



Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. y Filiales
Estados Financieros Consolidados Intermedios
Por los períodos terminados
Al 30 de septiembre 2024, 2023 (No auditado) y 31 de diciembre 2023





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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Por los períodos terminados

Al 30 de septiembre 2024, 2023 (No auditado) y 31 de diciembre 2023

Contenido:

Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados

Estados Consolidados Intermedios de Resultados

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

M\$: Cifras expresadas en Miles de Pesos

MM\$: Cifras expresadas en Millones de Pesos

USD : Cifras expresadas en Dólares Estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en Miles de Dólares Estadounidenses

MMUSD : Cifras expresadas en Millones de Dólares Estadounidenses

MUF : Cifras expresadas en Miles de Unidades de Fomento

CLP : Cifras expresadas en Pesos Chilenos



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

ÍNDICE

Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados	6
Estados Consolidados Intermedios de Resultados	8
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales	9
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio	10
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo	11
Nota 1. Información general	12
Nota 2. Resumen de las principales políticas contables	12
2.1 Bases de preparación	12
2.2 Bases de consolidación.....	13
2.3 Transacciones en moneda extranjera.....	15
2.3.1 Moneda funcional y de presentación.....	15
2.3.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera y en unidades de reajuste	15
2.3.3 Tipos de cambio	15
2.4 Propiedades, planta y equipo.....	16
2.5 Propiedades de inversión.....	17
2.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía	17
2.6.1 Servidumbres	17
2.6.2 Programas informáticos.....	18
2.7 Ingresos y costos financieros.....	18
2.8 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros	18
2.9 Activos financieros	19
2.9.1 Activos financieros a costo amortizado.....	19
2.9.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	19
2.9.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	19
2.10 Inventarios.....	20
2.11 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	20
2.12 Efectivo y equivalentes al efectivo	21
2.13 Capital emitido.....	21
2.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21
2.15 Pasivos financieros	21



2.16	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	24
2.17	Beneficios a los empleados.....	24
2.17.1	Vacaciones al personal	24
2.17.2	Obligaciones por indemnización años de servicio (PIAS) y otros beneficios	24
2.17.3	Bonos de incentivo	25
2.18	Provisiones	25
2.19	Clasificación de saldos corrientes y no corrientes	25
2.20	Reconocimiento de ingresos y gastos	25
2.21	Contratos de arriendos.....	27
2.22	Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de interpretaciones (CINIIF).....	28
Nota 3.	Estimación y criterios contables de la Administración	28
3.1	Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio y otros beneficios.....	28
3.2	Vidas útiles de propiedades, planta y equipo.....	29
3.3	Litigios y otras contingencias	29
3.4	Mediciones y/o valorizaciones a valor razonable.....	29
Nota 4.	Efectivo y equivalentes al efectivo	33
Nota 5.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	35
Nota 6.	Inventarios.....	37
Nota 7.	Activos intangibles distintos de la plusvalía	37
Nota 8.	Propiedades, planta y equipo	39
Nota 9.	Propiedades de inversión	42
Nota 10.	Otros activos financieros corrientes y no corrientes	44
Nota 11.	Otros activos no financieros corrientes y no corrientes	48
Nota 12.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	48
Nota 13.	Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes	57
Nota 14.	Salvos y transacciones con entidades relacionadas	58
Nota 15.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	60
Nota 16.	Información por segmentos	61
Nota 17.	Beneficios a los empleados	61
Nota 18.	Impuestos a las ganancias	65
Nota 19.	Provisiones, contingencias y garantías.....	66
Nota 20.	Cambios en el patrimonio	68
Nota 21.	Ingresos y egresos.....	71



Nota 22.	Cauciones obtenidas de terceros	76
Nota 23.	Moneda nacional y extranjera	77
Nota 24	Políticas de gestión del riesgo	79
	24.1 Descripción del mercado donde opera la Sociedad	79
	24.2 Riesgos financieros	81
	24.3 Estructura de pasivos financieros	86
	24.4 Gestión de riesgo del capital	87
	24.5 Riesgo de “Commodities”	87
Nota 25.	Medio ambiente.....	88
Nota 26.	Sanciones	88
Nota 27.	Hechos posteriores	89



Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados
 Al 30 de septiembre 2024 (No auditado) y 31 de diciembre 2023
 (en miles de pesos)

ACTIVOS	NOTA	30-09-2024	31-12-2023
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	291.278.191	317.047.464
Otros activos financieros corrientes	10	264.798.955	359.722.554
Otros activos no financieros corrientes	11	19.365.903	14.116.175
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	30.021.395	27.477.598
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	14	15.525.000	-
Inventarios	6	25.922.048	26.192.846
Activos por impuestos corrientes		1.739.892	1.753.460
Total activos corrientes		648.651.384	746.310.097
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	10	78.369.167	68.717.461
Otros activos no financieros no corrientes	11	24.206.274	22.974.892
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes		1.892.982	2.375.160
Inventarios no corrientes	6	18.149.601	17.249.645
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	12.489.530	11.542.644
Propiedades, planta y equipo	8	5.998.145.941	5.768.429.116
Propiedades de inversión	9	21.810.820	22.025.539
Total activos no corrientes		6.155.064.315	5.913.314.457
Total activos		6.803.715.699	6.659.624.554

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



Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados, continuación

Al 30 de septiembre 2024 (No auditado) y 31 de diciembre 2023

(en miles de pesos)

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	30-09-2024	31-12-2023
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	12	158.286.393	285.340.289
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	15	118.863.254	104.749.760
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	14	1.404.842	2.452.933
Otras provisiones corrientes	19	2.191.008	1.118.358
Beneficios a los empleados corrientes	17	23.436.777	20.883.793
Otros pasivos no financieros corrientes	13	26.128.412	15.095.027
Total pasivos corrientes		330.310.686	429.640.160

PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	12	3.327.304.585	3.205.936.121
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	15	4.511.056	4.961.268
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	14	44.544.112	10.107.269
Beneficios a los empleados no corrientes	17	12.422.135	12.371.824
Otros pasivos no financieros no corrientes	13	11.528.529	16.544.913
Total pasivos no corrientes		3.400.310.417	3.249.921.395
Total pasivos		3.730.621.103	3.679.561.555

PATRIMONIO			
Capital emitido	20	5.418.376.184	5.195.823.184
Pérdidas acumuladas	20	(2.373.074.845)	(2.243.001.583)
Otras reservas	20	27.803.902	27.252.043
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.073.105.241	2.980.073.644
Participaciones no controladoras	20	(10.645)	(10.645)
Patrimonio total		3.073.094.596	2.980.062.999
Total de patrimonio y pasivos		6.803.715.699	6.659.624.554

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



Estados Consolidados Intermedios de Resultados

Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023 (No auditado)

(en miles de pesos)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS GANANCIAS (PÉRDIDAS)	NOTA	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2024 30-09-2024	01-01-2023 30-09-2023	01-07-2024 30-09-2024	01-07-2023 30-09-2023
Ingresos de actividades ordinarias	21	434.422.183	331.093.539	150.936.415	118.777.889
Costo de ventas	21	(375.134.459)	(335.525.512)	(125.111.771)	(113.373.886)
Ganancia (Pérdida) bruta		59.287.724	(4.431.973)	25.824.644	5.404.003
Otros ingresos, por función	21	2.795.677	2.813.600	2.197.995	943.271
Gastos de administración	21	(42.598.908)	(39.096.413)	(16.523.746)	(12.972.169)
Otros gastos, por función	21	(2.031.255)	(4.264.304)	(238.138)	(2.108.513)
Otras pérdidas	21	(72.046)	(12.009.640)	-	(4.003.213)
Ingresos financieros	21	30.309.782	47.579.252	8.314.127	16.654.035
Costos financieros	21	(108.733.633)	(90.283.160)	(35.856.115)	(29.673.780)
Diferencias de cambio	21	(35.013.906)	(51.247.088)	79.678.048	(155.249.334)
Resultado por unidades de reajuste	21	(34.047.784)	(31.657.772)	(8.954.333)	(3.670.883)
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		(130.104.349)	(182.597.498)	54.442.482	(184.676.583)
Gasto por impuestos a las ganancias					
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		(130.104.349)	(182.597.498)	54.442.482	(184.676.583)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas					
Ganancia (Pérdida)		(130.104.349)	(182.597.498)	54.442.482	(184.676.583)
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A:					
Propietarios de la controladora		(130.104.349)	(182.597.498)	54.442.482	(184.676.583)
Participaciones no controladoras					
Ganancia (Pérdida)		(130.104.349)	(182.597.498)	54.442.482	(184.676.583)

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



Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales

Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023 (No auditado)

(en miles de pesos)

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTA	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2024 30-09-2024	01-01-2023 30-09-2023	01-07-2024 30-09-2024	01-07-2023 30-09-2023
Ganancia (Pérdida)		(130.104.349)	(182.597.498)	54.442.482	(184.676.583)
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	21	(23.583)	1.370.843	5.392	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	21	(23.583)	1.370.843	5.392	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos					
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos					
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	21	575.442	243.708	4.987.215	15.054.625
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	21	575.442	243.708	4.987.215	15.054.625
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	21	551.859	1.614.551	4.992.607	15.054.625
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo					
Total otro resultado integral	21	551.859	1.614.551	4.992.607	15.054.625
Resultado integral total		(129.552.490)	(180.982.947)	59.435.089	(169.621.958)

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



Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023 (No auditado)

(en miles de pesos)

Conceptos	Capital emitido	Otras reservas varias					Pérdidas Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones No controladoras	Patrimonio Neto, Total
		Otras reservas varias	Superávit de revaluación	Coberturas de flujo de efectivo	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Total Otras Reservas				
Saldo Inicial 01-01-2024	5.195.823.184	30.336.377	3.042.584	(6.158.004)	31.086	27.252.043	(2.243.001.583)	2.980.073.644	(10.645)	2.980.062.999
Pérdida	-	-	-	-	-	-	(130.104.349)	(130.104.349)	-	(130.104.349)
Otro resultado integral	-	-	-	575.442	(23.583)	551.859	-	551.859	-	551.859
Resultado integral	-	-	-	575.442	(23.583)	551.859	(130.104.349)	(129.552.490)	-	(129.552.490)
Emisión de Patrimonio	222.553.000	-	-	-	-	-	-	222.553.000	-	222.553.000
Incrementos por otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-	31.087	31.087	-	31.087
Saldo Final 30-09-2024	5.418.376.184	30.336.377	3.042.584	(5.582.562)	7.503	27.803.902	(2.373.074.845)	3.073.105.241	(10.645)	3.073.094.596
Saldo Inicial 01-01-2023	4.827.163.057	30.336.377	3.042.584	(20.963.130)	(1.478.313)	10.937.518	(2.019.364.510)	2.818.736.065	(10.645)	2.818.725.420
Pérdida	-	-	-	-	-	-	(182.597.498)	(182.597.498)	-	(182.597.498)
Otro resultado integral	-	-	-	243.708	1.370.843	1.614.551	-	1.614.551	-	1.614.551
Resultado integral	-	-	-	243.708	1.370.843	1.614.551	(182.597.498)	(180.982.947)	-	(180.982.947)
Disminuciones por otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-	(1.478.313)	(1.478.313)	-	(1.478.313)
Saldo Final 30-09-2023	4.827.163.057	30.336.377	3.042.584	(20.719.422)	(107.470)	12.552.069	(2.203.440.321)	2.636.274.805	(10.645)	2.636.264.160

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



Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023 (No auditado)

(en miles de pesos)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (directo)	NOTA	01-01-2024 30-09-2024	01-01-2023 30-09-2023
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		389.318.499	344.676.431
Otros cobros por actividades de operación		72.404.147	51.460.994
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(208.369.429)	(160.728.111)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(103.369.223)	(84.101.533)
Otros pagos por actividades de operación		(26.743.364)	(12.471.661)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		123.240.630	138.836.120
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(261.211.356)	(243.922.428)
Compras de activos intangibles		(28.934.511)	(231.653)
Cobro procedente del reembolso de anticipos otorgados a terceros - expropiación		-	5.658.840
Anticipos de efectivo otorgados a terceros expropiación		-	(225.413)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		556.924.419	934.436.442
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(462.638.729)	(1.181.943.005)
Intereses pagados		(8.678.071)	(32.277.211)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(204.538.248)	(518.504.428)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importe procedente de emisión de acciones	20	222.553.000	-
Préstamos de entidades relacionadas - Aporte del Estado y otros	14	34.389.000	307.441.173
Importe procedente de préstamos de largo plazo	14	132.252.686	-
Otros cobros de efectivo		160.642.796	15.743.750
Pagos de préstamos a entidades relacionadas Otros	14	(1.000.248)	(1.586.956)
Pagos de préstamos	12	(235.155.353)	(67.544.582)
Intereses pagados	12	(127.618.788)	(96.976.747)
Otras salidas de efectivo		(134.926.761)	(728.152)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación		51.136.332	156.348.486
Disminución neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
		(30.161.286)	(223.319.822)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
		4.392.013	(4.320.715)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(25.769.273)	(227.640.537)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	4	317.047.464	466.252.130
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	291.278.191	238.611.593

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

(en miles de pesos)

1. Información general

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

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

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el número 421 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

La Sociedad tiene como objeto la realización de todas las actividades propias del servicio de transporte de pasajeros en ferrocarriles metropolitanos u otros medios eléctricos complementarios, y la ejecución de servicios de transporte de superficie mediante buses o vehículos de cualquier tecnología, así como las anexas a dicho giro.

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

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, tal como lo requiere la NIC 1, (con la excepción de la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público 21, como se analiza en el siguiente párrafo) han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre 2024 aplicadas de manera uniforme a todos los años contables que se presentan en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

2.1. Bases de preparación

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden: los Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados al 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023; los Estados Consolidados Intermedios de Resultados y de Resultados Integrales por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023 y los Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los períodos de nueve meses terminados en esas fechas, preparados de conformidad con las normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Estas normas e instrucciones requieren que la Sociedad cumpla con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y también conforme a NIC 34 "Información Financiera Intermedia" emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), con excepción de ciertas normas NIIF. Mediante Oficio Ordinario N° 6158 de fecha 5 de marzo 2012, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) autorizó a la Sociedad a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (en adelante "NICSP") NICSP21, en lugar de la NIC 36. La nota 2.8 provee más detalle con respecto a esta excepción.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

La Administración de la Sociedad es responsable de la información contenida en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, los que han sido aprobados por el Directorio con fecha 11 de noviembre 2024, quedando la Administración facultada para su publicación.

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

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

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

2.2. Bases de consolidación

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

- Tiene el poder sobre la inversión.
- Está expuesto o tiene el derecho, a los retornos variables del involucramiento con la inversión.
- Tiene la capacidad para usar su poder para afectar los retornos de la inversión.

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

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Transub S.A. se encuentra en etapa de organización y puesta en marcha, no ha tenido movimiento desde su creación y fue consolidada conforme a las instrucciones impartidas por la CMF, mediante Circular N° 1819 del 14 de noviembre de 2006.

Con fecha 26 de abril 2019 por escritura pública se constituye la Sociedad “Metro Emisora de Medios de Pago S.A” (MetroPago S.A.) Rut 77.057.498-6, la que debe regirse según las normas de las sociedades anónimas.

Con fecha 30 de mayo 2019 la CMF otorgó la autorización de existencia a MetroPago S.A., como sociedad anónima especial, de conformidad con el título XIII de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas. El respectivo extracto se inscribió a fojas 57.735, N° 28.465, del Registro de Comercio del año 2019, del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, Asimismo, el extracto se publicó en el Diario Oficial con fecha 26 de julio 2019.

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la emisión de sus propias tarjetas de pago con provisión de fondos en los términos que autoriza la ley N° 20.950 y las demás normas que regulan la emisión de tarjetas de pago con provisión de fondos. Del mismo modo, la Sociedad podrá desarrollar actividades complementarias para la ejecución del giro que autorice la CMF o el Organismo que la suceda o reemplace.

Dicha empresa se encuentra en etapa de organización y puesta en marcha, por cuanto requiere autorización de la CMF para su inscripción en el Registro Único de Emisores de Tarjetas de Pago que lleva dicha Comisión.

Los Estados Financieros de MetroPago S.A., son preparados de acuerdo con normas e instrucciones de preparación y presentación de información financiera emitida por la CMF, debido a que por la naturaleza de sus negocios es normada y supervisada por dicha entidad reguladora. Producto de esta situación, los estados financieros de dicha filial fueron preparados sobre una base comprensiva que considera bases contables distintas a las que aplica Metro S.A. Sin embargo, por la etapa en que se encuentra la filial, no hubo diferencias significativas entre las bases contables.

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación					
		30-09-2024			31-12-2023		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
96.850.680-3	Transub S.A.	66,66	-	66,66	66,66	-	66,66
76.920.952-2	Metro SpA.	100,00	-	100,00	100,00	-	100,00
77.057.498-6	MetroPago S.A.	99,01	0,99	100,00	99,01	0,99	100,00

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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

2.3. Transacciones en moneda extranjera

2.3.1. Moneda funcional y de presentación

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

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

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

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

2.3.3. Tipos de cambio

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

Fecha	USD	EUR	UF
30-09-2024	897,68	1001,43	37.910,42
31-12-2023	877,12	970,05	36.789,36
30-09-2023	895,60	946,62	36.197,53
31-12-2022	855,86	915,95	35.110,98

USD = Dólar Estadounidense

EUR = Euro

UF = Unidad de Fomento



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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.

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

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

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

Las obras en curso se reclasifican como activos en operación dentro del rubro de propiedades, planta y equipo, propiedad de inversión o intangible, dependiendo de su naturaleza, una vez finalizado el período de prueba y se encuentran disponibles para su uso, a partir de ese momento comienza su depreciación.

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

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, equipos transporte vertical, vías e infraestructura, que considera entre otros el reemplazo de partes y piezas, son capitalizados como un activo independiente del bien principal y del cual se espera obtener beneficios económicos futuros asociados a los costos. Cuando existe un mantenimiento mayor, los costos incurridos son capitalizados y depreciados hasta la próxima mantención.

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

La amortización (depreciación) del inmovilizado material, de acuerdo con NIC 16, debe registrarse de forma separada por cada parte significativa que conforma un activo fijo final. La Sociedad, deprecia de forma separada los componentes significativos de un elemento de propiedades planta y equipos que presentan vida útil distinta al resto de los que lo conforman.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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

Un elemento propiedad planta y equipo se da de baja al momento de la enajenación o cuando es retirada permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros por su uso o la enajenación.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo son calculadas comparando los ingresos obtenidos con el valor libros y se incluyen en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

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

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

2.5. Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

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

Tipo de bien	Vida útil residual
Locales comerciales	68 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

2.6.2. Programas informáticos

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

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

2.7. Ingresos y costos financieros

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

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

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 de Chile y la Corporación de Fomento de la Producción se contraponen 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 CMF, autorización para aplicar la (NICSP) N° 21, en sustitución de la NIC 36, norma específica para entidades de propiedad del Estado que posean activos no generadores de efectivo. Mediante Oficio Ordinario N° 6158 de fecha 05/03/2012 la CMF autorizó a Metro S.A. aplicar NICSP N° 21 para determinar el deterioro de sus activos.

La aplicación de esta norma permite que los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Metro S.A. representen la realidad económica y financiera de la Sociedad.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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

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

2.9. Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros de acuerdo con NIIF 9, en las siguientes categorías de valorización: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados, valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.9.1. Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

2.9.3. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Metro S.A. al 30 de septiembre 2024 no observa indicios de deterioro en sus activos financieros, esta evaluación se realiza anualmente y si hubiere deterioro, se determinará su impacto en resultados.

Bajas de activos financieros

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

2.10. Inventarios

Corresponden a repuestos y materiales necesarios para la operación y son valorizados inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente se valorizan al menor entre el valor costo o el valor neto realizable. El costo se determina utilizando el método de Precio Promedio Ponderado (PPP).

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

2.11. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdida esperada por deterioro de valor. La provisión se establece por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, en cada fecha de balance, aplicando el enfoque simplificado para las cuentas por cobrar comerciales.

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

Los deudores comerciales se netean por medio de la cuenta provisión para cuentas incobrables y el monto de las pérdidas son reconocidas con cargo a resultado del período, se incluyen bajo el rubro Costo de Ventas del Estado Intermedio Consolidado de Resultados.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.13. Capital emitido

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

2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.15. Pasivos financieros

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

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

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

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

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

b) Otros pasivos financieros:

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Baja en cuentas de pasivos financieros

Metro da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

Cuando Metro intercambia con el prestador (institución financiera) existente un instrumento de deuda por otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Del mismo modo, Metro contabiliza una modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de ella como una extinción de la deuda financiera original y el reconocimiento de una nueva deuda. Se supone que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluidos costos de financiamiento, netos de los ingresos recibidos y descontados utilizando el efectivo original la tasa, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes de la deuda financiera original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación se reconoce en resultados como la modificación ganancia o pérdida.

Instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos forward de moneda extranjera y swaps de tasa de interés. En la Nota 24 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

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

Contabilidad de cobertura

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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

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

Coberturas de flujo de caja – (Cross currency swap y forward – tipo de cambio e inflación).

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

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

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

Derivados implícitos

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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 aplicado los agregados y las deducciones que tributariamente son admisibles, más las variaciones de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios.

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

El régimen tributario que afecta a la Sociedad a partir del 01 de enero 2017, por ser una sociedad anónima sin vinculación con contribuyentes de impuestos finales, es el impuesto de primera categoría (IDPC) por las utilidades que obtenga en la explotación de su giro, cuya tasa aplicable según DL 824 Ley de Impuesto a la Renta, es del 25%.

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

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

2.17. Beneficios a los empleados

2.17.1. Vacaciones al personal

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

2.17.2. Obligaciones por indemnización años de servicio (PIAS) y otros beneficios

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

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

En otros beneficios se incluyen indemnizaciones por fallecimiento, depósitos, retiros convenidos y retiro por causa justificada, todos de acuerdo con los distintos Convenios Colectivos suscritos entre la Administración y sus Sindicatos.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

2.17.3. Bonos de incentivo

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de bonos de incentivo anuales por cumplimiento de objetivos, de acuerdo con 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 corrientes y no corrientes

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

2.20. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos son medidos en base a la contraprestación especificada en los contratos con clientes. La Sociedad reconoce ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

La Sociedad reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- ✓ Servicio de transporte de pasajeros
- ✓ Canal de ventas
- ✓ Arriendo de locales, espacios comerciales y publicitarios
- ✓ Arriendo de terminales intermodales
- ✓ Arriendo de espacios para antenas telefónicas y fibra óptica
- ✓ Arriendo de terrenos
- ✓ Ingresos por cambios tecnológicos
- ✓ Asesorías
- ✓ Subvenciones del Gobierno

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Ingresos canal de ventas – La Sociedad mantiene un contrato con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile, de prestación de servicios de emisión y post venta del medio de acceso y provisión de red de comercialización y carga del medio de acceso al sistema de transporte público de pasajeros de Santiago. Estos ingresos se reconocen mensualmente y equivalen a un porcentaje total de las recaudaciones por las cuotas de transporte cargadas en los medios de pago. En consecuencia, los ingresos son reconocidos a través del tiempo en la medida que se cumple con la obligación de desempeño.

Ingresos por arriendo de locales, espacios comerciales y publicitarios: los ingresos por estos conceptos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por arriendo de terminales intermodales: los ingresos por estos conceptos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

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

Ingresos por arriendo de terrenos: los ingresos por estos conceptos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por cambio tecnológico: Estos ingresos corresponden al cambio de la plataforma de validación, mediante convenio con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile.

Ingresos por asesorías – La Sociedad brinda servicios de asesoría de consultoría en el extranjero a empresas públicas y privadas que se encuentran desarrollando sistemas ferroviarios. Estos ingresos se reconocen sobre base devengada en los Estados Financieros, en función de las horas incurridas en el proyecto, en la medida que se cumplen con las obligaciones de desempeño establecidas en el contrato de prestación de servicio.

Subvenciones del Gobierno - Corresponde a transferencias de recursos recibidas del Estado de Chile para subvencionar ciertos gastos relativos a sus actividades operacionales (NIC 20). Se reconocen cuando existe una seguridad razonable que se recibirá y cumplirá con todas las condiciones establecidas. El registro de estas subvenciones oficiales se reconoce en el resultado del período (método de la renta) en función de los rubros indicados en la Ley de Presupuestos de la Nación.

Las subvenciones corresponden a aportes para mantenimiento de infraestructura, con el fin de correlacionar de buena manera los ingresos con los gastos de la Empresa.

Las subvenciones gubernamentales relacionadas con costos se difieren y se reconocen en resultados durante el período necesario para equiparar con los costos que se pretenden compensar. Dichas compensaciones no se presentan netas de los gastos, sino que, en un ítem separado de ingresos operacionales, según sea la naturaleza del gasto subvencionado.

La Sociedad reconoce gastos de las siguientes fuentes principales:

Incluyen gastos y consumos que surgen de las actividades propias de la empresa; entre los gastos se encuentra el costo de las ventas, las remuneraciones, depreciación y otros del cual no se esperan beneficios futuros. Generalmente representan una salida o una disminución de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, existencias o propiedades, planta y equipo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

2.21. Contratos de arriendos

La Sociedad como arrendador

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

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

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

La Sociedad como arrendataria

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato, en el caso de contener reconoce un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento. La fecha de inicio del arrendamiento es aquella en la que el arrendador pone el activo a disposición del arrendatario para su uso.

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

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

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los años iniciados al 1 de enero 2024.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente por covenants (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2024.
Modificaciones a NIIF 16, "Arrendamientos" sobre ventas con arrendamiento posterior.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2024.
Modificaciones a NIC 7, "Estado de flujos de efectivo" y a la NIIF 7 "Instrumentos Financieros" Información a Revelar	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2024.

Impacto de la aplicación de Enmiendas, Nuevas Interpretaciones

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos aportados en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 septiembre, sin embargo, podría afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Modificaciones a NIC 21, Ausencia de convertibilidad establece los lineamientos a seguir, para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones de ausencia de convertibilidad	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2025.
Modificación a NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2026.
NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros. Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, con un enfoque en actualizaciones del estado de resultados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2027.
NIIF 19 subsidiarias que no son de interés público. Una subsidiaria elegible aplica los requisitos de otras Normas de Contabilidad NIIF, excepto los requisitos de divulgación, y en su lugar aplica los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2027.

La Administración considera que la aplicación futura de estas normas y enmiendas e interpretaciones, no tendrán un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

3. Estimación y criterios contables de la Administración

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

A continuación, se detallan los más relevantes:

3.1. Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio y otros beneficios

La Sociedad reconoce el pasivo por provisión indemnización años de servicio y para otros beneficios (indemnizaciones por fallecimiento, depósito convenido, retiros convenidos y por causa calificada), los cuales requieren una metodología actuarial que considera factores tales como la tasa de descuento, rotación efectiva y otros factores propios de la Sociedad, como condiciones financieras de mercado y experiencias demográficas propias de la Sociedad. Cualquier cambio en estos factores y sus supuestos, tendrá impacto en el valor libro de la obligación.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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

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

3.2. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

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 con las condiciones específicas de cada activo.

3.3. Litigios y otras contingencias

La Sociedad mantiene juicios de diversa índole por los cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que estos podrán tener sobre los Estados Financieros Consolidados Intermedios. En los casos que la Administración y los abogados esperen un resultado desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a gasto en función de estimaciones de los montos máximos a pagar.

3.4. Mediciones y/o valorizaciones a valor razonable

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

Para medir el valor razonable se requiere determinar:

- 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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

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), forward e Interest Rate Swap (IRS) que mantienen su valoración al valor razonable.

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

Para los Cross Currency Swap (CCS) y forward, los cambios en el valor razonable se consideran en el Patrimonio.

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Datos de entrada para las mediciones al valor razonable:

Nivel 1:

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

Nivel 2:

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

Nivel 3:

- ✓ Datos no observables.

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

Las partidas del resultado donde se reconocen las ganancias (pérdidas) por las mediciones al valor razonable para el Cross Currency Swap (CCS) y forward es el rubro Patrimonio.

Medición del valor razonable para activos y pasivos

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

La composición y clasificación de los activos financieros, al 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023, es la siguiente:

30-09-2024	Costo Amortizado M\$	Activos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Activos a valor razonable con cambios en patrimonio M\$	Total M\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar (*)	31.914.377	-	-	31.914.377
Efectivo y equivalentes al efectivo	291.278.191	-	-	291.278.191
Caja y bancos	3.387.807	-	-	3.387.807
Depósitos a plazo y pactos de retroventa	287.890.384	-	-	287.890.384
Otros activos financieros (*)	269.357.050	-	73.811.072	343.168.122
Depósitos a plazo	257.891.780	-	-	257.891.780
Operaciones de derivados	-	-	73.811.072	73.811.072
Arrendamiento financiero	2.041.887	-	-	2.041.887
Pagarés por cobrar	397.825	-	-	397.825
Cuentas por cobrar cambio tecnológico	9.025.558	-	-	9.025.558
Total activos financieros	592.549.618	-	73.811.072	666.360.690

31-12-2023	Costo Amortizado M\$	Activos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Activos a valor razonable con cambios en patrimonio M\$	Total M\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar (*)	29.852.758	-	-	29.852.758
Efectivo y equivalentes al efectivo	317.047.464	-	-	317.047.464
Caja y bancos	4.226.313	-	-	4.226.313
Depósitos a plazo y pactos de retroventa	312.821.151	-	-	312.821.151
Otros activos financieros (*)	368.008.912	-	60.431.103	428.440.015
Depósitos a plazo	350.988.906	-	-	350.988.906
Operaciones de derivados	-	-	60.431.103	60.431.103
Arrendamiento financiero	2.707.631	-	-	2.707.631
Pagarés por cobrar	356.741	-	-	356.741
Deudor publicidad	4.102.141	-	-	4.102.141
Cuentas por cobrar cambio tecnológico	9.853.493	-	-	9.853.493
Total activos financieros	714.909.134	-	60.431.103	775.340.237

(*) Incluye porción corriente y no corriente.



-NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

La composición y clasificación de los pasivos financieros, al 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023, es la siguiente:

30-09-2024	Costos Amortizados M\$	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Pasivos valor razonable con cambios en patrimonio M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses (*)	3.475.854.739	-	-	3.475.854.739
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (*)	123.374.310	-	-	123.374.310
Pasivos de cobertura	-	-	9.736.226	9.736.226
Otros	13	-	-	13
Total pasivos financieros	3.599.229.062	-	9.736.226	3.608.965.288

31-12-2023	Costos Amortizados M\$	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Pasivos valor razonable con cambios en patrimonio M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses (*)	3.485.086.262	-	-	3.485.086.262
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (*)	109.711.028	-	-	109.711.028
Pasivos de cobertura	-	-	6.190.148	6.190.148
Total pasivos financieros	3.594.797.290	-	6.190.148	3.600.987.438

(*) Incluye porción corriente y no corriente.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Caja	Moneda	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Disponibles			
Caja	CLP	15.184	17.634
	USD	7.012	4.571
Bancos	CLP	3.357.818	4.199.288
	USD	7.793	4.820
Total disponible		3.387.807	4.226.313

Depósitos a plazo	CLP	164.479.125	168.705.631
	USD	111.141.074	142.114.180
Total depósitos a plazo		275.620.199	310.819.811

Pactos de retroventa	CLP	12.270.185	2.001.340
Total pactos de retroventa		12.270.185	2.001.340

Total efectivo y equivalentes al efectivo		291.278.191	317.047.464
Subtotal por moneda	CLP	180.122.312	174.923.893
	USD	111.155.879	142.123.571



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

El efectivo equivalente corresponde a inversiones corrientes de gran liquidez, como depósitos a plazo e inversiones de renta fija -pactos de retroventa- que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios de valor, los cuales se tienen para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. El detalle para el período 2024 y año 2023 es el siguiente:

Depósitos a plazo

Tipo de inversión	Moneda de origen	Capital moneda origen en miles	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local	Intereses devengados moneda local	Valor contable 30-09-2024
					M\$	M\$	M\$
Depósitos a plazo MetroPago S.A.	CLP	1.601.195	5,70%	50	1.601.195	6.744	1.607.939
Depósitos a plazo	CLP	162.035.472	5,68%	37	162.035.472	835.714	162.871.186
	USD	123.326,17	5,23%	46	110.707.438	433.636	111.141.074
Total					274.344.105	1.276.094	275.620.199

Tipo de inversión	Moneda de origen	Capital moneda origen en miles	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local	Intereses devengados moneda local	Valor contable 31-12-2023
					M\$	M\$	M\$
Depósitos a plazo MetroPago S.A.	CLP	1.644.957	8,78%	34	1.644.957	19.804	1.664.761
Depósitos a plazo	CLP	166.198.239	8,61%	16	166.198.239	842.631	167.040.870
	USD	161.409,55	5,60%	33	141.575.546	538.634	142.114.180
Total					309.418.742	1.401.069	310.819.811

Pactos de retroventa

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa anual %	Valor final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 30-09-2024
	Inicio	Término							M\$
CRV	25-09-2024	01-10-2024	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	2.250.000	5,16%	2.251.935	PAGARE NR ITAUCORP	2.251.613
CRV	26-09-2024	01-10-2024	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	800.000	5,16%	800.573	PAGARE NR ITAUCORP	800.458
CRV	30-09-2024	01-10-2024	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	1.200.000	5,16%	1.200.172	PAGARE NR BICE	1.200.000
CRV	27-09-2024	03-10-2024	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	4.916.000	5,16%	4.920.228	PAGARE NR CHILE/ SCOTIABANK	4.918.114
CRV	30-09-2024	04-10-2024	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	3.100.000	5,16%	3.101.777	PAGARE NR SCOTIABANK	3.100.000
Total					12.266.000		12.274.685		12.270.185

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa anual %	Valor final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 31-12-2023
	Inicio	Término							M\$
CRV	28-12-2023	03-01-2024	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	2.000.000	8,04%	2.002.680	PAGARE NR BANCO DE CHILE	2.001.340
Total					2.000.000		2.002.680		2.001.340

A la fecha de los presentes estados financieros no existen diferencias entre el monto de efectivo y efectivo equivalente registrado en el Estado Consolidado de Situación Financiera Intermedio y el Estado Consolidado Intermedio de flujos de efectivo.

No existen restricciones a la disposición de efectivo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

La composición de este rubro al 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	30-09-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Deudores comerciales, bruto	19.594.002	18.117.455
Deudores canal de ventas, bruto	9.274.515	8.247.219
Otras cuentas por cobrar, bruto	3.026.389	2.962.029
Total	31.894.906	29.326.703

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	30-09-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Deudores comerciales, neto	17.737.157	16.285.016
Deudores canal de ventas, neto	9.257.849	8.230.553
Otras cuentas por cobrar, neto	3.026.389	2.962.029
Total	30.021.395	27.477.598

Al 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023, de acuerdo con su antigüedad el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, es el siguiente:

Deudores Comerciales, Neto	30-09-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Con antigüedad de 3 meses	9.931.377	13.223.229
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	4.953.578	1.215.993
Con antigüedad más de 1 año	2.852.202	1.845.794
Total	17.737.157	16.285.016

Deudores Canal de Ventas, Neto	30-09-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Con antigüedad de 3 meses	5.313.743	4.285.858
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	-	3.925.865
Con antigüedad más de 1 año	3.944.106	18.830
Total	9.257.849	8.230.553

Otras Cuentas por Cobrar, Neto	30-09-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Con vencimiento de 3 meses	826.175	795.823
Con vencimiento de 3 meses a 1 año	2.200.214	2.166.206
Total	3.026.389	2.962.029



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Los movimientos al 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023, en la provisión de deterioro fueron los siguientes:

Deudores Comerciales vencidos y no pagados con deterioro	M\$
Saldo al 31 de diciembre 2022	1.502.751
Aumento del período	457.389
Disminución del período	(111.035)
Castigos del período	-
Saldo al 31 de diciembre 2023	1.849.105
Aumento del período	221.046
Disminución del período	(196.640)
Castigos del período	-
Saldo al 30 de Septiembre 2024	1.873.511

La Sociedad constituye provisión de deterioro en base a una pérdida esperada para los deudores comerciales.

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

Al 30 de septiembre 2024 y diciembre 2023 la estratificación de las deudas vigentes (M\$), es la siguiente:

Días	Cartera No Securitizada					
	30-09-2024			31-12-2023		
	Número de clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Total cartera bruta	Número de clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Total cartera bruta
Entre 1 y 30 días	119	14.450.616	14.450.616	124	19.794.656	19.794.656
Entre 31 y 60 días	8	1.300.830	1.300.830	21	1.984.824	1.984.824
Entre 61 y 90 días	10	1.375.827	1.375.827	14	855.435	855.435
Entre 91 y 120 días	10	1.435.447	1.435.447	9	391.004	391.004
Entre 121 y 150 días	9	6.629.641	6.629.641	9	272.644	272.644
Entre 151 y 180 días	7	449.088	449.088	13	534.762	534.762
Entre 181 y 210 días	10	672.515	672.515	9	1.573.053	1.573.053
Entre 211 y 250 días	12	1.473.187	1.473.187	9	129.176	129.176
Más de 250 días (*)	60	1.081.366	1.081.366	42	829.120	829.120
Totales	245	28.868.517	28.868.517	250	26.364.674	26.364.674

Al 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023 la cartera protestada y en cobranza judicial, es la siguiente:

Documentos por cobrar	Cartera protestada y en cobranza judicial			
	30-09-2024		31-12-2023	
	Número clientes	M\$	Número clientes	M\$
Protestados	10	137.401	8	102.232
En cobranza judicial	60	1.538.590	59	1.499.564
Total documentos por cobrar	70	1.675.991	67	1.601.796



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

6. Inventarios

La composición de los saldos de inventarios son los siguientes:

Clases de Inventarios	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Existencias e insumos de stock	2.729.628	2.589.173
Repuestos y accesorios de mantenimiento	22.296.278	22.959.597
Importaciones en tránsito y otros	896.142	644.076
Total	25.922.048	26.192.846

Clases de Inventarios no Corrientes	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Repuestos y accesorios de mantenimiento	18.849.511	19.360.981
Provisión Obsolescencia Repuestos	(699.910)	(2.111.336)
Total	18.149.601	17.249.645

Al 30 de septiembre 2024 y 2023, el consumo de inventarios fue registrado dentro de la línea costo de venta de los Estados Intermedios Consolidados de Resultados, por un valor de M\$ 3.022.310 y M\$ 2.870.668 respectivamente. La provisión por obsolescencia corresponde a repuestos, accesorios y materiales de mantención no corrientes por más de cuatro años inmovilizados.

Al 30 de septiembre 2024 los castigos ascendieron M\$ 228.280 y las diferencias de inventarios M\$ 81.285 Al 30 de septiembre 2023 los castigos ascendieron M\$ 142.360 y las diferencias de inventarios M\$ 26.561, en base al análisis efectuado por las áreas técnicas de existencias de repuestos, accesorios de mantenimiento e insumos.

Al 30 de septiembre 2024 y diciembre 2023 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, mientras que las servidumbres, producto que los contratos son establecidos a perpetuidad, se consideran de vida útil indefinida, por lo tanto, no se amortizan.

Al 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023, no se observan deterioros para esta clase de activos.

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

- a) La composición de los activos intangibles distintos de la plusvalía, por el período 2024 y año 2023 son los siguientes:

Concepto	30-09-2024			31-12-2023		
	Intangible bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangible Neto M\$	Intangible bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangible Neto M\$
Licencias y Softwares	11.553.967	(10.052.897)	1.501.070	11.306.926	(9.514.777)	1.792.149
Servidumbres	10.357.498	-	10.357.498	9.750.495	-	9.750.495
Licencias MetroPago S.A.	630.962	-	630.962	-	-	-
Totales	22.542.427	(10.052.897)	12.489.530	21.057.421	(9.514.777)	11.542.644

- b) Los movimientos de los activos intangibles distintos de la plusvalía para el período terminado al 30 de septiembre 2024, son los siguientes:

Movimientos	Licencias y software M\$	Servidumbres M\$	Licencias MetroPago S.A. M\$	Totales intangibles neto M\$
Saldo inicial 01-01-2024	1.792.149	9.750.495	-	11.542.644
Adiciones	87.892	601.003	630.962	1.319.857
Transferencias	168.172	6.000	-	174.172
Amortización	(547.143)	-	-	(547.143)
Saldo Final 30-09-2024	1.501.070	10.357.498	630.962	12.489.530
Vida útil restante promedio	5,44	indefinida		

- c) Los movimientos de los activos intangibles distintos de la plusvalía para el año terminado al 31 diciembre 2023, son los siguientes:

Movimientos	Licencias y software	Servidumbres	Totales intangibles neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2023	2.840.786	6.547.258	9.388.044
Adiciones	42.393	3.203.237	3.245.630
Transferencias	-	-	-
Amortización	(1.091.030)	-	(1.091.030)
Saldo Final 31-12-2023	1.792.149	9.750.495	11.542.644
Vida útil restante promedio	5,78	indefinida	

- d) Amortización del período

Al 30 de septiembre 2024, el cargo por amortización del período asciende a M\$ 547.143 (M\$ 861.130 septiembre 2023) y se incluye bajo el rubro Costo de Ventas del Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

8. Propiedades, planta y equipo

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Propiedades, planta y equipo	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Clases de propiedades, planta y equipo, neto		
Propiedades, planta y equipo, neto	5.998.145.941	5.768.429.116
Obras en curso, neto	1.129.360.485	873.701.034
Terrenos, neto	221.259.003	220.808.568
Obras civiles, neto	3.017.153.070	3.002.185.658
Edificios, neto	206.093.348	207.303.555
Material rodante, neto	1.082.355.120	1.101.169.290
Equipamiento eléctrico, neto	305.430.499	324.342.619
Máquinas y equipos, neto	36.366.284	38.827.869
Otros Filiales, neto	128.132	90.523
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto		
Propiedades, planta y equipo, bruto	7.349.583.492	7.026.929.559
Obras en curso, bruto	1.129.360.485	873.701.034
Terrenos, bruto	221.259.003	220.808.568
Obras civiles, bruto	3.410.016.275	3.364.447.992
Edificios, bruto	245.975.203	244.059.546
Material rodante, bruto	1.586.166.069	1.573.926.343
Equipamiento eléctrico, bruto	680.674.268	674.598.872
Máquinas y equipos, bruto	76.003.481	75.296.595
Otros Filiales, bruto	128.708	90.609
Clases de dep. acum. y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo		
Dep. acum. y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo total	1.351.437.551	1.258.500.443
Depreciación acumulada obras civiles	392.863.205	362.262.334
Depreciación acumulada edificios	39.881.855	36.755.991
Depreciación acumulada material rodante	503.810.949	472.757.053
Depreciación acumulada equipamiento eléctrico	375.243.769	350.256.253
Depreciación acumulada máquinas y equipos	39.637.197	36.468.726
Depreciación acumulada otros	576	86



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

b) Detalle de movimientos de Propiedades, planta y equipo durante el período 2024 y año 2023

Movimiento año 2024		Obras en curso	Terrenos	Obras civiles	Edificios	Material rodante	Equipamiento eléctrico	Máquinas y equipos	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
Saldo inicial al 1 de enero 2024		873.701.034	220.808.568	3.002.185.658	207.303.555	1.101.169.290	324.342.619	38.827.869	90.523	5.768.429.116
Movimientos	Adiciones	306.232.728	450.435	2.014.844	287.272	19.254.058	1.513.956	688.629	38.100	330.480.022
	Transferencias	(50.573.277)	-	43.563.775	1.631.650	111.597	5.034.770	57.313	-	(174.172)
	Castigo o disminución	-	-	(10.233)	(381)	(394.303)	(140.066)	(11.034)	-	(556.017)
	Gasto por depreciación	-	-	(30.600.974)	(3.128.748)	(37.785.522)	(25.320.780)	(3.196.493)	(491)	(100.033.008)
	Total movimientos	255.659.451	450.435	14.967.412	(1.210.207)	(18.814.170)	(18.912.120)	(2.461.585)	37.609	229.716.825
Saldo final al 30 de septiembre 2024		1.129.360.485	221.259.003	3.017.153.070	206.093.348	1.082.355.120	305.430.499	36.366.284	128.132	5.998.145.941

Movimiento año 2023		Obras en curso	Terrenos	Obras civiles	Edificios	Material rodante	Equipamiento eléctrico	Máquinas y equipos	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
Saldo inicial al 1 de enero 2023		894.261.723	192.197.616	2.741.647.612	199.442.566	1.089.831.246	344.653.359	41.216.635	84.863	5.503.335.620
Movimientos	Adiciones	327.377.491	27.529.125	12.787.039	246.162	24.923.544	4.274.743	598.603	5.746	397.742.453
	Transferencias	(347.938.180)	1.081.827	285.803.719	11.542.057	39.514.153	8.474.958	1.520.554	-	(912)
	Castigo o disminución	-	-	(4.797)	-	(4.219.903)	(29.373)	(11.070)	-	(4.265.143)
	Gasto por depreciación	-	-	(38.047.915)	(3.927.230)	(48.879.750)	(33.031.068)	(4.496.853)	(86)	(128.382.902)
	Total movimientos	(20.560.689)	28.610.952	260.538.046	7.860.989	11.338.044	(20.310.740)	(2.388.766)	5.660	265.093.496
Saldo final al 31 de diciembre 2023		873.701.034	220.808.568	3.002.185.658	207.303.555	1.101.169.290	324.342.619	38.827.869	90.523	5.768.429.116



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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

Concepto	30-09-2024
Red de vías	60
Estaciones	100
Túneles	100
Material rodante	41

d) En el período 2024 los castigos y disminuciones de propiedades plantas y equipos ascienden a M\$ 556.017 compuesto por M\$ 529.048 bajas repuestos estratégicos y M\$ 26.969 bajas de activos fijos. En el período 2023 los castigos y disminuciones de propiedades plantas y equipos ascienden a M\$ 19.579 por bajas de activos fijos

e) Proyectos de inversión

Al 30 de septiembre 2024, el saldo estimado por ejecutar de los proyectos autorizados que forman parte del plan de expansión de la Sociedad alcanza un monto aproximado de MM\$ 1.305.260, compuesto por tipo de inversión en MM\$ 776.340 Obras Civiles, MM\$ 288.809 Sistemas y Equipos y MM\$ 240.111 Material Rodante, con término en el año 2030.

Al 31 de diciembre 2023, el saldo estimado por ejecutar de los proyectos autorizados que forman parte del plan de expansión de la Sociedad alcanza un monto aproximado de MM\$ 1.223.018, compuesto por tipo de inversión en: MM\$ 707.773 Obras Civiles, MM\$ 279.263 Sistemas y Equipos y MM\$ 235.982 Material Rodante, con término en el año 2030.

f) Depreciación del período

Al 30 de septiembre 2024, el cargo por depreciación del período asciende a M\$ 100.033.008 (M\$ 95.505.472 septiembre 2023), de los cuales M\$ 99.432.969 se incluyen bajo el rubro Costo de Ventas del Estado Intermedio Consolidado de Resultados (M\$ 94.856.640 septiembre 2023) y M\$ 600.039 se incluyen bajo el rubro Gastos de Administración del Estado Intermedio Consolidado de Resultados (M\$ 648.832 septiembre 2023).

g) Otras revelaciones

1. Los inmovilizados que están totalmente amortizados y que se encuentran en uso, ascienden a M\$ 21.767.987 al 30 de septiembre 2024 y M\$ 21.772.781 año 2023.
2. No existen elementos de propiedades, planta y equipos retirados y no clasificados, que estén como mantenidos para la venta de acuerdo con NIIF 5.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

h) Costos de financiamiento

Durante el período 2024 los costos de intereses capitalizados de propiedades, planta y equipo ascienden a M\$ 12.720.365 (M\$ 29.624.104 año 2023).

Criterios de adiciones propiedades, planta y equipos (PPE) y estado de flujos de efectivo (EFE).

Las adiciones de propiedades, planta y equipos se registran en base al principio del devengado, en cambio las compras registradas en el estado de flujos de efectivo son en base a lo pagado, por tanto, podrían existir desfases entre los pagos efectivos y estas adiciones.

9. Propiedades de inversión

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

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

El total de las propiedades de inversión asciende a M\$ 21.810.820 al 30 de septiembre 2024 (M\$ 22.025.539 año 2023).

Propiedades de inversión	Locales comerciales	Terrenos	Edificios	Totales
Saldo 01-01-2024	11.582.185	607.816	9.835.538	22.025.539
Adiciones	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Depreciación	(126.061)	-	(88.658)	(214.719)
Saldo 30-09-2024	11.456.124	607.816	9.746.880	21.810.820
Propiedades de inversión	Locales comerciales	Terrenos	Edificios	Totales
Saldo 01-01-2023	11.750.267	607.816	9.952.831	22.310.914
Adiciones	-	-	-	-
Transferencias	-	-	912	912
Depreciación	(168.082)	-	(118.205)	(286.287)
Saldo 31-12-2023	11.582.185	607.816	9.835.538	22.025.539

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 2024 este valor razonable asciende a M\$ 226.349.453 (M\$ 190.848.895 año 2023).

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

Concepto	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Locales Comerciales	105.476.048	92.589.547
Terrenos	108.862.581	87.166.673
Edificios	12.010.824	11.092.675
Total	226.349.453	190.848.895



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Al 30 de septiembre 2024, el cargo por depreciación del período asciende a M\$ 214.719 (M\$ 214.714 septiembre 2023) y se incluye bajo el rubro Costo de Ventas del Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

Los ingresos y gastos asociados a propiedades de inversión a septiembre 2024 y 2023 son los siguientes:

Ingresos y gastos de propiedades de inversión	01-01-2024 30-09-2024 M\$	01-01-2023 30-09-2023 M\$	01-07-2024 30-09-2024 M\$	01-07-2023 30-09-2023 M\$
Locales comerciales	6.352.636	5.742.310	2.189.361	985.403
Terrenos	6.222.850	5.090.214	2.155.983	2.497.093
Edificios	876.817	837.200	297.493	280.733
Total ingresos por arriendos	13.452.303	11.669.724	4.642.837	3.763.229
Locales comerciales (contribuciones)	(264.215)	(126.844)	(132.459)	(42.281)
Terrenos (contribuciones)	(69.055)	(65.764)	(24.190)	(27.328)
Edificios (contribuciones)	(162.412)	(152.596)	(56.675)	(50.865)
Locales comerciales (depreciación)	(126.061)	(126.061)	(42.020)	(42.020)
Edificios (depreciación)	(35.456)	(35.456)	(11.819)	(11.819)
Total gastos por arriendos	(657.199)	(506.721)	(267.163)	(174.313)

La Sociedad no mantiene prendas, hipotecas u otro tipo de garantías.

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

Los flujos futuros proyectados asociados a locales comerciales, terrenos y edificios, en función de una tasa de descuento de 5,40% septiembre 2024 (5,92% septiembre 2023) son los siguientes:

Concepto	30-09-2024 M\$	30-09-2023 M\$
Locales comerciales		
Hasta 1 año	4.520.377	4.066.025
Mayor a 1 menor a 5 años	25.808.458	22.886.557
Mayor a 5 años	86.268.399	65.971.817
Terrenos		
Hasta 1 año	4.428.024	3.604.288
Mayor a 1 menor a 5 años	25.281.183	20.287.562
Mayor a 5 años	80.374.983	58.480.064
Edificios		
Hasta 1 año	623.921	459.649
Mayor a 1 menor a 5 años	3.562.189	2.587.242
Mayor a 5 años	11.325.059	7.457.875
Total	242.192.593	185.801.079

Metro S.A. al 30 de septiembre 2024 no observa indicios de deterioro en sus Propiedades de inversión.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

10. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

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

Concepto	30-09-2024		31-12-2023	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones financieras, mayores a tres meses	257.891.780	-	350.988.906	-
Operaciones de derivados	6.664.105	67.146.967	7.901.301	52.529.802
Arrendamiento financiero	243.070	1.798.817	832.347	1.875.284
Pagarés por cobrar	-	397.825	-	356.741
Deudor publicidad	-	-	-	4.102.141
Cuentas por cobrar cambio tecnológico	-	9.025.558	-	9.853.493
Total	264.798.955	78.369.167	359.722.554	68.717.461

Inversiones financieras mayores a tres meses

Depósitos a plazo

Tipo de inversión	Moneda de origen	Capital moneda origen en miles	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses moneda local M\$	Valor contable 30-09-2024 M\$
Depósito a plazo	CLP	89.506.451	5,78%	40	89.506.451	788.194	90.294.645
	USD	184.427,47	5,50%	20	165.556.850	2.040.285	167.597.135
Total					255.063.301	2.828.479	257.891.780

Tipo de inversión	Moneda de origen	Capital moneda origen en miles	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses moneda local M\$	Valor contable 31-12-2023 M\$
Depósito a plazo	CLP	201.129.278	8,89%	62	201.129.278	4.005.762	205.135.040
	USD	164.381,71	5,84%	29	144.182.486	1.671.380	145.853.866
Total					345.311.764	5.677.142	350.988.906



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Operaciones de derivados

Activos financieros de Metro S.A. con entidades nacionales y extranjeras al 30 de septiembre 2024.

RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa nominal	Tipo amortización	Corriente			No corriente		
						Vencimiento		Total corriente 30-09-2024	Vencimiento		Total no corriente 30-09-2024
						Hasta 90 días	90 días a 1 año		1 a 3 años	5 años y más	
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	520.604	-	520.604	-	5.093.990	5.093.990
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	520.604	-	520.604	-	5.433.229	5.433.229
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	520.604	-	520.604	-	5.090.964	5.090.964
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	USD	3,65%	vencimiento	520.604	-	520.604	-	5.585.787	5.585.787
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	USD	3,65%	vencimiento	520.604	-	520.604	-	5.615.646	5.615.646
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	520.604	-	520.604	-	5.183.470	5.183.470
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	520.604	-	520.604	-	5.488.746	5.488.746
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	520.604	-	520.604	-	5.730.765	5.730.765
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	USD	3,65%	vencimiento	520.604	-	520.604	-	5.585.870	5.585.870
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	3,65%	vencimiento	520.604	-	520.604	-	5.715.934	5.715.934
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	3,65%	vencimiento	520.604	-	520.604	-	3.013.563	3.013.563
	Merrill Lynch International	EEUU	USD	3,69%	vencimiento	-	78.276	78.276	-		-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	USD	3,65%	vencimiento	520.604	-	520.604	-	3.621.245	3.621.245
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	260.305	-	260.305	-	1.631.170	1.631.170
	Morgan Stanley	EEUU	USD	3,69%	vencimiento	-	78.276	78.276	-	4.356.588	4.356.588
Total						6.507.553	156.552	6.664.105	-	67.146.967	67.146.967



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Activos financieros de Metro S.A. con entidades nacionales y extranjeras al 31 de diciembre 2023.

RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa nominal	Tipo amortización	Corriente			No corriente		
						Vencimiento		Total corriente 31-12-2023	Vencimiento		Total no corriente 31-12-2023
						Hasta 90 días	90 días a 1 año		1 a 3 años	5 años y más	
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75%	vencimiento	506.902	-	506.902	-	-	-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	USD	4,75%	vencimiento	506.902	-	506.902	-	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75%	vencimiento	506.902	-	506.902	-	-	-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	USD	4,75%	vencimiento	687.576	-	687.576	-	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75%	vencimiento	2.373.604	-	2.373.604	-	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	-	188.532	188.532	-	3.998.792	3.998.792
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	-	188.532	188.532	-	4.339.070	4.339.070
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	-	188.532	188.532	-	3.995.471	3.995.471
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	USD	3,65%	vencimiento	-	188.532	188.532	-	4.492.774	4.492.774
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	USD	3,65%	vencimiento	-	188.532	188.532	-	4.525.547	4.525.547
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	-	188.532	188.532	-	4.087.843	4.087.843
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	-	188.532	188.532	-	4.386.260	4.386.260
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	-	188.532	188.532	-	4.628.992	4.628.992
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	USD	3,65%	vencimiento	-	188.532	188.532	-	4.474.536	4.474.536
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	3,65%	vencimiento	-	188.532	188.532	-	4.612.713	4.612.713
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	3,65%	vencimiento	-	188.532	188.532	-	1.857.336	1.857.336
	Merrill Lynch International	EEUU	USD	3,69%	vencimiento	481.382	-	481.382	-	1.345.067	1.345.067
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	USD	3,65%	vencimiento	-	188.532	188.532	-	2.464.767	2.464.767
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	3,65%	vencimiento	-	94.267	94.267	-	1.060.617	1.060.617
	Morgan Stanley	EEUU	USD	3,69%	vencimiento	481.382	-	481.382	-	2.260.017	2.260.017
Total						5.544.650	2.356.651	7.901.301	-	52.529.802	52.529.802



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Arrendamiento financiero

Con fecha 01 agosto del 2004 y hasta el 31 julio del 2034, la Sociedad entregó en arrendamiento a Enel Distribución Chile S.A. (Ex Chilectra S.A.) todos y cada uno de los componentes de las subestaciones SEAT, Vicente Valdés y las redes de 20 KV hasta la llegada a los puestos rectificadores. La vida útil de los bienes tiene la misma duración del contrato de arriendo respectivo, por lo tanto y de acuerdo a NIIF 16, es un arrendamiento financiero; por ese motivo se rebajó de propiedades planta y equipo y se reconoció como un derecho de cobro del arrendamiento, calculado a valor actual de las cuotas de arrendamiento.

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

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

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

No existe provisión acumulada para pagos mínimos por arrendamientos incobrables.

No existen arriendos contingentes reconocidos como ingresos del período.

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelados	30-09-2024			31-12-2023		
	Monto bruto M\$	Interés M\$	Valor actual M\$	Monto bruto M\$	Interés M\$	Valor actual M\$
Hasta 1 año	283.952	40.882	243.070	1.372.076	539.729	832.347
Más de 1 año y hasta 5 años	1.419.762	611.044	808.717	1.387.244	668.885	718.359
Más de 5 años	1.135.809	145.710	990.100	1.387.244	230.319	1.156.925
Total	2.839.523	797.636	2.041.887	4.146.564	1.438.933	2.707.631



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Gastos pagados por anticipado	-	428.820
Anticipos a proveedores y personal	18.931.232	12.547.851
Otras cuentas por cobrar	434.671	1.139.504
Total	19.365.903	14.116.175

Otros activos no financieros, no corriente	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Consignación y anticipos expropiaciones nuevas líneas	11.498.742	11.766.477
IVA crédito fiscal	8.720.401	7.672.834
Inversión terrenos	1.358.806	1.319.014
Anticipo de indemnización y otros préstamos al personal	2.628.325	2.216.567
Total	24.206.274	22.974.892

12. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

Concepto	30-09-2024		31-12-2023	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Préstamos que devengan intereses	2.494.885	6.704.225	3.023.411	8.275.098
Obligaciones con el público-Bonos	147.920.283	3.318.735.346	276.126.730	3.197.661.023
Operaciones de derivados	7.871.212	1.865.014	6.190.148	-
Otros	13	-	-	-
Total	158.286.393	3.327.304.585	285.340.289	3.205.936.121

Préstamos que devengan intereses:

- ✓ Natixis Bank (Protocolo Financiero Gobierno Francés a Gobierno de Chile) por USD 87.793.769,88. Al 30 de septiembre 2024 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 10.241.068,03 (USD 12.863.839,03 año 2023).
- ✓ Natixis Bank (Protocolo Financiero Gobierno Francés a Gobierno de Chile) por Euros 1.573.093,76. Al 30 de septiembre 2024 y año 2023 ha sido utilizado completamente, sin saldo de capital a septiembre 2024 (Euros 8.571,78 año 2023).



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Préstamos iguales que devengan intereses semestrales, de Metro S.A. con entidades nacionales y extranjeras al 30 de septiembre 2024.

R.U.T.	Nombre	País	Moneda	Tasa nominal y efectiva	Corriente			No corriente			
					Vencimiento		Total corriente	Vencimiento			Total no corriente
					Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	30-09-2024 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	30-09-2024 M\$
O-E	Natixis Bank	Francia	Dólares	0,42%	729.997	1.764.888	2.494.885	3.353.541	1.076.875	2.273.809	6.704.225
Total					729.997	1.764.888	2.494.885	3.353.541	1.076.875	2.273.809	6.704.225

Préstamos iguales que devengan intereses semestrales, de Metro S.A. con entidades nacionales y extranjeras al 31 de diciembre 2023.

R.U.T.	Nombre	País	Moneda	Tasa nominal y efectiva	Corriente			No corriente			
					Vencimiento		Total corriente	Vencimiento			Total no corriente
					Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	31-12-2023 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	31-12-2023 M\$
O-E	Natixis Bank	Francia	Dólares	0,49%	799.189	2.215.907	3.015.096	4.582.493	1.063.975	2.628.630	8.275.098
O-E	Natixis Bank	Francia	Euros	2,00%	-	8.315	8.315	-	-	-	-
Total					799.189	2.224.222	3.023.411	4.582.493	1.063.975	2.628.630	8.275.098



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Obligaciones con el público – bonos

Obligaciones de Metro S.A. con entidades nacionales y extranjeras al 30 de septiembre 2024

Serie	RUT banco	Banco RTB (*) y pagador	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Corriente			No corriente			
								Vencimiento		Total corriente	Vencimiento			Total no corriente
								Hasta 90 días	90 días a 1 año		30-09-2024	1 a 3 años	3 a 5 años	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$								
A	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	6,3%	semestral	10.946.634	11.457.237	22.403.871	21.602.839	-	-	21.602.839
B	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	5,9%	semestral	6.103.173	5.473.317	11.576.490	16.320.810	-	-	16.320.810
C	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,5%	5,5%	semestral	10.425.365	11.141.944	21.567.309	41.672.575	-	-	41.672.575
D	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,1%	semestral	10.425.366	11.380.805	21.806.171	63.154.429	-	-	63.154.429
E	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	4,9%	semestral	3.959.344	2.653.729	6.613.073	43.786.535	15.480.561	-	59.267.096
F	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,0%	semestral	1.800.745	2.295.836	4.096.581	29.712.292	10.470.458	-	40.182.750
G	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	4,5%	3,1%	semestral	2.653.729	2.790.205	5.443.934	29.854.456	29.191.023	7.818.714	66.864.193
I	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,7%	4,8%	semestral	4.911.118	5.392.816	10.303.934	29.466.706	9.659.133	-	39.125.839
J	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	6.799.997	5.054.718	11.854.715	30.328.306	20.218.871	45.264.720	95.811.897
K	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,8%	4,0%	semestral	-	325.532	325.532	39.426.837	78.853.674	76.068.375	194.348.886
L	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,9%	3,8%	vencimiento	825.292	-	825.292	-	-	56.571.856	56.571.856
M	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	2,9%	2,5%	semestral	-	299.561	299.561	-	-	153.168.188	153.168.188
O	96.519.800-8	BCI Corredores de Bolsa S.A.	Chile	UF	3,9%	3,6%	semestral	1.325.272	-	1.325.272	-	-	78.521.421	78.521.421
P	96.519.800-8	BCI Corredores de Bolsa S.A.	Chile	UF	3,6%	4,2%	semestral	917.172	-	917.172	-	-	55.609.662	55.609.662
2		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	5,0%	5,2%	vencimiento	-	4.114.367	4.114.367	-	-	435.463.705	435.463.705
3		Bank of New York	EEUU	Dólares	3,7%	4,4%	vencimiento	6.553.064	-	6.553.064	-	-	437.297.995	437.297.995
4		Bank of New York	EEUU	Dólares	4,7%	4,9%	vencimiento	16.876.384	-	16.876.384	-	-	885.703.167	885.703.167
5		Bank of New York	EEUU	Dólares	3,7%	3,8%	vencimiento	-	1.017.561	1.017.561	-	-	578.048.038	578.048.038
Total								84.522.655	63.397.628	147.920.283	345.325.785	163.873.720	2.809.535.841	3.318.735.346

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Obligaciones con el público – bonos

Obligaciones de Metro S.A. con entidades nacionales y extranjeras al 31 de diciembre 2023

Serie	RUT banco	Banco RTB (*) y pagador	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Corriente			No corriente			
								Vencimiento		Total corriente	Vencimiento			Total no corriente
								Hasta 90 días	90 días a 1 año		31-12-2023	1 a 3 años	3 a 5 años	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$								
A	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	6,3%	semestral	12.246.355	10.622.928	22.869.283	41.983.480	-	-	41.983.480
B	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	5,9%	semestral	5.311.464	5.604.855	10.916.319	21.082.830	-	-	21.082.830
C	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,5%	5,5%	semestral	12.142.242	10.117.074	22.259.316	60.668.068	-	-	60.668.068
D	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,1%	semestral	5.888.211	3.678.936	9.567.147	60.702.444	21.025.065	-	81.727.509
E	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	4,9%	semestral	2.575.255	3.021.657	5.596.912	37.985.014	22.340.416	-	60.325.430
F	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,0%	semestral	2.884.351	1.747.495	4.631.846	22.717.430	19.916.873	-	42.634.303
G	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	4,5%	3,1%	semestral	3.520.161	2.575.255	6.095.416	24.464.924	28.327.807	17.855.512	70.648.243
I	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,7%	4,8%	semestral	5.991.110	4.765.890	10.757.000	28.595.338	18.860.855	-	47.456.193
J	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	4.905.243	5.478.894	10.384.137	29.431.459	19.620.972	48.802.109	97.854.540
K	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,8%	4,0%	semestral	2.092.878	-	2.092.878	-	76.521.869	111.763.808	188.285.677
L	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,9%	3,8%	vencimiento	-	274.757	274.757	-	-	54.883.346	54.883.346
M	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	2,9%	2,5%	semestral	1.296.980	-	1.296.980	-	-	148.889.312	148.889.312
1		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	4,8%	5,0%	vencimiento	145.039.832	-	145.039.832	-	-	-	-
2		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	5,0%	5,2%	vencimiento	9.502.133	-	9.502.133	-	-	425.277.976	425.277.976
3		Bank of New York	EEUU	Dólares	3,7%	4,4%	vencimiento	-	2.401.116	2.401.116	-	-	425.964.107	425.964.107
4		Bank of New York	EEUU	Dólares	4,7%	4,9%	vencimiento	-	6.183.696	6.183.696	-	-	865.236.130	865.236.130
5		Bank of New York	EEUU	Dólares	3,7%	3,8%	vencimiento	-	6.257.962	6.257.962	-	-	564.743.879	564.743.879
Total								213.396.215	62.730.515	276.126.730	327.630.987	206.613.857	2.663.416.179	3.197.661.023

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Con fechas 31 de julio 2001, 5 de diciembre 2001, 9 de agosto 2002, 3 de diciembre 2003, 23 de septiembre 2004 y 14 de septiembre 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 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. Al 30 de septiembre 2024, no existe saldo pendiente de los bonos serie H, producto que el 15 de julio 2020 se pagó la última cuota del saldo adeudado.

Con fecha 18 de noviembre 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 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 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 2014, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 500, a una tasa de interés de colocación 4,846%. La tasa cupón del bono es 4,75% y se calcula sobre la base de 360 días, a 10 años plazo con 10 años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado. Con fecha 6 de mayo 2020 se realizó un prepago parcial de este instrumento (Tender Offer) de un 67,55% del saldo insoluto, quedando por amortizar MMUSD 162,265, el cual fue pagado con fecha de vencimiento el 04 de febrero 2024.

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

Con fecha 25 de enero 2017, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 500, a una tasa de interés de colocación 5,151%. La tasa cupón del bono es 5,00% y se calcula sobre la base de 360 días, a 30 años plazo con 30 años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.

Con fecha 04 de mayo 2020, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 500, a una tasa de interés de colocación 3,679%. La tasa cupón del bono es 3,65% y se calcula sobre la base de 360 días, a 10 años plazo con 10 años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Con fecha 04 de mayo 2020, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 1.000, a una tasa de interés de colocación 4,781%. La tasa cupón del bono es 4,7% y se calcula sobre la base de 360 días, a 30 años plazo con 30 años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.

Con fecha 13 de septiembre 2021, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 650, a una tasa de interés de colocación 3,693%. La tasa cupón del bono es 3,693% y se calcula sobre la base de 360 días, a 40 años plazo con 40 años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.

Con fecha 19 de enero 2024, la Sociedad colocó en el mercado nacional bono serie O por UF 2.000.000, a una tasa de interés de colocación 3,64%. La tasa cupón del bono es 3,85% y se calcula sobre la base de 360 días, a 30 años plazo con 30 años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.

Con fecha 19 de enero 2024, la Sociedad colocó en el mercado nacional bono serie P por UF 1.500.000, a una tasa de interés de colocación 4,16%. La tasa cupón del bono es 3,55% y se calcula sobre la base de 360 días, a 5 años plazo con 5 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 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 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 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 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 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 2005 se autoriza y otorga garantía para emitir bonos en el mercado nacional.

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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 I, J, K, y L, se establece para cada año calendario mantener una relación deuda-patrimonio inferior a 1,7 veces, un patrimonio superior a M\$ 700 millones y una relación de cobertura de intereses superior a 1 vez.

Para la serie M, O y P se establece para cada año calendario mantener una relación deuda-patrimonio inferior a 1,7 veces y un patrimonio igual o superior a M\$ 700 millones. Dichas restricciones serán calculadas y determinadas, con los Estados Financieros Consolidados preparados al 31 de diciembre de cada año calendario y presentado a la CMF.

Con fecha 16 de diciembre 2020, las Juntas de Tenedores de Bonos de las Series I, J, K y L, acordaron modificar la cláusula de resguardo financiero referida a la relación de cobertura de intereses contenidas en los contratos de emisión de bonos respectivos, Para el período correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2023, la Sociedad debía cumplir con una relación de cobertura de intereses igual o superior a 0,5 veces. Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2024, la relación de cobertura de intereses requerida volverá a ser igual o superior a 1 vez.

Los Bonos Internacionales no están afectos a exigencias de indicadores financieros (covenants) asociados.

Al 30 de septiembre 2024, la Sociedad está en cumplimiento de los indicadores financieros exigidos en los contratos de emisiones de bonos por la línea de títulos correspondientes a las líneas inscritas en el Registro de Valores bajo los números 515, con emisión vigente correspondiente a la Serie I, 619, con emisión vigente correspondiente a la Serie J, 681 con emisiones vigentes correspondiente a las Series K y L.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Operaciones de derivados

Obligaciones de Metro S.A. Rut Deudora 61.219.000 – 3 país Chile con entidades nacionales y extranjeras al 30 de septiembre 2024.

RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Nominal	Tipo amortización	Corriente			No corriente	
						Vencimiento		Total corriente	Vencimiento	Total no corriente
						Hasta 90 días	90 días a 1 año	30-09-2024	5 años y más	30-09-2024
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4,985%	vencimiento	609.095	-	609.095	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4,950%	vencimiento	599.313	-	599.313	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4,987%	vencimiento	609.339	-	609.339	-	-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	CLP	4,930%	vencimiento	594.542	-	594.542	-	-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	CLP	4,910%	vencimiento	592.130	-	592.130	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4,980%	vencimiento	606.902	-	606.902	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4,995%	vencimiento	602.380	-	602.380	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4,970%	vencimiento	595.417	-	595.417	-	-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	CLP	5,040%	vencimiento	604.604	-	604.604	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	4,980%	vencimiento	596.615	-	596.615	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	5,500%	vencimiento	699.111	-	699.111	-	-
	Merrill Lynch International	EEUU	UF	1,737%	vencimiento	-	34.960	34.960	1.865.014	1.865.014
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	CLP	5,460%	vencimiento	682.749	-	682.749	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	5,400%	vencimiento	342.025	-	342.025	-	-
	Morgan Stanley	EEUU	CLP	5,470%	vencimiento	-	102.030	102.030	-	-
Total						7.734.222	136.990	7.871.212	1.865.014	1.865.014



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Operaciones de derivados

Obligaciones de Metro S.A. Rut Deudora 61.219.000 – 3 país Chile con entidades nacionales al 31 de diciembre 2023.

RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Nominal	Tipo amortización	Corriente			No Corriente	
						Vencimiento		Total corriente	Vencimiento	Total no corriente
						Hasta 90 días	90 días a 1 año	31-12-2023	5 años y más	31-12-2023
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,655%	vencimiento	724.082	-	724.082	-	-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	UF	3,590%	vencimiento	524.664	-	524.664	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,443%	vencimiento	373.492	-	373.492	-	-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	UF	3,495%	vencimiento	371.009	-	371.009	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,500%	vencimiento	474.642	-	474.642	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4,985%	vencimiento	-	225.748	225.748	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4,950%	vencimiento	-	222.123	222.123	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4,987%	vencimiento	-	225.839	225.839	-	-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	CLP	4,930%	vencimiento	-	220.355	220.355	-	-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	CLP	4,910%	vencimiento	-	219.461	219.461	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4,980%	vencimiento	-	224.935	224.935	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4,995%	vencimiento	-	223.260	223.260	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4,970%	vencimiento	-	220.679	220.679	-	-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	CLP	5,040%	vencimiento	-	224.085	224.085	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	4,980%	vencimiento	-	221.123	221.123	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	5,500%	vencimiento	-	259.111	259.111	-	-
	Merrill Lynch International	EEUU	UF	1,737%	vencimiento	213.536	-	213.536	-	-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	CLP	5,460%	vencimiento	-	253.047	253.047	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	5,400%	vencimiento	-	126.764	126.764	-	-
	Morgan Stanley	EEUU	CLP	5,470%	vencimiento	642.193	-	642.193	-	-
Total						3.323.618	2.866.530	6.190.148	-	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Conciliación de los pasivos financieros derivados de las actividades de financiamiento

Concepto	Saldo al 31-12-2023	Flujo de efectivo de financiamiento		Cambios que no afectan al flujo de efectivo de financiamiento		Saldo al 30-09-2024
		Provenientes	Utilizados	Diferencias de cambio	Otros	
Préstamos que devengan intereses	11.298.509	-	(2.521.033)	381.247	40.387	9.199.110
Obligaciones con el público-Bonos	3.473.787.753	132.252.686	(345.171.457)	97.105.862	108.680.785	3.466.655.629
Operaciones de derivados	6.190.148	-	(15.081.651)	1.260.364	17.367.365	9.736.226
Otros	-	-	-	-	13	13
Total	3.491.276.410	132.252.686	(362.774.141)	98.747.473	126.088.550	3.485.590.978

Concepto	Saldo al 31-12-2022	Flujo de efectivo de financiamiento		Cambios que no afectan al flujo de efectivo de financiamiento		Saldo al 31-12-2023
		Provenientes	Utilizados	Diferencias de Cambio	Otros	
Préstamos que devengan intereses	14.707.762	-	(3.713.726)	232.591	71.882	11.298.509
Obligaciones con el público-Bonos	3.443.643.571	-	(193.719.372)	107.162.907	116.700.647	3.473.787.753
Operaciones de derivados	4.131.542	-	(25.673.600)	7.709.130	20.023.076	6.190.148
Total	3.462.482.875	-	(223.106.698)	115.104.628	136.795.605	3.491.276.410

13. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

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

Corrientes	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Contribuciones de bienes raíces	1.245.800	1.445.176
Ingresos anticipados (*)	2.415.606	1.308.633
Ingresos anticipados publicidad	6.288.566	7.900.643
Ingresos anticipados por cambio tecnológico	1.553.455	1.470.217
Ingresos diferidos transferencias del Estado (**)	11.643.750	-
Garantías recibidas	2.981.235	2.970.358
Total	26.128.412	15.095.027

No corrientes	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Ingresos anticipados (*)	2.502.971	2.589.279
Ingresos anticipados publicidad	-	4.102.141
Ingresos anticipados por cambio tecnológico	9.025.558	9.853.493
Total	11.528.529	16.544.913

(*) Corresponden a anticipos de arriendos operativos.

(**) Corresponde al período por diferir de tres meses (octubre a diciembre 2024), de transferencias de recursos por subvenciones del Estado de Chile (NIC 20). Cabe señalar que al 30 de septiembre 2024 la Sociedad ha recibido M\$ 31.050.000



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Documentos y Cuentas por Cobrar

Corresponde a transferencias de recursos por recibir del Estado de Chile para subvencionar ciertos gastos relativos a sus actividades operacionales (NIC 20), según Ley de Presupuesto Al 30 de septiembre 2024 alcanza M\$ 15.525.000.

Documentos y Cuentas por Pagar:

Corresponden a aportes recibidos del Estado de Chile para Proyectos de expansión de la red. Al 30 de septiembre 2024 los aportes pendientes por capitalizar en el largo plazo alcanzaron a M\$ 35.906.086 (M\$ 1.517.086 año 2023).

Adicionalmente las transacciones comerciales con otras entidades relacionadas, tal como lo define la NIC 24, es con Empresa de Ferrocarriles del Estado, por pertenecer al mismo grupo de empresas cuyo propietario o accionista es el Estado de Chile (Empresas SEP).

Al 30 de septiembre 2024 con Empresa de Ferrocarriles del Estado se presenta en los pasivos corrientes M\$ 1.404.842 y en los pasivos no corrientes M\$ 8.638.026 (M\$ 2.452.933 pasivos corrientes y M\$ 8.590.183 en los pasivos no corrientes año 2023).

Transacciones:

Año 2024

La Sociedad recibió transferencias y subvenciones del Estado por M\$ 31.050.000.

La Sociedad recibió aportes del Estado (Fisco de Chile y CORFO) por M\$ 256.942.000.

Con fecha 23 de agosto 2024 se capitalizaron M\$ 222.553.000, mediante la emisión de 14.846.764.510 acciones de pago.

El saldo pendiente por capitalizar asciende a M\$ 35.906.086 al 30 de septiembre 2024 compuesto de aportes recibidos durante el año 2024 y 2018.

La Sociedad efectuó pagos por M\$ 1.000.248 por convenio mandato con Empresa de Ferrocarriles del Estado.

Año 2023

La Sociedad recibió aportes del Estado (Fisco de Chile y CORFO) por M\$ 367.215.578.

Con fecha 29 de diciembre 2023 se capitalizaron M\$ 1.444.549, mediante la emisión de 89.556.627 acciones de pago. Adicionalmente en la misma fecha se capitalizaron M\$ 367.215.578, mediante la emisión de 22.765.999.876 acciones de pago.

Asimismo, como parte del convenio con el Directorio de Transporte Publico Metropolitano (DTPM), se ejecutaron M\$ 538.365 por obras complementarias realizadas por Metro S.A., por cuenta de terceros.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

El saldo pendiente por capitalizar asciende a M\$ 1.517.086 al 31 de diciembre 2023 compuesto de aportes recibidos durante el año 2018.

La Sociedad recibió aportes y efectuó pagos, por convenio mandato con Empresa de Ferrocarriles del Estado, M\$ 4.099.927 y M\$ 1.779.040, respectivamente.

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	
	01-01-2024 30-09-2024	01-01-2023 30-09-2023	01-07-2024 30-09-2024	01-07-2023 30-09-2023
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración fija	194.215	183.079	65.614	58.988
Remuneración variable	28.827	26.338	28.827	26.338
Total	223.042	209.417	94.441	85.326

Gastos del Directorio

Durante el tercer trimestre 2024 los gastos por pasajes ascendieron a M\$ 22.576 (M\$ 9.660 tercer trimestre 2023).

Durante tercer trimestre 2024 los gastos por representación ascendieron a M\$ 6.596 (M\$ 4.151 tercer trimestre 2023).

Remuneraciones de la alta Dirección

Durante el tercer trimestre 2024, las remuneraciones percibidas por los Gerentes ascendieron a M\$ 3.093.425 (M\$ 2.968.867 tercer trimestre 2023).

La compañía durante el tercer trimestre 2024 tiene una dotación de 23 principales ejecutivos incluido el Gerente General (22 principales ejecutivos año 2023).



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de este rubro es el siguiente:

Pasivos Corrientes	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Deudas por compras o servicios recibidos	97.712.036	84.437.530
Cuentas por pagar Red Metropolitana de Movilidad	3.612.236	4.033.260
Retenciones	860.096	743.458
Proveedor activo fijo y otros	8.464.089	6.923.678
Retención contratos proyectos	6.967.795	4.324.276
Otras cuentas por pagar	706.906	3.763.434
Cuentas por pagar AVO (Américo Vespucio Oriente)	540.096	524.124
Total	118.863.254	104.749.760

Pasivos no corrientes	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Cuentas por pagar AVO (Américo Vespucio Oriente)	4.477.922	4.946.603
Otras cuentas por pagar	33.134	14.665
Total	4.511.056	4.961.268

Proveedores con pago al día	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Bienes	13.254.197	20.380.688
Servicios	101.293.565	76.532.994
Otros	4.315.492	7.836.078
Total	118.863.254	104.749.760

En concordancia con la legislación vigente, Metro realiza pago a proveedores, posterior a la recepción de la factura, en un plazo máximo de 30 días, sin acuerdos de plazos excepcionales.

Los proveedores principales al 30 de septiembre 2024 son: TMB y Tunel SpA, Obrascon Huarte Lain S.A., CAF Chile S.A., Serveo Facility Management SpA, OFC SpA, Esert Servicios de Integrales Ltda., Transelec S.A. y Wood Ingeniería Consultoría Chile.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

16. Información por segmentos

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

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

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

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

17. Beneficios a los empleados

Corrientes

Concepto	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Obligaciones por vacaciones	11.222.854	7.409.841
Obligaciones por beneficios al personal	4.357.238	3.470.349
Obligaciones por bono de producción	7.856.685	10.003.603
Total	23.436.777	20.883.793

No corrientes

Concepto	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Provisión por despido	9.568.605	9.342.895
Provisión por renuncia	86.291	99.725
Provisión por muerte	2.242.021	2.312.835
Anticipo indemnización	(1.488.385)	(1.463.700)
Otros beneficios a los empleados	2.013.603	2.080.069
Total	12.422.135	12.371.824



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

El movimiento de las obligaciones por indemnización años de servicio y otros beneficios al 30 de septiembre 2024, es el siguiente:

Concepto	30-09-2024 M\$
Pasivo al 01-01-2024	12.371.824
Costo del servicio actual	300.747
Intereses del servicio	493.259
Beneficios pagados	(736.190)
(Ganancias) pérdidas actuariales	(7.504)
Costo del servicio pasado	-
Pasivo al 30-09-2024	12.422.135

El movimiento de las obligaciones por indemnización años de servicio y otros beneficios al 31 de diciembre 2023, es el siguiente:

Concepto	31-12-2023 M\$
Pasivo al 01-01-2023	13.494.236
Costo del servicio actual	473.145
Intereses del servicio	636.941
Beneficios pagados	(2.478.216)
(Ganancias) pérdidas actuariales	(31.086)
Costo del servicio pasado	276.804
Pasivo al 31-12-2023	12.371.824

Análisis de sensibilidad

Se realiza un análisis de cambios razonablemente posibles en los supuestos actuariales relevantes, manteniendo constante los demás supuestos. En el siguiente cuadro se observan los efectos en la obligación:

2024

Conceptos	Aumento	Base	Disminución	Aumento M\$	Disminución M\$
Tasas de descuento (cambio de 0,5)	6,57%	6,07%	5,57%	11.983.966	12.926.569
Crecimiento de rentas (cambio de 0,5)	5,10%	4,60%	4,10%	12.523.147	12.325.551
Rotaciones laborales (cambio de 0,5)	8,55%	8,05%	7,55%	12.369.945	12.853.727
Tasas de mortalidad (cambio de 25%)	25,00%	CB20 y RV20	-25,00%	12.468.908	12.375.142

2023

Conceptos	Aumento	Base	Disminución	Aumento M\$	Disminución M\$
Tasas de descuento (cambio de 0,5)	6,01%	5,51%	5,01%	12.110.046	12.636.750
Crecimiento de rentas (cambio de 0,5)	4,53%	4,03%	3,53%	12.447.817	12.251.264
Rotaciones laborales (cambio de 0,5)	8,83%	8,33%	7,83%	12.085.342	12.612.368
Tasas de mortalidad (cambio de 25%)	25,00%	CB20 y RV20	-25,00%	12.390.129	12.292.072



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Proyección cálculo actuarial año siguiente:

El cálculo proyectado para el año siguiente asciende a M\$ 12.201.560.

Estimación de flujos esperados para el año siguiente:

La Sociedad estima que para los años siguientes los flujos de pagos asociados a la obligación ascienden a una media mensual de M\$ 83.332 al 30 de septiembre 2024 (M\$ 78.252 año 2023).

Consideraciones generales

La Sociedad mantiene beneficios convenidos con sus empleados activos con indemnización años de servicio congeladas, los cuales requieren valuación actuarial y mantiene convenios colectivos, en los cuales se manifiestan beneficios por conceptos de despido, retiro voluntario y fallecimiento del trabajador. En acuerdos con sus sindicatos, la Sociedad congeló a distintas fechas los beneficios devengados por los empleados.

Indemnización por años de servicio congelada

Corresponde a la suma de dinero que debe entregar el empleador al trabajador cuando pone término al contrato de trabajo, invocando alguna de las causales que dan derecho al trabajador, o cuando se ha estipulado esta indemnización en el contrato de trabajo. El beneficio se encuentra en término del vínculo contractual, como despido, renuncia y muerte del trabajador.

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

Otros beneficios

Indemnización por fallecimiento

En caso de fallecimiento del trabajador, se pagará una suma de dinero a los herederos legales o a la (s) persona (s) que haya designado el trabajador como beneficiario (s) suyos mediante declaración notarial, la indemnización por años de servicio que le habría correspondido por término del contrato de trabajo.

Depósito convenido

Corresponde a un depósito, por una sola vez en la cuenta de capitalización individual del trabajador en la AFP respectiva.

Retiro convenido

Permite al empleador y trabajador realizar una propuesta de mutuo acuerdo de las partes, con el propósito de poner término al contrato de trabajo.

Retiro por Causa Calificada

Corresponde a retiros de mutuo acuerdo con la empresa por causa calificada, resuelto por una comisión.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Indemnización Legal

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

Hipótesis actuariales:

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

1. Mortalidad:

Se utilizaron las tablas de mortalidad CB-H-2020 hombres y RV-M-2020 mujeres, desarrolladas por la Superintendencia de Pensiones y la Comisión para el Mercado Financiero.

2. Rotación laboral:

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

Motivo	Tasa % congelado	Tasa % otros beneficios
Despido	1,06	0,94
Renuncia	6,05	4,10
Otros	0,01	3,01

3. Tasa de descuento:

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

Año	Tasa %
30-09-2024	6,070
31-12-2023	5,510

4. Desvinculación:

Las edades máximas promedio de desvinculación estimada son:

Concepto	Edades
Mujeres	62 años
Hombres	68 años

5. Dotación del personal:

Al 30 de septiembre 2024 la dotación del personal es de 4.643 (promedio 4.564) y al 31 de diciembre 2023 es de 4.475 (promedio 4.434).



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

18. Impuestos a las ganancias

La Sociedad presenta una base de impuesto de primera categoría negativa a septiembre 2024 ascendente a M\$ 3.195.928.065 (M\$ 2.996.170.599 año 2023), determinada de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, por lo que no ha reconocido provisión de impuesto a la renta a esas fechas.

Teniendo presente la condición de pérdida tributaria explicada anteriormente, existente desde el año tributario 1996, la Sociedad considera poco probable que existan utilidades tributarias futuras suficientes que permitan reversar los activos por impuestos diferidos, por lo que estos se han reconocido hasta el monto de los pasivos por impuestos diferidos (1).

Diferencia Temporal	Activos por Impuestos		Pasivos por Impuestos	
	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Provisión deterioro cuentas por cobrar	468.378	462.276	-	-
Ingresos anticipados	1.229.644	974.478	-	-
Provisión de vacaciones	2.805.714	1.852.460	-	-
Indemnización años de servicio	1.596.577	1.482.283	-	-
Provisión juicios	547.752	279.589	-	-
Provisión mantención	1.853.874	1.107.720	-	-
Provisión beneficios al personal	1.374.092	1.132.881	-	-
Provisión repuestos	174.978	527.834	-	-
IVA crédito irrecuperable extensiones	-	-	43.197.779	42.021.186
Gastos activados	-	-	114.368.685	120.563.609
Propiedades, planta y equipo	527.912.860	492.303.070	-	-
Pérdida tributaria	798.982.016	749.042.650	-	-
Otros	5.067.713	5.555.907	-	-
Subtotal	1.342.013.598	1.254.721.148	157.566.464	162.584.795
Activos por impuestos diferidos neto	1.184.447.134	1.092.136.353	-	-
Reducción de activos por impuestos diferidos (1)	(1.184.447.134)	1.092.136.353	-	-
Impuestos diferidos neto	-	-	-	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

19. Provisiones, contingencias y garantías

Al 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023, la Sociedad mantiene juicios y acciones legales, ya sea por causas civiles o laborales, dentro de las cuales hay demandas subsidiarias, las que no están provisionadas producto de la aplicación de NIC 37, por su casi nula probabilidad de fallo desfavorable.

El monto de la provisión por juicios es el siguiente:

Otras provisiones a corto plazo	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Provisión juicios	2.191.008	1.118.358
Total	2.191.008	1.118.358

De acuerdo con el avance de los procesos, la Administración considera que las provisiones registradas en los Estados Financieros Consolidados Intermedios 30 de septiembre 2024 y año 2023 cubren adecuadamente los riesgos asociados a los litigios, por lo que no espera se desprendan pasivos adicionales a los registrados.

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

Los movimientos son los siguientes:

Concepto	Monto M\$
Saldo 31-12-2022	919.711
Provisiones devengadas	1.302.048
Pagos efectivos	(1.103.401)
Saldo 31-12-2023	1.118.358
Provisiones devengadas	2.181.055
Pagos efectivos	(1.108.405)
Saldo 30-09-2024	2.191.008



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Garantías directas

Las boletas de garantías vigentes han sido otorgadas por la Sociedad en pesos y unidades de fomento expresadas en miles de pesos al 30 de septiembre 2024, según el siguiente detalle.

Boleta Número	Entidad emisora	Monto UF	Beneficiario	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Valor M\$
681863	Banco de Crédito e Inversiones	22.500,00	El Pelicano Solar Company	27-11-2023	17-11-2024	852.984
681864	Banco de Crédito e Inversiones	10.000,00	Enel Generación Chile S.A.	27-11-2023	31-12-2024	379.104
706298	Banco de Crédito e Inversiones	27.000,00	Aguas Andina S.A.	06-02-2024	15-01-2025	1.023.581
132881	Banco ITAÚ Chile	12.300,00	Aguas Andina S.A.	13-02-2024	15-01-2025	466.298
61184	Banco Santander Chile	5.000,00	Subsecretaría de Transportes	19-06-2024	28-02-2025	189.552
61185	Banco Santander Chile	5.000,00	Subsecretaría de Transportes	19-06-2024	28-02-2025	189.552
61186	Banco Santander Chile	5.000,00	Subsecretaría de Transportes	19-06-2024	28-02-2025	189.552
61187	Banco Santander Chile	5.000,00	Subsecretaría de Transportes	19-06-2024	28-02-2025	189.552
61188	Banco Santander Chile	5.000,00	Subsecretaría de Transportes	19-06-2024	28-02-2025	189.552
61189	Banco Santander Chile	5.000,00	Subsecretaría de Transportes	19-06-2024	28-02-2025	189.552
61190	Banco Santander Chile	5.000,00	Subsecretaría de Transportes	19-06-2024	28-02-2025	189.552
61191	Banco Santander Chile	5.000,00	Subsecretaría de Transportes	19-06-2024	28-02-2025	189.552
61192	Banco Santander Chile	5.000,00	Subsecretaría de Transportes	19-06-2024	28-02-2025	189.552
61193	Banco Santander Chile	5.000,00	Subsecretaría de Transportes	19-06-2024	28-02-2025	189.552
61182	Banco Santander Chile	1.000,00	Subsecretaría de Transportes	19-06-2024	28-02-2025	37.910
712377	Banco de Crédito e Inversiones	11.500,00	Aguas Andina S.A.	11-04-2024	01-04-2025	435.970
712135	Banco de Crédito e Inversiones	4.900,00	Aguas Andina S.A.	03-04-2024	01-04-2025	185.761
61183	Banco Santander Chile	6.535,87	Junaeb	19-06-2024	30-06-2025	247.778

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

20. Cambios en el patrimonio

Aumento de capital 2024

Con fecha 23 de agosto 2024, se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas, en ella se acordó:

- ✓ Aumentar el capital suscrito y pagado a la fecha de la Junta, capitalizándose aportes fiscales por la suma de M\$ 222.553.000, monto destinado al financiamiento del proyecto Línea 7, servicio de deuda y otras necesidades generales de la empresa, mediante la emisión de 14.846.764.510 acciones de pago nominativas y sin valor nominal, de la Serie “A”, suscritas y pagadas íntegramente por el Fisco de Chile, a un valor de \$ 14,99 pesos por cada acción.

La participación de los accionistas quedó como sigue: 45,16% para la Corporación de Fomento de la Producción y 54,84% para Fisco de Chile.

Aumento de capital 2023

Con fecha 29 de diciembre 2023, se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas, en ella se acordó:

- ✓ Aumentar el capital suscrito y pagado a la fecha de la Junta, capitalizándose aportes por la suma de M\$ 1.444.549, monto destinado al financiamiento de inversiones asociadas a Línea 6 y Extensiones de Líneas 2 y 3, mediante la emisión de 89.556.627 nuevas acciones de pago nominativas y sin valor nominal, de la Serie “A”, suscritas y pagadas 49.748.706 por la Corporación de Fomento de la Producción y 39.807.921 por el Fisco de Chile, a un valor de \$ 16,13 pesos por cada acción. Asimismo, aumentar el capital suscrito y pagado a la fecha de la Junta, capitalizándose aportes fiscales por la suma de M\$ 367.215.578, monto destinado al financiamiento Línea 7, plan de reconstrucción de la red de Metro y servicio de deuda, mediante la emisión de 22.765.999.876 nuevas acciones de pago nominativas y sin valor nominal, de la Serie “A”, suscritas y pagadas íntegramente por el Fisco de Chile, a un valor de \$ 16,13 pesos por cada acción.

La participación de los accionistas quedó como sigue: 48,76% para la Corporación de Fomento de la Producción y 51,24% para Fisco de Chile.

a. Capital

- ✓ El capital al 30 de septiembre 2024 está representado por 181.927.917.249 y 19.163.677.063 acciones nominativas sin valor nominal Series A y B respectivamente, correspondiendo 90.819.926.028 acciones a la Corporación de Fomento de la Producción y 110.271.668.284 acciones al Fisco de Chile.
- ✓ El capital al 31 de diciembre 2023 está representado por 167.081.152.739 y 19.163.677.063 acciones nominativas sin valor nominal Series A y B respectivamente, correspondiendo 90.819.926.028 acciones a la Corporación de Fomento de la Producción y 95.424.903.774 acciones al Fisco de Chile.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Las acciones serie A corresponden al capital inicial y 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	30-09-2024		31-12-2023	
	Número de acciones y porcentajes			
	Acciones suscritas y pagadas	% de Propiedad	Acciones suscritas y pagadas	% de Propiedad
Corporación de Fomento de la Producción	90.819.926.028	45,16%	90.819.926.028	48,76%
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda	110.271.668.284	54,84%	95.424.903.774	51,24%
Total	201.091.594.312	-	186.244.829.802	-
Corporación de Fomento de la Producción				
Serie A	78.716.454.722	-	78.716.454.722	-
Serie B	12.103.471.306	-	12.103.471.306	-
Total	90.819.926.028	-	90.819.926.028	-
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda				
Serie A	103.211.462.527	-	88.364.698.017	-
Serie B	7.060.205.757	-	7.060.205.757	-
Total	110.271.668.284	-	95.424.903.774	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

b. Distribución de utilidades y reparto de dividendos

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

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril 2024, se acordó no distribuir utilidades ni reparto de dividendos.

En consideración a la no obtención de utilidades acumuladas, los accionistas acuerdan que no habrá retiro de dividendos y reiteran que la política de la Sociedad en esta materia es aquella que se consigna en los estatutos de la Empresa y en la ley de sociedades anónimas.

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 ejercicios al 30 de septiembre 2024 y año 2023 respectivamente, es el siguiente.

Filial	Porcentaje Participación no controladora		Participación no controladora patrimonio		Participación en resultado ingreso (pérdida)	
	2024 %	2023 %	2024 M\$	2023 M\$	2024 M\$	2023 M\$
Transub S.A.	33,33	33,33	(10.645)	(10.645)	-	-

c. Otras reservas

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

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

Otras reservas	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Corrección monetaria capital pagado	30.336.377	30.336.377
Superávit de revaluación	3.042.584	3.042.584
Ganancias por planes de beneficios definidos	7.503	31.086
Coberturas de flujo de efectivo	(5.582.562)	(6.158.004)
Total	27.803.902	27.252.043

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

21. Ingresos y egresos

Ingresos de actividades ordinarias:

Para los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023, los ingresos ordinarios son los siguientes:

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2024 30-09-2024 M\$	01-01-2023 30-09-2023 M\$	01-07-2024 30-09-2024 M\$	01-07-2023 30-09-2023 M\$
Ingresos por servicio de transporte de pasajeros	333.246.269	272.470.875	116.344.801	98.782.837
Ingresos por transferencia del estado (*)	34.931.250	-	11.643.750	-
Ingreso canal de ventas	30.028.335	28.031.507	10.134.922	9.568.815
Arriendos locales, espacios comerciales y publicitarios	21.228.505	16.846.123	7.686.317	5.650.277
Arriendos terminales intermodales	3.786.769	3.437.308	1.370.315	1.163.554
Arriendo espacios para antenas telefónicas y fibra óptica	8.411.980	7.661.920	2.845.464	2.615.177
Arriendo terrenos	1.450.978	1.269.863	463.137	394.029
Otros	1.338.097	1.375.943	447.709	603.200
Total	434.422.183	331.093.539	150.936.415	118.777.889

(*) Corresponde a la compensación de los gastos de mantenimiento de Infraestructura que transfiere el Gobierno a través de Ley Anual de Presupuestos. No existen condiciones incumplidas ni otras contingencias asociadas a estas subvenciones. La Sociedad no se benefició directamente de ninguna otra forma de ayuda gubernamental.

Otros ingresos por función

Para los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023, los otros ingresos por función son los siguientes:

Otros ingresos por función	01-01-2024 30-09-2024 M\$	01-01-2023 30-09-2023 M\$	01-07-2024 30-09-2024 M\$	01-07-2023 30-09-2023 M\$
Ingresos por multa e indemnización	871.026	1.841.999	718.224	524.851
Ingresos bienestar	560.667	501.435	191.653	133.296
Venta de propuestas	7.421	10.064	3.340	500
Valor presente IVA	1.202.825	183.283	1.202.825	183.283
Otros ingresos	153.738	276.819	81.953	101.341
Total	2.795.677	2.813.600	2.197.995	943.271



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Resultado Operacional:

El resultado operacional de acuerdo a formato XBRL (formato electrónico común para información financiera y de negocios) para los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023, son los siguientes:

Resultado operacional	01-01-2024 30-09-2024 M\$	01-01-2023 30-09-2023 M\$	01-07-2024 30-09-2024 M\$	01-07-2023 30-09-2023 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	434.422.183	331.093.539	150.936.415	118.777.889
Costo de ventas	(375.134.459)	(335.525.512)	(125.111.771)	(113.373.886)
Ganancia (pérdida) bruta	59.287.724	(4.431.973)	25.824.644	5.404.003
Otros Ingresos	2.795.677	2.813.600	2.197.995	943.271
Gastos de administración	(42.598.908)	(39.096.413)	(16.523.746)	(12.972.169)
Otros gastos, por función	(2.031.255)	(4.264.304)	(238.138)	(2.108.513)
Otras pérdidas	(72.046)	(12.009.640)	-	(4.003.213)
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	17.381.192	(56.988.730)	11.260.755	(12.736.621)

Gastos por naturaleza:

Los costos de ventas, gastos de administración y otros gastos por función para los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023 son los siguientes:

Gastos por naturaleza	01-01-2024 30-09-2024 M\$	01-01-2023 30-09-2023 M\$	01-07-2024 30-09-2024 M\$	01-07-2023 30-09-2023 M\$
Gastos de personal	103.493.499	92.214.911	34.871.162	30.297.712
Gastos de mantenimiento	86.525.900	72.680.641	29.299.078	26.649.237
Compra de energía	65.302.317	59.135.715	21.325.576	17.904.591
Gastos operacionales	36.849.566	31.673.376	12.453.352	11.300.529
Gastos generales y administrativos	24.767.215	22.335.967	10.003.405	7.844.021
Otros gastos por función	2.031.255	4.264.304	238.138	2.108.513
Depreciación y amortización	100.794.870	96.581.315	33.682.944	32.349.965
Total	419.764.622	378.886.229	141.873.655	128.454.568

Gastos de personal:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023, son los

Gastos de personal	01-01-2024 30-09-2024 M\$	01-01-2023 30-09-2023 M\$	01-07-2024 30-09-2024 M\$	01-07-2023 30-09-2023 M\$
Sueldos y salarios	65.271.825	57.950.712	21.858.090	19.689.404
Otros beneficios	31.692.304	27.844.212	10.984.515	8.731.076
Gastos por beneficios de terminación	3.356.943	3.503.724	1.041.308	931.393
Aporte seguridad social	3.172.427	2.916.263	987.249	945.839
Total	103.493.499	92.214.911	34.871.162	30.297.712

siguientes:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Gastos de mantenimiento:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023, son los siguientes:

Gastos de mantenimiento	01-01-2024	01-01-2023	01-07-2024	01-07-2023
	30-09-2024	30-09-2023	30-09-2024	30-09-2023
	M\$	M\$	M\$	M\$
Mantenición material rodante, estaciones y otros	73.137.079	59.508.668	24.503.226	21.963.860
Repuestos y materiales	9.141.243	9.518.662	3.300.139	3.566.672
Reparaciones, arriendos y otros	4.247.578	3.653.311	1.495.713	1.118.705
Total	86.525.900	72.680.641	29.299.078	26.649.237

Gastos Operacionales

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023, son los siguientes:

Gastos operacionales	01-01-2024	01-01-2023	01-07-2024	01-07-2023
	30-09-2024	30-09-2023	30-09-2024	30-09-2023
	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de seguridad	22.497.556	20.142.186	7.754.364	7.317.723
Gasto operador canal de venta	14.352.010	11.531.190	4.698.988	3.982.806
Total	36.849.566	31.673.376	12.453.352	11.300.529

Gastos generales y administrativos:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023, son los siguientes:

Gastos generales y administrativos	01-01-2024	01-01-2023	01-07-2024	01-07-2023
	30-09-2024	30-09-2023	30-09-2024	30-09-2023
	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de servicios	9.806.165	10.786.671	3.773.661	3.308.855
Contribuciones bienes raíces	8.954.080	6.414.201	4.227.982	2.503.550
Gastos imagen corporativa	468.188	358.997	243.411	216.736
Seguros, materiales y otros	5.538.782	4.776.098	1.758.351	1.814.880
Total	24.767.215	22.335.967	10.003.405	7.844.021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Otros gastos por función:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023, son los siguientes:

Otros gastos por función	01-01-2024	01-01-2023	01-07-2024	01-07-2023
	30-09-2024	30-09-2023	30-09-2024	30-09-2023
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bajas por siniestro y/o deterioro PPE	120.357	19.579	102.398	16.972
Bajas existencias	309.565	168.921	188.002	16.912
Multas e Indemnización	83.796	52.215	12.967	16.644
Valor presente IVA	-	2.069.848	(685.366)	1.550.142
Provisiones	810.005	1.044.348	226.558	174.287
Otros gastos	707.532	909.393	393.579	333.556
Total	2.031.255	4.264.304	238.138	2.108.513

Depreciación y amortización:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023, son los siguientes:

Depreciación, amortización	01-01-2024	01-01-2023	01-07-2024	01-07-2023
	30-09-2024	30-09-2023	30-09-2024	30-09-2023
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación	100.247.727	95.720.185	33.528.405	32.078.115
Amortización	547.143	861.130	154.539	271.850
Total	100.794.870	96.581.315	33.682.944	32.349.965

Resultado financiero y diferencia de cambio:

El resultado financiero y diferencia de cambio de la Sociedad, para los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023 son los siguientes:

Resultado financiero	01-01-2024	01-01-2023	01-07-2024	01-07-2023
	30-09-2024	30-09-2023	30-09-2024	30-09-2023
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos financieros				
Intereses de efectivo y otros medios equivalentes	29.202.651	47.010.561	8.249.814	16.405.248
Otros ingresos financieros	1.107.131	568.691	64.313	248.787
Subtotal	30.309.782	47.579.252	8.314.127	16.654.035
Gastos financieros				
Intereses por préstamos bancarios	(40.384)	(55.850)	(10.985)	(19.132)
Intereses por bonos	(104.611.485)	(87.365.364)	(34.041.667)	(28.599.796)
Otros gastos financieros	(4.081.764)	(2.861.946)	(1.803.463)	(1.054.852)
Subtotal	(108.733.633)	(90.283.160)	(35.856.115)	(29.673.780)
Pérdida resultado financiero	(78.423.851)	(42.703.908)	(27.541.988)	(13.019.745)



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Diferencia de cambio y unidades de reajuste	01-01-2024 30-09-2024 M\$	01-01-2023 30-09-2023 M\$	01-07-2024 30-09-2024 M\$	01-07-2023 30-09-2023 M\$
Diferencia de cambio				
Ganancias (Pérdida) dif. de cambio (Créd. Ext., bonos, swap e Inversiones)	35.013.906	(51.247.088)	79.678.048	(155.249.334)
Total diferencias de cambio	35.013.906	(51.247.088)	79.678.048	(155.249.334)
Unidad de reajuste				
Pérdida unidad de reajuste (bonos)	34.047.784	(31.657.772)	(8.954.333)	(3.670.883)
Total unidad de reajuste	34.047.784	(31.657.772)	(8.954.333)	(3.670.883)

Otras pérdidas:

Las otras pérdidas de la Sociedad para los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023, son los siguientes:

Otras pérdidas	01-01-2024 30-09-2024 M\$	01-01-2023 30-09-2023 M\$	01-07-2024 30-09-2024 M\$	01-07-2023 30-09-2023 M\$
Valor presente neto swap	72.046	(12.009.640)	-	(4.003.213)
Total	72.046	(12.009.640)	-	(4.003.213)

Otros resultados integrales:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023, son los siguientes:

Otros resultados integrales	01-01-2024 30-09-2024 M\$	01-01-2023 30-09-2023 M\$	01-07-2024 30-09-2024 M\$	01-07-2023 30-09-2023 M\$
Ganancia(pérdida) actuariales por planes de beneficios definidos	(23.583)	1.370.843	5.392	-
Ganancia(pérdida) por coberturas de flujos de efectivo	575.442	243.708	4.987.215	15.054.625
Total	551.859	1.614.551	4.992.607	15.054.625



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

22. Cauciones obtenidas de terceros

El detalle de las garantías recibidas al 30 de septiembre 2024 es el siguiente:

Otorgante	Boleta Garantía M\$	Operación que la origina	Relación
Abengoa Chile S.A.	3.238.809	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Alstom Brasil Energía y Transporte	87.058.298	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Alstom Chile S.A.	76.969.686	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Alstom Transporte S.A.	13.465.381	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Ascensores Otis Chile Ltda.	7.956.570	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
CAF Chile S.A.	3.134.594	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
China Railway 16th Bureau Group	12.539.985	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
China Railway Construcción	15.511.040	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
China Railway Tunnel GR.CO. Ltda.	10.135.075	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
China Railway Tunnel Group	47.338.404	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Colas Rail Establecimiento Permanente	4.275.581	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Confecciones Textiles Algarrobo Ltda.	37.913.966	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Eme Servicios Generales Ltda.	275.8970	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Esert Servicios Integrales de Seguridad	2.811.152	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
ETF	3.091.876	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
ISS Servicios Integrales Ltda.	4.813.801	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Massiva S.A.	3.084.505	Contrato de Obras o Servicios	Cliente
Muelle Melbourne & Clark S.A.	15.670.296	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Nanjing Kangni Mechanic	8.677.077	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Obrascon Huarte Laín S.A.	17.807.391	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
OFC SpA	8.744.494	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Piques y Túneles S.A.	31.352.376	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Sacyr Neopul Chile SpA	14.390.107	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Serveo Facility Management SpA	2.624.743	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Servicios Integrales Suport Ltda.	3.612.711	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Sice Agencia en Chile S.A.	2.797.980	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Sociedad Ibérica de Construcciones	10.844.122	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Soler y Palau S.A.	3.943.252	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
TBM y Túnel SpA	47.473.905	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Tecnove Servicios Construcción	3.026.540	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Thales Canadá INC.	3.194.129	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Thales International Chile Ltda.	6.438.687	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
TK Elevadores Chile S.A.	4.456.435	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Valores y Seguros SpA	2.855.614	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
Otros	73.402.099	Contrato de Obras o Servicios	Proveedor
TOTAL	597.409.651		



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

23. Moneda nacional y extranjera

Moneda nacional y extranjera al 30-09-2024	Pesos	Euros	Unidad Fomento	Libra Esterlina	Dólares	Total
Activos						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes al efectivo	180.122.312	-	-	-	111.155.879	291.278.191
Otros activos financieros corrientes	90.294.645	-	-	-	174.504.310	264.798.955
Otros activos no financieros corrientes	13.747.228	-	86.136	-	5.532.539	19.365.903
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	19.607.381	-	10.324.114	-	89.900	30.021.395
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	15.525.000	-	-	-	-	15.525.000
Inventarios corrientes	25.922.048	-	-	-	-	25.922.048
Activos por impuestos corrientes, corrientes	1.739.892	-	-	-	-	1.739.892
Activos corrientes totales	346.958.506	-	10.410.250	-	291.282.628	648.651.384
Activos no corrientes						
Otros activos financieros no corrientes	-	-	9.423.383	-	68.945.784	78.369.167
Otros activos no financieros no corrientes	20.637.639	-	3.568.635	-	-	24.206.274
Cuentas por cobrar no corrientes	1.704.102	-	188.880	-	-	1.892.982
Inventarios, no corrientes	18.149.601	-	-	-	-	18.149.601
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12.489.530	-	-	-	-	12.489.530
Propiedades, planta y equipo	5.998.145.941	-	-	-	-	5.998.145.941
Propiedad de inversión	21.810.820	-	-	-	-	21.810.820
Total de activos no corrientes	6.072.937.633	-	13.180.898	-	68.945.784	6.155.064.315
Total de activos	6.419.896.139	-	23.591.148	-	360.228.412	6.803.715.699
Pasivos						
Pasivos corrientes						
Otros pasivos financieros corrientes	7.836.265	-	119.393.867	-	31.056.261	158.286.393
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	100.290.989	751.668	15.874.253	54.188	1.892.156	118.863.254
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.404.842	-	-	-	-	1.404.842
Otras provisiones a corto plazo	2.191.008	-	-	-	-	2.191.008
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23.436.777	-	-	-	-	23.436.777
Otros pasivos no financieros corrientes	22.366.407	34.295	3.692.662	-	35.048	26.128.412
Pasivos corrientes totales	157.526.288	785.963	138.960.782	54.188	32.983.465	330.310.686
Pasivos no corrientes						
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	984.087.455	-	2.343.217.130	3.327.304.585
Cuentas por pagar no corrientes	4.511.056	-	-	-	-	4.511.056
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	44.544.112	-	-	-	-	44.544.112
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	-	12.422.135	-	-	12.422.135
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	11.528.529	-	-	11.528.529
Total de pasivos no corrientes	49.055.168	-	1.008.038.119	-	2.343.217.130	3.400.310.417
Total de pasivos	206.581.456	785.963	1.146.998.901	54.188	2.376.200.595	3.730.621.103
Patrimonio total	3.073.094.596					3.073.094.596
Total de patrimonio y pasivos	3.279.676.052	785.963	1.146.998.901	54.188	2.376.200.595	6.803.715.699



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Moneda nacional y extranjera al 31-12-2023	Pesos	Euros	Unidad Fomento	Libra Esterlina	Dólares	Total
Activos						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes al efectivo	174.923.893	-	-	-	142.123.571	317.047.464
Otros activos financieros corrientes	205.135.040	-	-	-	154.587.514	359.722.554
Otros activos no financieros corrientes	6.875.873	-	890.055	-	6.350.247	14.116.175
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	14.664.485	-	12.758.297	-	54.816	27.477.598
Inventarios corrientes	26.192.846	-	-	-	-	26.192.846
Activos por impuestos corrientes, corrientes	1.753.460	-	-	-	-	1.753.460
Activos corrientes totales	429.545.597	-	13.648.352	-	303.116.148	746.310.097
Activos no corrientes						
Otros activos financieros no corrientes	-	-	14.312.375	-	54.405.086	68.717.461
Otros activos no financieros no corrientes	19.475.727	-	3.499.165	-	-	22.974.892
Cuentas por cobrar no corrientes	2.181.777	-	193.383	-	-	2.375.160
Inventarios no corrientes	17.249.645	-	-	-	-	17.249.645
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11.542.644	-	-	-	-	11.542.644
Propiedades, planta y equipo	5.768.429.116	-	-	-	-	5.768.429.116
Propiedad de inversión	22.025.539	-	-	-	-	22.025.539
Total de activos no corrientes	5.840.904.448	-	18.004.923	-	54.405.086	5.913.314.457
Total de activos	6.270.450.045	-	31.653.275	-	357.521.234	6.659.624.554
Pasivos						
Pasivos corrientes						
Otros pasivos financieros corrientes	3.508.723	8.315	109.423.416	-	172.399.835	285.340.289
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	81.911.356	1.927.143	18.322.644	-	2.588.617	104.749.760
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	2.452.933	-	-	-	-	2.452.933
Otras provisiones a corto plazo	1.118.358	-	-	-	-	1.118.358
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	20.883.793	-	-	-	-	20.883.793
Otros pasivos no financieros corrientes	10.817.780	42.124	4.200.276	-	34.847	15.095.027
Pasivos corrientes totales	120.692.943	1.977.582	131.946.336	-	175.023.299	429.640.160
Pasivos no corrientes						
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	916.438.931	-	2.289.497.190	3.205.936.121
Cuentas por pagar no corrientes	4.961.268	-	-	-	-	4.961.268
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	10.107.269	-	-	-	-	10.107.269
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	-	12.371.824	-	-	12.371.824
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	16.544.913	-	-	16.544.913
Total de pasivos no corrientes	15.068.537	-	945.355.668	-	2.289.497.190	3.249.921.395
Total de pasivos	135.761.480	1.977.582	1.077.302.004	-	2.464.520.489	3.679.561.555
Patrimonio total	2.980.062.999	-	-	-	-	2.980.062.999
Total de patrimonio y pasivos	3.115.824.479	1.977.582	1.077.302.004	-	2.464.520.489	6.659.624.554



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

24. Políticas de gestión del riesgo

La Sociedad enfrenta diversos riesgos, inherentes a las actividades que se desarrollan en el transporte público de pasajeros, además de riesgos asociados a los cambios en las condiciones de mercado de índole económico-financiero, casos fortuitos o de fuerza mayor, entre otros. Metro cuenta con Políticas sobre gestión del riesgo que se enfocan en identificar y gestionar los principales riesgos en el desarrollo sostenible de sus actividades, mitigando la exposición tanto del negocio como de la estructura de financiamiento. El objetivo principal es asegurar la continuidad de la operación y la sostenibilidad financiera, mediante su estructura tarifaria, controles y políticas internas para mitigar los principales riesgos de la Sociedad. Adicionalmente, Metro se rige a través de la normativa del Sistema de Empresas Públicas debiendo cumplir una reportabilidad de su posición periódicamente. La administración monitorea permanentemente su matriz de riesgos, y vela por la correcta ejecución de los controles y mitigación de los principales riesgos identificados. Su programa es revisado periódicamente por la Administración y controlado por el Comité de Auditoría y Riesgos.

Los ingresos por transporte de la Compañía al 30 de septiembre 2024 han tenido un aumento respecto al mismo período del año anterior del 22,3%. Los ingresos provenientes de Canal de Ventas aumentaron un 7,1% respecto al mismo periodo del año anterior, arriendos de locales, espacios comerciales, publicitarios y otros también han presentado mayores ingresos por 18,4%. Sin embargo, producto de la pandemia Covid-19 y cambios en la demanda, durante 2024 el Ministerio de Hacienda incorporó transferencia directa de recursos de MM\$ 34.931, los cuales fueron considerados dentro de ingresos por actividades ordinarias a septiembre de 2024.

24.1 Descripción del mercado donde opera la Sociedad

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

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

Tarifas

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

Con fecha 14 de diciembre 2012 se suscribió Convenio de Transporte en reemplazo del anexo N°1, antes referido.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Con fecha 11 de febrero 2019 rige un nuevo convenio de Transporte, donde se establece una tarifa plana de \$ 480,18 por pasajero transportado validado, tomando como base noviembre 2018, y que es actualizada mensualmente por el polinomio de indexación, incluido en este nuevo convenio, que recoge la fluctuación 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 parcial ante variaciones del costo, producto de un alza en alguna de las variables que componen el polinomio.

El 5 de febrero 2020 se firma una modificación al Convenio de Transporte el cual comienza a regir a partir del 10 de febrero 2020, donde se establece una extensión de 12 meses al plazo de vigencia del convenio firmado en el 2019, materializando así una vigencia hasta el 11 de febrero 2021. Adicionalmente, se establece el ingreso asociado a las estaciones intermodales a través de una remuneración fija, eliminando de la tarifa base el concepto asociado y reemplazándolo por cuotas de ingresos fijos expresados en UF, generándose así una nueva tarifa base de \$ 478,67 por pasajero transportado validado, tomando como base noviembre 2018.

Con fecha 3 de febrero 2021, se firma una modificación al Convenio de Transporte, donde se establece una extensión de 12 meses adicionales al plazo de vigencia del convenio firmado en el año 2019, con esto se extiende la vigencia hasta el 11 de febrero 2022. Con fecha 14 de enero 2022, se firma una nueva modificación al Convenio de Transporte, donde se establece una extensión al plazo de vigencia del convenio firmado en el año 2019, con esto se extiende la vigencia hasta el 11 de febrero 2024.

Con fecha 9 de febrero 2024, se firma una modificación al Convenio de Transporte, donde se establece una extensión de 12 meses adicionales al plazo de vigencia del convenio firmado en el año 2019, con esto se extiende la vigencia hasta el 11 de febrero 2025.

Con respecto a la tarifa, cabe señalar que la tarifa a público es distinta de la que percibe la Sociedad por pasajero transportado. Mientras en 2024 los clientes pagaron \$ 830 en hora punta, \$ 750 en horario valle y \$ 670 en horario bajo, en promedio la Sociedad percibió ese mes una tarifa técnica de \$ 718,52 por cada pasajero.

Por otra parte, a contar del 1 de julio 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. Con fecha 13 de junio 2019, se extiende el contrato por 24 meses finalizando el 13 de junio 2021. Finalmente, por Resolución N° 33 fecha 30 de julio 2021 se extiende nuevamente la fecha del término del contrato hasta el 31 de agosto 2021.

A partir del 1 de septiembre 2021, comienza a regir un nuevo contrato de prestación de los servicios complementarios de emisión, comercialización, red carga en subterráneo y superficie, y postventa 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, donde se establece una extensión de 24 meses, ampliable por 12 meses adicionales. Dicho contrato fue aprobado y autorizado mediante la Resolución N° 42 con fecha 19 de diciembre 2022 por parte de Contraloría General de la República.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Demanda

A septiembre 2024, Metro alcanzó una afluencia de 468,92 millones de pasajeros, con un promedio de 2,11 millones de viajes en día laboral.

El riesgo relacionado a la demanda de pasajeros de Metro se asocia principalmente al nivel de actividad económica del país, nivel de empleo y a la calidad del servicio de transporte de pasajeros de superficie (buses); en efecto, la demanda de transporte de pasajeros es una demanda derivada de las demás actividades económicas. Es así como a septiembre 2024, se observa un aumento de 31,93 millones de viajes, variación positiva de 7,31% respecto a igual fecha del año 2023. Lo anterior, se explica principalmente por la recuperación la afluencia posterior al Covid-19.

24.2 Riesgos financieros

De acuerdo con NIIF 7 “Revelaciones instrumentos financieros” los riesgos financieros hacen referencia a evaluar la naturaleza y el alcance de los riesgos e incertidumbre que surgen de los instrumentos financieros a los que la Sociedad está expuesta con respecto al mercado. Los principales riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Sociedad y que surgen de activos y pasivos financieros son: Riesgo de mercado, Riesgo de liquidez y Riesgo crediticio.

Metro cuenta con Políticas que velan por la mitigación de los riesgos de mercado, de liquidez y crediticio, y se centra en la sostenibilidad financiera de la empresa.

La gestión del riesgo financiero es administrada por la Gerencia Corporativa Administración y Finanzas, y las políticas de gestión del riesgo financiero son analizadas y aprobadas periódicamente por el Directorio.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde, principalmente, a la volatilidad de indicadores, monedas, tasas y precios que podrían afectar los activos y pasivos de Metro. 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 una cobertura parcial ante variaciones del costo, producto de un alza en alguna de las variables que componen el polinomio.

La Sociedad, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de moneda (tipo de cambio). Los derivados de monedas se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar respecto al peso (CLP) y Unidad de Fomento (UF), producto de inversiones u obligaciones existentes en monedas distintas al peso. Con el fin de resguardar los efectos de tipo de cambio, la Compañía durante los meses de agosto 2017 y enero 2018, suscribió contratos Cross Currency Swap de los cuales a la fecha permanece un saldo total de MMUSD 560. Adicionalmente durante los meses de marzo, abril y mayo 2023 suscribió un total de 5 contratos Cross Currency Swap por un monto de MMUSD 200. Dado lo anterior, estos contratos alcanzan un saldo de MMUSD 600 al 30 de septiembre 2024 (MMUSD 760 al 31 de diciembre 2023). Dichos instrumentos cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura bajo IFRS 9 a partir del año 2019.

En particular, la Sociedad se encuentra principalmente expuesta a dos riesgos de mercado, estos son riesgo tipo de cambio e inflación. En el pasado, la Sociedad también ha estado expuesta al riesgo de tasa de interés por contratar deuda con tasa variable.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Riesgo de tasa de interés

Al mes de septiembre 2024, Metro no registra deuda a tasa variable, manteniéndose sin variación respecto a diciembre 2023. Lo anterior, producto de operaciones de refinanciamiento realizadas en 2020, lo que generó que el 100% de la deuda de la empresa esté asociada a tasa fija, mitigando el presente riesgo, tal como se observa en el cuadro siguiente:

Composición de la Deuda	30-09-2024 %	31-12-2023 %
Tasa fija	100,0	100,0
Tasa variable	-	-
Total	100,0	100,0

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 contratados derivados financieros del tipo Cross Currency Swap que al 30 de septiembre 2024 alcanzan un total de notional MMUSD 600.

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

Estructura de Deuda Financiera	30-09-2024			31-12-2023				
	Moneda de Origen	Eq. en MMUSD	%	Moneda de Origen	Eq. en MMUSD	%		
Deuda UF	MUF	29.587	1.250	32%	MUF	32.038	1.344	34%
Deuda USD	MMUSD	2.141	2.141	56%	MMUSD	2.137	2.137	54%
Deuda \$	MM\$	423.220	471	12%	Deuda \$	423.220	483	12%
Total Deuda Financiera			3.862	100%			3.964	100%

La estructura de la deuda financiera contratada al 30 de septiembre 2024 está compuesta 32% en UF, 56% en dólares y 12% en pesos.

Esta composición es definida en línea con la Política de Cobertura de Riesgos Financieros de Metro, cuyo objetivo es mitigar el riesgo financiero derivado del efecto Tipo de Cambio y Tasas de Interés, lo cual tiene por finalidad asegurar la capacidad de generación de flujos que permitan cumplir con los compromisos financieros de la Compañía.

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre el Estado Consolidado de Resultados Integrales al 30 de septiembre 2024, ante una eventual depreciación / apreciación del 10% del peso chileno respecto al dólar estadounidense, considerando todos los demás parámetros constantes, se estima que se generaría una pérdida o utilidad no realizada de M\$ 192.220.400, la cual corresponde al efecto contable sobre el capital de la deuda en dólares y no al efecto en caja, ya que este último es cubierto parcialmente por la política antes descrita.

Análisis de sensibilidad Efecto en Resultados a septiembre 2024	Depreciación 10% M\$	Apreciación 10% M\$
Impacto ante variación de 10% en tipo de cambio CLP/USD	(192.220.400)	192.220.400



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

De igual forma, al realizar el ejercicio ante una eventual apreciación del 5% del valor de la UF, considerando todos los demás parámetros constantes, se estima que se generaría una pérdida no realizada de M\$ 56.082.007, la cual corresponde al efecto contable sobre el capital de la deuda en UF y no al efecto en la caja, ya que al igual que la moneda dólar, esta también es cubierta parcialmente por la Política de Cobertura de Riesgos Financieros.

Análisis de sensibilidad Efecto en Resultados a septiembre 2024	Apreciación 5% M\$
Impacto ante variación de 5% en el valor de la UF	56.082.007

Es importante señalar, que los resultados que generan las sensibilizaciones antes presentadas producen sólo efectos de pérdida o ganancias no realizadas en las partidas de Diferencia de Cambio y Resultado por Unidades de Reajuste. Por tanto, lo anterior no afecta el objetivo de cubrir el flujo de caja de la Compañía, puesto que, al contar con un polinomio de indexación para el reajuste de la tarifa técnica, cumple la función de cobertura parcial haciendo posible mitigar los efectos en el flujo operacional de las variables macroeconómicas antes analizadas, incluidas en el polinomio, generando un calce para el flujo de caja de Metro.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la incertidumbre de no poder cumplir con los desembolsos comprometidos y futuros que la Sociedad mantiene. El objetivo de Metro es asegurar los fondos suficientes para continuar con la operación y los proyectos de expansión, por lo tanto, como parte de la gestión del riesgo de liquidez se incorpora un constante monitoreo sobre el saldo de los fondos disponibles, manteniendo una caja mínima, adicionalmente, se hace una planificación detallada de los próximos pagos para evitar déficits. En el caso de existir un déficit de caja, Metro tiene alternativas de financiamiento tanto nacionales como internacionales y liquidación de instrumentos de inversión.

Los ingresos tarifarios asociados al transporte de pasajeros de Metro, conforme al Convenio de Transportes, se descuentan diariamente de los fondos recaudados por el Canal de Ventas de la Sociedad, generando liquidez para cubrir los compromisos adquiridos y los ingresos que no se alcanzan a cubrir con estos fondos se transfieren a Metro al día siguiente por AFT Transantiago. Estos ingresos corresponden al 76% del total de ingresos ordinarios percibidos al 30 de septiembre 2024.

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

	Hasta 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Capital	111.178.418	233.272.858	275.724.787	2.846.888.099	3.467.064.162
Intereses	147.434.516	272.985.897	253.317.911	2.143.061.707	2.816.800.031
Total	258.612.934	506.258.755	529.042.698	4.989.949.806	6.283.864.193

El detalle de los vencimientos de la deuda contratada, segregando la parte corriente en los tramos según plazos es el siguiente:

Vencimientos	30-09-2024			Total
	Hasta 30 días M\$	30 días hasta 90 días M\$	90 días hasta 1 año M\$	
Vencimientos de Capital	5.473.317	8.432.579	97.272.522	111.178.418



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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 (cuentas por cobrar), como los activos financieros en cartera.

El riesgo de las cuentas por cobrar proveniente de la actividad comercial (transporte de pasajeros) es limitado, pues entre el 70% y el 80% de ingresos de la Sociedad se reciben diariamente en efectivo, en tanto que la fracción restante corresponde a ingresos no relacionados con el negocio principal.

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Deudores comerciales, bruto	19.594.002	18.117.455
Deterioros deudores comerciales	(1.856.845)	(1.832.439)
Deudores comerciales, neto	17.737.157	16.285.016
Deudores canal de venta, bruto	9.274.515	8.247.219
Deterioros deudores canal de ventas	(16.666)	(16.666)
Deudores canal de ventas, neto	9.257.849	8.230.553
Otras cuentas por cobrar, neto	3.026.389	2.962.029
Total	30.021.395	27.477.598

Los deudores corresponden principalmente a arriendos de locales comerciales, publicidad y otras facturas por cobrar, las que tienen una baja morosidad en situaciones de normalidad. La Sociedad utiliza el modelo de pérdidas crediticias esperadas, que considera información sobre cobranza por cada tramo/estratificación de sus cuentas por cobrar de los últimos cinco años, principalmente, de los deudores del sector inmobiliario. A raíz del Covid-19, estos han experimentado importantes cambios respecto de la morosidad. El modelo utiliza una matriz de provisión estratificado por vencimiento o mora por días, e incorpora el enfoque de pérdidas esperadas proyectadas mediante el cálculo estadístico de “forward looking”, que toma en cuenta la afluencia que afectaría a su incobrabilidad, y proyectando en base a la probabilidad de cada uno de los escenarios.

La Sociedad mantiene un monitoreo constante del impacto financiero y la evolución de los deudores.

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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

Antigüedad deudores comerciales, neto	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Menor a 3 meses	9.931.377	13.223.229
De 3 meses a 1 año	4.953.578	1.215.993
Mayor a 1 año	2.852.202	1.845.794
Total	17.737.157	16.285.016

Antigüedad deudores canal de venta, neto	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Menor a 3 meses	5.313.743	4.285.858
De 3 meses a 1 año	-	3.925.865
Mayor a 1 año	3.944.106	18.830
Total	9.257.849	8.230.553

Vencimiento otras cuentas por cobrar, neto	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Menor a 3 meses	826.175	795.823
De 3 meses a 1 año	2.200.214	2.166.206
Total	3.026.389	2.962.029

Por otro lado, el nivel de exposición al riesgo de los activos financieros se encuentra establecido en la Política de Inversiones Financieras de la Sociedad.

A septiembre 2024, los saldos de activos financieros son los siguientes:

Activos Financieros	30-09-2024			Total M\$
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	31.914.377	-	-	31.914.377
Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Disponibles	3.387.807	-	-	3.387.807
Depósitos a Plazo y pactos de retroventa	287.890.384	-	-	287.890.384
Subtotal	291.278.191	-	-	291.278.191
Otros Activos Financieros				
Inversiones financieras	257.891.780	-	-	257.891.780
Operaciones de derivados	6.664.105	-	67.146.967	73.811.072
Arrendamiento financiero	243.070	808.717	990.100	2.041.887
Pagarés por cobrar	-	397.825	-	397.825
Deudor publicidad	-	-	-	-
Cuentas por cobrar cambio tecnológico	-	5.802.145	3.223.414	9.025.559
Subtotal	264.798.955	7.008.687	71.360.481	343.168.123
Total	587.991.523	7.008.687	71.360.481	666.360.691



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

Al cierre del año 2023, los saldos de activos financieros son los siguientes:

Activos Financieros	31-12-2023			
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	29.852.758	-	-	29.852.758
Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Disponibles	4.226.313	-	-	4.226.313
Depósitos a Plazo y pactos de retroventa	312.821.151	-	-	312.821.151
Subtotal	317.047.464	-	-	317.047.464
Otros Activos Financieros				
Inversiones financieras	350.988.906	-	-	350.988.906
Operaciones de derivados	7.901.301	52.529.802	-	60.431.103
Arrendamiento financiero	832.347	718.359	1.156.925	2.707.631
Pagarés por cobrar	-	356.741	-	356.741
Deudor publicidad	-	4.102.141	-	4.102.141
Cuentas por cobrar cambio tecnológico	-	6.357.092	3.496.401	9.853.493
Subtotal	359.722.554	64.064.135	4.653.326	428.440.015
Total	706.622.776	64.064.135	4.653.326	775.340.237

El plazo promedio al vencimiento de las inversiones financieras al 30 de septiembre 2024 es menor a 90 días, y se encuentran invertidas en bancos autorizados en la Política de Inversiones Financieras de la Sociedad. Esta tiene por objetivo reducir los riesgos de contraparte y liquidez por la vía de diversificar la cartera, estableciendo límites a invertir por cada banco, instrumento y plazo.

24.3 Estructura de pasivos financieros

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

Pasivos Financieros	30-09-2024				
	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	2.494.885	3.353.541	1.076.875	2.273.809	9.199.110
Obligaciones con el público-Bonos	147.920.283	345.325.785	163.873.720	2.809.535.841	3.466.655.629
Operaciones de Derivados	7.871.212	-	-	1.865.014	9.736.226
Total	158.286.380	348.679.326	164.950.595	2.813.674.664	3.485.590.965

Pasivos Financieros	31-12-2023				
	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	3.023.411	4.582.493	1.063.975	2.628.630	11.298.509
Obligaciones con el público-Bonos	276.126.730	327.630.987	206.613.857	2.663.416.179	3.473.787.753
Operaciones de Derivados	6.190.148	-	-	-	6.190.148
Total	285.340.289	332.213.480	207.677.832	2.666.044.809	3.491.276.410

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

A continuación, se presenta el valor libro y valor razonable, de la deuda en créditos y bonos de Metro S.A. al 30 de septiembre 2024.

	Valor libro M\$	Valor Razonable M\$
Créditos	9.199.110	8.098.485
Bonos	3.466.655.629	3.226.031.410

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

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

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

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

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

24.4 Gestión de riesgo del capital

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

Cada año la Sociedad mediante Junta Extraordinaria de Accionistas capitaliza los aportes del Estado de Chile asociados principalmente al financiamiento de sus proyectos de expansión.

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

Índices	30-09-2024	31-12-2023
Endeudamiento (veces)	1,21	1,23
Patrimonio (MM\$)	3.073.095	2.980.063

24.5 Riesgo de “commodities”

Entre los factores de riesgo de commodities de la Sociedad se encuentra el suministro de energía eléctrica que requiere para su operación y la necesidad de continuidad en el servicio, esto ante eventuales interrupciones de este suministro. Al respecto, la Sociedad dispone de un sistema de alimentación que le permite disminuir la exposición ante cortes en el suministro, al tener conexión directa en cuatro puntos al Sistema Eléctrico Nacional, que alimentan las Líneas 1, 2 y 5, dos puntos que alimentan las líneas 3 y 6, como también, dos puntos para la alimentación de Líneas 4 y 4A.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

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

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

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

Actualmente el suministro eléctrico es realizado a través de tres empresas; San Juan S.A, El Pelicano Solar Company y Enel Generación. Las dos primeras corresponden a una generación eólica y una fotovoltaica respectivamente, cuyos contratos fueron suscritos el 19 de mayo del 2016 con una duración de 15 años y suministran el 60% de la energía de Metro. Asimismo, Enel Generación es una compañía generadora con la cual tenemos contratado el 40% de la energía. Este último contrato tiene una vigencia hasta diciembre de 2032. Las tres empresas anteriormente citadas proveen el 100% de su suministro eléctrico con certificación de energía renovable (IREC), a partir de consumos del año 2022.

25. Medio ambiente

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión que afectan en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, por los períodos terminados al 30 de septiembre 2024 y 2023, son los siguientes:

Proyecto	Imputados a gastos de administración		Imputados a propiedades, planta y equipo		Desembolsos comprometidos a futuro
	01-01-2024 30-09-2024	01-01-2023 30-09-2023	01-01-2024 30-09-2024	01-01-2023 30-09-2023	2024 Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ruidos y vibraciones	49.125	69.071	6.938.827	437.324	2.281.445
Tratamiento de residuos	47.793	20.222	311.596	834.966	1.582.658
Aguas de infiltración	67.075	106.600	-	-	42.653
Gestión ambiental	-	48.635	11.347.308	17.562.921	12.147.884
Monitoreo de parámetros contaminantes	1.333	-	-	-	5.667
Total	165.326	244.528	18.597.731	18.835.211	16.060.307

Los proyectos corresponden a extensión L2, L3, L7, L8 y L9 los cuales se encuentran en proceso al 30 de septiembre 2024.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024, 2023 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2023

26. Sanciones

La Sociedad y sus Directores no han recibido sanciones durante los períodos 2024 y 2023, por parte de la Comisión para el Mercado Financiero u otra entidad fiscalizadora.

27. Hechos posteriores

Por carta N° 202 de fecha 02 de octubre, se informa que se ha realizado exitosamente la emisión y colocación de sus primeros bonos verdes en el mercado internacional suizo, por un monto total de CHF 155.000.000 (ciento cincuenta y cinco millones de francos suizos), conforme a la ley suiza.

Los bonos contemplan un plazo de 7 años y una tasa de interés de 1,6925% anual. Los fondos provenientes de la colocación se destinarán al financiamiento o refinanciamiento de todo o parte de nuestros proyectos sostenibles de acuerdo con el *Green Financing Framework* de Metro de febrero de 2024. El Agente colocador fue BNP Paribas (Suisse) SA.

Los fondos provenientes de esta colocación serán desembolsados el próximo 30 de octubre de 2024.

Los demás documentos requeridos por la Circular 1.072 serán debidamente entregados a la Comisión, tan pronto como sean suscritos por las respectivas partes.

Por carta N° 223 de fecha 30 de octubre, con el objeto de dar cumplimiento a la Circular 1.072, se acompaña una copia de la norma correspondiente a la *Financial Services Act* (FinSA) de Suiza, de fecha 15 de junio 2018, que en su artículo 51(2) establece la regla bajo la cual se regula la emisión de los bonos; y un resumen en español que da cuenta de las principales características de la emisión.

El agente colocador fue BNP Paribas (Suiza) SA.

Entre el 01 de octubre 2024 y la fecha de emisión de los Estados Financieros Consolidados Intermedios no han ocurrido otros hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente la interpretación de estos.

Isabel Ruiz Muñoz
Subgerente Contabilidad

Felipe Bravo Busta
Gerente General