados. En los casos que la Administración y los abogados 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. Mediciones y/o valorizaciones a valor razonable

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

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

Jerarquías de valores de mercado para partidas a valor razonable:

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

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

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

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

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

La Sociedad clasifica jerárquicamente esta medición del valor razonable bajo el nivel 2, según lo establecido en NIIF 13, y los costos de transacciones atribuibles a dichos instrumentos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

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

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

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



Datos de entrada para las mediciones al valor razonable:

Nivel 1:

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

Nivel 2:

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

Nivel 3:

- ✓ Datos no observables.

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

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

Medición del valor razonable para activos y pasivos

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

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

En base a las metodologías, inputs y definiciones anteriores se han determinado los siguientes niveles de mercado para la cartera de instrumentos financieros que la Sociedad mantiene al 30 de septiembre de 2015:

Activos y Pasivos financieros a Valor razonable, clasificados por jerarquía con efectos en resultados	30-09-2015		
	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
<b>Activos financieros</b>			
Cross Currency Swap	-	16.297.946	-
<b>Pasivos financieros</b>			
Cross Currency Swap	-	402.024	-

  

Activos y Pasivos financieros a Valor razonable, clasificados por jerarquía con efectos en resultados	31-12-2014		
	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
<b>Activos financieros</b>			
Cross Currency Swap	-	9.595.348	-
<b>Pasivos financieros</b>			
Cross Currency Swap	-	599.335	-

#### 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Conceptos	Moneda	Saldo al	
		30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
<b>Disponible</b>			
Caja	CLP	56.108	30.920
	USD	3.124	2.713
	EUR	617	59.246
Bancos	CLP	1.796.288	1.780.571
	USD	40.548	30.283
<b>Total disponible</b>		<b>1.896.685</b>	<b>1.903.733</b>
Depósitos a plazo	CLP	116.023.318	149.973.689
	USD	33.865.865	70.311.467
<b>Total depósitos a plazo</b>		<b>149.889.183</b>	<b>220.285.156</b>
Pactos de retroventa	CLP	6.395.429	108.321
<b>Total pactos de retroventa</b>		<b>6.395.429</b>	<b>108.321</b>
<b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>158.181.297</b>	<b>222.297.210</b>
Subtotal por moneda	CLP	124.271.143	151.893.501
	USD	33.909.537	70.344.463
	EUR	617	59.246

El efectivo equivalente: corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, como depósitos a plazo e inversiones de renta fija –pactos de retroventa- que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios de valor, los cuales se tienen para cumplir los compromisos de pago a corto plazo, el detalle para los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

##### Depósitos a plazo

Tipo de inversión	moneda	Capital moneda origen M\$ - MUSD	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	Valor contable 30-09-2015 M\$
Depósito a plazo	CLP	115.705.367	3,55%	23	115.705.367	317.951	116.023.318
Depósito a plazo	USD	48.463,90	0,20%	10	33.862.697	3.168	33.865.865
<b>Total</b>					<b>149.568.064</b>	<b>321.119</b>	<b>149.889.183</b>

Tipo de inversión	moneda	Capital moneda origen M\$ - MUSD	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	Valor contable 31-12-2014 M\$
Depósito a plazo	CLP	149.598.390	3,40%	22	149.598.390	375.299	149.973.689
Depósito a plazo	USD	115.871,28	0,21%	32	70.304.902	6.565	70.311.467
<b>Total</b>					<b>219.903.292</b>	<b>381.864</b>	<b>220.285.156</b>

### Pactos de retroventa

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa anual %	Valor final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 30-09-2015 M\$
	Inicio	Término							
CRV	30-09-2015	01-10-2015	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	1.300.000	3,36	1.300.121	PAGARE NR	1.300.000
CRV	29-09-2015	02-10-2015	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	650.000	3,36	650.182	PAGARE NR	650.061
CRV	29-09-2015	02-10-2015	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	300.000	3,36	300.084	PAGARE R	300.028
CRV	28-09-2015	02-10-2015	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	2.450.000	3,36	2.450.915	PAGARE NR	2.450.457
CRV	28-09-2015	02-10-2015	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	500.000	3,36	500.187	PAGARE NR	500.093
CRV	30-09-2015	05-10-2015	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	307.137	3,36	307.280	PAGARE NR	307.137
CRV	30-09-2015	05-10-2015	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	416.000	3,36	416.194	PAGARE R	416.000
CRV	29-09-2015	05-10-2015	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	471.609	3,36	471.873	PAGARE NR	471.653
<b>Total</b>					<b>6.394.746</b>		<b>6.396.836</b>		<b>6.395.429</b>

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa anual %	Valor final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 31-12-2014 M\$
	Inicio	Término							
CRV	29-09-2014	05-01-2015	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	108.300	3,36	108.371	PAGARE NR	108.321
<b>Total</b>					<b>108.300</b>		<b>108.371</b>		<b>108.321</b>

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

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	Saldo al	
	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto</b>	<b>17.028.453</b>	<b>11.447.770</b>
Deudores Comerciales, bruto	6.075.257	5.897.784
Deudores Canal de Ventas, bruto	9.342.204	4.132.497
Otras cuentas por cobrar, bruto	1.610.992	1.417.489

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Saldo al	
	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>15.716.074</b>	<b>10.281.620</b>
Deudores comerciales, neto	4.762.878	4.731.634
Deudores Canal de Ventas, neto	9.342.204	4.132.497
Otras cuentas por cobrar, neto	1.610.992	1.417.489

Los clientes individualmente no mantienen saldos significativos en relación con los servicios prestados.

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a su antigüedad y vencimiento el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, es el siguiente:

<b>Deudores Comerciales, Neto</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Con antigüedad de 3 meses	2.791.138	2.910.760
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	1.623.141	803.453
Con antigüedad más de 1 año	348.599	1.017.421
<b>Total</b>	<b>4.762.878</b>	<b>4.731.634</b>

<b>Deudores Canal de Ventas, Neto</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Con antigüedad de 3 meses	3.346.417	4.131.933
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	5.887.439	564
Con antigüedad más de 1 año	108.348	-
<b>Total</b>	<b>9.342.204</b>	<b>4.132.497</b>

<b>Otras Cuentas por Cobrar, Neto</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Con vencimiento de 3 meses	412.649	365.784
Con vencimiento de 3 meses a 1 año	1.198.343	1.051.705
<b>Total</b>	<b>1.610.992</b>	<b>1.417.489</b>

Los movimientos en la provisión de deterioro fueron los siguientes:

<b>Deudores Comerciales vencidos y no pagados con deterioro</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>	<b>1.166.150</b>
Aumento (disminución) del ejercicio	146.229
<b>Saldo al 30 de septiembre 2015</b>	<b>1.312.379</b>

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

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

## 6. Inventarios

La composición de los saldos de inventarios son los siguientes:

<b>Clases de Inventarios</b>	<b>30-09-2015</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2014</b> <b>M\$</b>
Existencias e insumos de stock	1.988.131	2.055.628
Repuestos y accesorios de mantenimiento	10.145.175	9.469.618
Importaciones en tránsito y otros	591.595	616.556
<b>Total</b>	<b>12.724.901</b>	<b>12.141.802</b>

A septiembre de 2015 y 2014, el consumo de inventarios fue registrado dentro de la línea costo de venta del Estado de Resultados Integrales, por un valor de M\$ 9.487.004 y M\$ 7.910.200 respectivamente.

A septiembre de 2015 los castigos de existencias son M\$ 22.651, a igual período del año anterior M\$ 224.818. En base al análisis efectuado por la Gerencia Técnica para las existencias de repuestos, accesorios de mantenimiento e insumos que se presentan en este grupo, no se encontró evidencia objetiva de deterioro para esta clase de activos.

En el ejercicio no hay existencias prendadas o en garantía.

## 7. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

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

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

- a) La composición de los activos intangibles distinto de la plusvalía, para los períodos 2015 y 2014 es la siguiente:

Concepto	30-09-2015			31-12-2014		
	Intangible bruto	Amortización acumulada	Intangible Neto	Intangible bruto	Amortización acumulada	Intangible Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias y Softw ares	5.503.948	(3.241.587)	2.262.361	4.957.152	(2.835.146)	2.122.006
Servidumbres	3.263.214	-	3.263.214	2.821.756	-	2.821.756
<b>Totales</b>	<b>8.767.162</b>	<b>(3.241.587)</b>	<b>5.525.575</b>	<b>7.778.908</b>	<b>(2.835.146)</b>	<b>4.943.762</b>

- b) Los movimientos de los activos intangibles distinto de la plusvalía, para el 2015 son los siguientes:

Movimientos	Licencias y software	Servidumbres	Totales intangibles neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2015	2.122.006	2.821.756	4.943.762
Adiciones	546.797	441.458	988.255
Amortización	(406.442)	-	(406.442)
Saldo Final 30-09-2015	2.262.361	3.263.214	5.525.575
Vida útil restante promedio	1 años	indefinida	

- c) Los movimientos de los activos intangibles distinto a la plusvalía para el 2014 son los siguientes:

Movimientos	Licencias y software	Servidumbres	Totales intangibles neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2014	2.381.936	949.310	3.331.246
Adiciones	390.299	1.872.446	2.262.745
Amortización	(650.229)	-	(650.229)
Saldo Final 31-12-2014	2.122.006	2.821.756	4.943.762
Vida útil restante promedio	2 años	indefinida	

## 8. Propiedades, planta y equipo

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Propiedades, planta y equipo, por clases	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
<b>Clases de propiedades, planta y equipo, neto</b>		
<b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>3.359.139.150</b>	<b>3.100.792.871</b>
Obras en curso, neto	775.248.663	499.973.601
Terrenos, neto	103.304.295	102.758.816
Obras civiles, neto	1.411.604.201	1.423.522.329
Edificios, neto	72.865.071	73.400.991
Material rodante, neto	708.698.774	708.194.331
Equipamiento eléctrico, neto	242.965.805	255.131.761
Maquinas y equipos, neto	26.123.275	16.135.279
Otros, neto	18.329.066	21.675.763
<b>Clases de propiedades, planta y equipo, bruto</b>		
<b>Propiedades, planta y equipo, bruto</b>	<b>3.811.799.931</b>	<b>3.499.116.361</b>
Obras en curso, bruto	775.248.663	499.973.601
Terrenos, bruto	103.304.295	102.758.816
Obras civiles, bruto	1.529.859.222	1.528.077.753
Edificios, bruto	85.218.595	84.375.666
Material rodante, bruto	882.152.711	859.526.107
Equipamiento eléctrico, bruto	378.803.061	375.395.664
Maquinas y equipos, bruto	38.884.318	27.332.991
Otros, bruto	18.329.066	21.675.763
<b>Clases de dep. acum. y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo</b>		
<b>Dep. acum. y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo total</b>	<b>452.660.781</b>	<b>398.323.490</b>
Depreciación acumulada obras civiles	118.255.021	104.555.424
Depreciación acumulada edificios	12.353.524	10.974.675
Depreciación acumulada material rodante	173.453.937	151.331.776
Depreciación acumulada equipamiento eléctrico	135.837.256	120.263.903
Depreciación acumulada maquinas y equipos	12.761.043	11.197.712

b) Detalle de movimientos de Propiedades, planta y equipo durante los períodos 2015 y 2014:

movimiento año 2015		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 2015		499.973.601	102.758.816	1.423.522.329	73.400.991	708.194.331	255.131.761	16.135.279	21.675.763	3.100.792.871
movimientos	Adiciones	311.482.414	568.855	167.633	66	4.910.491	84.661	555.621	(3.346.697)	314.423.044
	Transferencias	(36.207.352)	-	1.613.836	842.863	18.810.649	3.342.433	11.126.710	-	(470.861)
	Bajas o Ventas	-	(23.376)	-	-	(94.013)	(13.701)	(24.305)	-	(155.395)
	Gasto por depreciación	-	-	(13.699.597)	(1.378.849)	(23.122.684)	(15.579.349)	(1.670.030)	-	(55.450.509)
	Total movimientos	275.275.062	545.479	(11.918.128)	(535.920)	504.443	(12.165.956)	9.987.996	(3.346.697)	258.346.279
Saldo final al 30 de septiembre 2015		775.248.663	103.304.295	1.411.604.201	72.865.071	708.698.774	242.965.805	26.123.275	18.329.066	3.359.139.150

movimiento año 2014		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 2014		203.211.577	83.397.592	1.431.439.815	73.383.899	719.209.832	272.965.702	14.011.576	24.577.882	2.822.197.875
movimientos	Adiciones	320.184.939	19.361.224	4.211.751	181.660	9.908.016	211.961	1.507.676	(2.902.119)	352.665.108
	Transferencias	(23.422.915)	-	6.031.049	1.663.220	9.365.432	3.514.974	2.478.027	-	(370.213)
	Bajas o Ventas	-	-	-	(47.101)	(109.534)	(40.882)	(1.504)	-	(199.021)
	Gasto por depreciación	-	-	(18.160.286)	(1.780.687)	(30.179.415)	(21.519.994)	(1.860.496)	-	(73.500.878)
	Total movimientos	296.762.024	19.361.224	(7.917.486)	17.092	(11.015.501)	(17.833.941)	2.123.703	(2.902.119)	278.594.996
Saldo final al 31 de diciembre 2014		499.973.601	102.758.816	1.423.522.329	73.400.991	708.194.331	255.131.761	16.135.279	21.675.763	3.100.792.871



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

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

d) Deterioro

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

e) Proyectos de inversión

Al 30 de septiembre de 2015, 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\$ 849.522 compuesto por tipo de inversión en: MM\$ 348.120 Obras Civiles, MM\$ 267.930 Sistemas y Equipos y MM\$ 233.472 Material Rodante, con término en el año 2018.

f) Repuestos y accesorios

Al 30 de septiembre de 2015 los repuestos, accesorios y materiales de mantención alcanzan a M\$ 20.338.390 y al 31 de diciembre de 2014 M\$ 19.947.898; de estos valores existen repuestos inmovilizados por más de cuatro años, en base a los cuales se establecieron provisiones por obsolescencia que alcanzan a M\$ 2.263.990 al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

g) Otras revelaciones

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

El importe en libros bruto, de los inmovilizados que estando totalmente amortizados y que se encuentran todavía en uso es M\$ 21.293.528 al 30 de septiembre de 2015 y M\$ 16.961.749 al 31 de diciembre de 2014.

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

3. No existen revaluaciones de vidas útiles.

h) Costos de financiamiento

Durante el período 2015 los costos de intereses capitalizados de propiedades, planta y equipo ascienden a M\$ 12.044.317, mientras que durante el período 2014 M\$ 12.846.995.

## 9. Propiedades de inversión

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

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

El total de las propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2015, asciende a M\$ 12.926.690 y al 31 de diciembre de 2014 asciende a M\$ 13.090.499.

Propiedades de inversión	Locales	Terrenos	Edificios	Totales
	comerciales			
Saldo 01-01-2015	3.661.981	607.816	8.820.702	13.090.499
Saldo final	3.661.981	607.816	8.820.702	13.090.499
Depreciación del ejercicio	(88.501)	-	(75.308)	(163.809)
<b>Saldo 30-09-2015</b>	<b>3.573.480</b>	<b>607.816</b>	<b>8.745.394</b>	<b>12.926.690</b>

  

Propiedades de inversión	Locales	Terrenos	Edificios	Totales
	comerciales			
Saldo 01-01-2014	3.779.983	607.816	8.921.112	13.308.911
Saldo final	3.779.983	607.816	8.921.112	13.308.911
Depreciación del ejercicio	(118.002)	-	(100.410)	(218.412)
<b>Saldo 31-12-2014</b>	<b>3.661.981</b>	<b>607.816</b>	<b>8.820.702</b>	<b>13.090.499</b>

Conforme a lo establecido en NIC 40 se debe revelar una estimación del valor razonable, para propiedades de inversión valorizadas a Modelo del Costo, para estos efectos hemos determinado su cálculo mediante valorizaciones internas, basados en flujos futuros proyectados descontados. Se estima que al 30 de septiembre 2015 este valor razonable asciende a M\$ 119.802.664 (al 30 de septiembre 2014 a M\$ 103.512.262).

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

Concepto	30-09-2015 M\$	30-09-2014 M\$
Locales Comerciales	72.073.716	51.449.032
Terrenos	40.603.847	44.858.027
Edificios	7.125.101	7.205.203
<b>Total</b>	<b>119.802.664</b>	<b>103.512.262</b>

Los ingresos de las Propiedades de inversión a septiembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

Ingresos y gastos de propiedad de inversión	Acumulado		Variación Trimestre	
	30-09-2015	30-09-2014	01-07-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Locales comerciales	3.461.144	2.620.266	1.260.778	900.156
Terrenos	1.925.854	2.235.992	428.782	760.595
Edificios	411.263	426.054	117.874	143.715
<b>Total Importe de ingresos por arriendos</b>	<b>5.798.261</b>	<b>5.282.312</b>	<b>1.807.434</b>	<b>1.804.466</b>
Locales comerciales	(98.149)	(86.832)	(34.339)	(28.944)
Terrenos	(28.230)	(27.112)	(9.659)	(9.038)
Edificios	(87.509)	(71.258)	(36.690)	(23.752)
<b>Total Importe de gastos por arriendos</b>	<b>(213.888)</b>	<b>(185.202)</b>	<b>(80.688)</b>	<b>(61.734)</b>

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

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

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

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

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

Concepto	30-09-2015		31-12-2014	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Inversiones financieras, mayores a tres meses	29.575.593	-	97.159.783	-
Operaciones de derivados	136.865	16.161.081	754.828	8.840.520
Arrendamiento financiero	32.796	1.961.128	34.520	1.731.470
Pagarés por cobrar	-	414.819	-	393.388
Otras cuentas por cobrar	-	4.252	-	3.079
<b>Total</b>	<b>29.745.254</b>	<b>18.541.280</b>	<b>97.949.131</b>	<b>10.968.457</b>

Inversiones financieras mayores a tres meses

Depósitos a plazo

Tipo de inversión	Moneda	Capital moneda origen M\$ - MUSD	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	Valor contable 30-09-2015 M\$
Depósito a plazo	CLP	9.731.658	3,64%	24	9.731.658	153.344	9.885.002
Depósito a plazo	USD	28.143,03	0,45%	58	19.664.098	26.493	19.690.591
Total					29.395.756	179.837	29.575.593

Tipo de inversión	Moneda	Capital moneda origen M\$ - MUSD	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	Valor contable 31-12-2014 M\$
Depósito a plazo	CLP	43.500.000	3,50%	125	43.500.000	176.611	43.676.611
Depósito a plazo	USD	88.113,46	0,27%	70	53.462.840	20.332	53.483.172
Total					96.962.840	196.943	97.159.783

Operaciones de derivados

Activos financieros al 30-09-2015

RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa nominal	Tipo amortización	Corriente			No corriente			
									Vencimiento		Total corriente 30-09-2015	Vencimiento			Total no corriente 30-09-2015
									Hasta 90 días	90 días a 1 año		1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$						
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,60120%	semestral	3.268	-	3.268	144.930	-	-	144.930
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,60120%	semestral	268	-	268	8.089	-	-	8.089
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,60270%	semestral	1.108	-	1.108	44.259	-	-	44.259
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,62320%	semestral	1.118	-	1.118	48.515	-	-	48.515
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,60790%	semestral	10.691	-	10.691	421.878	-	-	421.878
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,60340%	semestral	13.441	-	13.441	393.845	-	-	393.845
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,60120%	semestral	11.161	-	11.161	460.389	-	-	460.389
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,60120%	semestral	1.750	-	1.750	71.297	-	-	71.297
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,62320%	semestral	638	-	638	24.793	-	-	24.793
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,61420%	semestral	417	-	417	15.120	-	-	15.120
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,60120%	semestral	720	-	720	23.148	-	-	23.148
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,61280%	semestral	174	-	174	6.691	-	-	6.691
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,60070%	semestral	5.490	-	5.490	227.221	-	-	227.221
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,60520%	semestral	2.912	-	2.912	126.436	-	-	126.436
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,61280%	semestral	106	-	106	4.204	-	-	4.204
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,60120%	semestral	870	-	870	27.946	-	-	27.946
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,73900%	semestral		54	54	16.223	-	-	16.223
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,62320%	semestral	1.285		1.285	55.773	-	-	55.773
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,70380%	semestral		4.156	4.156	418.188	-	-	418.188
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,61700%	semestral	5.425		5.425	229.227	-	-	229.227
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,72980%	vencimiento		23.165	23.165	3.048.792	-	-	3.048.792
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	0,72980%	vencimiento		8.281	8.281	2.509.737	-	-	2.509.737
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	0,70380%	semestral		4.099	4.099	894.447	-	-	894.447
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	0,60120%	semestral	24.274		24.274	1.960.006	-	-	1.960.006
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	USD	4,19000%	semestral		11.994	11.994	3.319.951	1.659.976	-	4.979.927
<b>Total</b>									<b>85.116</b>	<b>51.749</b>	<b>136.865</b>	<b>14.501.105</b>	<b>1.659.976</b>	<b>-</b>	<b>16.161.081</b>

Activos financieros al 31-12-2014

RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa nominal	Tipo amortización	Corriente			No corriente			
									Vencimiento		Total corriente 31-12-2014	Vencimiento			Total no corriente 31-12-2014
									Hasta 90 días	90 días a 1 año		1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$						
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,52640%	semestral	-	1.789	1.789	46.952	-	-	46.952
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,52640%	semestral	-	147	147	(1.914)	-	-	(1.914)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,53070%	semestral	-	635	635	10.023	-	-	10.023
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,52650%	semestral	-	271	271	(6.982)	-	-	(6.982)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,53040%	semestral	158	-	158	(1.501)	-	-	(1.501)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,52790%	semestral	-	3.661	3.661	(7.464)	(3.735)	-	(11.199)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,52470%	semestral	-	5.953	5.953	(47.080)	(23.543)	-	(70.623)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,52640%	semestral	-	6.110	6.110	100.966	-	-	100.966
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,52640%	semestral	-	958	958	14.361	-	-	14.361
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,52650%	semestral	-	155	155	(7.843)	-	-	(7.843)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,52620%	semestral	-	148	148	(4.494)	-	-	(4.494)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,52640%	semestral	-	394	394	(3.079)	-	-	(3.079)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,52620%	semestral	-	85	85	(1.993)	-	-	(1.993)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,53040%	semestral	-	3.140	3.140	62.151	-	-	62.151
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,52110%	semestral	-	1.331	1.331	29.489	-	-	29.489
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,52620%	semestral	-	52	52	(967)	-	-	(967)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	USD	0,52640%	semestral	-	476	476	(3.776)	-	-	(3.776)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,52940%	semestral	584	-	584	7.634	-	-	7.634
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,52650%	semestral	-	312	312	(8.023)	-	-	(8.023)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,52990%	semestral	11.019	-	11.019	28.680	14.340	-	43.020
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,52870%	semestral	-	1.520	1.520	(18.416)	-	-	(18.416)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	USD	0,52700%	vencimiento	49.859	-	49.859	-	-	(110.557)	(110.557)
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	0,52700%	vencimiento	17.823	-	17.823	-	-	1.404.330	1.404.330
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	0,52990%	semestral	10.870	-	10.870	597.400	149.352	-	746.752
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	0,52640%	semestral	-	13.288	13.288	1.631.617	-	-	1.631.617
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	USD	4,19000%	semestral	624.090	-	624.090	2.497.296	832.430	1.664.866	4.994.592
<b>Total</b>									<b>714.403</b>	<b>40.425</b>	<b>754.828</b>	<b>4.913.037</b>	<b>968.844</b>	<b>2.958.639</b>	<b>8.840.520</b>

### Arrendamiento financiero

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

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

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

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

No existe provisión acumulada para pagos mínimos por arrendamientos incobrables.

No existen arriendos contingentes reconocidos como ingresos del ejercicio.

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelados	30-09-2015			31-12-2014		
	Monto bruto M\$	Interes M\$	Valor actual M\$	Monto bruto M\$	Interes M\$	Valor actual M\$
Hasta 1 año	165.763	132.967	32.796	191.926	157.406	34.520
Posterior a 1 año pero menos de 5 años	1.105.089	818.108	286.981	959.630	727.810	231.820
Más de 5 años	2.707.467	1.033.320	1.674.147	2.495.037	995.387	1.499.650
<b>Total</b>	<b>3.978.319</b>	<b>1.984.395</b>	<b>1.993.924</b>	<b>3.646.593</b>	<b>1.880.603</b>	<b>1.765.990</b>

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

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

Otros activos no financieros, corriente	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Gastos pagados por anticipados	56.021	153.097
Anticipos a proveedores y personal	4.799.369	3.662.646
<b>Total</b>	<b>4.855.390</b>	<b>3.815.743</b>

Otros activos no financieros, no corriente	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Consignación y fondos a rendir expropiaciones nuevas líneas	28.458.687	30.281.468
IVA crédito fiscal (*)	8.285.211	8.810.894
Anticipo de indemnización y otros préstamos al personal	1.138.152	1.071.105
<b>Total</b>	<b>37.882.050</b>	<b>40.163.467</b>

(\*) La base de cálculo de la proporcionalidad del IVA Crédito Fiscal fue objetada mediante resolución administrativa emitida por el Servicio de Impuestos Internos y reclamada por Metro S.A.. En contra de la sentencia de segunda instancia, se presentó recurso de casación en el fondo ante la Corte Suprema, el que fue rechazado con fecha 30 de abril de 2014. El cúmplase fue informado en junio de 2014, por lo que se procedió a rectificar y rebajar el remanente de IVA Crédito Fiscal del mes de julio de 2014, en el monto del IVA Crédito Fiscal declarado en exceso durante el periodo mayo de 2001 a septiembre de 2003.

## 12. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

Concepto	30-09-2015		31-12-2014	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Préstamos que devengan intereses	86.847.846	222.132.922	57.214.250	246.292.296
Obligaciones con el público-Bonos	35.855.737	1.206.106.337	35.604.081	1.157.383.417
Operaciones de derivados	402.024	-	599.335	-
Retenciones contratos mega proyectos	-	12.890.386	-	8.139.497
<b>Total</b>	<b>123.105.607</b>	<b>1.441.129.645</b>	<b>93.417.666</b>	<b>1.411.815.210</b>



## Préstamos que devengan intereses

## Préstamos semestrales e iguales, que devengan intereses al 30-09-2015

R.U.T.	Nombre	País	R.U.T.	Nombre	País	Moneda	Tasa efectiva	Corriente			No Corriente			
								Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
								Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	Dólares	1,91%	23.603.914	38.925.924	62.529.838	131.131.229	18.070.174	-	149.201.403
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Dólares	0,70%	867.109	2.129.520	2.996.629	8.886.993	5.924.662	15.762.983	30.574.638
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Euros	2,00%	23.875	39.424	63.299	184.338	122.892	126.451	433.681
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Sociéte Générale	Francia	Dólares	1,91%	-	21.007.654	21.007.654	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	Dólares	2,08%	81.074	169.352	250.426	41.923.200	-	-	41.923.200
<b>Total</b>								<b>24.575.972</b>	<b>62.271.874</b>	<b>86.847.846</b>	<b>182.125.760</b>	<b>24.117.728</b>	<b>15.889.434</b>	<b>222.132.922</b>

## Préstamos semestrales e iguales, que devengan intereses al 31-12-2014

R.U.T.	Nombre	País	R.U.T.	Nombre	País	Moneda	Tasa efectiva	Corriente			No Corriente			
								Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
								Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	Dólares	2,00%	7.130.605	47.295.705	54.426.310	138.236.107	24.094.562	523.626	162.854.295
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Dólares	0,72%	572.215	1.830.029	2.402.244	7.717.230	5.144.820	15.522.364	28.384.414
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Euros	2,00%	8.006	50.706	58.712	174.152	116.101	155.834	446.087
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Sociéte Générale	Francia	Dólares	1,73%	117.132	-	117.132	18.202.500	-	-	18.202.500
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	Dólares	1,97%	-	209.852	209.852	36.405.000	-	-	36.405.000
<b>Total</b>								<b>7.827.958</b>	<b>49.386.292</b>	<b>57.214.250</b>	<b>200.734.989</b>	<b>29.355.483</b>	<b>16.201.824</b>	<b>246.292.296</b>

Préstamos que devenguen intereses:

- ✓ Natixis Bank (Protocolo Financiero Gobierno Francés a Gobierno de Chile) por USD 87.793.769,88. Al 30 de septiembre de 2015 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 47.997.723,03.
- ✓ Natixis Bank (Protocolo Financiero Gobierno Francés a Gobierno de Chile) por Euros 1.573.093,76. Al 30 de septiembre de 2015 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital Euros 633.787,27.
- ✓ Convenio de Crédito Financiero para el Proyecto Línea 4 de Metro, con un sindicato de bancos liderado por BNP Paribas, por USD 150.000.000 que cuenta con garantía del estado, Al 30 de septiembre de 2015 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 8.823.529,41.
- ✓ Convenio de Crédito Comprador para el Proyecto Línea 4 de Metro, con un sindicato de bancos liderado por BNP Paribas, por USD 340.000.000 que cuenta con garantía del estado. Al 30 de septiembre de 2015 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 42.719.506,05.
- ✓ Convenio de Crédito Comprador para la adquisición de material rodante, con un sindicato de bancos liderado por BNP Paribas, por USD 46.855.822,64. Este financiamiento no cuenta con garantía del estado. Al 30 de septiembre de 2015 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 12.570.573,40.
- ✓ Convenio de Crédito Comprador para los Proyectos Extensión de Línea 5 a Maipú y Extensión de Línea 1 hasta Los Dominicos, con un sindicato de bancos liderado por BNP Paribas, por USD 260.000.000. Este financiamiento no cuenta con garantía del estado. Al 30 de septiembre de 2015 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 128.541.229,96.
- ✓ Convenio de Crédito Financiero para los Proyectos Extensión de Línea 5 a Maipú y Extensión de Línea 1 hasta Los Dominicos, con un sindicato de bancos internacionales encabezados por BNP Paribas, por USD 130.000.000, Este financiamiento no cuenta con garantía del estado. Al 30 de septiembre de 2015 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 48.750.000,00.

Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2015, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces, un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2015 esta relación deuda - patrimonio es de 1,07 veces, el patrimonio alcanza a M\$ 1.768 millones, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

- ✓ Convenio de Crédito Financiero de Reestructuración, con BNP Paribas, por USD 90.000.000, (Bullet al vencimiento). Este financiamiento cuenta con garantía del estado por USD 60.000.000. Al 30 de septiembre de 2015 ha sido utilizado completamente, con un saldo de capital USD 60.000.000,00.

Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2015, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces, un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2015 esta relación deuda - patrimonio es de 1,07

veces, el patrimonio alcanza a M\$ 1.768 millones, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

- ✓ Convenio de Crédito para Reestructuración de deudas, con Société Générale, por USD 30.000.000, (Bullet al vencimiento). Este financiamiento no cuenta con garantía del estado. Al 30 de septiembre de 2015 ha sido utilizado completamente, con un saldo de capital USD 30.000.000.

Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2015, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces, un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2015 esta relación deuda - patrimonio es de 1,07 veces, el patrimonio alcanza a M\$ 1.768 millones, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

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

Dicho convenio establece que al 30 de septiembre de 2015, la razón máxima deuda - patrimonio debe ser igual o inferior a 1,70 veces, un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Cabe destacar que al 30 de septiembre de 2015 esta relación deuda - patrimonio es de 1,07 veces, el patrimonio alcanza a M\$ 1.768 millones, calculado como lo establece el convenio para dicho crédito.

- ✓ Convenio de Crédito Comprador para los Proyectos Extensión de Línea 3 y 6, con un sindicato de bancos internacionales encabezados por BNP Paribas S.A, por USD 550.000.000, suscrito el 18 de diciembre de 2014. Este financiamiento no cuenta con garantía del estado. Al 30 de septiembre de 2015 no ha sido utilizado.

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

- ✓ Convenio de Crédito Financiero para los Proyectos Extensión de Línea 3 y 6, con un sindicato de bancos internacionales encabezados por Sumitomo Mitsui Banking, por USD 250.000.000, suscrito el 18 de diciembre de 2014. Este financiamiento no cuenta con garantía del estado. Al 30 de septiembre de 2015 no ha sido utilizado.

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

### Obligaciones con el público - bonos

#### Obligaciones de la Sociedad, nacionales y extranjeras al 30-09-2015

Serie	RUT Deudora	Nombre	País Deudora	RUT banco	Banco RTB (*) y pagador	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	corriente			No corriente			
											Vencimiento		Total corriente 30-09-2015	Vencimiento			Total no corriente 30-09-2015
											Hasta 90 días	90 días a 1 año		1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	
											M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
A	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	6,3%	semestral	1.774.284	2.850.177	4.624.461	14.194.259	10.645.694	60.559.378	85.399.331
B	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	5,9%	semestral	1.969.296	887.142	2.856.438	6.653.559	5.322.847	32.503.412	44.479.818
C	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,5%	5,5%	semestral	1.689.794	2.735.113	4.424.907	5.069.645	10.138.756	72.577.133	87.785.534
D	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,1%	semestral	1.689.793	2.773.828	4.463.621	10.138.758	10.138.756	73.252.147	93.529.661
E	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	4,9%	semestral	2.589.247	1.182.855	3.772.102	7.097.130	5.914.275	55.940.116	68.951.521
F	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,0%	semestral	802.652	1.335.958	2.138.610	4.815.910	4.013.258	37.780.831	46.609.999
G	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	4,5%	3,1%	semestral	1.182.855	1.323.246	2.506.101	7.097.131	4.731.420	64.691.318	76.519.869
H	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,3%	4,5%	semestral	2.534.689	2.762.361	5.297.050	15.208.134	4.962.256	-	20.170.390
I	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,7%	4,8%	semestral	-	708.538	708.538	6.567.142	13.134.285	51.919.388	71.620.815
J	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	1.666.989	-	1.666.989	-	13.518.328	87.476.279	100.994.607
K	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,8%	4,0%	semestral	-	217.651	217.651	-	-	127.753.782	127.753.782
L	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,9%	3,8%	semestral	551.790	-	551.790	-	-	37.701.939	37.701.939
	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	4,8%	4,9%	semestral	-	2.627.479	2.627.479	-	-	344.589.071	344.589.071
<b>Total</b>											<b>16.451.389</b>	<b>19.404.348</b>	<b>35.855.737</b>	<b>76.841.668</b>	<b>82.519.875</b>	<b>1.046.744.794</b>	<b>1.206.106.337</b>

#### Obligaciones de la Sociedad, nacionales y extranjeras al 31-12-2014

Serie	RUT Deudora	Nombre	País Deudora	RUT banco	Banco RTB (*) y pagador	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	corriente			No corriente			
											Vencimiento		Total corriente 31-12-2014	Vencimiento			Total no corriente 31-12-2014
											Hasta 90 días	90 días a 1 año		1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	
											M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
A	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	6,3%	semestral	4.094.958	1.723.898	5.818.856	12.067.280	10.343.382	63.750.584	86.161.246
B	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	5,9%	semestral	861.948	1.290.453	2.152.401	6.033.640	5.171.691	32.790.004	43.995.335
C	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,5%	5,5%	semestral	3.942.328	1.641.807	5.584.135	9.850.842	9.850.907	68.874.208	88.575.957
D	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,1%	semestral	4.024.490	1.641.807	5.666.297	9.850.842	8.209.034	76.351.762	94.411.638
E	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	4,9%	semestral	1.149.265	1.619.417	2.768.682	6.895.589	5.378.559	56.095.799	68.369.947
F	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,0%	semestral	1.950.659	779.858	2.730.517	4.679.150	3.119.433	39.219.882	47.018.465
G	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	4,5%	3,1%	semestral	903.612	-	903.612	6.895.589	4.597.060	65.645.246	77.137.895
H	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,3%	4,5%	semestral	483.161	-	483.161	14.776.260	9.705.735	-	24.481.995
I	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,7%	4,8%	semestral	1.503.648	-	1.503.648	-	12.761.303	56.770.663	69.531.966
J	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	-	523.646	523.646	-	6.567.220	91.538.255	98.105.475
K	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,8%	4,0%	semestral	1.400.990	-	1.400.990	-	-	123.990.008	123.990.008
L	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,9%	3,8%	semestral	-	183.925	183.925	-	-	36.616.622	36.616.622
	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	4,8%	4,9%	semestral	5.884.211	-	5.884.211	-	-	298.986.868	298.986.868
<b>Total</b>											<b>26.199.270</b>	<b>9.404.811</b>	<b>35.604.081</b>	<b>71.049.192</b>	<b>75.704.324</b>	<b>1.010.629.901</b>	<b>1.157.383.417</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Operaciones de derivados

## Pasivos financieros al 30-09-2015

RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Nominal	Tipo amortización	Corriente			No corriente			
									Vencimiento		Total corriente 30-09-2015	Vencimiento			Total no corriente 30-09-2015
									Hasta 90 días	90 días a 1 año		1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$						
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	1,97%	semestral	9.277	-	9.277	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,40%	semestral	970	-	970	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,35%	semestral	3.776	-	3.776	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,39%	semestral	3.858	-	3.858	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,59%	semestral	40.972	-	40.972	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,63%	semestral	51.798	-	51.798	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,41%	semestral	42.579	-	42.579	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,46%	semestral	6.142	-	6.142	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,46%	semestral	2.288	-	2.288	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,40%	semestral	1.518	-	1.518	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,40%	semestral	2.589	-	2.589	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,09%	semestral	620	-	620	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,08%	semestral	16.638	-	16.638	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,32%	semestral	8.718	-	8.718	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,42%	semestral	366	-	366	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,38%	semestral	3.153	-	3.153	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,39%	semestral	-	151	151	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,75%	semestral	4.435	-	4.435	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,27%	semestral	-	14.232	14.232	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	3,10%	vencimiento	17.903	-	17.903	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	1,91%	vencimiento	-	85.430	85.430	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	1,97%	semestral	-	16.508	16.508	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	1,93%	semestral	-	8.740	8.740	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	1,93%	semestral	59.278	-	59.278	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	4,19000%	semestral	-	85	85	-	-	-	-
<b>Total</b>									276.878	125.146	402.024	-	-	-	-

## Pasivos financieros al 31-12-2014

RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Nominal	Tipo amortización	Corriente			No corriente			
									Vencimiento		Total corriente 31-12-2014	Vencimiento			Total no corriente 31-12-2014
									Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	1,97%	semestral	-	6.490	6.490	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,40%	semestral	-	679	679	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,35%	semestral	-	2.751	2.751	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,39%	semestral	-	1.239	1.239	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,63%	semestral	695	-	695	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,59%	semestral	-	18.075	18.075	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,63%	semestral	-	29.517	29.517	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,41%	semestral	-	29.786	29.786	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,46%	semestral	-	4.297	4.297	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,46%	semestral	-	735	735	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,40%	semestral	-	706	706	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,40%	semestral	-	1.811	1.811	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,09%	semestral	-	393	393	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,08%	semestral	-	12.057	12.057	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,32%	semestral	-	5.176	5.176	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Chile	UF	2,42%	semestral	-	231	231	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,38%	semestral	-	2.206	2.206	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,39%	semestral	2.568	-	2.568	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,75%	semestral	-	1.424	1.424	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	2,27%	semestral	56.077	-	56.077	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank	Chile	UF	3,10%	vencimiento	-	6.551	6.551	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	1,91%	vencimiento	284.907	-	284.907	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	1,97%	semestral	55.053	-	55.053	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	1,93%	semestral	-	41.468	41.468	-	-	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	1,93%	semestral	34.443	-	34.443	-	-	-	-
<b>Total</b>									<b>433.743</b>	<b>165.592</b>	<b>599.335</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



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

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

<b>Corrientes</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Contribuciones bienes raíces	3.819.556	6.694.913
Ingresos anticipados	2.184.632	777.477
Garantías recibidas	32.437.901	20.097.981
<b>Total</b>	<b>38.442.089</b>	<b>27.570.371</b>

<b>No corrientes</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos anticipados (*)	3.420.986	3.482.216
<b>Total</b>	<b>3.420.986</b>	<b>3.482.216</b>

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

### 14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Documentos y Cuentas por Cobrar:

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 2015 los aportes pendientes por capitalizar alcanzaron a M\$ 165.140.328 y al 31 de diciembre de 2014 a M\$ 4.837.328.

Transacciones:

#### **Año 2015.**

A septiembre de 2015, la Sociedad recibió aportes del Fisco de Chile por M\$ 160.303.000 y a igual período 2014 por M\$ 120.000.000.

#### **Año 2014.**

La Sociedad recibió aportes del Fisco de Chile por M\$ 189.739.260.

El 28 de agosto de 2014 se capitalizaron M\$ 52.200.000, mediante la emisión y colocación de 1.498.277.842 acciones de pago.

El 23 de diciembre de 2014 se capitalizaron M\$ 154.490.793, mediante la emisión y colocación de 4.675.871.458 acciones de pago.

El saldo pendiente por capitalizar al 31 de diciembre de 2014 asciende a M\$ 4.837.328 compuesto de aportes recibidos durante el año 2014.

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

Personal clave de la administración

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

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

Las rentas de los directores son las siguientes:

Renta Directores	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014	01-07-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneracion Fija	96.581	86.439	34.427	28.951
Remuneracion Variable	45.466	45.268	15.330	14.698
<b>Total</b>	<b>142.047</b>	<b>131.707</b>	<b>49.757</b>	<b>43.649</b>

Gastos del directorio

Durante el año 2015 no hubo desembolso por gastos de pasajes y viáticos, mientras que a igual periodo año 2014 los gastos por pasajes y viáticos ascendieron a M\$ 4.890.

Remuneraciones al gerente general y otros gerentes:

Al tercer trimestre del año 2015 las remuneraciones percibidas por el Gerente General ascendieron a M\$ 128.366 (M\$ 141.211 a igual periodo del año 2014) y las rentas percibidas por Otros Gerentes ascendieron a M\$ 1.066.394 (M\$ 948.460 a igual periodo del año 2014).

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

El detalle de este rubro es el siguiente:

Concepto	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Deudas por compras o servicios recibidos	82.347.164	46.099.648
Cuentas por pagar sistema Transantiago	7.925.554	7.888.299
Retenciones	1.523.487	2.133.914
Otras cuentas por pagar	676.841	490.447
<b>Total</b>	<b>92.473.046</b>	<b>56.612.308</b>

## 16. Información por segmentos

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

Metro S.A. es una Sociedad Anónima que debe 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 gestiona su operación y presenta la información en los estados financieros sobre la base de un único segmento, que es el transporte de pasajeros en la ciudad de Santiago de Chile, en consideración a que otras áreas de negocios son derivadas del giro principal.

## 17. Provisiones por beneficios a los empleados

Corrientes

Concepto	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Obligaciones vacaciones	4.996.404	3.486.648
Obligaciones beneficios al personal	1.738.588	2.242.326
Obligaciones bono de producción	4.236.396	4.688.102
<b>Total</b>	<b>10.971.388</b>	<b>10.417.076</b>

No corrientes

Concepto	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Provisión por despido	14.732.245	14.481.443
Provisión por renuncia	71.747	75.876
Provisión por muerte	902.499	937.964
Anticipo indemnización	(1.803.766)	(1.772.676)
<b>Total</b>	<b>13.902.725</b>	<b>13.722.607</b>

## Movimiento de la provisión indemnización años de servicio

Concepto	M\$
<b>Pasivo al 01-01-2015</b>	13.722.607
Intereses del servicio	485.260
Beneficios pagados	(669.661)
(Ganancias) pérdidas actuariales	364.519
<b>Pasivo al 30-09-2015</b>	<b>13.902.725</b>

Concepto	M\$
<b>Pasivo al 01.01.2014</b>	12.401.746
Intereses del servicio	705.448
Beneficios pagados	(475.025)
(Ganancias) pérdidas actuariales	1.090.438
<b>Pasivo al 31-12-2014</b>	<b>13.722.607</b>

## Análisis de sensibilidad

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

2015

Conceptos	Aumento	Base	Disminución	Aumento M\$	Disminución M\$
Tasas nominal de descuento (cambio de 0,5)	5,215%	4,715%	4,215%	13.840.275	13.962.311
Crecimiento nominal de rentas (cambio de 0,5)	4,530%	4,030%	3,530%	13.914.559	13.892.051
Rotaciones laborales (cambio de 25%)	1,813%	1,450%	1,088%	13.897.228	13.908.806
Tasas de mortalidad (cambio de 25%)	25,00%	RV-2009	-25,00%	13.872.297	13.933.774

2014

Conceptos	Aumento	Base	Disminución	Aumento M\$	Disminución M\$
Tasas nominal de descuento (cambio de 0,5)	5,179%	4,679%	4,179%	13.653.117	13.788.977
Crecimiento nominal de rentas (cambio de 0,5)	4,530%	4,030%	3,530%	13.739.196	13.707.639
Rotaciones laborales (cambio de 25%)	1,813%	1,450%	1,088%	13.716.622	13.729.177
Tasas de mortalidad (cambio de 25%)	25,00%	RV-2009	-25,00%	13.687.617	13.758.348

Proyección cálculo actuarial ejercicio siguiente:

El cálculo proyectado para el ejercicio siguiente asciende a M\$ 14.576.020.

Estimación de flujos esperados para el ejercicio siguiente

La Sociedad estima que para los ejercicios siguientes, los flujos de pagos asociados a la obligación ascienden a una media mensual de M\$ 74.407 al 30 de septiembre de 2015 (M\$ 55.000 a septiembre de 2014).

Apertura por revaluación actuarial de las obligaciones:

La Sociedad efectuó la revaluación de sus obligaciones al 30 de septiembre de 2015, existiendo una pérdida de M\$ 157.987 por la actualización de los supuestos financieros (pérdida M\$ 579.871 a septiembre de 2014) y una pérdida de M\$ 206.532 por experiencia (pérdida de M\$ 258.298 a septiembre de 2014).

Concepto / Ganancias (pérdidas)	30-09-2015 M\$	30-09-2014 M\$
Revaluación de supuestos financieros	(157.987)	(579.871)
Revaluación por experiencia	(206.532)	(258.298)
Total de la desviación del periodo	(364.519)	(838.169)
Resumen		
Apertura por hipótesis	(157.987)	(579.871)
Apertura por experiencia	(206.532)	(258.298)
Total de la desviación del periodo	(364.519)	(838.169)

### Consideraciones generales

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

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

#### Indemnización legal:

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

#### Hipótesis actuariales:

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

##### 1. Mortalidad:

Se utilizaron las tablas de mortalidad RV-2009 hombres y RV-2009 mujeres, desarrolladas por las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros de Chile.

##### 2. Rotación laboral:

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

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

### 3. Tasa de descuento:

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

Ejercicio	Tasa %
31-12-2013	2,47
31-12-2014	1,63
30-09-2015	1,67

### 4. Desvinculación:

Las edades máximas promedio de desvinculación estimada son:

Concepto	Edades
Mujeres	62 años
Hombres	68 años

## 18. Impuestos a las ganancias

La Sociedad presenta una base de impuesto de primera categoría negativa ascendente a M\$ 792.199.229 a septiembre de 2015, M\$ 655.225.735 a diciembre de 2014 y M\$ 616.607.405 a septiembre de 2014, 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 (1).

Diferencia Temporal	Activos por Impuestos		Pasivos por Impuestos	
	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión deterioro cuentas incobrables	345.509	314.861	-	-
Ingresos anticipados	1.513.517	1.150.117	-	-
Provisión de vacaciones	1.349.029	941.395	-	-
Indemnización años de servicio	1.806.507	1.724.195	-	-
Provisión juicios	98.949	77.220	-	-
Provisión mantención	420.380	489.972	-	-
Provisión beneficios al personal	469.419	605.428	-	-
Provisión repuestos	611.277	611.277	-	-
IVA crédito irrecuperable extensiones	-	-	29.386.401	30.295.259
Gastos activados	-	-	19.631.124	12.280.168
Propiedades, plantas y equipos	60.428.566	35.976.674	-	-
Pérdida tributaria	213.893.792	176.910.948	-	-
Otros eventos	1.248.916	1.387.982	-	-
Sub-Total	282.185.861	220.190.069	49.017.525	42.575.427
Activo por impuesto diferidos Neto	233.168.336	177.614.642	-	-
Reducción de activo por impuesto diferido (1)	(233.168.336)	(177.614.642)	-	-
Impuesto diferido neto	-	-	-	-

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos, producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Ganancias (Pérdidas) acumuladas por valor de cero pesos, por la condición de pérdida tributaria explicada anteriormente.

#### 19. Provisiones, contingencias y garantías

Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad mantiene juicios y acciones legales, ya sea por causas civiles o laborales, dentro de las cuales hay demandas subsidiarias, las que no están provisionadas producto de la aplicación de NIC 37, por su casi nula probabilidad de fallo desfavorable.

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

Otras provisiones corto plazo	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Civiles - indemnización de perjuicios	172.050	168.800
Civiles - Otros	-	50.000
Laborales	193.236	37.200
Otros (recursos - presentaciones - etc.)	1.193	30.000
<b>Total</b>	<b>366.479</b>	<b>286.000</b>

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

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

Los movimientos son los siguientes:

Concepto	Monto M\$
Saldo 01-01-2014	1.187.150
Provisiones devengadas	575.786
Reversos de provisión	(1.476.936)
Saldo 31-12-2014	286.000
Provisiones devengadas	413.815
Reversos de provisión	(333.336)
Saldo 30-09-2015	366.479

## Garantías directas

Las garantías han sido otorgadas por la Sociedad en unidades de fomento, dólares y pesos, expresadas en miles de pesos al 30 de septiembre de 2015, según el siguiente detalle.

Tipo de garantía	Nº de garantía	Entidad emisora	Moneda	Monto	Beneficiario	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Estado	Valor M\$
Boleta	110235	Banco BBVA	UF	1.000	Subsecretaría de Transportes	20-08-2015	02-10-2016	Vigente	25.347
Boleta	110244	Banco BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	20-08-2015	02-10-2016	Vigente	126.734
Boleta	110245	Banco BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	20-08-2015	02-10-2016	Vigente	126.734
Boleta	110243	Banco BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	20-08-2015	02-10-2016	Vigente	126.734
Boleta	110241	Banco BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	20-08-2015	02-10-2016	Vigente	126.734
Boleta	110242	Banco BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	20-08-2015	02-10-2016	Vigente	126.734
Boleta	110240	Banco BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	20-08-2015	02-10-2016	Vigente	126.734
Boleta	110238	Banco BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	20-08-2015	02-10-2016	Vigente	126.734
Boleta	110239	Banco BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	20-08-2015	02-10-2016	Vigente	126.734
Boleta	110237	Banco BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	20-08-2015	02-10-2016	Vigente	126.734
Boleta	110236	Banco BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	20-08-2015	02-10-2016	Vigente	126.734
Boleta	292112	Banco Santander	UF	150	Constructora San Francisco	03-01-2014	31-12-2015	Vigente	3.802
Boleta	485246	Banco BCI	CLP	136.000.000	Junaeb	05-08-2014	31-03-2016	Vigente	136.000
Boleta	96584	Banco BBVA	USD	1.000.000	Enor Chile S.A.	10-06-2014	30-06-2017	Vigente	698.720
Stand By	SBLC10187	Multibank	USD	24.930	Metro Panamá	20-05-2014	31-12-2015	Vigente	17.419
Boleta	9176967	Banco Santander	\$	351.894.543	Junaeb	18-08-2015	31-03-2016	Vigente	351.895

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

## 20. Cambios en el patrimonio

### Aumento de capital 2014

Con fecha 23 de diciembre de 2014 se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas, en ella se acordó:

- ✓ Aumentar el capital emitido y suscrito, capitalizándose aportes fiscales por la suma de M\$ 154.490.793, valor nominal, mediante la emisión 4.675.871.458 acciones de pago de la serie A suscritas y pagadas por el Fisco y Corfo a prorrata de sus intereses y participación social

Con fecha 19 de noviembre de 2014 Corfo pagó los aportes fiscales suscritos con fecha 28 de agosto de 2014.

Con fecha 28 de agosto de 2014 se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas, en ella se acordó:

- ✓ Aumentar el capital emitido y suscrito, capitalizándose aportes fiscales por la suma de M\$ 52.200.000, valor nominal, mediante la emisión 1.498.277.842 acciones de pago de la serie A que Corfo suscribirá y pagará a más tardar el 31 de diciembre de 2014.



a. Capital pagado

El capital pagado al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 está representado por 38.012.527.629 y 19.163.677.063 acciones nominativas sin valor nominal. Serie A y B respectivamente, correspondiendo 35.878.695.886 acciones a la Corporación de Fomento de la Producción y 21.297.508.806 acciones al Fisco de Chile.

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

La distribución de accionistas se detalla en el siguiente cuadro:

Accionistas	30-09-2015		31-12-2014	
	Número de acciones y porcentajes			
	Acciones suscritas y pagadas	% de Propiedad	Acciones suscritas y pagadas	% de Propiedad
Corporación de Fomento de la Producción	35.878.695.886	62,75%	35.878.695.886	62,75%
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda	21.297.508.806	37,25%	21.297.508.806	37,25%
<b>Total</b>	<b>57.176.204.692</b>	-	<b>57.176.204.692</b>	-
Corporación de Fomento de la Producción				
Serie A	23.775.224.580	-	23.775.224.580	-
Serie B	12.103.471.306	-	12.103.471.306	-
<b>Total</b>	<b>35.878.695.886</b>	-	<b>35.878.695.886</b>	-
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda				
Serie A	14.237.303.049	-	14.237.303.049	-
Serie B	7.060.205.757	-	7.060.205.757	-
<b>Total</b>	<b>21.297.508.806</b>	-	<b>21.297.508.806</b>	-

b. Distribución de utilidades y reparto de dividendos

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

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2015, se acordó no distribuir utilidades ni reparto de dividendos.

c. Participaciones no controladoras

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de la filial, no atribuible directa o indirectamente a la matriz. El detalle para los períodos terminados el 30 de septiembre 2015 y 2014 respectivamente, es el siguiente:

Filial	Porcentaje		Participación no controladora		Participación en resultado	
	Participación no controladora		patrimonio		ingreso (pérdida)	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Transub S.A.	33,33	33,33	(10.645)	(10.645)	-	-

d. Otras reservas

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

Otras reservas	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Corrección monetaria capital pagado	30.336.377	30.336.377
Superávit de revaluación	3.042.584	3.042.584
<b>Total</b>	<b>33.378.961</b>	<b>33.378.961</b>

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

**21. Ingresos y egresos**

Ingresos de actividades ordinarias:

Para los períodos terminados al 30 de septiembre 2015 y 2014, los ingresos ordinarios son los siguientes:

Ingresos ordinarios	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015	01-01-2014	01-07-2015	01-07-2014
	30-09-2015	30-09-2014	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por servicio de transporte de pasajeros	173.082.780	163.965.356	60.820.346	57.182.049
Ingreso canal de ventas	31.623.920	27.599.918	9.534.952	8.943.864
Arriendo locales, espacios comerciales y publicitarios	9.479.550	8.791.676	3.299.969	2.986.944
Arriendo terminales intermodales	1.510.221	1.467.575	516.904	490.901
Otros ingresos	4.544.377	4.582.030	1.622.672	1.598.881
<b>Total</b>	<b>220.240.848</b>	<b>206.406.555</b>	<b>75.794.843</b>	<b>71.202.639</b>

Otros ingresos:

Para los períodos terminados al 30 de septiembre 2015 y 2014, los otros ingresos son los siguientes:

Otros ingresos	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014	01-07-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por multa e indemnización	2.315.837	6.097.295	1.249.960	3.657.449
Ingresos bienestar	278.008	248.398	94.051	81.357
Venta de propuestas	13.002	53.712	400	20.215
Otros ingresos	502.583	1.059.103	59.155	63.798
<b>Total</b>	<b>3.109.430</b>	<b>7.458.508</b>	<b>1.403.566</b>	<b>3.822.819</b>

Gastos por naturaleza:

Los costos de ventas, gastos de administración y otros gastos por función para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Gastos por naturaleza	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014	01-07-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de personal	53.814.403	46.891.282	21.350.532	16.073.044
Gastos de operación y mantenimiento	40.984.638	36.291.427	13.475.618	13.133.634
Compra de energía	34.023.998	34.252.204	7.772.131	12.563.467
Gastos generales y otros	40.368.098	33.169.524	13.638.508	11.861.089
Depreciación y amortización	56.016.242	55.300.259	18.715.549	18.437.662
<b>Total</b>	<b>225.207.379</b>	<b>205.904.696</b>	<b>74.952.338</b>	<b>72.068.896</b>

Gastos de personal:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Gastos de personal	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014	01-07-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	35.042.056	31.772.945	12.067.447	11.125.111
Otros Beneficios	15.793.235	12.225.729	8.108.676	3.992.871
Gastos por beneficios sociales y colectivos	1.439.594	1.553.184	672.516	550.733
Aporte seguridad social	1.539.518	1.339.424	501.893	404.329
<b>Total</b>	<b>53.814.403</b>	<b>46.891.282</b>	<b>21.350.532</b>	<b>16.073.044</b>

Gastos de operación y mantenimiento:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Gastos de operación y mantenimiento	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014	01-07-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Mantenimiento material rodante, estaciones y otros	29.733.897	26.256.519	9.714.761	9.563.022
Repuestos y materiales	9.303.140	7.825.129	3.193.532	3.001.782
Reparaciones, arriendos y otros	1.947.601	2.209.779	567.325	568.830
<b>Total</b>	<b>40.984.638</b>	<b>36.291.427</b>	<b>13.475.618</b>	<b>13.133.634</b>

Depreciación y amortización:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Depreciación, amortizaciones	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014	01-07-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación	55.609.801	54.835.819	18.578.823	18.282.872
Amortización	406.441	464.440	136.726	154.790
<b>Total</b>	<b>56.016.242</b>	<b>55.300.259</b>	<b>18.715.549</b>	<b>18.437.662</b>

Gastos generales y otros:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Gastos generales y otros	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014	01-07-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de servicios	17.754.483	12.803.843	5.177.366	4.513.363
Contribuciones bienes raíces	-	1.033.506	-	344.502
Gastos imagen corporativa	909.921	1.236.373	367.573	377.814
Gasto operador canal de venta	15.952.169	14.390.779	4.735.582	5.148.211
Seguros, materiales y otros	5.751.525	3.705.023	3.357.987	1.477.199
<b>Total</b>	<b>40.368.098</b>	<b>33.169.524</b>	<b>13.638.508</b>	<b>11.861.089</b>

Resultado financiero y diferencia de cambio:

El resultado financiero y diferencia de cambio de la Sociedad, para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Resultado financiero	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$
	<b>Ingresos financieros</b>			
Intereses de efectivo y otros medios equivalentes	4.397.632	5.334.459	1.429.423	1.823.570
Ingresos financieros swap	2.217.469	2.341.038	815.772	822.892
Otros ingresos financieros	284.614	121.769	50.966	48.606
<b>Subtotal</b>	<b>6.899.715</b>	<b>7.797.266</b>	<b>2.296.161</b>	<b>2.695.068</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Intereses y gastos por préstamos bancarios	(5.941.298)	(6.653.796)	(2.065.722)	(2.182.512)
Intereses y gastos por bonos	(30.921.273)	(30.206.939)	(10.365.628)	(10.121.499)
Otros gastos financieros	(486.935)	(499.185)	(171.161)	(125.191)
<b>Subtotal</b>	<b>(37.349.506)</b>	<b>(37.359.920)</b>	<b>(12.602.511)</b>	<b>(12.429.202)</b>
Ganancia (pérdida) resultado financiero	(30.449.791)	(29.562.654)	(10.306.350)	(9.734.134)
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$
	<b>Diferencia de cambio</b>			
Ganancia (pérdida) dif.de cambio (Cred. ext. e inv.)	(77.624.376)	(51.470.152)	(51.737.722)	(36.976.926)
<b>Total diferencias de cambio</b>	<b>(77.624.376)</b>	<b>(51.470.152)</b>	<b>(51.737.722)</b>	<b>(36.976.926)</b>
<b>Unidad de reajuste</b>				
Ganancia (pérdida) unidad de reajuste (bonos)	(26.412.049)	(30.340.338)	(13.471.609)	(4.813.576)
<b>Total unidad de reajuste</b>	<b>(26.412.049)</b>	<b>(30.340.338)</b>	<b>(13.471.609)</b>	<b>(4.813.576)</b>

Otras ganancias (pérdidas):

Las otras ganancias (pérdidas) de la Sociedad para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Otras ganancias (pérdidas)	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$
	Valor presente neto swap USD	14.412.899	12.441.475	2.452.227
Valor presente neto swap UF	(5.853.989)	(4.782.476)	3.987.571	4.333.776
Valor presente neto IVA	(447.187)	-	625.914	-
<b>Total</b>	<b>8.111.723</b>	<b>7.658.999</b>	<b>7.065.712</b>	<b>5.836.942</b>

Otros resultados integrales:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Otros resultados integrales	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$
	Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(364.519)	(838.169)	(287.892)
<b>Total</b>	<b>(364.519)</b>	<b>(838.169)</b>	<b>(287.892)</b>	<b>(289.571)</b>

## 22. Caucciones obtenidas de terceros

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

Otorgante	Monto garantía M\$	Operación que la origina	Relación
Abengoa Chile S.A.	68.185.742	Contrato de Servicios	Proveedor
Alstom Chile S.A.	77.450.343	Contrato de Servicios	Proveedor
Alstom Transport S.A.	115.704.635	Contrato de Servicios	Proveedor
Alstom Transporte S.A.	22.981.882	Contrato Suministro	Proveedor
Arrigoni Ingeniería y Construcción	11.105.764	Contrato de Obras	Proveedor
Balfour Beatty Chile S.A.	2.931.503	Contrato Obras y Servicios	Proveedor
Besalco Dragados S.A.	14.150.383	Contrato de Obras	Proveedor
Besalco S.A.	1.842.245	Contrato de Obras	Proveedor
CAF Chile S.A.	63.909.093	Contrato de Servicios	Proveedor
Clas. Ingeniería Electrica	4.422.653	Contrato de Servicios	Proveedor
Colas Rail Establecimiento	32.985.176	Contrato Suministro	Proveedor
Cons.Constr.Piq.y Tuneles y Lineas	8.275.905	Contrato de Obras	Proveedor
Consorcio Acciona -Brotoc	15.537.652	Contrato de Obras	Proveedor
Consorcio El-Ossa S.A.	26.265.827	Contrato de Obras	Proveedor
Const.y Auxiliar de Ferrocarriles	114.157.975	Contrato de Servicios	Proveedor
Construct.Jose Fernando Canales	4.050.433	Contrato de Obras	Proveedor
Constructora Compax S A	5.577.199	Contrato de Obras	Proveedor
Dragados S.A. Agencia en Chile	1.841.485	Contrato de Servicios	Proveedor
Eme Serv. Generales Ltda.	507.698.207	Contrato de Servicios	Proveedor/Ciente
Esert Serv.Integr.de Seguridad	1.880.891	Contrato de Servicios	Proveedor
ETF	25.928.764	Contrato de Servicios	Proveedor
ETF Agencia en Chile	90.391.861	Contrato Suministro	Proveedor
Eulen Seguridad S.A.	2.570.808	Contrato de Servicios	Proveedor
Faiveley Transport Far East	6.733.002	Suministro Puertas And.	Proveedor
Ferrovial Agroman Chile S.A.	35.564.947	Seriedad/oferta	Proveedor
GPMG Ingeniería y Construcción	3.178.679	Contrato de Obras	Proveedor
Idom Ingeniería y Consultoria	1.962.440	Contrato de Servicios	Proveedor
Inabensa S.A.	4.192.320	Contrato de Servicios	Proveedor
Indra Sistemas Chile S.A.	35.632.775	Contrato Suministro	Proveedor
Ingen. Maquinaria y Construcción	4.424.478	Contrato de Obras	Proveedor
ISS Servicios Integrales Limitada	11.849.012	Contrato de Servicios	Proveedor
JC Decaux Chile S.A.	2.037.314	Contrato de ingresos	Ciente
Obrascon Huarte Lain S A Agencia	29.379.421	Contrato de Obras	Proveedor
Sait France SAS	1.111.046	Contrato de mantenimiento	Proveedor
Sice Agencia Chile	21.672.722	Contrato de Servicios	Proveedor
Soc.de Mant.e Instalac.Tecnicas	18.401.240	Contrato de Servicios	Proveedor
Soler y Palau SA	4.794.908	Contrato Suministros	Proveedor
Systra	2.335.116	Contrato de Servicios	Proveedor
Thales Canada	18.628.987	Contrato de Servicios	Proveedor
Thales Communications & Security	3.020.998	Contrato de Servicios	Proveedor
Thyssenkrupp Elevadores S.A.	7.447.731	Contrato de Servicios	Proveedor
Otros	47.580.073	Contrato Servicios Obras	Proveedor/Ciente
<b>Total</b>	<b>1.479.793.635</b>		

## **23. Políticas de gestión del riesgo**

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

### **23.1 Descripción del mercado donde opera la Sociedad**

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

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

#### **Tarifas**

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

Con fecha 14 de diciembre de 2012 se suscribió un nuevo convenio de Transporte en reemplazo del anexo N°1, antes referido, donde se establece una tarifa plana de \$302,06 por pasajero transportado validado, tomando como base septiembre de 2012, y que es actualizada mensualmente por el polinomio de indexación, incluido en este nuevo convenio, que recoge la variación de las variables que componen la estructura de costos de largo plazo de la Sociedad (IPC, dólar, euro, precio de la potencia y energía eléctrica). Lo anterior, permite un calce natural ante variaciones del costo, producto de un alza en alguna de las variables que componen el polinomio.

La tarifa a público es distinta de la que percibe la Sociedad por pasajero transportado, mientras en septiembre de 2015 los clientes pagaron \$ 720 en hora punta, \$ 660 en horario valle y \$ 610 en horario bajo, en promedio la Sociedad percibió ese mes una tarifa técnica de \$ 364,40 por cada pasajero.

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

#### **Demanda**

La Sociedad es hoy el eje estructurante del Sistema Integrado de Transporte Público de Pasajeros (Transantiago) y durante el período enero a septiembre de 2015 alcanzó en día laboral un nivel de 2,42 millones de viajes.

El riesgo relacionado a la demanda de pasajeros de Metro se asocia principalmente al nivel de actividad económica del país, nivel de empleo y a la calidad del servicio de transporte de pasajeros de superficie (buses). En efecto, la demanda de transporte de pasajeros es una

demanda derivada de las demás actividades económicas. Es así como durante el período enero a septiembre de 2015, se observa una disminución de 7,7 millones de viajes -1,6%- respecto a igual fecha del año 2014, explicado principalmente por una baja en la afluencia durante los meses de mayo y julio, de 6,1% y 2,2% respectivamente y por el bajo crecimiento de la actividad económica del país y la menor afluencia de escolares en la red.

## **23.2 Riesgos financieros**

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

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

### **Riesgo de mercado**

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

Para reducir la exposición al dólar y las variaciones de tasa de interés de la deuda financiera, la Sociedad cuenta con una Política de Cobertura económica de los Riesgos Financieros. En el marco de esta política, la Sociedad ha efectuado operaciones de derivados, las que al 30 de septiembre de 2015 alcanzan a MMUSD 115 y al 31 de diciembre de 2014 MMUSD 138, los cuales no cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura.

En febrero de 2014 Metro S.A. colocó, por primera vez, bonos en el mercado financiero internacional por MMUSD 500 a una tasa de 4,85%, destacando el alto grado de participación de los inversionistas extranjeros, los cuales alcanzaron una demanda de 7,6 veces el monto de la colocación.

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

#### **Riesgo de tasa de interés**

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

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



Al mes de septiembre del año 2015, la proporción de la deuda a tasa variable no presenta una variación significativa respecto a diciembre de 2014, tal como se observa en el cuadro siguiente:

Composición de la Deuda	30-09-2015	31-12-2014
	%	%
Tasa fija	89,9	89,5
Tasa variable	10,1	10,5
Total	100,0	100,0

Al efectuar un análisis de sensibilidad al 30 de septiembre de 2015 sobre la deuda neta a tasa variable Libor no cubierta por derivados vigentes, que asciende a MMUSD 221, se observa en el siguiente cuadro que el efecto en resultados bajo un escenario donde la tasa Libor se incrementa en 100 puntos base, sería un incremento anual en los gastos financieros de MMUSD 2,2.

Análisis de sensibilidad	Equivalente en MMUSD	Total %
Deuda Total (equivalente a MMUSD)	2.200	100%
Deuda a tasa LIBOR	263	
IRS	74	
CCS	(115)	
Deuda Total a Tasa Variable	222	10%
Deuda Total a Tasa Fija	1.978	90%

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

#### Riesgo de tipo de cambio e inflación

La Sociedad mantiene obligaciones con instituciones financieras y ha emitido bonos en el mercado extranjero, pactados en monedas extranjeras, para financiar las extensiones de la red de Metro. Con objeto de minimizar el riesgo de tipo de cambio, la Sociedad tiene contratado derivados financieros del tipo Cross Currency Swap que al 30 de septiembre de 2015 alcanzan a MMUSD 115.

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

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

<b>Estructura de Deuda Financiera (Equivalente en USD)</b>	<b>30-09-2015 Eq. en MMUSD</b>	<b>%</b>	<b>31-12-2014 Eq. en MMUSD</b>	<b>%</b>
Deuda UF	1.375	63%	1.570	65%
Deuda US\$	825	37%	861	35%
<b>Total Deuda Financiera</b>	<b>2.200</b>	<b>100%</b>	<b>2.431</b>	<b>100%</b>

La estructura de la deuda financiera al 30 de septiembre de 2015, se encuentra denominada mayoritariamente en UF 63% y en dólares el restante 37%.

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 2015, 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\$ 50.498.094.

<b>Análisis de sensibilidad Efecto en Resultados a septiembre 2015</b>	<b>Depreciación 10% M\$</b>	<b>Apreciación 10% M\$</b>
Impacto en resultado ante variación del 10% en tipo de cambio CLP/USD	(50.498.094)	50.498.094

### **Riesgo de liquidez**

Los ingresos tarifarios asociados al transporte de pasajero de Metro, conforme al nuevo convenio de Transporte, se descuentan diariamente de los fondos recaudados por el Canal de Ventas de la Sociedad, generando la liquidez necesaria para cubrir los compromisos de la Sociedad. Estos ingresos corresponden al 79% del total de ingresos ordinarios.

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

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

	<b>Hasta 1 año M\$</b>	<b>1 a 3 años M\$</b>	<b>3 a 5 años M\$</b>	<b>5 años y más M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Capital	108.869.685	258.967.428	106.637.603	1.062.634.245	1.537.108.961
Intereses	65.601.178	177.528.732	106.488.631	229.268.091	578.886.632
<b>Total</b>	<b>174.470.863</b>	<b>436.496.160</b>	<b>213.126.234</b>	<b>1.291.902.336</b>	<b>2.115.995.593</b>

### Estructura de pasivos financieros

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

Pasivos financieros	30-09-2015				
	Hasta 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses	86.847.846	182.125.760	24.117.728	15.889.434	308.980.768
Obligaciones con el público-Bonos	35.855.737	76.841.668	82.519.875	1.046.744.794	1.241.962.074
Operaciones de derivados	402.024	-	-	-	402.024
<b>Total</b>	<b>123.105.607</b>	<b>258.967.428</b>	<b>106.637.603</b>	<b>1.062.634.228</b>	<b>1.551.344.866</b>

  

Pasivos financieros	31-12-2014				
	Hasta 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses	57.214.250	200.734.989	29.355.483	16.201.824	303.506.546
Obligaciones con el público-Bonos	35.604.081	71.049.192	75.704.324	1.010.629.901	1.192.987.498
Operaciones de derivados	599.335	-	-	-	599.335
<b>Total</b>	<b>93.417.666</b>	<b>271.784.181</b>	<b>105.059.807</b>	<b>1.026.831.725</b>	<b>1.497.093.379</b>

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

A continuación se presenta el valor libro y valor de mercado, de la deuda en créditos y bonos de Metro S.A. al 30 de septiembre de 2015.

	Valor libro M\$	Valor de mercado M\$
Créditos	308.980.768	312.927.838
Bonos	1.241.962.074	1.366.870.911

### Riesgo crediticio

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

#### Cuentas por cobrar

El riesgo de las cuentas por cobrar proveniente de la actividad comercial (transporte de pasajeros) es limitado, pues el 79% de ingresos que recibe la Sociedad se reciben diariamente en efectivo, en tanto el 21% 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.

<b>Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales, bruto	6.075.257	5.897.784
Deterioro deudores comerciales	(1.312.379)	(1.166.150)
<b>Deudores comerciales, neto</b>	<b>4.762.878</b>	<b>4.731.634</b>
Deudores canal de venta, neto	9.342.204	4.132.497
Otras cuentas por cobrar, neto	1.610.992	1.417.489
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>15.716.074</b>	<b>10.281.620</b>

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

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

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

<b>Antigüedad deudores comerciales, neto</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Menor a 3 meses	2.791.138	2.910.760
De 3 meses a 1 año	1.623.141	803.453
Mayor a 1 año	348.599	1.017.421
<b>Total</b>	<b>4.762.878</b>	<b>4.731.634</b>

<b>Antigüedad deudores canal de venta, Neto</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Menor a 3 meses	3.346.417	4.131.933
De 3 meses a 1 año	5.887.439	564
Mayor a 1 año	108.348	-
<b>Total</b>	<b>9.342.204</b>	<b>4.132.497</b>

<b>Vencimiento otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Menor a 3 meses	412.649	365.784
De 3 meses a 1 año	1.198.343	1.051.705
<b>Total</b>	<b>1.610.992</b>	<b>1.417.489</b>

### Activos financieros

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

Al cierre del 30.09.2015 y 31.12.2014, los saldos de activos financieros de la sociedad son los siguientes:

Activos Financieros	30-09-2015			
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>				
Disponible	1.896.685	-	-	1.896.685
Depósito a Plazo	149.889.183	-	-	149.889.183
Pactos de Retroventa	6.395.429	-	-	6.395.429
<b>Subtotal</b>	<b>158.181.297</b>	-	-	<b>158.181.297</b>

<b>Otros Activos Financieros</b>				
Inversiones financieras	29.575.593	-	-	29.575.593
Operaciones de Derivados	136.865	16.161.081	-	16.297.946
Arrendamiento financiero	32.796	286.981	1.674.147	1.993.924
Pagarés por cobrar	-	414.819	-	414.819
Otras cuentas por cobrar	-	4.252	-	4.252
<b>Subtotal</b>	<b>29.745.254</b>	<b>16.867.133</b>	<b>1.674.147</b>	<b>48.286.534</b>
<b>Total</b>	<b>187.926.551</b>	<b>16.867.133</b>	<b>1.674.147</b>	<b>206.467.831</b>

Activos Financieros	31-12-2014			
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>				
Disponible	1.903.733	-	-	1.903.733
Depósito a Plazo	220.285.156	-	-	220.285.156
Pactos de Retroventa	108.321	-	-	108.321
<b>Subtotal</b>	<b>222.297.210</b>	-	-	<b>222.297.210</b>

<b>Otros Activos Financieros</b>				
Inversiones financieras	97.159.783	-	-	97.159.783
Operaciones de Derivados	754.828	5.881.881	2.958.639	9.595.348
Arrendamiento financiero	34.520	231.820	1.499.650	1.765.990
Pagarés por cobrar	-	393.388	-	393.388
Otras cuentas por cobrar	-	3.079	-	3.079
<b>Subtotal</b>	<b>97.949.131</b>	<b>6.510.168</b>	<b>4.458.289</b>	<b>108.917.588</b>
<b>Total</b>	<b>320.246.341</b>	<b>6.510.168</b>	<b>4.458.289</b>	<b>331.214.798</b>

El plazo promedio al vencimiento de las inversiones financieras al 30 de septiembre de 2015 es menor a 90 días, y se encuentran invertidas en bancos, sin que ninguno de ellos posea un porcentaje significativo respecto de los otros.

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

### 23.3 Gestión de riesgo del capital

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

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

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

	30-09-2015	31-12-2014
Índice de Endeudamiento (veces)	1,07	0,86
Patrimonio (MM\$)	1.768.270	1.896.866

### 23.4 Riesgo de “commodities”

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

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

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

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

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

#### 24. Medio ambiente

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión que afectan en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

Proyecto	Imputados a Gastos de administración		Imputados a Propiedades, planta y equipo		Desembolsos comprometidos futuro	
	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014	2015 Monto M\$	2016 Monto M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$		
Ruidos y Vibraciones	23.764	10.926	50.185	161.933	530.000	363.085
Tratamiento de Residuos	14.234	12.874	39.793	50.294	90.674	68.258
Aguas de Infiltración	91.822	79.679	-	-	31.183	-
Gestión Ambiental	17.515	5.877	841.633	1.206.075	1.103.811	-
Monitoreo de parámetros contaminantes	2.876	8.008	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>150.211</b>	<b>117.364</b>	<b>931.611</b>	<b>1.418.302</b>	<b>1.755.668</b>	<b>431.343</b>

Los proyectos señalados se encuentran en proceso al 30 de septiembre de 2015.

#### 25. Sanciones

La Sociedad no ha recibido durante el año 2015 y 2014 sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otra entidad fiscalizadora.

#### 26. Hechos posteriores

No existen hechos posteriores surgidos entre el 01 de octubre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados, que afecten en forma significativa las cifras en ellos contenidas o la interpretación de los estados financieros a esa fecha.

Julio E. Pérez Silva  
 Contador General

Rubén Alvarado Vigar  
 Gerente General