



# EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Al 30 de Septiembre de 2016



Las camionetas Hi Rail de EFE recorren las vías férreas y están encargadas de vigilar, prevenir y disminuir los riesgos de accidentes y mortalidad.

### CONTENIDO

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

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Activos	Nota	Al 30 de Septiembre 2016	Al 31 de diciembre 2015
	N°	No auditado	
<b>Activos</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	30.917.590	64.826.153
Otros activos financieros	7	12.002.957	40.825.006
Otros activos no financieros	8	1.080.497	1.295.013
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	15.917.422	19.062.337
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	28.389.103	103.626.556
Inventarios	11	149.134	279.466
Activos por impuestos	17	484.694	528.538
<b>Activos corrientes</b>		<b>88.941.397</b>	<b>230.443.069</b>
Activos disponibles para la venta	12	484.271	546.341
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>89.425.668</b>	<b>230.989.410</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	10	114.847.287	147.411.525
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	14.239.315	14.141.286
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	1.807.617	1.586.161
Propiedades, Planta y Equipo	15	1.169.941.734	1.096.071.198
Propiedad de inversión	16	16.780.885	16.714.932
<b>Activos no corrientes totales</b>		<b>1.317.616.838</b>	<b>1.275.925.102</b>
<b>Total de activos</b>		<b>1.407.042.506</b>	<b>1.506.914.512</b>

Las notas adjuntas 1 a 38, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Pasivos	Nota N°	Al 30 de Septiembre 2016 No auditado	Al 31 de diciembre 2015
		M\$	M\$
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	18	20.083.152	19.865.529
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	19	37.029.043	49.638.378
Provisiones por beneficios a los empleados	20	1.712.396	1.679.836
Otros pasivos no financieros	22	43.450.392	41.125.724
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>102.274.983</b>	<b>112.309.467</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	18	1.130.845.458	1.113.909.904
Otras cuentas por pagar	22	-	2.717.392
Otras provisiones	37	1.088.000	641.808
Pasivo por impuestos diferidos	17	1.814.668	1.585.374
Provisiones por beneficios a los empleados	20	4.214.189	4.763.374
Otros pasivos no financieros	21	352.317.220	410.686.272
<b>Pasivos no corrientes totales</b>		<b>1.490.279.535</b>	<b>1.534.304.124</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.592.554.518</b>	<b>1.646.613.591</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		410.777.044	410.777.044
Pérdidas acumuladas		(1.692.437.615)	(1.648.862.222)
Otras reservas		1.096.148.540	1.098.386.066
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>(185.512.031)</b>	<b>(139.699.112)</b>
Participaciones no controladoras		19	33
<b>Patrimonio total</b>	23	<b>(185.512.012)</b>	<b>(139.699.079)</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>1.407.042.506</b>	<b>1.506.914.512</b>

Las notas adjuntas 1 a 38, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

**ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015 (No Auditados)

Estado de Resultados Por Función	Nota Nº	Acumulado	Acumulado	Trimestre	Trimestre
		01.01.2016 30.09.2016 No Auditado	01.01.2015 30.09.2015 No Auditado	01.07.2016 30.09.2016 No Auditado	01.07.2015 30.09.2015 No Auditado
<b>Estado de resultados</b>		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	24	51.182.555	45.993.066	16.503.279	15.225.589
Costo de ventas	25	(52.469.756)	(50.238.953)	(16.710.563)	(16.478.648)
<b>Pérdida bruta</b>		<b>(1.287.201)</b>	<b>(4.245.887)</b>	<b>(207.284)</b>	<b>(1.253.059)</b>
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	27	1.986.770	2.543.039	423.754	1.097.013
Gasto de administración	26	(14.942.598)	(13.042.718)	(5.084.093)	(4.463.040)
Otras ganancias	28	31.296.494	26.618.302	8.471.081	8.311.547
Ingresos financieros	29	246.696	1.147.898	82.844	1.089.784
Costos financieros	29	(36.661.086)	(33.965.652)	(12.589.041)	(11.699.802)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	1.193.874	1.150.014	399.188	424.771
Diferencias de cambio	30	2.048.866	(4.036.961)	36.502	(2.799.068)
Resultados por unidades de reajuste	30	(26.978.450)	(27.935.450)	(7.148.658)	(14.627.071)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-	-	-
<b>Pérdida, antes de impuestos</b>		<b>(43.096.635)</b>	<b>(51.767.415)</b>	<b>(15.615.707)</b>	<b>(23.918.925)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	17	(478.769)	(75.236)	(68.428)	(30.000)
<b>Pérdida procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(43.575.404)</b>	<b>(51.842.651)</b>	<b>(15.684.135)</b>	<b>(23.948.925)</b>
<b>Pérdida del Período</b>		<b>(43.575.404)</b>	<b>(51.842.651)</b>	<b>(15.684.135)</b>	<b>(23.948.925)</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>					
Ganancias (pérdidas) por cobertura de flujo de caja, antes de impuestos	23	(262.021)	(197.031)	(25.039)	(200.126)
Ganancias (pérdidas) actuariales		(1.096.795)	113.710	(712.030)	(560.364)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		<b>(1.358.816)</b>	<b>(83.321)</b>	<b>(737.069)</b>	<b>(760.490)</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>(44.934.220)</b>	<b>(51.925.972)</b>	<b>(16.421.204)</b>	<b>(24.709.415)</b>
<b>Ganancia (Pérdida), atribuible a</b>					
Pérdida, atribuible a los propietarios de la controladora		(44.934.209)	(51.925.969)	(16.421.201)	(24.709.412)
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(11)	(3)	(3)	(3)
<b>Pérdida Integral</b>		<b>(44.934.220)</b>	<b>(51.925.972)</b>	<b>(16.421.204)</b>	<b>(24.709.415)</b>

Las notas adjuntas 1 a 38, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

Estados Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio.

Al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado)

Estado de Cambios en el Patrimonio	Nota	Capital Emitido M\$	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales M\$	Otras reservas M\$	Ganancia (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Total M\$
<b>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2016</b>	<b>24</b>	410.777.044	(260.500)	(2.131.577)	1.100.778.143	(1.648.862.222)	(139.699.112)	33	(139.699.079)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>		<b>410.777.044</b>	<b>(260.500)</b>	<b>(2.131.577)</b>	<b>1.100.778.143</b>	<b>(1.648.862.222)</b>	<b>(139.699.112)</b>	<b>33</b>	<b>(139.699.079)</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>									
Resultado Integral		-	(262.021)	(1.096.795)	-	-	(1.358.816)	-	(1.358.816)
Oficio 856 SVS cambio de tasa impuestos diferidos		-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	(43.575.393)	(43.575.393)	(11)	(43.575.404)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	<b>24</b>	-	-	-	(878.710)	-	(878.710)	-	(878.710)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>(262.021)</b>	<b>(1.096.795)</b>	<b>(878.710)</b>	<b>(43.575.393)</b>	<b>(45.812.919)</b>	<b>(14)</b>	<b>(45.812.933)</b>
<b>Saldo Final Período Actual 30/09/2016</b>		<b>410.777.044</b>	<b>(522.521)</b>	<b>(3.228.372)</b>	<b>1.099.899.433</b>	<b>(1.692.437.615)</b>	<b>(185.512.031)</b>	<b>19</b>	<b>(185.512.012)</b>

Al 30 de septiembre de 2015 (No auditado)

Estado de Cambios en el Patrimonio	Nota	Capital Emitido M\$	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios M\$	Otras reservas M\$	Ganancia (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Total M\$
<b>Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2015</b>	<b>24</b>	410.777.044	(51.623)	(1.918.963)	1.074.001.404	(1.578.387.531)	(95.579.669)	39	(95.579.630)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>		<b>410.777.044</b>	<b>(51.623)</b>	<b>(1.918.963)</b>	<b>1.074.001.404</b>	<b>(1.578.387.531)</b>	<b>(95.579.669)</b>	<b>39</b>	<b>(95.579.630)</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>									
Resultado Integral		-	(197.031)	113.710	-	-	(83.321)	-	(83.321)
Oficio 856 SVS cambio de tasa impuestos diferidos		-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	(51.842.648)	(51.842.648)	(3)	(51.842.651)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	<b>24</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>(197.031)</b>	<b>113.710</b>	<b>-</b>	<b>(51.842.648)</b>	<b>(51.925.969)</b>	<b>(9)</b>	<b>(51.925.978)</b>
<b>Saldo Final Período Anterior 30/09/2015</b>		<b>410.777.044</b>	<b>(248.654)</b>	<b>(1.805.253)</b>	<b>1.074.001.404</b>	<b>(1.630.230.179)</b>	<b>(147.505.638)</b>	<b>30</b>	<b>(147.505.608)</b>

Las notas adjuntas 1 a 38, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

# EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS METODO DIRECTO  
POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 y 2015

Estados de flujo de efectivo Consolidado	Nota N°	01.01.2016 30.09.2016 No auditado M\$	01.01.2015 30.09.2015 No auditado M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		51.217.838	45.993.066
Otros cobros por actividades de operación		3.551.882	3.039.565
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(42.198.618)	(41.211.192)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados		(15.909.640)	(15.863.625)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b><u>(3.338.538)</u></b>	<b><u>(8.042.186)</u></b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		320.344	1.741.158
Compras de propiedades, planta y equipo	15 b	(95.132.995)	(103.139.387)
Compras de activos intangibles	14	(430.747)	(161.930)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (NRG Inversiones)		-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		62.298.500	23.746.254
Dividendos recibidos (IPESA)		1.530.000	746.623
Otras entradas (salidas) de efectivo		844.872	1.402.670
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b><u>(30.570.026)</u></b>	<b><u>(75.664.612)</u></b>
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio (bonos)		-	75.324.799
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Pagos de préstamos		-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>75.324.799</u></b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b><u>(33.908.564)</u></b>	<b><u>(8.381.999)</u></b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b><u>(33.908.564)</u></b>	<b><u>(8.381.999)</u></b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6	64.826.153	96.679.411
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	6	<b><u>30.917.590</u></b>	<b><u>88.297.412</u></b>

Las notas adjuntas 1 a 38, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS .....	1
1. Naturaleza, actividades, entorno jurídico legal y composición del grupo .....	7
2.1 Periodo contable .....	9
2.2 Bases de preparación .....	9
3.1 Inversiones en coligadas y asociadas no controladas .....	11
3.2 Bases y método de consolidación .....	12
3.3 Transacciones en moneda diferente al peso chileno .....	13
3.4 Instrumentos Financieros .....	14
3.5 Inventarios .....	15
3.6 Activos Disponibles para la Venta .....	16
3.7 Propiedades, Plantas y Equipos .....	16
3.8 Propiedades de Inversión .....	18
3.9 Activos Intangibles .....	18
3.10 Deterioro del Valor de los Activos .....	18
3.11 Arrendamientos .....	19
3.12 Pasivos Financieros Excepto Derivados .....	20
3.13 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar .....	21
3.14 Provisiones .....	21
3.15 Retribuciones a los empleados .....	22
3.16 Impuesto a las Ganancias .....	23
3.16 Impuesto a las Ganancias, continuación .....	24
3.17 Distribución de utilidades .....	24
3.18 Transferencias del Estado .....	24
3.19 Políticas para la determinación de la Utilidad Líquida Distribuible .....	26
4. Nuevos pronunciamientos contables .....	27
5. Información financiera por segmentos .....	28
6. Efectivo y equivalentes de efectivo .....	32
7. Otros activos financieros corrientes .....	34
8. Otros activos no financieros Corrientes: .....	35
9. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes .....	35
10. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas .....	36
11. Inventarios .....	39
12. Activos disponibles para la venta .....	40
13. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación .....	41

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre 2016

---

14.	Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	43
15.	Propiedad, Planta y Equipos . .....	44
16.	Propiedades de Inversión .....	47
17.	Pasivos por impuestos diferidos .....	48
18.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes .....	50
19.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	53
20.	Retribución a los empleados.....	54
20.	Retribución a los empleados, continuación .....	55
21.	Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes .....	55
22.	Otras cuentas por pagar, no corrientes.....	56
23.	Patrimonio .....	57
24.	Ingresos de actividades ordinarias .....	58
25.	Costos de Ventas .....	59
26.	Gastos de administración .....	60
27.	Ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado.....	60
28.	Otras ganancias .....	61
29.	Ingresos y costos financieros .....	61
30.	Diferencias de cambio y unidades de reajuste.....	62
31.	Medio Ambiente.....	62
32.	Administración del riesgo financiero .....	63
33.	Garantías obtenidas de terceros .....	65
34.	Sanciones.....	66
35.	Restricciones.....	66
36.	Contingencias .....	66
37.	Avales otorgados .....	67
38.	Hechos posteriores .....	68



**1. Naturaleza, actividades, entorno jurídico legal y composición del grupo**

La Empresa de los Ferrocarriles del Estado (en adelante “EFE”), es una persona jurídica de derecho público, y constituye una empresa autónoma del Estado, dotada de patrimonio propio y cuyo capital pertenece en un 100% al Estado de Chile.

EFE se relaciona con el Gobierno a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y está regida por el Decreto con Fuerza de Ley N°1 del año 1993 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, se encuentra inscrita en el registro de valores que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile bajo el número 253.

a) Objeto social y domicilio de la Empresa

EFE tiene como objeto social establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transporte de pasajeros y de carga, a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares y servicios de transporte complementarios, cualquiera que sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad. Asimismo, puede explotar comercialmente los bienes de que es dueña.

Este objeto social lo puede realizar directamente o por medio de contratos u otorgamiento de concesiones o mediante la constitución de sociedades anónimas, las que se deben regir por las mismas normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas.

El domicilio de EFE es la ciudad de Santiago, calle Morandé N° 115 piso 6.

b) Régimen jurídico y de contratación

En todo aquello que no sea contrario a lo establecido en el DFL 1 de 1993 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, todos los actos y contratos que realice la Empresa en el desarrollo de su giro se rigen por las normas de derecho privado.

c) Régimen de contabilidad y control

EFE está sujeta a las normas financieras y contables que rigen a las sociedades anónimas abiertas; sus estados de situación financiera anuales y semestrales son sometidos a auditorías y revisiones intermedias, respectivamente, por firmas auditoras de reconocido prestigio.

EFE está obligada, según el artículo décimo de la Ley 20.285, a entregar a la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, la misma información a que están obligadas las sociedades anónimas abiertas de conformidad con la Ley N°18.046.

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)**

---

d) Régimen de personal

Los trabajadores de la Empresa se rigen por las normas del DFL 1, por las disposiciones del Código del Trabajo y por DFL N°3 de 1980 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, en consecuencia no les es aplicable ninguna norma que afecte a los trabajadores del Estado o de sus Empresas. Para todos los efectos legales, los trabajadores de EFE se consideran trabajadores del sector privado.

e) Régimen patrimonial y económico-financiero

EFE posee patrimonio propio y forman parte de él los siguientes ítems:

1. Las vías férreas que, por disposición del Gobierno, se hayan incorporado o se incorporen a ella, todo con sus dependencias y anexos;
2. Los terrenos ocupados por las vías férreas y por sus dependencias y anexos;
3. Los edificios, instalaciones, obras de arte y demás construcciones que, por disposición del Gobierno, se destinen permanentemente al servicio de la Empresa;
4. El material rodante, equipo, maquinaria, herramientas, repuestos, útiles, existencias y enseres;
5. Las concesiones y privilegios, por todo el tiempo de su otorgamiento;
6. Las entradas provenientes de la explotación de sus bienes;
7. El producto de la venta de sus bienes;
8. Las sumas que anualmente consulte la Ley de Presupuesto de Entradas y Gastos de la Nación y las cantidades que se le asignen por otras Leyes y decretos, y
9. En general, todos los bienes muebles e inmuebles y derechos que adquiera a cualquier título.

f) Composición del Grupo Consolidado

EFE administra sus negocios de gestión de tráfico, servicios a operadores de carga, y el servicio de transporte de pasajeros separadamente. Los servicios de pasajeros se operan a través de tres Empresas filiales, todas sociedades anónimas, dejando en la matriz todos los aspectos vinculados al desarrollo, gestión de la infraestructura ferroviaria y gestión de servicios a empresas operadoras de carga.

EFE posee participación mayoritaria significativa dentro de sus filiales, por lo tanto ejerce control sobre las siguientes sociedades, las que según normativa vigente, han sido consolidadas:

RUT	Nombre Sociedad	País Origen	Moneda Funcional	Inscripción SVS N°	Porcentaje de participación			
					30.09.2016		31.12.2015	
					Directo %	Indirecto %	Total %	Total %
96.756.340-4	Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	Chile	CLP	575	99,9997	0,0003	99,9999	99,9999
96.766.340-9	Metro Regional de Valparaíso S.A.	Chile	CLP	587	99,9998	0,0002	99,9999	99,9999
96.756.310-2	Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	Chile	CLP	18	99,9999	0,0001	99,9999	99,9999
96.756.320-K	Trenes Metropolitanos S.A.	Chile	CLP	19	99,9999	0,0001	99,9999	99,9999
96.769.070-8	Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	Chile	CLP	578	99,9995	0,0005	99,9999	99,9999
96.756.300-5	Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	Chile	CLP	274	99,9000	0,0999	99,9999	99,9999
96.756.330-7	Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	Chile	CLP	577	99,9000	0,0999	99,9999	99,9999

La información financiera relativa a estas participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas se presenta en Nota 3.2.

## **2. Bases de preparación y presentación de los estados consolidados financieros Intermedios**

### **2.1 Periodo contable**

Los estados financieros consolidados intermedios (en adelante, “estados financieros”), cubren los siguientes períodos: Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2016 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015; Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, Estados Integrales de Resultados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 no auditados, Estados de Flujos de Efectivo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 no auditados.

### **2.2 Bases de preparación**

#### a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales comprenden la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de:

- La aplicación de la NIC 36 para la determinación del deterioro de activos del rubro Propiedades, Plantas y Equipos. En sustitución a dicha norma, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, autorizó a EFE y Filiales para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21. En Nota 3.10, se detalla el alcance de esta norma.

Los presentes estados financieros han sido aprobados en sesión ordinaria de Directorio realizada el 24 de noviembre de 2016.

#### b) Principio de Empresa en Marcha

Al 30 de septiembre de 2016, el Estado de Situación Financiera Consolidado de EFE muestra un patrimonio negativo por M\$ 185.512.012 y una pérdida del período de M\$ 43.575.404 no obstante, los presentes estados financieros consolidados intermedios se han formulado bajo el principio de “Empresa en Marcha”, al considerar su condición de empresa pública y el acceso a recursos financieros que recibe del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones según lo contemplado cada año en la Ley de presupuesto de la Nación. La Ley de Presupuesto para 2016 se encuentra aprobada y contempla recursos financieros para EFE por M\$135.663.041. Por otra parte, otro factor relevante tiene relación con la aprobación de los recursos del Plan Trienal 2011-2013, y Plan Trienal 2014-2016, por un monto de MMUSD 1.285,9. Finalmente, la Administración también consideró la aplicabilidad de este principio atendiendo a que una parte importante del endeudamiento de EFE cuenta con garantía del Estado (nota 37) y es servido directamente a los acreedores por el Estado de Chile a través de la Tesorería General de la República.

c) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro
- Los parámetros utilizados en el cálculo actuarial de los pasivos con los empleados
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificaciones (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

d) Clasificación de activos y pasivos

En los estados consolidados de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Empresa, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no Corrientes.

e) Moneda funcional y de presentación

Los presentes estados financieros consolidados y sus notas explicativas son presentados en pesos chilenos (CLP), que es la moneda funcional y de presentación de la Empresa y sus Filiales, los cuales han sido redondeados a miles de pesos (M\$), excepto cuando se indique de otra manera.

f) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Administración revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la Administración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable, en el cual deberían clasificarse esas valorizaciones.

f) Medición de los valores razonables ,continuación

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, EFE utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

### **3. Políticas y Criterios contables significativos**

Las políticas contables establecidas más adelante, han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados intermedios, y por las sociedades filiales incluidas en la consolidación de las cuentas anuales.

#### **3.1 Inversiones en coligadas y asociadas no controladas**

Corresponde a aquellas entidades sobre las que la Empresa ejerce influencia significativa pero no tiene control. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

La participación de la Empresa en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados. Si la coligada adopta ciertas políticas contables que implica reconocer temporalmente algunos efectos en otros resultados integrales, EFE también reconoce la participación que le corresponde en tales efectos contables.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

### 3.2 Bases y método de consolidación

Son filiales todas las entidades sobre las que EFE tiene poder para dirigir sus políticas financieras y sus operaciones, influyen en los retornos de la inversión y está expuesta a retornos variables, existiendo una estrecha relación entre poder y retorno. Lo que generalmente viene acompañado de una participación superior al cincuenta por ciento de los derechos de voto. Para evaluar si la matriz controla a otra entidad, se consideró la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que son actualmente ejercidos.

La consolidación con las filiales controladas, se ha realizado mediante la aplicación del método de “consolidación por integración global”, el cual consiste en incluir en los estados financieros consolidados la totalidad de los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, una vez realizadas las eliminaciones por transacciones relacionadas y las utilidades o pérdidas no realizadas.

EFE aplica la política de considerar las transacciones con no controladores como transacciones con terceros externos a la Empresa. Las participaciones de los no controladores representan la porción, de utilidad o pérdida y activos netos de ciertas filiales, de los que la Empresa matriz no es dueña, y son presentados en los estados de resultados consolidados y en el patrimonio, separadamente del patrimonio del propietario.

La información financiera resumida del Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre de 2015 y de los resultados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, de las filiales consolidadas con EFE es la siguiente:

#### (1) Información del Estado de Situación Financiera

		Al 30 de septiembre de 2016					
Nombre Sociedad	% Participación	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	99,9994795	1.311.970	27.905.821	29.217.791	609.423	1.969.666	26.638.702
Metro Regional de Valparaíso S.A.	99,9999562	8.306.126	114.459.102	122.765.228	9.302.653	52.721.898	60.740.677
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	99,9997305	7.078.967	52.768.861	59.847.828	5.922.836	54.185.277	(260.285)
Trenes Metropolitanos S.A.	99,9999271	18.010.710	28.809.128	46.819.838	24.558.709	21.237.051	1.024.078
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	99,9000000	859.197	38.304	897.501	787.441	-	110.060
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	99,9997832	1.878.045	26	1.878.071	10.334.853	-	(8.456.782)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	99,9000000	-	139	139	12.871	60.445	(73.177)

		Al 31 de diciembre de 2015					
Nombre Sociedad	% Participación	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	99,9994795	1.490.507	27.427.876	28.918.383	1.083.857	1.651.096	26.183.430
Metro Regional de Valparaíso S.A.	99,9999562	8.288.411	116.611.495	124.899.906	7.544.264	53.544.922	63.810.720
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	99,9997305	4.589.249	51.546.056	56.135.305	3.861.695	50.577.794	1.695.816
Trenes Metropolitanos S.A.	99,9999271	10.961.493	28.837.283	39.798.776	15.715.216	21.237.051	2.846.509
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	99,9000000	516.391	4.585	520.976	410.916	-	110.060
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	99,9997832	353	1.377	1.730	183	8.450.206	(8.448.659)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	99,9000000	-	133	133	-	70.263	(70.130)

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

(2) Información del Estado de Resultados Integrales por función:

Nombre Sociedad	al 30 de septiembre 2016		al 30 de septiembre 2015		01 julio 2016 al 30 septiembre 2016		01 julio 2015 al 30 septiembre 2015	
	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	703.310	11.188	638.932	663.827	261.967	82.463	220.547	113.780
Metro Regional de Valparaíso S.A.	10.231.468	(3.067.638)	10.140.137	(1.696.258)	3.521.948	(1.175.705)	2.921.892	(1.117.967)
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	5.846.708	(1.956.101)	4.511.182	(1.786.000)	2.100.905	(580.291)	1.539.130	(640.489)
Tren Central S.A.	2.980.293	(1.822.431)	4.287.599	(1.744.730)	873.306	(469.223)	1.343.975	(416.846)
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	-	(8.124)	-	(6.860)	-	(2.997)	-	(1.903)
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	544.022	-	503.626	-	216.193	-	155.784	-
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	-	(3.048)	-	(2.393)	-	(1.080)	-	(617)

### 3.3 Transacciones en moneda diferente al peso chileno

a) Transacciones y saldos en moneda extranjera y en unidades de reajustes (UF)

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados. Las transacciones expresadas en UF, se convierten al valor de la UF al cierre de cada periodo contable.

b) Bases de conversión

Los activos y pasivos mantenidos en dólares estadounidenses (USD) y Unidades de Fomento (UF) han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada periodo, de acuerdo a lo siguiente:

Fecha	USD	UF	EURO
31 de diciembre de 2015	710,16	25.629,09	794,52
30 de septiembre de 2016	658,02	26.224,30	739,13

### 3.4 Instrumentos Financieros

El Ministerio de Hacienda, en su oficio circular Nro. 36 de 2006, autorizó a ciertas Empresas del sector público (incluida EFE), a participar en el mercado de capitales, ya sea a través de inversiones en depósitos a plazo, pactos de retrocompra y cuotas de fondos mutuos. Autorizó además, a efectos de que las Empresas puedan tener cobertura de riesgos de activos, pasivos o flujos subyacentes, a realizar operaciones en el mercado de derivados, tales como futuros, forwards, opciones y swap. Sin perjuicio de ello, por presentar EFE un déficit operacional y tener una parte importante de su deuda garantizada por el Estado de Chile, la Dirección de Presupuesto (DIPRES), no autoriza a la Empresa a tomar seguros de cambio para protegerse de las variaciones de las deudas ya contraídas, por ser, como se indica, el Fisco quien cubre esos pagos y por lo tanto asume directamente esos costos y riesgos. En el caso de flujos de pagos futuros contratados, es posible tomar cobertura de dichos flujos.

#### 3.4.1 Activos Financieros, excepto derivados

EFE tiene activos financieros no derivados tales como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y partidas por cobrar y activos disponibles para la venta.

La Empresa clasifica sus activos financieros, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación y las mantenidas para la venta, en tres categorías:

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a Empresas relacionadas**

Este grupo de cuentas corresponden a aquellos activos financieros por cobrar con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo y son reconocidos inicialmente por el importe de la factura.

Se establece una pérdida por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Empresa no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El cálculo de la provisión, se determina aplicando un factor de morosidad según el comportamiento histórico de las cuentas, a excepción de las cuentas por cobrar empresa relacionada, las que se analizan caso a caso.

- **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados**

Incluye activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial, gestionados y evaluados según el criterio de valor razonable. Los instrumentos financieros para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.



- **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados, continuación**

Los activos disponibles para la venta, se encuentran valorizados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

- **Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento**

Los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento, son aquellos que la Empresa y sus filiales tienen la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

### **3.4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios de su valor. El vencimiento de las inversiones que se incluyen en este rubro vence en un plazo máximo de 90 días. Los recursos financieros transferidos a EFE por el Estado, son controlados en fondos diferenciados, a fin de destinarlos exclusivamente a los fines para los que fueron recibidos.

### **3.4.3 Instrumentos derivados y operaciones de cobertura de flujos de caja**

Los derivados, corresponden fundamentalmente a operaciones contratadas con el fin de protegerse de las variaciones del tipo de cambio en futuros usos de créditos bancarios aprobados previamente. Estas coberturas se registran a su valor razonable en el rubro otros activos u otros pasivos financieros, según corresponda. Los cambios en el valor razonable se registran en otras reservas de patrimonio denominada “Coberturas de Flujos de Caja”. Según lo establece la NIC 39, párrafo 88, las operaciones registradas bajo este concepto cumplen los requisitos de ser altamente probables (debido a que protegen el valor de los flujos de entrada por los créditos efectivamente contraídos), flujos de entrada que se encuentran expuestos a variaciones del tipo de cambio. La eficacia de esta cobertura es alta, ya que el valor razonable de la partida cubierta y del instrumento de cobertura se determina en forma fiable. El resultado de estas operaciones se traspasa al estado de resultados integrales en la medida que el subyacente tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto.

En cuanto al tratamiento de las diferencias de cambio por las obligaciones financieras servidas directamente por el Estado, son registrados directamente en los resultados del ejercicio.

## **3.5 Inventarios**

Los Inventarios se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. El método de costeo utilizado es el precio medio ponderado e incluye los desembolsos incurridos en su adquisición y traslado.

No se visualizan índices de deterioro para este grupo de activos.

### **3.6 Activos Disponibles para la Venta**

Los terrenos prescindibles para la actividad ferroviaria que se espera sean vendidos en un plazo igual o menor a doce meses, se valorizan al menor valor resultante entre el costo y el valor neto realizable. El valor neto realizable, es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

EFE ha realizado licitaciones públicas por la venta de algunas de las propiedades disponibles para la venta, no existiendo postores a los mínimos ofrecidos. Pese a ello, la Empresa mantiene su intención de vender estas propiedades en un plazo no mayor a doce meses a partir de los presentes estados financieros.

Si por alguna circunstancia la Empresa cambia su decisión de venta, estos activos son clasificados inmediatamente como propiedades de inversión, la diferencia de valor que genere esta reclasificación, será registrada en el Estado de Resultados Integrales.

### **3.7 Propiedades, Plantas y Equipos**

#### **a) Reconocimiento inicial**

La Empresa aplica el modelo de Costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de propiedades, plantas y equipos se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada, de acuerdo a NIC 16.

A continuación, se presenta el tratamiento para registrar el costo de los activos:

- Los gastos financieros devengados durante el periodo de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.
- Los costos inevitables de mantener servicios durante el periodo de construcción, estos se capitalizan cuando los costos están incurridos y son de carácter temporal y son fundamentales para dejar los activos en condiciones de funcionamiento.
- Los costos de interrupción temporal de servicios

Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

**Costos posteriores**

- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Los costos de rehabilitación y preservación de las vías, que se rigen por el concepto de mantención de estándar de servicio, se capitalizan cuando las actividades realizadas aumentan la vida útil del bien.
- Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros conceptos la inspección y el reemplazo de partes y piezas son capitalizados como un activo independiente del bien principal, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para su reconocimiento en NIC 16, el costo de las partes reemplazadas se da de baja del bien principal.
- Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen, cabe mencionar que algunos elementos de propiedades, plantas y equipos de EFE requieren revisiones periódicas, en este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente revisión.

**b) Depreciación**

- Las propiedades, plantas y equipos, netos en su caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Empresa espera utilizarlos. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Los terrenos tienen vida útil indefinida por lo cual no se deprecian.

A continuación se presentan los principales años de vida útil utilizados para la depreciación de los activos nuevos que se incorporan a la Empresa:

	<b>Intervalo de años de vida útil estimada</b>
Terrenos	Indefinido
Comunicaciones	30
Edificios y construcciones	2-60
Equipo tractor y rodante (1)	5-30
Infraestructura de la vía	30-100
Líneas de contacto	20-36
Máquinas y herramientas	10-20
Señalizaciones	7-30
Subestaciones	2-50
Superestructuras de la vía	7-50
Muebles y enseres	5-6

(1) Para el material rodante en uso, se aplica una vida útil remanente que es amortizada linealmente, el mantenimiento mayor del material es activado y amortizado en un plazo de 5 años.

- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del ejercicio y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

### **3.8 Propiedades de Inversión**

Las propiedades de inversión incluyen fundamentalmente terrenos y construcciones que se mantienen con el propósito de obtener plusvalía y/o rentas por arrendamiento. La Empresa aplica el modelo de costo en la valorización de sus propiedades de inversión. Posteriormente al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valorizan al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado.

En el año de transición a las NIIF (año 2009), la Empresa revalorizó sus propiedades de inversión, considerando este monto como costo atribuido, haciendo uso de la exención según lo establecido en NIIF 1 “Adopción por primera vez”. Cualquier ganancia ó pérdida por la venta de una propiedad de inversión se reconoce en resultado.

### **3.9 Activos Intangibles**

Corresponden fundamentalmente a licencias computacionales y se valorizan según el modelo del costo. Con posterioridad a su reconocimiento, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado. Este grupo de activos se amortiza linealmente durante la vida útil estimada de 5 años. Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

### **3.10 Deterioro del Valor de los Activos**

#### **a) No Financiero**

Bajo NIC 36 “Deterioro de Activos”, una Sociedad calcula como deterioro de sus activos la diferencia entre el valor realizable y el valor libros, si es que el valor libros resulta superior al primero. Para establecer el valor realizable se debe optar por el mayor valor entre el valor razonable y el valor de uso.

NIC 36, no establece criterios de valoración para los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas, toda vez que los mismos corresponden a las características de Empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios económicos, pero no a las de las entidades cuya finalidad principal es prestar servicios públicos bajo un criterio de rentabilidad social. Por lo anterior, no resulta posible para EFE aplicar las normas de deterioro considerando los criterios establecidos en la NIC 36.

Mediante oficio 4887 del 16/02/2011 la SVS autorizó a Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N° 21, en sustitución de la Norma Internacional de Contabilidad NIC36, para determinar el deterioro de sus activos.

Esta norma define el valor en uso de un activo no generador de efectivo como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial. El valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial se determina usando el métodos de costo de reposición depreciado o el enfoque del costo de rehabilitación. Producto de la entrada a NIIF durante el año 2010, los principales activos de la Empresa y sus Filiales han sido registrados a costo de reposición depreciado, no generándose en consecuencia un valor de deterioro para sus activos inmovilizados.

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

**b) Financiero**

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

- En el caso de los préstamos y cuentas por cobrar, la Empresa tiene definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función del porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de la cobrabilidad.
- En el caso de los instrumentos financieros, la Empresa tiene la política de evaluar si hay evidencia de deterioro de valor, considerando aquellos indicios relacionados con dificultades financieras del emisor, impagos e incumplimientos de contrato.

**3.11 Arrendamientos**

• **Cuando la Empresa es el arrendatario - Arrendamiento Operativo**

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados del uso del bien se han clasificado como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el ejercicio de arrendamiento.

• **Cuando la Empresa es el arrendador - Arriendo Operativo**

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. Los ingresos por arrendamiento operativo se reconocen durante el ejercicio del arrendamiento sobre una base lineal durante el ejercicio del arrendamiento. Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del rubro de propiedad, planta y equipos o en propiedades de inversión, según corresponda.

La empresa no ha efectuado contratos de arrendamientos financieros.

### **3.12 Pasivos Financieros Excepto Derivados**

- **Préstamos bancarios**

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden a los préstamos solicitados a la banca nacional e internacional, los que en gran parte de los casos cuentan con aval del Estado. Se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva consiste en estimar los flujos de efectivo a pagar a lo largo de la vida de la deuda, teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de ésta.

Los créditos que se han suscrito con fines de inversión y cuyas amortizaciones serán cubiertas con transferencias financieras del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones se registran según lo indicado en los párrafos anteriores, no obstante, se ha reconocido un activo equivalente que refleja el derecho a percibir esos fondos. Los créditos suscritos con la garantía de estos convenios con el MTT, no generan a EFE gastos de intereses ni de reajustes. Por otra parte la Administración estima que ha podido documentar el criterio de coberturas de transacciones esperadas para instrumentos no derivados para las obligaciones financieras servidas directamente por el Estado de Chile, lo que significaba que las diferencias cambiarias podrían ser registradas en otros resultados integrales. Con fecha 29 de febrero de 2012, a efectos de validar con la Superintendencia de Valores y Seguros el ejercicio de esta opción establecida por NIC 39, EFE presentó una solicitud sobre esta materia a fin de ratificar este criterio. Con fecha 29 de marzo de 2012, se recibió Ord N° 8.136, dando respuesta negativa a esta solicitud. En virtud de lo oficiado por la Superintendencia de Valores y Seguros y en cumplimiento de dicho instructivo, EFE ha procedido a registrar los efectos por las diferencias de cambio provenientes de las obligaciones financieras servidas directamente por el Estado, reconociéndolos directamente en los resultados del ejercicio. No obstante lo anterior, EFE encargó un estudio a una Empresa Auditora independiente orientado a encontrar una forma diferente a la señalada que permita que los estados financieros consolidados de la Empresa reflejen la realidad económica y financiera respecto al pago íntegro de las deudas que hace el Estado en su rol de garante de los créditos vigentes. Sobre esta materia, la empresa se encuentra aplicando a partir del ejercicio anual 2012 el método de la renta establecido en NIC 20, y bajo esta norma se estudia la posibilidad de reconocer la cobertura implícita de los créditos de largo plazo cubiertos con garantía estatal.

- **Otros Pasivos Financieros**

Los pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que inicialmente se registran por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción, se valorizan posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La deuda fija es aquella que a lo largo de su vida paga cupones de interés establecidos desde el inicio de la operación, ya sea explícita o implícitamente.

### **3.13 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

### **3.14 Provisiones**

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros consolidados, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para EFE, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Empresa tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Los criterios utilizados por EFE para establecer provisiones son los siguientes:

- (a) Se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) Es probable que la Empresa tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

EFE no reconoce provisiones si no se han cumplido las tres condiciones indicadas.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso y son reestimadas en cada cierre contable posterior, incluyendo, de ser necesario, la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

### 3.15 Retribuciones a los empleados

- **Vacaciones del personal**

EFE reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y se registra según la situación de vacaciones pendientes de cada trabajador y sus remuneraciones respectivas. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

- **Indemnización por años de servicio**

EFE contabiliza pasivos por futuras indemnizaciones por cese de servicios de sus trabajadores, en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal. Si este beneficio se encuentra pactado, la obligación se trata, de acuerdo con la NIC 19, de la misma manera que los planes de beneficios definidos y es valorizada de acuerdo a un cálculo actuarial. Los planes de beneficios definidos establecen el monto del beneficio que recibirá un empleado al momento estimado de su retiro de la Empresa, el que usualmente depende de uno o más factores, tales como: edad del empleado, rotación del personal, años de servicio y nivel de compensación, entre otros.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de la obligación del beneficio definido más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés promedio de mercado para instrumentos BCP (Bonos del Banco Central de Chile en Pesos), relacionadas con la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y en los términos en que será pagada la indemnización por años de servicio hasta su vencimiento. Los cambios en dichas provisiones originadas por diferencias actuariales se imputan en resultados integrales, las otras variaciones se reconocen en resultado en el ejercicio en que se incurren.

- **Otras retribuciones a los empleados**

La Empresa entrega a sus trabajadores un beneficio consistente en permisos remunerados por enfermedad, cubriendo de esta manera el diferencial no cubierto por el uso de licencias médicas. Estos valores son reconocidos en el estado de resultados cuando se producen.



### 3.16 Impuesto a las Ganancias

El 14 de julio de 2016, fue promulgada la circular 49 del SII, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario que por defecto se aplica a las empresas que no tienen dueños que deban tributar con impuestos finales (Global complementario) es decir el régimen de tributación general.

EFE sólo tendrá que pagar el 25% de IDPC por las rentas propias, ya que las rentas de sus filiales tendrán el impuesto pagado a nivel de la generación. Sus filiales, deben tributar con el sistema de utilización parcial de crédito, es decir, el Semi Integrado, definido la Letra B) del art. 14 de la Ley de la Renta, dado que para ellos EFE es una persona jurídica y además las filiales son Sociedades Anónimas.

#### Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de reporte, tal como se indica a continuación

<b>Año</b>	<b>Parcialmente Integrado</b>
2014	21%
2015	22.5%
2016	24%
2017	25.5%
2018	27%

Con excepción de INVIA, la Empresa Matriz y sus Filiales no han contabilizado impuestos diferidos, debido a que las diferencias existentes entre la base contable y tributaria son de carácter permanente, al mantener en el tiempo su situación de pérdida tributaria.

### **3.16 Impuesto a las Ganancias, continuación**

Los ingresos ordinarios de la Empresa provienen principalmente de la venta de pasajes incluidos los subsidios al pasajero, cobro de servicios por uso de infraestructura de la Empresa a portadores de carga e ingresos por derechos de atravesio y paralelismo.

La venta de pasajes que al cierre de cada ejercicio no ha sido utilizada por los usuarios, se presenta como ingresos percibidos por adelantado y se registra en resultados en la medida que los usuarios utilizan el servicio de transporte. En lo que se refiere al transporte de carga y otras ventas, éstas se registran en resultados sobre base devengada. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Los gastos por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar, durante el período de devengo correspondiente.

### **3.17 Distribución de utilidades**

La distribución de utilidades de la Empresa se encuentra normada en el artículo Nro. 31 de la Ley Orgánica de la Empresa de Los Ferrocarriles del Estado (DFL-1 de 1993), la que indica que las utilidades anuales que obtenga la Empresa se traspasarán a rentas generales de la Nación, salvo que su Directorio, con el voto favorable de no menos de cinco de sus siete miembros, acuerde retener todo o parte de ellas como reserva de capital. El señalado acuerdo está sujeto a la autorización previa y escrita del Ministerio de Hacienda. Por otra parte, la misma Ley indica que la Empresa está sujeta a las normas que afectan a las sociedades anónimas abiertas, en cuyo caso, las utilidades a distribuir se calcularán después de absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

### **3.18 Transferencias del Estado**

- **Provenientes de la Ley de Presupuestos de la Nación**

Se reciben aportes del Estado para ejecutar el Plan Trienal de Inversiones aprobados para EFE por el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y para dar cumplimiento a los pagos de obligaciones financieras, además, se reciben aportes especiales para financiar otras operaciones que pueden o no estar contempladas inicialmente en la Ley de presupuestos que aprueba la transferencia de recursos desde el Estado a la Empresa y aportes para mantenimiento de infraestructura. Estos aportes se reconocen inicialmente como un activo financiero a valor razonable y un abono a pasivos no financieros.

El pasivo no financiero se amortiza con efectos en los resultados o llevados a patrimonio, sobre una base sistemática y en función del devengo de los gastos que dieron origen a esos aportes. Con el fin de correlacionar de buena manera los ingresos con los gastos de la Empresa, las compensaciones señaladas no se presentan netas de los gastos, sino que en un ítem separado de ingresos operacionales o no operacionales, según sea la naturaleza del gasto subvencionado.

Por otra parte, en virtud del artículo 4 de la Ley 19.170, EFE recibe recursos para solventar los desembolsos relacionados con beneficios remunerativos de ex trabajadores de la Empresa, los que se presentan netos en el estado de resultados, en atención a que esta obligación legal la asume el Estado de Chile, y materializa su cumplimiento mediante la transferencia a EFE de los recursos necesarios para cumplir esta obligación, hasta su extinción total.

- **Provenientes del Subsidio Nacional al Transporte Público Remunerado de Pasajeros**  
**Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del criterio del devengo. Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando éstos pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera, siendo independientes del momento en que se recibe el pago o financiamiento derivado de ello.

El Estado, en virtud de la Ley 20.378 de 2009, y luego de suscribir un convenio, entrega un subsidio mensual a las Empresas de servicio de transporte público de pasajeros que otorgan una tarifa liberada o rebajada a estudiantes. Este subsidio está destinado a compensar esas rebajas de tarifa a los estudiantes y es reembolsada mensualmente en la medida de la efectiva, correcta y adecuada prestación de los servicios de transporte. El monto de estas compensaciones es reconocido como ingresos de la operación sobre base devengada.

El día 20 de mayo de 2010 se firmó un convenio con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, mediante el cual la Sociedad se compromete a rebajar las tarifas de transporte a los usuarios del servicio Fesur, la diferencia en los ingresos que se produzca por la disminución de las tarifas será reintegrada por dicho Ministerio. Este beneficio se comenzó a otorgar a contar del mes de mayo de 2010.

El día 06 de mayo de 2011 se firmó un convenio con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, mediante el cual dicha entidad se compromete a subsidiar el servicio Corto Laja con el propósito de mejorar la accesibilidad de los habitantes de los sectores usuarios de este servicio, a localidades con mayor nivel de desarrollo. Este beneficio se comenzó a recibir a contar del mes de agosto de 2011. Por otra parte, existe un subsidio por el Ramal Talca Constitución, que se calcula de acuerdo a la frecuencia del servicio.

Todas estas transferencias se registran según el método de la “Renta”, indicado en la NIC 20.

- **Provenientes de la Ley Espejo del Transantiago**

Las empresas del grupo EFE han suscrito con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, convenios destinados a financiar inversiones con recursos de esta Ley según el siguiente detalle:

- (a) Mejoramiento del Servicio Corto Laja, Estaciones y Baños tiene un monto asignado de M\$568.000. Convenio suscrito con fecha 12 de octubre de 2012.

- (b) Construcción de Obras para “Aumento de Frecuencias del Servicio Fesur”, tiene un monto asignado de M\$2.846.000 y tiene por objeto, la construcción de nuevas vías férreas y un nuevo paradero ferroviario. Convenio suscrito con fecha 12 de octubre de 2012.
- (c) Mejoramiento estaciones Paine, Buin, Rancagua, San Fernando por \$ 2.379 millones.
- (d) Compra de 4 nuevos trenes para Trenes Metropolitanos por un monto de UF 493.684
- (e) Convenio Merval, para compra de 8 trenes. Por un monto de UF 919.544,958.
- (f) Extensión a Coronel. Por un monto de UF 1.753.990. Convenio suscrito con fecha 22 de Noviembre de 2013.
- (g) Ingeniería Básica y de Detalle y trenes Alameda Malloco. Por un monto de UF 2.510.457.

Además, existe un subsidio a los servicios Victoria-Temuco, en línea con los recursos compensatorios de la Ley Espejo del Transantiago, los que se reconocen contablemente por el método de la Renta establecido en NIC 20.

### **3.19 Políticas para la determinación de la Utilidad Líquida Distribuible.**

A través de carta del 6 de diciembre de 2010, la Empresa informó a la SVS, que ha adoptado la política de controlar separadamente los ajustes derivados de la primera aplicación NIIF del resto de las utilidades retenidas, no considerando estos valores cuando en un año se generen utilidades líquidas a distribuir luego de rebajar las pérdidas acumuladas. En consecuencia no se aplicarán ajustes al ítem “Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la Controladora”, por efecto de variaciones en el valor razonable de activos y pasivos, cuando estas no estén realizadas.

La decisión anterior fue tomada por el Directorio de Empresa de los Ferrocarriles del Estado en su octava sesión extraordinaria celebrada con fecha 26 de Noviembre de 2010.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

**4. Nuevos pronunciamientos contables**

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 - 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

- b) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

La Administración de EFE estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

**5. Información financiera por segmentos**

EFE revela la información por segmentos de acuerdo con lo indicado en la NIIF 8, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones asociadas. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir respecto a la asignación de recursos y controlar y evaluar el desempeño.

EFE gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio, siendo éstos coincidentes con la organización societaria vigente. En tal sentido, los segmentos están referidos a tres actividades: Infraestructura de la vía (EFE), servicios de pasajeros (Metro Valparaíso, Tren Central, Fesur) y negocio inmobiliario (INVIA).

La información presentada a continuación se basa en la información financiera de las sociedades que se han integrado en el proceso de consolidación y que como se indicó en el párrafo anterior, representan los distintos segmentos de la actividad ferroviaria, operando en diversas zonas geográficas del país. Los activos y pasivos resumidos de las filiales que operan los negocios de pasajeros (Fesur, Metro Valparaíso y Tren Central), e inmobiliarios (INVIA), pueden leerse en nota 3.2.

Este nuevo modelo de negocios refleja la búsqueda constante de modernizar los procesos de EFE, tanto en su marco institucional, como en la entrega de servicios y en la gestión administrativa y comercial, lo que permite maximizar el uso operativo de la infraestructura y la tecnología ferroviaria, fomentando el desarrollo de servicios de transporte con una rentabilidad social positiva.

**a) Servicios EFE:**

Los Servicios de EFE, se refieren principalmente a la provisión de infraestructura ferroviaria para la operación del transporte de carga y de pasajeros, los primeros a Empresas independientes de la compañía y los segundos, a las filiales de pasajeros de EFE.

**b) Servicios de Pasajeros METRO VALPARAISO :**

Metro Regional de Valparaíso, S.A., es la Empresa de transporte ferroviario de pasajeros de la V Región y opera en las comunas de Valparaíso, Viña del Mar, Quilpué, Villa Alemana y Limache. Merval brinda un servicio de transporte público eficiente, seguro y ambientalmente sustentable. Durante los meses de enero a septiembre del año 2016, estos servicios movilizaron a 14,7 millones de pasajeros, aproximadamente, 14,6 millones en el mismo período del año 2016.

**c) Servicios de pasajeros TREN CENTRAL:**

Trenes Metropolitanos S.A. (Tren Central), es la Empresa que atiende el mercado de transporte suburbano, a través de sus servicios “Metrotren” y “Terrasur” entre las ciudades de Santiago a Chillán y estaciones intermedias. Además, provee servicios de pasajeros entre las ciudades de Talca y Constitución (Buscarril). Tren Central ofrece un transporte urbano y suburbano moderno, de alta calidad, seguro e integrado con el sistema de transporte público en la Región Metropolitana y regiones aledañas. Durante los meses de enero a septiembre del año 2016, estos servicios movilizaron a 542 mil pasajeros, aproximadamente, 1,2 millones en el mismo período del año 2015. La disminución se explica por las obras del Proyecto Rancagua Express, en donde se ha debido intervenir las vías para cruces, nuevas estaciones y sistemas.

**d) Servicio de Pasajeros FESUR :**

La Empresa Ferrocarriles Suburbanos S.A. (Fesur), presta servicios en la VIII y IX regiones, conectando a Lomas Coloradas, Talcahuano, Hualqui y otras con la ciudad de Concepción y tiene la responsabilidad de administrar el transporte ferroviario de pasajeros en la Región del Biobío y la Araucanía. Sus servicios se denominan “Fesur”, “Victoria Temuco” y “Corto Laja”. La misión de Fesur es entregar un buen servicio de transporte a los usuarios del modo ferroviario, teniendo en cuenta la seguridad, rapidez y comodidad de los usuarios. Durante los meses de enero a septiembre del año 2016, estos servicios movilizaron a 3,1 millones de pasajeros, aproximadamente, 1,9 millones en el mismo período del año 2015.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

Por el período terminado al 30 de septiembre 2016	Segmento	Segmento Servicios de pasajeros			Segmento Inmobiliario	Total
	Infraestructura	FESUR	TC	Metro Valparaíso	INVIA	
	ferroviaria y carga	VIII Región y IX Región	Santiago Chillán	V Región	Territorio Nacional	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos</b>	<b>31.420.776</b>	<b>5.846.708</b>	<b>2.980.293</b>	<b>10.231.468</b>	<b>703.310</b>	<b>51.182.555</b>
<b>2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos</b>						-
<b>3. Partidas significativas de costos de explotación</b>	<b>(33.149.794)</b>	<b>(6.162.130)</b>	<b>(2.791.371)</b>	<b>(10.286.911)</b>	<b>(79.550)</b>	<b>(52.469.756)</b>
a. Gastos en personal	(6.152.794)	(3.326.471)	(2.213.356)	(1.407.033)	-	(13.099.654)
b. Energía y combustibles	(730.190)	(721.587)	(784.639)	(1.406.266)	(635)	(3.643.317)
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(3.483.748)	(1.215.793)	2.080.734	(2.551.744)	(3.036)	(5.173.587)
d. Otros gastos de explotación	(22.783.062)	(898.279)	(1.874.110)	(4.921.868)	(75.879)	(30.553.198)
<b>4. Gasto de administración</b>	<b>(8.459.747)</b>	<b>(1.285.423)</b>	<b>(1.914.162)</b>	<b>(2.755.215)</b>	<b>(528.051)</b>	<b>(14.942.598)</b>
<b>5. Otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>31.559.007</b>	<b>(320.265)</b>	<b>(77.049)</b>	<b>108.471</b>	<b>26.336</b>	<b>31.296.500</b>
<b>6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero</b>	<b>1.986.770</b>	-	-	-	-	<b>1.986.770</b>
<b>7. Resultado financiero, neto segmento</b>	<b>(36.509.325)</b>	<b>(33.842)</b>	<b>(20.814)</b>	<b>(191.881)</b>	<b>341.472</b>	<b>(36.414.390)</b>
a. Ingresos financieros	(98.578)	877	-	2.360	342.037	<b>246.696</b>
b. Gastos financieros	(36.410.747)	(34.719)	(20.814)	(194.241)	(565)	<b>(36.661.086)</b>
<b>8. Diferencia de cambio</b>	<b>2.049.241</b>	<b>(1.149)</b>	<b>672</b>	<b>79</b>	<b>23</b>	<b>2.048.866</b>
<b>9. Unidad de reajuste</b>	<b>(26.808.842)</b>	-	-	<b>(173.649)</b>	<b>4.041</b>	<b>(26.978.450)</b>
<b>10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas</b>	<b>1.193.868</b>	-	-	-	-	<b>1.193.868</b>
a. Participación Inversión en asociadas	1.193.868	-	-	-	-	<b>1.193.868</b>
b. Participación Inversión en otras asociadas	-	-	-	-	-	-
<b>11. Gasto sobre impuesto a la renta</b>	-	-	-	-	(478.769)	<b>(478.769)</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>(36.718.046)</b>	<b>(1.956.101)</b>	<b>(1.822.431)</b>	<b>(3.067.638)</b>	<b>(11.188)</b>	<b>(43.575.404)</b>



EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

Por el período terminado al 30 de septiembre 2015	Segmento	Segmento Servicios de pasajeros			Segmento Inmobiliario	Total	
	Infraestructura ferroviaria y carga	FESUR	TC	Metro Valparaíso	INVIA		
		VIII Región y IX Región	Santiago Chillán	V Región			Territorio Nacional
		M\$	M\$	M\$			
<b>1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos</b>	<b>26.415.216</b>	<b>4.511.182</b>	<b>4.287.599</b>	<b>10.140.137</b>	<b>638.932</b>	<b>45.993.066</b>	
<b>2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos</b>						-	
<b>3. Partidas significativas de costos de explotación</b>	<b>(31.071.310)</b>	<b>(4.882.047)</b>	<b>(4.628.462)</b>	<b>(9.506.210)</b>	<b>(52.521)</b>	<b>(50.140.550)</b>	
a. Gastos en personal	(6.201.925)	(2.626.658)	(2.351.917)	(1.174.112)	-	(12.354.612)	
b. Energía y combustibles	(165.363)	(588.712)	(1.368.190)	(1.445.500)	-	(3.567.765)	
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(2.220.483)	(906.261)	1.283.792	(2.337.862)	(1.533)	(4.182.347)	
d. Otros gastos de explotación	(22.483.539)	(760.416)	(2.192.147)	(4.548.736)	(50.988)	(30.035.826)	
<b>4. Gasto de administración</b>	<b>(7.731.361)</b>	<b>(1.216.900)</b>	<b>(1.405.423)</b>	<b>(2.249.646)</b>	<b>(537.791)</b>	<b>(13.141.121)</b>	
<b>5. Otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>26.461.880</b>	<b>(187.397)</b>	<b>5.570</b>	<b>(21.949)</b>	<b>360.198</b>	<b>26.618.302</b>	
<b>6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero</b>	<b>2.543.039</b>	-	-	-	-	<b>2.543.039</b>	
<b>7. Resultado financiero, neto segmento</b>	<b>(33.056.710)</b>	<b>(10.838)</b>	<b>(3.686)</b>	-	<b>253.480</b>	<b>(32.817.754)</b>	
a. Ingresos financieros	890.721	-	-	-	257.177	<b>1.147.898</b>	
b. Gastos financieros	(33.947.431)	(10.838)	(3.686)	-	(3.697)	<b>(33.965.652)</b>	
<b>8. Diferencia de cambio</b>	<b>(4.035.873)</b>	-	<b>(329)</b>	<b>(759)</b>	-	<b>(4.036.961)</b>	
<b>9. Unidad de reajuste</b>	<b>(27.936.489)</b>	-	-	<b>(491)</b>	<b>1.530</b>	<b>(27.935.450)</b>	
<b>10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas</b>	<b>1.150.014</b>	-	-	-	-	<b>1.150.014</b>	
a. Participación Inversión en asociadas	1.150.014	-	-	-	-	<b>1.150.014</b>	
b. Participación Inversión en otras asociadas	-	-	-	-	-	-	
<b>11. Gasto sobre impuesto a la renta</b>	-	-	-	-	(75.236)	<b>(75.236)</b>	
<b>Resultado Neto</b>	<b>(47.261.594)</b>	<b>(1.786.000)</b>	<b>(1.744.731)</b>	<b>(1.638.918)</b>	<b>588.592</b>	<b>(51.842.651)</b>	

**6. Efectivo y equivalentes de efectivo**

- Efectivo y equivalentes de efectivo

Los planes Trienales de Desarrollo, determinan las inversiones de la empresa y las formas de financiamiento requeridos para ejecutar esas inversiones. Anualmente la “Ley de Presupuestos” contempla los recursos de caja que el Estado Transferirá a EFE, para el desarrollo de su plan trienal, lo que complementa otras fuentes de financiamiento, como emisión de deuda y aportes recibidos en filiales de la Ley Espejo del Transantiago, para ciertos proyectos específicos. Casi la totalidad del efectivo, equivalentes de efectivo y otros activos financieros corrientes, corresponden a recursos cuyo uso está restringido a los ítems antes descritos.

El Ministerio de Hacienda, restringe los tipos de instrumentos financieros en los cuales EFE puede invertir a depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos.

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

<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Caja y Bancos (a)	3.747.528	9.420.151
Depósitos a plazo (b)	27.079.882	55.118.183
Cuotas de fondos mutuos ( c )	90.180	287.819
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>30.917.590</b>	<b>64.826.153</b>

- a) Caja y Bancos: El saldo corresponde a los dineros mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

b) Depósitos a plazo: El saldo corresponde a instrumentos financieros emitidos por bancos comerciales y su detalle al 30 de septiembre del 2016 es el siguiente:

Días al vencimiento	Moneda	Institución	Tasa	Capital Moneda local	Intereses Devengados	Reajustes	Saldo al 30 sep. 2016		
			%	M\$	M\$	M\$	M\$		
0 - 30	\$	Banco Bice	0,37%	281.874	1.224	-	283.098		
		Banco Santander	0,28%	1.020.622	2.858	-	1.023.480		
		Banco Estado	1,07%	2.059.304	32.319	-	2.091.623		
		Banco BBVA	0,27%	1.247.726	3.000	-	1.250.726		
		Banco BCI	0,06%	143.832	92	-	143.924		
		Banco Scotiabank	0,39%	579.959	2.323	-	582.282		
		Banco Chile	0,17%	339.265	673	-	339.938		
		Banco Credito E Inversiones	0,41%	260.506	1.046	-	261.552		
		Banco Security S.A.	1,01%	32.483	329	-	32.812		
		Banco Central	0,13%	1.087.948	1.466	-	1.089.414		
		US\$	Banco Santander	0,05%	117.108	62	(680)	116.490	
			UF	Banco Santander	0,57%	389.371	2.233	4.978	396.582
				Banco BBVA	0,58%	25.722	147	350	26.219
				Banco BCI	0,57%	101.199	561	1.486	103.246
Banco Chile	0,55%	771.151	4.087	11.323	786.561				
<b>Sub Total</b>				<b>8.458.069</b>	<b>52.420</b>	<b>17.457</b>	<b>8.527.948</b>		
30 - 60	\$	Banco Santander	0,27%	568.014	1.309	-	569.323		
		Banco Estado	0,16%	1.421.795	343	-	1.422.138		
		Banco BBVA	0,12%	1.252.816	1.684	-	1.254.500		
		Banco BCI	0,04%	1.076.764	457	-	1.077.221		
		Banco Chile	0,08%	100.000	80	-	100.080		
		Banco Credito E Inversiones	0,13%	810.039	262	-	810.301		
		Banco Security S.A.	0,19%	506.022	493	-	506.515		
<b>Sub Total</b>				<b>5.735.450</b>	<b>4.628</b>	<b>-</b>	<b>5.740.079</b>		
60 - 90	\$	Banco Bice	0,16%	14.823	24	-	14.847		
		Banco Santander	0,09%	2.095.274	1.559	-	2.096.833		
		Banco Estado	0,64%	165.221	974	-	166.195		
		Banco BCI	0,11%	206.058	231	-	206.289		
		Banco Scotiabank	0,17%	2.167.391	4.004	-	2.171.395		
		Banco Chile	0,09%	117.839	109	-	117.948		
		EUR	Banco Estado	0,01%	361.112	28	(18.073)	343.067	
			UF	Banco Estado	0,80%	1.142.041	9.136	26.523	1.177.700
				Banco BCI	0,92%	3.478.037	31.902	82.186	3.592.125
				Banco ITAU	1,02%	2.825.464	28.851	66.017	2.920.332
Banco Credito E Inversiones	0,51%	5.045	24	55	5.124				
<b>Sub Total</b>				<b>12.578.304</b>	<b>76.841</b>	<b>156.710</b>	<b>12.811.855</b>		
<b>Total</b>				<b>26.771.822</b>	<b>133.888</b>	<b>174.167</b>	<b>27.079.882</b>		

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

c) El siguiente es el detalle de las cuotas de fondos mutuos, los cuales se mantienen en instrumentos de intermediación financiera de renta fija:

Institución	Moneda	Número de Cuotas	Valor Cuota		30.09.2016
			\$	M\$	M\$
Santander	\$	48.300,80	1.867,05		90.180
<b>Total</b>					<b>90.180</b>

**7. Otros activos financieros corrientes**

Corresponden a depósitos a plazo con vencimientos superiores a 90 días. Al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, estos activos ascienden a M\$ 12.002.957 y M\$40.825.006, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el detalle de los depósitos a plazo a más de 90 días vigentes al 30 de Septiembre de 2016:

Días al vencimiento	Moneda	Institución	Tasa	Capital Moneda local	Intereses Devengados	Reajustes	Saldo al 30 sep. 2016
			%	M\$	M\$	M\$	M\$
> - 90	\$	Banco Bice	0,34%	417.001	1.034	-	418.035
		Banco Santander	0,11%	43.178	47	-	43.225
		Banco Estado	0,77%	2.735.739	24.190	-	2.759.929
		Banco BBVA	0,41%	62.027	255	-	62.282
		Banco Scotiabank	1,10%	969.989	10.673	-	980.662
		Banco Security S.A.	0,20%	2.200.000	4.436	-	2.204.436
	EUR	Banco Estado	0,01%	195.681	14	(9.035)	186.660
		UF	Banco Bice	0,56%	14.695	82	186
	Banco Santander		0,60%	614.652	3.704	7.238	625.594
	Banco Estado		0,93%	2.078.196	293	8.838	2.087.327
	Banco BBVA		0,65%	545.006	2.457	4.771	552.234
	Banco Chile		0,41%	1.310.536	5.674	13.050	1.329.260
	Banco Credito E Inversiones		0,68%	505.570	3.647	8.060	517.277
	Banco Security S.A.		0,40%	218.299	874	1.900	221.073
	<b>Total</b>				<b>11.910.570</b>	<b>57.380</b>	<b>35.006</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

**8. Otros activos no financieros Corrientes:**

La composición del rubro al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

<b>Cuentas por cobrar no financieras, corrientes</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos y gastos anticipados	674.437	157.154
Cuentas por cobrar por activación de pólizas por siniestros	356.397	1.069.279
Otros	49.663	68.580
<b>Total</b>	<b>1.080.497</b>	<b>1.295.013</b>

**9. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes**

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, es la siguiente:

Conceptos	Moneda o Unidad Reajuste	30.09.2016			31.12.2015		
		Valor Bruto M\$	Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$
Cuentas por cobrar a Empresa Portuaria Arica (1)	Pesos	191.045	-	191.045	191.045	-	191.045
Ferrocarril del Pacífico S.A.	Pesos	867.024	-	867.024	1.121.772	-	1.121.772
Transap S.A.	Pesos	200.701	-	200.701	182.773	-	182.773
Ministerio de Bienes Nacionales	Pesos	-	-	-	-	-	-
Deudores de terrenos Invía	Pesos	362.602	-	362.602	362.202	-	362.202
Entel	Pesos	39.081	-	39.081	23.297	-	23.297
Codelco	Pesos	1.614	-	1.614	13.557	-	13.557
CGE Distribucion	Pesos	15.314	-	15.314	18.312	-	18.312
CMET S.A.C.I	Pesos	43.080	-	43.080	38.136	-	38.136
Cemento bicentenario	Pesos	-	-	-	61.583	-	61.583
NGR Inversiones	Pesos	83.426	-	83.426	83.426	-	83.426
Gobierno Regional del Maule	Pesos	325.415	-	325.415	-	-	-
Servicio Metropolitano	Pesos	393.739	-	393.739	-	-	-
VTR global Com S.A.	Pesos	33.373	-	33.373	23.447	-	23.447
Impuestos por Recuperar (2)	Pesos	12.620.316	-	12.620.316	14.375.166	-	14.375.166
Deudores principalmente arriendos propiedades	Pesos	1.036.133	(295.441)	740.692	2.826.397	(258.776)	2.567.621
<b>Totales</b>		<b>16.212.863</b>	<b>(295.441)</b>	<b>15.917.422</b>	<b>19.321.113</b>	<b>(258.776)</b>	<b>19.062.337</b>

(1) Cuentas por Cobrar a Empresa Portuaria de Arica

Por iniciativa estatal, fue iniciada en el año 2007, la rehabilitación, operación y mantenimiento de la vía férrea del ferrocarril Arica La Paz, tarea que fue encomendada a la Empresa Portuaria de Arica. Los recursos necesarios para esta tarea fueron transferidos a EFE, quien los entregaba a la Empresa Portuaria Arica como un fondo por rendir. El mandato con Empresa Portuaria Arica, se mantuvo vigente hasta el 31/08/2012 y el saldo pendiente al 30 de septiembre de 2016 se encuentra en proceso de cobranza. Actualmente, la filial Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. continúa con esta tarea y se hace cargo de la operación y el mantenimiento de la infraestructura necesaria para la operación del ferrocarril.

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)**

(2) Impuestos por recuperar

Los impuestos por recuperar clasificados en este rubro, corresponden al valor del Impuesto al Valor Agregado recuperable por compras de activo fijo, lo que se concreta cada seis meses mediante una solicitud de devolución presentada al SII, en virtud del artículo 27 bis de la Ley del IVA.

Previo al castigo de las provisiones por deterioro, se requiere contar con las aprobaciones de los Ministerios de Hacienda y de Transportes y Telecomunicaciones .EFE no otorga crédito a sus clientes, por lo cual no se han constituido garantías, salvo garantías por arriendos. Los riesgos de crédito se describen en nota 32.

**10. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

a) Las siguientes partidas corresponden a las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 30 de Septiembre 2016 y 31 de diciembre de 2015:

**CORRIENTE:**

Sociedad	RUT	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Mone da	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Inmobiliaria Paseo Estación S.A.	96.547.010-7	Chile	Coligada	Dividendos	Pesos	-	696.179
Estado de Chile		Chile	Propietario (1)	Transferencias	Pesos	23.371.591	97.681.577
Ministerio de Transportes		Chile	Em. Del Estado	Tarifa escolar	Pesos	524.643	617.744
Ministerio de Transportes ( Biotren)		Chile	Em. Del Estado (2)	Subsidio Coronel	Pesos	2.980.926	3.138.165
Ministerio de Transportes (Metro Valparaíso)		Chile	Em. Del Estado (2)	8 Automotores	Pesos	839.412	820.360
Ministerio de Transportes (Tren Central)		Chile	Em. Del Estado (2)	4 Automotores	Pesos	672.531	672.531
<b>Total Corriente</b>						<b>28.389.103</b>	<b>103.626.556</b>

**NO CORRIENTE:**

Sociedad	RUT	Origen	la relación	transacción	Mone da	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Estado de Chile		Chile	Propietario (1)	Transferencias	Pesos	42.251.605	77.827.640
Ministerio de Transportes		Chile	Em. Del Estado (2)	Subsidio Coronel	Pesos	40.262.085	37.742.880
Ministerio de Transportes		Chile	Em. Del Estado (2)	8 Automotores	Pesos	21.703.071	21.210.479
Ministerio de Transportes		Chile	Em. Del Estado (2)	4 automotores	Pesos	10.630.526	10.630.526
<b>Total no Corriente</b>						<b>114.847.287</b>	<b>147.411.525</b>

(1) Las cuentas por cobrar al Estado de Chile representan los saldos de los aportes fiscales comprometidos por el Estado para el año 2016. Al 30 de septiembre 2016, las transacciones (transferencias efectivas) y los valores correspondientes al año 2016 son los siguientes:

Transferencia 2016 - Ley de Presupuestos	Ley Pres 2016		Ley Presupuesto 2015		Saldo 2016 M\$	Saldo 2015 M\$
	Comprometido 2016 M\$	Recibido 2016 M\$	Comprometido 2015 M\$	Recibido 2016 M\$		
Fondos para Indemnizaciones	646.069	486.448	82.533	82.533	159.621	728.602
Mantenimiento Infraestructura	21.974.460	14.030.709	2.768.964	2.768.964	7.943.751	24.743.424
Rehabilitación y mantención Ferrocarril Arica - La Paz	4.263.479	2.131.740	500.000	500.000	2.131.739	4.763.479
Servicio de la Deuda (Amortizaciones)	21.150.339	13.458.912	-	-	7.691.427	22.029.051
Intereses de la Deuda	39.199.054	33.754.001	-	-	5.445.053	45.417.021
<b>Total Corriente</b>	<b>87.233.401</b>	<b>63.861.810</b>	<b>3.351.497</b>	<b>3.351.497</b>	<b>23.371.591</b>	<b>97.681.577</b>

Transferencia 2016 - Ley de Presupuestos	Comprometido 2016 M\$	Recibido 2016 M\$	Comprometido 2016 M\$	Recibido 2016 M\$	Saldo 2016 M\$	Saldo 2015 M\$
Inversiones Planes Trienales	48.429.640	6.178.035	22.898.000	22.898.000	42.251.605	77.827.640
<b>Total no Corriente</b>	<b>48.429.640</b>	<b>6.178.035</b>	<b>22.898.000</b>	<b>22.898.000</b>	<b>42.251.605</b>	<b>77.827.640</b>

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
 AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

(2) Las cuentas por cobrar al Ministerio de Transportes representan los aportes fiscales comprometidos por ese Ministerio por un total de 20 cuotas anuales para los siguientes proyectos:

- Extensión Ferroviaria Bio Bio Coronel UF 1.753.990,235
- Adquisición Material Rodante e Infraestructura Asociada Merval UF 919.544,958
- Adquisición Material Rodante Adicional Rancagua Express UF 493.684,283

Los valores correspondientes a los aportes fiscales para mantenimiento Infraestructura e intereses de la deuda, compensan, por aplicación del método de la renta de NIC 20, los desembolsos para mantenimiento y la amortización de los intereses de la deuda, los que son presentados como “Ingresos por compensación” en el rubro “Ingresos por venta de servicios y otros” y en otros ganancias no operacionales del estado de resultados integrales consolidados, respectivamente.

b) El personal de la Empresa se distribuye como sigue:

<b>Dotación del Personal Información Consolidada</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
Gerentes y Ejecutivos principales	62	57
Profesionales y Técnicos	472	375
Otros Trabajadores	883	889
<b>Total</b>	<b>1.417</b>	<b>1.321</b>

c) Remuneraciones del Directorio

El DFLN° 24, relacionado con las remuneraciones del Directorio, establece honorarios por asistencia de 6 UTM mensuales, con un tope mensual de 12 UTM y una remuneración fija mensual de 7 UTM.

Los valores pagados a los Directores de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y de 2015, son las siguientes:

<b>Remuneraciones pagadas al Directorio</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Presidente, Vicepresidente y Directores</b>	<b>Incorporación</b>	
Germán Correa Díaz	01-07-2016	5.125
David Guzmán Silva -Vicepresidente	14-05-2014	7.687
Magdalena Frei Larraechea	14-05-2014	5.125
José Miguel Cruz González	14-05-2014	7.687
Oscar Peluchonneau Contreras	14-05-2014	7.687
Pablo Lagos Puccio	14-05-2014	7.687
Pedro Pérez Marchant ( Representante de los trabajadores)	01-09-2010	7.687
<b>Ex - Directores</b>	<b>Término</b>	
Jorge Iván Inostroza Sánchez -Presidente	14-05-2014	10.250
Luis Horacio Rojas Mansilla	14-05-2014	7.687

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

---

- d) Con Fecha 30 de junio de 2016, don Jorge Inostroza Sanchez presentó su renuncia al cargo de Presidente de la Empresa de los Ferrocarriles del Esta
- e) Con Fecha 24 de junio de 2016, don Luis Horacio Rojas Mansilla presentó su renuncia al cargo de Director de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.
- f) Remuneraciones de la alta Dirección

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y Ejecutivos de la Empresa al cierre de cada periodo es el siguiente:

<b>Remuneraciones Alta Dirección Información Consolidada</b>	<b>30.09.2016 M\$</b>	<b>30.09.2015 M\$</b>
Remuneraciones	2.075.421	2.095.487
Otros Beneficios	322.880	287.135
<b>Total</b>	<b>2.398.301</b>	<b>2.382.622</b>



EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

---

**11. Inventarios**

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Tarjetas PVC (Metroval)	67.669	192.128
Repuestos para equipos electromecánicos	78.562	84.876
Repuestos para Informática Interna	2.903	2.462
<b>Total</b>	<b>149.134</b>	<b>279.466</b>

Las tarjetas sin contacto de PVC (Metroval) que son vendidas a los usuarios de Metro Valparaíso, siendo de rápida rotación y no se visualizan índices de deterioro en ellos, sólo aquellas que eventualmente pudiesen presentar problemas técnicos, las que son repuestas por el proveedor. También forman parte de este rubro los repuestos para equipos computacionales y electromecánicos, especialmente del sistema de peajes (torniquetes).

- a) Los movimientos en la cuenta de Existencias (Tarjetas PVC) entradas y consumos (costo de ventas) son los siguientes:

TARJETAS PVC PARA VENTA	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial	192.128	34.946
Entradas	309	320.696
Consumos	(124.768)	(163.514)
<b>Saldo final</b>	<b>67.669</b>	<b>192.128</b>

- b)

REPUESTOS PARA CONSUMO INTERNO	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial	84.876	67.962
Entradas	33.938	64.218
Consumos	(40.252)	(47.304)
<b>Saldo final</b>	<b>78.562</b>	<b>84.876</b>

**CONSUMOS:** corresponden a reemplazos de piezas de los equipos electromecánicos y forman parte de los costos de mantenimiento del sistema de peajes (torniquetes). La Sociedad no mantiene repuestos entregados en garantía.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

---

c) .

REPUESTOS PARA INFORMATICA INTERNA	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.462	-
Entradas	441	3.481
Consumos	-	(1.019)
Saldo final	2.903	2.462

**12. Activos disponibles para la venta**

Los activos inmobiliarios agrupados en esta nota, principalmente terrenos de propiedad de la Filial INVIA, fueron clasificados como disponibles para la Venta de acuerdo a NIIF 5, es decir, se consideran sólo aquellos bienes para los que existe un plan concreto de ventas y cuya ejecución se espera no supere los doce meses, otros activos inmobiliarios fueron clasificadas como propiedades de inversión (ver nota 16).

El siguiente es el detalle de las propiedades disponibles para la venta al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Activos Disponibles para la Venta	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Chillán (Lote 6)	355.367	355.367
Curicó	119.818	181.888
Tomé	9.086	9.086
<b>Total</b>	<b>484.271</b>	<b>546.341</b>

En el periodo 2016 se efectuó venta terreno en ciudad de Curicó, Lote 71 por 693,2 M2.

**13. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación**

Para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las Empresas asociadas, así como el resumen de su información financiera es el siguiente:

a) Inmobiliaria Paseo Estación S.A.- IPESA, (RUT 96.547.010-7)

El objeto social de IPESA, es la realización de actividades relacionadas con comercio e industria y otras actividades, como adquirir, enajenar, dar y tomar en arrendamiento o subarrendamiento bienes muebles, construir en ellos y realizar negocios de tipo inmobiliario. Participa como controladora en el patrimonio de Plaza Estación S.A., Administradora de Comercio Ltda. y Terminal San Borja S.A.

EFE tiene influencia significativa en esta coligada, debido a que posee un Director que participa en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones. Con esta coligada existen transacciones significativas.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la participación de EFE en esta coligada corresponde al 17% de su patrimonio, el 83% restante pertenece a Parque Arauco S.A.

Al cierre de estos estados financieros consolidados, el valor patrimonial proporcional en esta inversión es de M\$14.203.657 (M\$14.105.628 al 31.12.2015). La participación que corresponde a la Empresa en las utilidades del período fue de M\$ 1.193.868 (M\$ 1.150.014 al 30.09.2015).

b) Desarrollo Inmobiliario San Bernardo S.A. - DIBSA, (RUT 96.794.010-0)

El objeto social de DIBSA, es la explotación comercial del inmueble denominado Maestranza Central San Bernardo, mediante el desarrollo o construcción de proyectos inmobiliarios, su administración, explotación o venta manteniéndose la operación en M\$ 35.658

La participación de EFE en esta inversión corresponde al 35% de su patrimonio. Actualmente DIBSA no está realizando operaciones.

c) Transporte Suburbano de Pasajeros S.A. – TRANSUB, (RUT 96.850.680-3)

La Sociedad tiene por objeto atender servicios de transporte suburbano de pasajeros y la explotación de sus bienes en actividades o servicios complementarios. Esta sociedad se constituyó en 1998 junto a Metro S.A. y desde esa fecha no ha desarrollado actividades comerciales.

EFE participa en un 33.33% del patrimonio de esta Empresa, la que presenta patrimonio negativo por M\$ 31.936 al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 y ha disminuido el valor proporcional.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016, no ha habido transacciones de compra o venta de inversiones en Empresas relacionadas contabilizadas utilizando el método de la participación

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

---

d) Resumen de Información financiera de Empresas asociadas

30.09.2016	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Patrimonio M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Resultado M\$	Inversiones M\$
DIBSA	19.723	90.811	8.656	-	101.878	-	-	-	35.658
IPESA	10.438.261	102.583.444	2.613.266	26.857.514	83.550.925	11.227.855	(4.205.104)	7.022.751	14.203.657
TRANSUB	3.983	-	-	35.919	(31.936)	-	-	-	-
Total									14.239.315

31.12.2015	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Patrimonio M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Resultado M\$	Inversiones M\$
DIBSA	19.723	90.811	8.656	-	101.878	-	-	-	35.658
IPESA	14.616.851	101.695.766	5.246.446	28.091.882	82.974.289	17.971.326	(4.456.189)	13.515.137	14.105.628
TRANSUB	3.983	-	-	35.919	(31.936)	-	-	-	-
Total									14.141.286

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

**14. Activos intangibles distintos de la plusvalía**

Las licencias computacionales corresponden a licencias por uso de software, principalmente a licencias del sistema SAP y sistema de venta de pasajes largo recorrido, para las cuales se ha definido una vida útil finita, por lo tanto, la administración ha adoptado el criterio de amortizarlas linealmente en un plazo de 5 años. El mismo criterio se ha adoptado para las marcas.

- a) La composición de los activos intangibles para los periodos terminados el 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Concepto	Saldos al 30 de septiembre de 2016			Saldos al 31 de diciembre de 2015		
	Valor Costo	Amortización acumulada	Valor Libros	Valor Costo	Amortización acumulada	Valor Libros
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Marcas	205.153	(204.438)	715	205.153	(203.266)	1.887
Licencias Computacionales	3.333.537	(1.526.635)	1.806.902	2.902.790	(1.318.516)	1.584.274
<b>Totales</b>	<b>3.538.690</b>	<b>(1.731.073)</b>	<b>1.807.617</b>	<b>3.107.943</b>	<b>(1.521.782)</b>	<b>1.586.161</b>

Los movimientos ocurridos en el período entre el 1 de enero de 2016 y el 30 de septiembre de 2016 son los siguientes:

Movimientos	Marcas	Licencias	Valor Libros
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2014	7.115	1.552.519	1.559.634
Adiciones y bajas	(13.561)	213.277	199.716
Amortización	8.333	(181.522)	(173.189)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.887	1.584.274	1.586.161
Adiciones y bajas	-	430.747	430.747
Amortización	(1.172)	(208.119)	(209.291)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2016</b>	<b>715</b>	<b>1.806.902</b>	<b>1.807.617</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

**15. Propiedad, Planta y Equipos .**

A continuación se presenta el detalle y los movimientos de las Propiedades, Plantas y Equipos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

a) Detalle de propiedades, planta y equipos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto	Saldo al	
	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
<b>Propiedades, Planta y Equipos, Neto</b>	<b>1.169.941.734</b>	<b>1.096.071.198</b>
Obras en Curso	384.592.282	289.389.356
Terrenos	126.382.874	126.457.247
Edificios	37.535.092	38.428.777
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	404.183.077	417.416.267
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	85.000.820	89.118.848
Material Rodante	116.419.448	119.427.916
Maquinarias y Herramientas	1.400.318	1.400.890
Materiales y Repuestos	10.197.166	10.341.638
Otros	4.230.657	4.090.259

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	Saldo al	
	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
<b>Propiedades, Planta y Equipos, Bruto</b>	<b>1.368.592.105</b>	<b>1.275.321.851</b>
Obras en Curso	384.592.282	289.389.356
Terrenos	126.382.874	126.457.247
Edificios	48.157.921	47.984.682
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	493.254.519	496.490.058
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	131.532.396	131.528.581
Material Rodante	165.554.661	164.666.925
Maquinarias y Herramientas	2.474.251	2.434.891
Materiales y Repuestos	10.197.166	10.341.638
Otros	6.446.035	6.028.473

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada	Saldo al	
	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
<b>Total Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada</b>	<b>(198.650.371)</b>	<b>(179.250.653)</b>
Edificios	(10.622.829)	(9.555.905)
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	(89.071.442)	(79.073.791)
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	(46.531.576)	(42.409.733)
Material Rodante	(49.135.213)	(45.239.009)
Maquinarias y Herramientas	(1.073.933)	(1.034.001)
Otros	(2.215.378)	(1.938.214)

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)**

b) A continuación se presentan los movimientos de Propiedades, Planta y Equipos a valores netos, brutos y depreciación acumulada:

Movimientos	Obras en Curso	Terrenos	Edificios	Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	Equipos de Señales, Elec., SS.EE, y Comunicaciones	Material Rodante	Maquinarias y Herramientas	Materiales y Repuestos	Otros	Propiedades, Planta y Equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Neto al 01 de Enero de 2016</b>	<b>289.389.356</b>	<b>126.457.247</b>	<b>38.428.777</b>	<b>417.416.267</b>	<b>89.118.848</b>	<b>119.427.916</b>	<b>1.400.890</b>	<b>10.341.638</b>	<b>4.090.259</b>	<b>1.096.071.198</b>
Adiciones	93.815.512		37.398		3.815	848.143	38.044		390.083	95.132.995
Transferencias	2.924.668		136.012	(3.230.465)		129.593	1.316		38.876	0
Bajas	(1.537.254)	(74.373)	(171)	(5.074)				(144.472)	(11.397)	(1.772.741)
Deterioro automotores (Trenes Metropolitano)						(90.000)				(90.000)
Costo por depreciación			(1.066.924)	(9.997.974)	(4.121.843)	(3.896.204)	(39.932)		(277.164)	(19.400.041)
Depreciación Acumulada (Bajas)				323						323
Total movimientos	95.202.926	(74.373)	(893.685)	(13.233.190)	(4.118.028)	(3.008.468)	(572)	(144.472)	140.398	73.870.536
<b>Saldo Neto al 30 de Septiembre de 2016</b>	<b>384.592.282</b>	<b>126.382.874</b>	<b>37.535.092</b>	<b>404.183.077</b>	<b>85.000.820</b>	<b>116.419.448</b>	<b>1.400.318</b>	<b>10.197.166</b>	<b>4.230.657</b>	<b>1.169.941.734</b>

Los movimientos por el período 2015 de las partidas que integran el rubro propiedades planta y equipo son los siguientes:

Movimientos	Obras en Curso	Terrenos	Edificios	Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	Equipos de Señales, Elec., SS.EE, y Comunicaciones	Material Rodante	Maquinarias y Herramientas	Materiales y Repuestos	Otros	Propiedades, Planta y Equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Neto al 01 de Enero de 2015</b>	<b>178.261.174</b>	<b>126.613.175</b>	<b>36.874.527</b>	<b>423.031.913</b>	<b>97.902.075</b>	<b>77.923.614</b>	<b>1.515.073</b>	<b>4.583.060</b>	<b>2.473.031</b>	<b>949.177.642</b>
Adiciones	167.686.984		59.879	61	51.778	2.287.745	48.415	6.763.502	2.038.021	178.936.385
Transferencias	(55.844.672)		2.915.310	11.041.412	(2.217.317)	43.867.016	5.698		232.553	0
Bajas	(714.130)	(155.928)	(197.999)	(4.543.295) *	(1.628.723)	(93.371)		(1.004.924)	(306.708)	(8.645.078)
Deterioro por siniestro automotores						(155.383)				(155.383)
Costo por depreciación			(1.267.582)	(12.656.674)	(5.627.817)	(4.472.243)	(168.296)		(346.638)	(24.539.250)
Depreciación Acumulada (Bajas)			44.642	542.850	638.852	70.538				1.296.882
Total movimientos	111.128.182	(155.928)	1.554.250	(5.615.646)	(8.783.227)	41.504.302	(114.183)	5.758.578	1.617.228	146.893.556
<b>Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>289.389.356</b>	<b>126.457.247</b>	<b>38.428.777</b>	<b>417.416.267</b>	<b>89.118.848</b>	<b>119.427.916</b>	<b>1.400.890</b>	<b>10.341.638</b>	<b>4.090.259</b>	<b>1.096.071.198</b>

c) EFE no tiene planes ni obligaciones de desmantelamiento de bienes, por lo tanto no existen provisiones constituidas por este concepto.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

---

- d) La Empresa no tiene automotores que estén totalmente depreciados y que se encuentren todavía en uso.
  
- e) Al 30 de septiembre de 2016, las principales obras en curso que desarrolla la Empresa con cargo a los planes 2011-2013 y 2014-2016 son las siguientes: Rehabilitación y mantenimiento mayor de la vía M\$31.911.562, rehabilitación Vías FCALP M\$ 11.237.454, recuperación de estaciones M\$ 2.121.092, rehabilitación de sistemas SEC (Señalizaciones, electrificación y comunicaciones) M\$6.380.489, reparación Puentes M\$ 14.985.037 Inversiones Proyecto Rancagua Express M\$242.731.278, Proyecto Extensión Coronel M\$ 49.657.388, Proyecto Batuco M\$ 2.079.796, Proyecto Alameda Melipilla M\$ 6.444.763, Máquina Registradora de Vías M\$ 4.429.520, Reparación de Locomotoras y Automotores M\$ 2.755.157, Proyecto Merval \$ 8.379.066 y otras inversiones menores M\$ 1.479.681.



EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

---

**16. Propiedades de Inversión**

EFE ha clasificado en este rubro un grupo de terrenos de propiedad de sus filiales Inmobiliaria Nueva Vía S.A. (144 propiedades en diferentes regiones del país) y Metro Valparaíso S.A., para las cuales no existe intención de venta en el mediano plazo. Estas propiedades, principalmente terrenos, son mantenidos con el fin de obtener plusvalía y son registradas al costo.

Los totales por comuna en que se ubican estas propiedades son los siguientes:

<b>Comuna</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Región</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Estación Central	7.948.332	7.948.332
San Bernardo	2.049.611	2.049.611
Estación Central	584.024	584.024
Coquimbo	333.197	333.197
Freire	245.560	245.560
Los Ángeles	240.145	240.145
Concepción	464.587	464.587
San Antonio	125.366	125.366
Padre Hurtado	117.470	117.470
Llanquihue	107.526	107.526
Collipulli	103.109	103.109
Valparaíso	62.152	62.152
O'Higgins	117.553	117.553
Maule	1.072.177	1.072.177
Biobío	36.232	36.232
Araucanía	576.112	576.112
Los Lagos	331.867	331.867
Metropolitana	168.007	168.007
Los Ríos	35.315	35.315
Viña del Mar	703.125	703.125
Limache	58.018	58.018
Villa Alemana	113.874	113.874
Quilpué	182.844	182.844
Puerto Montt Faja Vía	19.487	19.487
Parral	75.123	75.123
Chillán	556.925	556.925
Otras	153.056	59.568
Valparaíso	200.091	227.626
<b>Total propiedades de Inversión</b>	<b>16.780.885</b>	<b>16.714.932</b>

Las variaciones se deben a los efectos de la depreciación de los inmuebles y a las mejoras que se realizan en las propiedades de inversión.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

---

EFE incluye bajo propiedades de inversión, algunos terrenos y edificios que generan ingresos derivados de las rentas y gastos directos de operaciones según el siguiente detalle:

Ingresos y Gastos por propiedades de inversión	01.01.2016	01.07.2016	01.01.2015	01.07.2015
	al	al	al	al
	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Total importe de ingresos por arriendo	403.353	145.127	429.821	470.343
Total importe gastos directos operacionales	(25.535)	(9.905)	(61.689)	(56.792)

**17. Pasivos por impuestos diferidos**

- Información general**

En el desarrollo normal de sus operaciones, EFE está sujeta a regulación y fiscalización por parte del Servicio de Impuestos Internos, producto de esto pueden surgir diferencias en la aplicación de criterios en la determinación de los impuestos.

Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, Inmobiliaria Nueva Vía S.A. ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría ascendente a M\$ 478.769 y M\$ 75.236, respectivamente.

La composición del gasto por impuesto a la renta es la siguiente:

Concepto	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	178.650	150.003
Gasto por Impuesto AT 2014	70.825	8.468
Gasto por impuesto diferido	229.294	(83.235)
<b>Total</b>	<b>478.769</b>	<b>75.236</b>

- Activos por impuestos corrientes**

EFE registra M\$ 484.694 y M\$ 528.538 al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en activos por impuestos corrientes, respectivamente.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

---

- **Activos y pasivos por impuestos diferidos**

La Empresa registra M\$ 1.814.668 y M\$ 1.585.374 al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 en pasivos no corrientes por impuestos diferidos, respectivamente, los que se originan principalmente en diferencias temporales de Inmobiliaria Nueva Vía S.A., derivado de los ajustes por retasación de sus terrenos.

	ACTIVO		PASIVO		NETO	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Diferencias temporarias	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	1.980	1.514	-	-	1.980	1.514
Provisión incobrables	12.000	9.379	-	-	12.000	17.288
Provisiones Patente	7.909	7.909	-	-	7.909	-
Provisión Personal	368	804	-	-	368	804
Provisión tasaciones existencias y propiedades de inversión	-	-	(1.836.925)	(1.604.980)	(1.836.925)	(1.604.980)
<b>Total</b>	<b>22.257</b>	<b>19.606</b>	<b>(1.836.925)</b>	<b>(1.604.980)</b>	<b>(1.814.668)</b>	<b>(1.585.374)</b>

EFE y sus otras filiales, no registran impuestos diferidos, por estimar que las pérdidas tributarias acumuladas son de carácter permanente.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

**18. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes**

Para los periodos terminados el 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se ha incluido en este rubro el conjunto de créditos bancarios y obligaciones con el público, los cuales se han ajustado utilizando el método de la tasa efectiva:

Al 30 de septiembre de 2016		Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
Naturaleza	Moneda	hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	más de 5 años M\$	
Deuda Bancaria	US\$	3.513.148	3.313.064	6.826.212	5.683.451	-	-	5.683.451
Deuda Bancaria	UF	5.400.777	-	5.400.777	5.808.661	6.367.435	59.621.710	71.797.806
Bonos	UF	1.361.270	6.494.893	7.856.163	20.281.684	17.761.896	1.015.320.621	1.053.364.201
<b>Totales</b>		<b>10.275.195</b>	<b>9.807.957</b>	<b>20.083.152</b>	<b>31.773.796</b>	<b>24.129.331</b>	<b>1.074.942.331</b>	<b>1.130.845.458</b>

Al 31 de diciembre de 2015		Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
Naturaleza	Moneda	hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	más de 5 años M\$	
Deuda Bancaria	US\$	2.469.803	7.122.102	9.591.905	9.709.378	-	-	9.709.378
Deuda Bancaria	UF	-	2.665.721	2.665.721	5.676.823	6.222.914	58.268.484	70.168.221
Bonos	UF	622.724	6.985.179	7.607.903	19.887.588	25.482.839	988.661.878	1.034.032.305
<b>Totales</b>		<b>3.092.527</b>	<b>16.773.002</b>	<b>19.865.529</b>	<b>35.273.789</b>	<b>31.705.753</b>	<b>1.046.930.362</b>	<b>1.113.909.904</b>

Detalle de colocación de los últimos bonos locales emitidos:

Series	Monto UF	Fecha de Colocación	Plazo años	Tasa Nominal	Tasa de Colocación
<b>V</b>	7.800.000	6.12.2012	21	3,7%	3,69%
<b>X</b>	1.895.000	9.04.2013	26	3,7%	3,54%
<b>Z</b>	2.900.000	20.12.2013	29,5	3,6%	3,23%
<b>AB</b>	3.000.000	24.06.2015	29,5	3,6%	3,19%

Con fecha 28 de marzo de 2014 Empresa de los Ferrocarriles del Estado ha suscrito un Contrato de Apertura de Financiamiento, a 20 años, por un monto de hasta UF 1.413.229,24 (nominal), con una tasa de 4,5% sobre el valor de la UF. El repago de este financiamiento provendrá del convenios suscritos entre las filiales TREN CENTRAL y METRO VALPARAISO con la Subsecretaría de Transporte y Telecomunicaciones.

Con fecha 8 de agosto de 2014 Empresa de los Ferrocarriles del Estado ha suscrito un Contrato de Apertura de Financiamiento, a 20 años, por un monto de hasta UF 1.753.990,235(nominal), con una tasa de 4,5% sobre el valor de la UF. El repago de este financiamiento provendrá del convenio suscrito entre la filial FESUR y la Subsecretaría de Transporte y Telecomunicaciones con ocasión del proyecto Lomas Coloradas- Coronel.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

El detalle del rubro otros pasivos financieros corrientes y no corrientes se presentan a continuación:

a) Préstamos bancarios de largo Plazo y su porción corto plazo al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 es:

Al 30 de septiembre de 2016						Corriente			No Corriente		
R.U.T. Acreedor	Banco o Institución Financiera	Moneda	Saldo Capital Moneda	Tasas		Vencimiento		Total Corriente M\$	Vencimiento		
				Efectiva	Nominal	hasta	90 días		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	más de 5 años M\$
						90 días M\$	a 1 año M\$				
<b>Créditos a tasa Fija USD</b>			<b>18.636.164</b>			<b>3.513.149</b>	<b>3.313.064</b>	<b>6.826.213</b>	<b>5.683.451</b>		
O-E	BNP Paribas	US\$	14.395.335	4,29%	4,29%	2.047.937	1.894.484	3.942.421	5.683.451		
O-E	SOCIETE GENERALE	US\$	4.240.829	6,605%	6,605%	1.465.212	1.418.580	2.883.792			
<b>Créditos a tasa variable USD</b>			<b>0</b>								
O-E	BNP Paribas	US\$	0	Libor + 1,2%	Libor + 1,2%						
<b>Créditos a tasa Fija UF</b>			<b>2.840.730</b>								
	BCO CHILE SINDICADO	UF	1.276.147	4,8016%	4,50%	2.431.081		2.431.081	2.602.360	2.854.551	26.800.8
		UF	1.564.584	4,7387%	4,50%	2.969.696		2.969.696	3.206.301	3.512.883	32.820.8
<b>Total crédito bancarios</b>						<b>8.913.925</b>	<b>3.313.064</b>	<b>12.226.989</b>	<b>11.492.112</b>	<b>6.367.434</b>	<b>59.621.7</b>

Al 31 de diciembre de 2015						Corriente			No Corriente		
R.U.T. Acreedor	Banco o Institución Financiera	Moneda	Saldo Capital Moneda	Tasas		Vencimiento		Total Corriente M\$	Vencimiento		
				Efectiva	Nominal	hasta	90 días		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	más de 5 años M\$
						90 días M\$	a 1 año M\$				
<b>Créditos a tasa Fija USD</b>			<b>23.531.721</b>				<b>7.122.102</b>	<b>7.122.102</b>	<b>9.709.378</b>		<b>0</b>
O-E	BNP Paribas	US\$	17.274.402	4,29%	4,29%		4.137.224	4.137.224	8.178.393		
O-E	SOCIETE GENERALE	US\$	6.257.319	6,605%	6,605%		2.984.878	2.984.878	1.530.985		
<b>Créditos a tasa variable USD</b>			<b>3.457.826</b>			<b>2.469.803</b>		<b>2.469.803</b>			
O-E	BNP Paribas	US\$	3.457.826	Libor + 1,2%	Libor + 1,2%	2.469.803		2.469.803			
<b>Créditos a tasa Fija UF</b>			<b>2.840.731</b>				<b>2.665.721</b>	<b>2.665.721</b>	<b>5.676.823</b>	<b>6.222.914</b>	<b>58.268.4</b>
	BCO CHILE SINDICADO	UF	1.276.147	4,8016%	4,50%		1.193.775	1.193.775	2.543.295	2.789.762	26.192.5
		UF	1.564.584	4,7387%	4,50%		1.471.946	1.471.946	3.133.528	3.433.152	32.075.8
<b>Total crédito bancarios</b>						<b>2.469.803</b>	<b>9.787.823</b>	<b>12.257.626</b>	<b>15.386.201</b>	<b>6.222.914</b>	<b>58.268.4</b>

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)**

b) El detalle de las Obligaciones con el Público (Bonos), de largo Plazo y su porción corto plazo al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

30 de Septiembre de 2016							Corriente			No Corrientes			Total No Corriente al 30-09-2016 M\$
Clases	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	tasa nominal	Valor Nominal	Vencimiento	Vencimiento		Total Corriente al 30-09-2016 M\$	Vencimiento			
							Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	
Bono Serie D	UF	Semestral	6,70%	6,75%	700.000	2014	-	-	-	-	-	-	-
Bono Serie F	UF	Semestral	6,16%	6,00%	670.000	2019	-	1.501.967	1.501.967	3.009.753	753.739	-	3.763.492
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	273.516	1.568.789	1.842.305	3.680.531	3.674.501	8.241.305	15.596.337
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	-	363.899	363.899	1.442.726	3.584.276	11.627.716	16.654.718
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	165.442	165.442	2.272.627	2.683.151	3.779.821	8.735.599
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	527.183	527.183	1.581.549	527.183	6.069.366	8.178.098
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	39.668	39.668	86.549	97.143	19.515.331	19.699.023
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	1.087.754	866	1.088.620	3.265.858	1.088.619	15.120.008	19.474.485
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	67.656	67.656	146.236	162.114	22.653.221	22.961.571
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	149.262	149.262	321.526	354.834	55.547.113	56.223.473
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	140.974	140.974	303.579	334.891	52.050.928	52.689.398
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	334.918	334.918	716.137	782.633	70.474.204	71.972.974
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	278.403	278.403	597.620	656.487	79.992.542	81.246.649
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	678.766	678.766	1.434.578	1.543.803	106.617.527	109.595.908
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	347.010	347.010	728.589	772.283	76.181.860	77.680.732
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	150.462	150.462	318.737	344.055	67.004.588	67.667.380
Bono Serie V	UF	Al vencimiento	3,69%	3,70%	7.800.000	2037	-	10.904	10.904	23.030	24.760	207.949.774	207.997.564
Bono Serie X	UF	Al vencimiento	3,58%	3,70%	1.895.000	2039	-	27.680	27.680	58.365	62.614	50.624.588	50.745.567
Bono Serie Z	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	132.986	132.986	278.851	296.949	82.113.854	82.689.654
Bono Serie AB	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	8.058	8.058	16.843	17.861	79.756.875	79.791.579
<b>Totales</b>							<b>1.361.270</b>	<b>6.494.893</b>	<b>7.856.163</b>	<b>20.281.684</b>	<b>17.761.896</b>	<b>1.015.320.621</b>	<b>1.053.364.201</b>

31 de Diciembre de 2015							Corriente			No Corrientes			Total No Corriente al 31.12.2015 M\$
Clases	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	tasa nominal	Valor Nominal	Vencimiento	Vencimiento		Total Corriente al 31.12.2015 M\$	Vencimiento			
							Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	
Bono Serie D	UF	Semestral	6,70%	6,75%	700.000	2014	-	-	-	-	-	-	-
Bono Serie F	UF	Semestral	6,16%	6,00%	670.000	2019	299.044	1.146.201	1.445.245	2.895.928	1.450.910	-	4.346.838
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	-	1.829.740	1.829.740	3.655.674	3.650.048	10.002.229	17.307.951
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	323.680	26.356	350.036	700.694	3.449.327	12.049.865	16.199.886
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	159.304	159.304	2.239.044	2.313.823	3.915.536	8.468.403
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	515.218	515.218	1.545.653	515.218	6.044.876	8.105.747
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	37.124	37.124	81.000	90.915	19.399.249	19.571.164
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	-	1.063.911	1.063.911	3.191.733	1.063.911	14.507.733	18.763.377
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	63.613	63.613	137.498	152.427	22.508.482	22.798.407
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	140.580	140.580	302.826	334.196	55.139.246	55.776.268
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	132.795	132.795	285.966	315.461	51.667.291	52.268.718
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	316.597	316.597	676.963	739.821	70.038.637	71.455.421
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	262.665	262.665	563.837	619.377	77.428.408	78.611.622
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	645.356	645.356	1.363.964	1.467.813	105.933.065	108.764.842
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	331.466	331.466	694.041	737.688	74.078.872	75.510.601
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	142.892	142.892	302.701	326.745	66.285.427	66.914.873
Bono Serie V	UF	Al vencimiento	3,69%	3,70%	7.800.000	2037	-	10.371	10.371	21.904	23.549	201.404.146	201.449.599
Bono Serie X	UF	Al vencimiento	3,58%	3,70%	1.895.000	2039	-	26.348	26.348	945.889	7.931.089	41.181.711	50.058.689
Bono Serie Z	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	126.938	126.938	266.170	283.446	79.695.481	80.245.097
Bono Serie AB	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	7.704	7.704	16.103	17.075	77.381.624	77.414.802
<b>Totales</b>							<b>622.724</b>	<b>6.985.179</b>	<b>7.607.903</b>	<b>19.887.588</b>	<b>25.482.839</b>	<b>988.661.878</b>	<b>1.034.032.305</b>

La Entidad Deudora de todas las series es la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, todas las series cuentan con un 100% de garantía del Estado.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

---

**19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**

La composición de este rubro para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

PROVEEDORES	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Mantenición,Vías ,Sec y otras	25.099.890	27.514.300
CONSORCIO TECDRA S.A.	3.619.110	7.811.760
COMSA PROYECTO ZONA NORTE S.A.	815.521	2.324.148
ICIL ICAFAL S.A. ZONA SUR	275.040	263.288
COMSA DE CHILE S.A.	151.803	291.699
SISTEMAS SEC S.A.	492.646	537.159
SACYR CHILE S.A.	747.015	1.304.226
ICAR SEGURIDAD LIMITADA	257.596	-
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	551.293	278.665
SIEMENS S.A.	-	182.144
ECISA SICE SPA	1.103.941	921.272
ICIL ICAFAL S.A.	1.337.524	1.480.792
SOCIEDAD DE INGENIERIA RIVERMAQ S.P	-	134.530
HIDROELECTRICA MALLARAUCO S.A.	101.557	-
SONDA S.A.	-	304.610
BOMBARDIER EUROPEAN INVESTMENT	264.873	438.619
ADECCO EST. SA	332.589	-
C BARRIOS CONSTRUCTORA E.I.R.L.	614.311	52.188
SERVIPERS LTDA.	-	23.713
GEODATA SPA AGENCIA EN CHILE	-	
ALSTOM CHILE S.A. neto con anticipo	520.398	729.132
ALSTOM TRANSPORTE S.A.	-	1.518.994
BESALCO	743.936	2.422.079
VIMAC S.A. AGENCIA EN CHILE	-	352.596
CRUZ Y DAVILA INGENIEROS CONSULTORES	-	-
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICIONE	-	63.708
ARTBASE LTDA.	-	48.479
GS OUTSOURCING S. A.	-	
ARCADIS CHILE S.P. A.	-	
SERVICIOS INTEGRALES AGUILAR Y CIA	-	49.143
IDRA SISTEMAS CHILE S.A.	-	537.723
<b>Total</b>	<b>37.029.043</b>	<b>49.638.378</b>

Las cuentas por compras y prestaciones de servicios que tiene EFE, son pagadas a 30 días una vez que se completan todos los procedimientos de autorización y control realizados por los administradores de contratos.

**20. Retribución a los empleados**

- a) EFE presenta en el rubro “Provisiones corrientes por beneficios a los empleados”, una provisión por las vacaciones devengadas del personal por un monto de M\$ 1.712.396 y M\$1.679.836, al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.
- b) La provisión por Indemnizaciones por años de Servicio se presenta en “Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados”, por un monto de M\$ 4.214.189 y M\$ 4.763.374, al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

Las bases actuariales y demográficas consideradas para la determinación del valor razonable de las obligaciones por beneficios a los empleados, son las siguientes:

- La tasa de descuento utilizada queda determinada a través de un vector que utiliza de referencia las tasas de los BCP (Bonos del Banco Central de Chile emitidos en pesos) para 2, 5, 10 y 15 años, más un spread de un punto porcentual.
- Para el cálculo de los incrementos salariales se utiliza una tabla de incrementos según la proyección de inflación que trimestralmente establece el Banco Central de Chile, a través del “Informe de Política Monetaria”.
- Las tasas de egresos y rotación del personal quedan determinadas a través de una tabla, según edad y antigüedad laboral en EFE, construida con base en datos históricos de la Empresa.
- Se utiliza la tabla de mortalidad M-95, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros según Circular N° 1476 del año 2000.
- Otros supuestos actuariales significativos: edades de jubilación por género, 65 años para hombres y 60 años para mujeres.

Los valores de los parámetros determinados según los criterios señalados son los siguientes:

**HIPOTESIS UTILIZADAS EN LA DETERMINACION DE LAS PROVISIONES**

	<b>30 de junio</b>	<b>31 de diciembre</b>	<b>31 de Diciembre</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Tasa de Interés de descuento	4,55%	4,50%	4,39%
Tabla de Mortalidad M-95 (margen de mortalidad sobre tabla)	50,00%	50,00%	50,00%
Tasa de Rotación Empleados	9,69%	8,50%	26,96%
Tasa de Incremento real Remuneraciones	2,00%	2,00%	2,00%

La variación de la tasa de rotación se debe al traspaso a filiales de 142 personas efectuado en el Período 2014.



Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
AL 30 de septiembre de 2016 ( No auditados)

**20. Retribución a los empleados, continuación**

Los movimientos para la provisión por indemnización por años de servicio para el 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

<b>Indemnización por años de servicio</b>	<b>30 de septiembre 2016 M\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 M\$</b>
Valor Actual de las obligaciones al inicio del Ejercicio	4.763.374	4.593.479
Costo del servicio del período actual ( Service Cost)	392.898	638.902
Costo por intereses (interest Cost)	150.333	206.707
Beneficios pagados en el período actual	(1.096.795)	(888.328)
Ganancias (pérdidas) actuariales	4.379	212.614
<b>Total Obligación al final del período</b>	<b>4.214.189</b>	<b>4.763.374</b>

El modelo de cálculo de la indemnización por años de servicio a los empleados ha sido realizado por un actuario externo calificado. El modelo utiliza variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología establecida por la NIC 19 para la determinación de esta provisión.

**21. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes**

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Sociedad	RUT	País origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	30.09.2016	31.12.2015
						M\$	M\$
Inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP	457.112	446.737
Ingresos Anticipados (2)				Pasajes- IVA		218.080	1.147.282
Ingresos diferidos ejercicio 2014 NIC 20 (4)						37.330.552	37.330.552
Aportes Ministerio de Transportes (3)						4.057.662	1.876.960
Otros pasivos no financieros						1.386.986	324.193
<b>Total pasivos no financieros corrientes</b>						<b>43.450.392</b>	<b>41.125.724</b>
inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP	9.256.509	9.381.468
Ingresos diferidos arriendos, Atravesio y paralelismo						2.686.489	2.527.685
Ingresos diferidos ejercicio 2014 NIC 20 (4)						254.084.153	315.997.513
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Fesub Coronel (5)						47.608.985	43.964.270
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Merval Automotores (5)						21.703.071	22.030.839
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Trenes metropolitanos Automotores (5)						10.898.442	10.898.442
Ingresos diferidos pasivos a valor actual						-	1.188.488
Otros pasivos no financieros						6.079.571	4.697.567
<b>Total pasivos no financieros no corrientes</b>						<b>352.317.220</b>	<b>410.686.272</b>

(1) Se ha incluido en este rubro, tanto en el pasivo corriente como en el no corriente, el valor de los ingresos diferidos por arriendo de inmuebles a la sociedad coligada Inmobiliaria Paseo Estación S.A., con una vigencia hasta el 31 de diciembre de 2037. Inmobiliaria Paseo Estación pagó anticipadamente la totalidad de las rentas de arrendamiento. Al 30 de septiembre de 2016, queda pendiente la amortización mensual a resultados de 255 cuotas iguales y sucesivas de UF 1.452,57 c/u. Al 30 de septiembre de 2016 se ha reconocido en los ingresos del periodo un total de 9 cuotas, por un total de UF 13.073,13.

(2) Los valores incluidos en esta línea corresponden a cargas de pasajes en tarjetas de transporte, no utilizadas por los usuarios al cierre del periodo y arriendos cobrados por anticipado de contratos con Empresas de telefonía celular.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 AL 30 de septiembre de 2016 ( No auditados)

---

- (3) Al 31 de diciembre de 2014 se registró bajo este rubro el saldo de un aporte de M\$4.238.066 recibido, desde el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones en el marco de la ejecución de los proyectos de inversión denominados “Mejoramiento del Servicio Corto Laja, Estaciones y Baños” y “Construcción de Obras para Aumento de Frecuencias del servicio Fesur” y al mejoramiento de las estaciones Paine, Buin, San Francisco de Mostazal y Rancagua. Estos aportes constituyen un Fondo por Rendir a favor del Ministerio de Transportes, el cual disminuye a medida que se realizan y entregan las rendiciones mensuales correspondientes. Durante marzo de 2016 el Ministerio de transportes transfirió a la filial Trenes metropolitanos M\$ 3.532.783, por concepto del proyecto Alameda Melipilla.
- (4) Estos valores corresponden a los ingresos diferidos por amortizar, cuyo origen representa las transferencias del Estado aprobadas para ser transferidas a EFE durante el año 2015, como a los saldos no amortizados por transferencias del año 2014 y anteriores, principalmente aquellas destinadas al financiamiento de Inversiones en Inmovilizado Material.
- (5) Estos valores corresponden a los ingresos diferidos por amortizar, cuyo origen representa las transferencias del Ministerio de Transporte aprobadas para ser transferidas a EFE por el proyecto Bio-Bio Coronel y la adquisición de trenes de Metro Valparaíso y Tren Central.

**22. Otras cuentas por pagar, no corrientes**

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, este rubro incluye principalmente valores por pagar a proveedores por actividades relacionadas con la rehabilitación de vías férreas, según contratos del año 2005 con Tecdra S.A, respectivamente. Los saldos por pagar en el largo plazo son los siguientes:

<b>Otras Cuentas por Pagar, no Corrientes</b>	<b>30.09.2016</b> M\$	<b>31.12.2015</b> M\$
Crédito por Rehabilitación Vías Férreas Tecdra ( 1)	-	2.717.392
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>2.717.392</b>

- (1) Estas cuentas tienen pagos semestrales y sus vencimientos finales son para Tecdra el año 2017. La porción corto plazo de Tecdra, se incluye en Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes, por M\$ 3.619.110 y M\$ 7.811.760 al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

## **23. Patrimonio**

### **Capital**

EFE es una persona jurídica de derecho público, por lo que su capital no está constituido por acciones. El capital social asciende a M\$410.777.044.

La gestión de capital, (entendido como patrimonio neto según define el Marco Conceptual de las NIIF, en su párrafo 102), tiene como objeto principal asegurar el establecimiento, mantenimiento y explotación de los servicios de transporte de pasajeros y carga a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares y servicios de transporte complementarios, cualquiera sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad. (Ver nota 1. a).

El patrimonio neto de EFE, compuesto principalmente por terrenos, vías férreas, material rodante y otros recursos descritos en detalle en nota del régimen patrimonial y económico financiero (ver nota 1 e), se ve anualmente modificado por los resultados operacionales de la actividad ferroviaria y hasta 2010, por las pérdidas financieras generadas por el devengo de los intereses que genera su nivel de deuda. Cuando se reconoce el compromiso del Estado a cancelar el capital de las deudas originadas en el señalado déficit histórico, el patrimonio se incrementa en el valor de dicho monto, tendiendo a recuperar el patrimonio negativo de la Empresa.

Como se mencionó en nota de cambios contables 2.2 (c), las transferencias del Estado se registran bajo el método de la renta sugerido por NIC 20 y por lo tanto estos aportes compensan pérdidas registradas en el estado de Resultado.

No existen covenants financieros que impongan restricciones al mantenimiento de una determinada estructura de capital.

Las variaciones en los componentes del Patrimonio Neto de la Empresa, se originan principalmente por los resultados del periodo y por el reconocimiento de las deudas que hace el Estado de las deudas históricas de EFE, todo lo cual es clasificado en Otras Reservas. Estas variaciones y aportaciones se presentan en los "Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado".

### **Reservas de cobertura de flujos**

El saldo al 30 de septiembre de 2016, de la reserva de cobertura de flujos de caja asciende a M\$ (522.521), conformado por un saldo inicial de M\$(260.500) y un movimiento del periodo de M\$ (262.021), provenientes de un derivado tomado por la sociedad Inmobiliaria Paseo Estación.

El saldo al 30 de septiembre de 2015, de la reserva de cobertura de flujos de caja asciende a M\$(248.654), conformado por un saldo inicial de M\$(51.623) y un movimiento del Período de M\$(197.031).

### **Incremento por otras aportaciones de los propietarios**

Al cierre del ejercicio 2015, se procedió a aumentar el patrimonio de EFE en M\$ 26.776.739, por concepto de pago directo por parte del Estado de amortizaciones de cuotas de bonos y

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
AL 30 de septiembre de 2016 ( No auditados)

préstamos. En el ejercicio 2016 se efectuó una rebaja de M\$ 878.710, en virtud de modificación del presupuesto de la Nación por dicho concepto.

**24. Ingresos de actividades ordinarias**

El detalle de los ingresos al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Nombre Sociedad	ene. sep. 2016 M\$	ene. sep. 2015 M\$	01 julio 2016 al 30 septiembre 2016 M\$	01 julio 2015 al 30 septiembre 2015 M\$
<b>Pasajeros</b>	<b>15.787.845</b>	<b>15.885.100</b>	<b>5.346.115</b>	<b>4.706.650</b>
Metro Regional de Valparaiso S.A.	9.917.905	9.815.120	3.417.335	2.809.776
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	3.103.828	2.304.527	1.154.120	723.301
Trenes Metropolitanos S.A.	2.766.112	3.765.453	774.660	1.173.573
<b>Operadores</b>	<b>8.742.988</b>	<b>8.381.310</b>	<b>2.889.853</b>	<b>2.824.235</b>
FEPASA	6.179.063	5.955.382	1.972.814	1.978.174
TRANSAP	2.563.925	2.425.928	917.039	846.061
<b>Inmobiliarios</b>	<b>4.224.256</b>	<b>3.921.362</b>	<b>1.470.276</b>	<b>1.176.559</b>
Atravesos y paralelismos	1.530.651	1.418.643	551.183	334.908
Arriendos y Otros Inmobiliarios	2.693.605	2.502.719	919.093	841.651
<b>Ventas de Servicios y Otros</b>	<b>22.427.467</b>	<b>17.805.294</b>	<b>6.797.035</b>	<b>6.518.145</b>
Ajuste NIC 20 Compensa Gastos de Mantenimiento (1)	21.728.350	17.246.512	6.533.669	6.318.498
Otras ventas de servicios	699.117	558.782	263.366	199.647
<b>Totales</b>	<b>51.182.555</b>	<b>45.993.066</b>	<b>16.503.279</b>	<b>15.225.589</b>

(1) Corresponde a la compensación de los gastos de mantenimiento de Infraestructura que transfiere el Estado a través de Ley Anual de Presupuestos. Está compuesto por mantención e Infraestructura para EFE ascendente a M\$ 15.146.410 y mantención Ferrocarril Arica La Paz por M\$ 48.271

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
AL 30 de septiembre de 2016 ( No auditados)

**25. Costos de Ventas**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el siguiente cuadro corresponde al detalle de los principales costos de venta de la Empresa:

Conceptos	ene. sep. 2016 M\$	ene. sep. 2015 M\$	01 julio 2016 al 30 septiembre 2016 M\$	01 julio 2015 al 30 septiembre 2015 M\$
Personal	13.099.654	12.453.016	4.432.167	4.009.816
Energía y Combustible	267.247	306.528	81.204	112.668
Energía Eléctrica de Tracción	3.376.070	3.261.237	1.157.915	1.023.274
Mantenimiento Material Rodante	4.174.614	3.589.108	1.326.380	1.192.683
Mantenimiento Infraestructura	5.846.872	4.512.531	1.873.015	1.600.791
Costos Activables por Interrupción temporal de Servicio Rx. (1)	(4.847.899)	(3.919.292)	(1.631.657)	(1.351.485)
Mantenimiento SEC y Tráfico	6.401.488	5.862.281	1.713.993	2.146.799
Servicio de Guardia y Guarda Cruces	4.420.749	3.402.476	1.502.589	890.874
Servicios a Terceros	3.831.367	3.668.089	1.074.624	1.163.382
	<b>36.570.162</b>	<b>33.135.974</b>	<b>11.530.230</b>	<b>10.788.802</b>
Depreciación (2)	15.899.594	17.102.979	5.180.333	5.689.846
<b>Totales</b>	<b>52.469.756</b>	<b>50.238.953</b>	<b>16.710.563</b>	<b>16.478.648</b>

(1) Se reconoce como una inversión en el proyecto Rancagua Express un conjunto de desembolsos fijos que han sido fundamentales para mantener durante el periodo de interrupción de los servicios ferroviarios de Tren Central S.A. para dar espacio a la ejecución de las obras .La capitalización de dichos desembolsos se mantendrá hasta el término del proyecto.

(2) El gasto por Depreciación, se ha rebajado en M\$ 3.399.984 y M\$ 1.167.914, al 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente, como amortización del ingreso diferido generado por aplicación de NIC20.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
AL 30 de septiembre de 2016 ( No auditados)

**26. Gastos de administración**

El siguiente cuadro corresponde al detalle de los gastos de administración al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

Conceptos	ene. sep. 2016 M\$	ene. sep. 2015 M\$	01 julio 2016 al 30 septiembre 2016 M\$	01 julio 2015 al 30 septiembre 2015 M\$
Personal	7.006.198	6.240.868	2.434.414	2.063.672
Asesorías y Servicios Externos	1.007.525	1.252.530	332.712	722.538
Mercadotecnia	263.726	207.466	52.371	52.865
Consumos Básicos	1.032.916	952.716	386.100	353.501
Informática y Comunicaciones	1.342.696	1.071.687	422.950	402.743
Fletes y Seguros	1.581.383	1.447.500	509.543	504.749
Gastos Generales	1.447.811	717.029	561.717	- 31.633
Serv. Adm. e Impuestos	930.138	909.957	273.216	311.912
	<b>14.612.393</b>	<b>12.799.753</b>	<b>4.973.023</b>	<b>4.380.347</b>
Depreciación y Amortiz. Administración	330.205	242.965	111.070	82.693
<b>Totales</b>	<b>14.942.598</b>	<b>13.042.718</b>	<b>5.084.093</b>	<b>4.463.040</b>

**27. Ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado**

En este rubro se presentan los intereses ganados por las inversiones en depósitos a plazo que se realizan como parte de las operaciones financieras normales.

Ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado	ene. sep. 2016 M\$	ene. sep. 2015 M\$	01 julio 2016 al 30 septiembre 2016 M\$	01 julio 2015 al 30 septiembre 2015 M\$
Intereses ganados por depósitos a plazo	1.986.770	2.543.039	423.754	1.097.013
<b>Totales</b>	<b>1.986.770</b>	<b>2.543.039</b>	<b>423.754</b>	<b>1.097.013</b>

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
AL 30 de septiembre de 2016 ( No auditados)

**28. Otras ganancias**

El siguiente cuadro corresponde al detalle de otras ganancias (pérdidas) al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

Otras ganancias (pérdidas)	ene. sep. 2016 M\$	ene. sep. 2015 M\$	01 julio 2016 al 30 septiembre 2016 M\$	01 julio 2015 al 30 septiembre 2015 M\$
<b>Ganancias</b>	<b>37.020.612</b>	<b>35.240.586</b>	<b>11.762.558</b>	<b>11.693.964</b>
Compensación Gastos Financieros por aplicación NIC 20 (2)	35.043.793	33.596.509	11.666.073	11.613.010
Ingresos por Retiro de Materiales	-	-	(849.462)	-
Ingresos por Recuperación Impuesto Renta	557.013	-	-	-
Resultado en venta de Terrenos y Activos Fijos	447.393	1.505.041	342.407	1.268
Ingresos por Venta de Materiales	426.397	101.186	423.606	59.594
Ingresos Indemnización Sinistros	280.117	-	-	-
Ingresos por Aplicación de multas	265.899	37.851	179.934	20.092
<b>Pérdidas</b>	<b>(5.724.118)</b>	<b>(8.622.285)</b>	<b>(3.291.477)</b>	<b>(3.362.417)</b>
Provisión de valuación de IVA remanente (1)	(4.167.182)	(6.693.442)	(2.412.777)	(3.066.721)
Juicios y Litigios	(665.527)	(95.724)	(381.418)	(13.812)
Estudios y Asesorías	(506.247)	(198.152)	(191.874)	(127.697)
Gasto Remuneración Ley N 19.170	-	-	106.755	-
Costos de reestructuración	(187.500)	(947.340)	(106.956)	(169.651)
Costo Venta de Materiales	(64.707)	(354.161)	-	(21.730)
Otros Ingresos / Egresos	(132.955)	(333.465)	(305.207)	37.194
<b>Totales</b>	<b>31.296.494</b>	<b>26.618.302</b>	<b>8.471.081</b>	<b>8.331.547</b>

(1) Corresponde a una provisión de valuación del remanente del crédito fiscal IVA, del cual no se visualiza una recuperación en el mediano plazo.

(2) Corresponde a la compensación de los gastos financieros que transfiere el Estado a través de Ley Anual de Presupuestos. Las diferencias con la nota 30 corresponden a diferencias de cambio entre la fecha de devengo y pago. Dichas diferencias han sido reflejadas en nota 31 de diferencias de cambio.

**29. Ingresos y costos financieros**

El detalle de los ingresos y costos financieros al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Resultado Financiero Neto	ene. sep. 2016 M\$	ene. sep. 2015 M\$	01 julio 2016 al 30 septiembre 2016 M\$	01 julio 2015 al 30 septiembre 2015 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	246.696	1.147.898	82.844	1.089.784
Intereses por préstamos de instituciones bancarias y bonos (1)	(36.661.086)	(33.965.652)	(12.589.041)	(11.699.802)
<b>Totales</b>	<b>(36.414.390)</b>	<b>(32.817.754)</b>	<b>(12.506.197)</b>	<b>(10.610.018)</b>

El Estado es quien cubre directamente estos costos, por lo tanto se relaciona con lo indicado en la nota 28. La compensación de dichos gastos se hace de acuerdo a la aplicación de la NIC 20

**30. Diferencias de cambio y unidades de reajuste**

El detalle de las diferencias de cambio y unidades de reajuste al 31 de septiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Diferencia de cambio y Resultado por unidad de reajuste	ene. sep. 2016 M\$	ene. sep. 2015 M\$	01 julio 2016 al 30 septiembre 2016 M\$	01 julio 2015 al 30 septiembre 2015 M\$
Diferencia de cambio	2.048.866	(4.036.961)	36.502	(2.799.068)
Resultado por unidad de reajuste	(26.978.450)	(27.935.450)	(7.148.658)	(14.627.071)
<b>Totales</b>	<b>(24.929.584)</b>	<b>(31.972.411)</b>	<b>(7.112.156)</b>	<b>(17.426.139)</b>

Las diferencias de cambio y de unidades de reajuste de las deudas servidas directamente por el Estado de Chile, constituyen una cobertura implícita que anula en términos reales los efectos del tipo de cambio y la variación de la U. en el patrimonio de EFE. Esto ocurre en la medida que las remesas que hace la Tesorería General de la República se paguen directamente a los acreedores financieros.

**31. Medio Ambiente**

EFE y sus filiales, como Empresa líder en el transporte ferroviario y propietaria de la infraestructura para el transporte de carga y pasajeros, reconoce y asume su responsabilidad ambiental, compatibilizando las exigencias propias de sus actividades económicas e industriales con el cuidado al Medio Ambiente, a través de una estrategia de negocio que incorpora la variable ambiental en forma preventiva e integral a las actividades de la Empresa.

EFE cumple con la legislación vigente, minimizando el impacto ambiental, protegiendo eficazmente la salud de sus trabajadores, realizando el trabajo con seguridad y calidad, satisfaciendo los requerimientos y necesidades de sus clientes y comunidades.

La Empresa sabe que no puede cumplir con esta visión si no cuenta con el apoyo de sus clientes, proveedores, contratistas y subcontratistas, y por ello ha realizado una importante labor para integrarlos e incentivarlos a cumplir con las normas medioambientales y los compromisos asumidos por nuestra Empresa.

EFE, comprometida con la protección del medio ambiente, está trabajando en la implementación de un Sistema de Gestión Ambiental (SGA), basado en cuatro etapas: Manejo Ambiental, Capacitación Ambiental, Comunicación y Difusión y Auditoría. En términos generales se tienen contemplados una serie de proyectos y actividades en el marco de las cuatro etapas del programa SGA.



**32. Administración del riesgo financiero**

EFE es una persona jurídica de derecho público y se constituye como una Empresa autónoma del Estado con patrimonio propio. Como consecuencia de ello, tiene la responsabilidad de administrar sus propios recursos patrimoniales y generar estrategias financieras que le permitan cumplir con su objeto social.

El sistema ferroviario en Chile se desarrolla en un ambiente con fuerte competencia de la industria del transporte por carreteras, tanto de carga como de pasajeros, además, EFE posee una infraestructura ferroviaria cuyo desarrollo y mantención supera los ingresos del servicio ferroviario, generando un déficit de recursos financieros. Este déficit, sólo podía ser financiado mediante endeudamiento directo en el sistema financiero nacional e internacional, o a partir del año 2011, mediante transferencias del Estado, lo que ha permitido solventar aquellos gastos operacionales de mantenimiento de infraestructura que no pueden ser cubiertos con recursos propios, evitando de este modo gestionar financiamiento para cubrir gastos operacionales. Por otra parte, las inversiones que requiere acometer la Empresa para cubrir su objetivo social, son presentadas al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, a efectos de obtener el financiamiento necesario o bien mediante endeudamiento con garantía estatal.

La situación expuesta, compromete a la administración a un relevante esfuerzo de gestión en todos sus ámbitos, siendo clave la administración eficaz de los recursos financieros de la Empresa.

Los principales instrumentos financieros de la sociedad son los siguientes:

	<b>Septiembre 2016 M\$</b>	<b>Diciembre 2015 M\$</b>	<b>CRITERIO</b>
<b>Activos Corriente</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	30.917.590	64.826.153	NIVEL I
Otros Activos Financieros	12.002.957	40.825.006	NIVEL I
Deudores Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar	15.917.422	19.062.337	NIVEL I
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	28.389.103	103.626.556	NIVEL I
<b>Activos No Corriente</b>			NIVEL I
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	114.847.287	147.411.525	NIVEL I
<b>Pasivos Corriente</b>			
Otros Pasivos Financieros	20.083.152	19.865.529	NIVEL I
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas Por Pagar	37.029.043	49.638.378	NIVEL I
<b>Pasivos No Corriente</b>			
Otros Pasivos Financieros	1.130.845.458	1.113.909.904	NIVEL I
Otras Cuentas Por Pagar	-	2.717.392	NIVEL I

Las cuentas señaladas anteriormente han sido medidas en Nivel 1 y 2.

## **Riesgo de mercado**

Este riesgo se relaciona con las incertidumbres asociadas a las variables de tipo de cambio y tasa de interés que afectan los activos y pasivos de la Empresa:

### **a) Riesgo tipo de cambio y de unidades de reajuste**

La Empresa desarrolla sus operaciones en Chile, y en consecuencia no está expuesta directamente a la variación del tipo de cambio por actividades relacionadas con sus operaciones comerciales de compra o venta de activos y servicios. Sin embargo, mantiene compromisos financieros denominados en USD y UF, los cuales están expuestos a “riesgos contables de moneda”. Las variaciones de USD y UF, están cubiertas directamente por el Estado de Chile.

Al 30 de septiembre de 2016, el efecto de las diferencias de cambio en el estado de resultados integrales consolidado es de 2.049 millones de utilidad. Considerando que la deuda en USD asciende a USD \$ 42 millones, el efecto de una variación de \$1 en el valor del tipo de cambio dólar es de \$ 42 millones de utilidad o pérdida según el sentido de esa variación, asumiendo constante el nivel de deuda y otras variables que marginalmente pudieran incidir en la estructura de costos de la Empresa.

Al 30 de septiembre de 2016, la Empresa posee deudas y otros pasivos denominadas en unidades de fomento por UF 42.803.125, de este total, UF 3 millones corresponden a deudas suscritas en el año 2014 para financiar los proyectos de extensión a Coronel y compra de trenes, para sus filiales y UF 3 millones corresponden a la colocación del Bono AB de septiembre de 2015. Estos créditos sindicados serán pagados con fondos provenientes de la Ley Espejo del Transantiago, y para los cuales el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones ha comprometido su pago íntegro. El resultado por unidades de reajuste (solamente UF), reconocido en los estados consolidados de resultados al 30 de septiembre de 2016 asciende a \$26.978 millones de pérdida. Una variación de la UF de 1% respecto a su valor al 30 de septiembre de 2016, esto es \$262,24, considerando constante la base neta de deuda en UF y otras variables que marginalmente pudieran incidir en la estructura de costos e ingresos de la Empresa, arrojaría una ganancia o pérdida de aproximadamente \$ 11.225 millones, según el sentido de esa variación.

EFE ha contratado la adquisición de material rodante para el proyecto Rancagua Express. Los montos de este contrato están expresados en Euros.

### **b) Riesgo en Tasa de interés**

Al 30 de septiembre de 2016, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, crédito de proveedores y obligaciones con el público por emisión de bonos ascienden a MM USD 1.724, un 91,99 % de estos créditos han sido contratados a una tasa fija. Al 30 de septiembre de 2016, EFE no ha contratado swap de tasas de interés.

**Riesgo de liquidez o financiamiento**

No existe el riesgo de liquidez en la Empresa, asociado a la capacidad de cumplir sus obligaciones financieras en el corto plazo debido a que las necesidades de flujo de caja son cubiertas por los aportes del Estado, definidos en la Ley de presupuesto anual del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones. Es objetivo de EFE mantener un equilibrio entre los flujos de fondos derivados de su operación, tanto de corto como de largo plazo, para lo que proyecta sus flujos de caja y administra el cumplimiento de sus compromisos financieros y la obtención de nuevos recursos necesarios para operar la Empresa con normalidad.

EFE informa anualmente al Ministerio de Hacienda sus necesidades financieras para que el Ministerio de Transportes pueda incluir los pagos correspondientes dentro de su presupuesto anual.

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito, identificado como el riesgo de pérdida financiera que podría ocasionar un incumplimiento de pago de un cliente o contraparte en un instrumento financiero, se produce principalmente en las cuentas por cobrar a clientes comerciales y otras cuentas por cobrar, EFE ha creado una unidad responsable de gestionar la cobranza de cuentas, lo que minimiza el riesgo de tener que castigar partidas de cuentas a cobrar. Es política de EFE hacer una pérdida por deterioro de valor de todas las cuentas vencidas con base en factores de morosidad histórica.

A continuación se presentan los principales activos financieros con riesgos de crédito al 30 de septiembre de 2016 y 31 diciembre 2015:

	<b>2016</b> <b>M\$</b>	<b>2015</b> <b>M\$</b>
<b>Activo Corriente</b>		
Cuentas por Cobrar EPA	191.045	191.045
Cuentas por cobrar a Clientes Porteadores de Carga	1.067.725	1.304.545
Otros Deudores Comerciales (1)	740.692	2.567.621
Otras Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	-	696.179
<b>Total</b>	<b>1.999.462</b>	<b>4.759.390</b>

(1) Sobre estos activos, los saldos provisionados por deterioro de cuentas asciende a M\$ 295.441 al 30 de septiembre de 2016 y M\$ 258.776 al 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

**33. Garantías obtenidas de terceros**

La Empresa ha obtenido garantías de terceros, principalmente por contratos de Provisión de Infraestructura Ferroviaria (CPIF), Zona Centro y Zona Norte.

**34. Sanciones**

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile no ha aplicado sanciones a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, a sus filiales ni a los Directores y Ejecutivos del Grupo de Empresas. Tampoco se han aplicado sanciones de otras autoridades administrativas.

**35. Restricciones**

No existen restricciones a la gestión o límite a indicadores financieros originados por contratos y convenios con acreedores, con requisitos contractuales, las que son verificadas por los administradores de contratos.

**36. Contingencias**

**a) Terremoto**

Sobre el terremoto ocurrido con fecha 1° de abril de 2014 en la zona norte del país, existen daños en la infraestructura de la vía férrea, cuyos costos de recuperación se han estimado en MM\$4.543.

Actualmente se encuentra desarrollando la segunda etapa de reconstrucción de la vía denominada “Obras de Recuperación de Infraestructura Ferroviaria Etapa N° 2”, el cual tiene \$ 2.206,5 millones de presupuesto.

Para el desarrollo de la recuperación se firmó contrato con la empresa Icil Icafal S.A. con fecha 19 de agosto de 2015, quien lleva a cabo la recuperación de vía con un avance al 30 de septiembre de 2016 de un 68%, por un total de MM\$ 1.289.

**b) Juicios**

Existen juicios civiles interpuestos en contra de la Empresa, de los cuales, no todos fueron revelados, debido a que la Administración estima obtener un resultado favorable, por lo cual se están realizando las acciones que permitan resolverlos en tal sentido.

La Empresa ha constituido provisiones para responder a posibles contingencias derivadas de algunos de los juicios indicados relacionados con multas, accidentes y juicios laborales. Por un monto ascendente a M\$ 1.088.000 al 30 de septiembre de 2016 y M\$ 641.808 al 31 de diciembre de 2015 los cuales se presentan en provisiones de largo plazo.

**37. Avales otorgados**

1. Por Ley No 19.170 del 03 de octubre de 1994, se autorizó al Presidente de la República para otorgar la garantía del Estado hasta por un monto máximo de UF 7.000.000, con la cual se emitieron Bonos Serie D, E, F, G, H, I, J, K, L y M.
2. En el año 2003 se otorgó la garantía del Estado sobre la cual se emitieron los Bonos Series "N" y "O" hasta por un monto de UF 3.860.000.
3. El año 2004 se autorizó la garantía del Estado para la emisión hasta por un monto máximo de UF 5.150.000, sobre la cual se efectuó la colocación de los Bonos Serie "P" por UF 2.400.000 al 23 de marzo de 2004 y los Bonos Serie "Q" por UF 2.750.000, cuya colocación se efectuó el 18 de junio de 2004.
4. En el año 2005 se autorizó la garantía del Estado hasta por un monto de UF 3.500.000, sobre la cual se efectuó la colocación de Bonos Serie "R" con fecha 08 de abril de 2005 y además, la Serie "S" por un monto de UF 2.600.000 en septiembre de 2005.
5. El año 2006 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 2.400.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "T" con fecha de 10 de mayo de 2006.
6. El año 2012 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 7.800.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "V" con fecha de 06 de diciembre de 2012.
7. El año 2013 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 1.850.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "X" con fecha de 9 de abril de 2013. Además, se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 2.900.000 sobre la cual se colocó el bono serie "Z" con fecha 20 de diciembre de 2013.
8. El año 2015 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 3.000.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "AB" con fecha de 24 de junio de 2015.

**38. Hechos posteriores**

No existen hechos posteriores surgidos entre el 1 de octubre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, que afecten en forma significativa las cifras en ellos contenidas o la interpretación de los estados financieros a esa fecha.

Reinaldo Neira Molina  
Contador General

Marisa Kausel Contador  
Gerente General