



# **EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Por los periodos terminados el  
30 de Septiembre 2015 y 31 de diciembre de 2014.



### **CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios  
Estado Consolidado 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 N°	Al 30 de Septiembre No auditado 2015	Al 31 de diciembre Auditado 2014
<b>Activos</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	88.297.412	96.679.411
Otros activos financieros	7	55.661.912	54.431.765
Otros activos no financieros	8	1.340.005	520.054
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	7.393.832	19.161.579
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	35.020.172	113.967.953
Inventarios	11	344.544	102.908
Activos por impuestos	18	463.008	466.704
<b>Activos corrientes</b>		<b>188.520.885</b>	<b>285.330.374</b>
Activos disponibles para la venta	12	1.257.444	1.286.447
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>189.778.329</b>	<b>286.616.821</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos no financieros	13	2.168.910	6.323.638
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	10	113.969.686	115.641.331
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	13.434.508	12.513.830
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	1.605.269	1.559.634
Propiedades, Planta y Equipo	16	1.028.580.330	949.177.642
Propiedad de inversión	17	17.545.022	17.498.855
<b>Activos no corrientes totales</b>		<b>1.177.303.725</b>	<b>1.102.714.930</b>
<b>Total de activos</b>		<b>1.367.082.054</b>	<b>1.389.331.751</b>

Las notas adjuntas 1 a 39, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Pasivos	Nota N°	Al 30 de Septiembre No auditado 2015	Al 31 de diciembre Auditado 2014
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	19	23.151.445	36.370.520
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	20	32.049.727	28.022.177
Provisiones por beneficios a los empleados	21	1.577.422	1.374.194
Otros pasivos no financieros	22	40.938.110	84.423.327
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>97.716.704</b>	<b>150.190.218</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	19	1.109.154.154	1.011.316.598
Otras cuentas por pagar	23	7.646.660	9.867.683
Otras provisiones	37	681.577	839.542
Pasivo por impuestos diferidos	18	1.979.681	2.062.916
Provisiones por beneficios a los empleados	21	4.617.725	4.593.480
Otros pasivos no financieros	22	292.791.161	306.040.944
<b>Pasivos no corrientes totales</b>		<b>1.416.870.958</b>	<b>1.334.721.163</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.514.587.662</b>	<b>1.484.911.381</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		410.777.044	410.777.044
Pérdidas acumuladas		(1.630.230.179)	(1.578.387.531)
Otras reservas		1.071.947.497	1.072.030.818
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>(147.505.638)</b>	<b>(95.579.669)</b>
Participaciones no controladoras		30	39
<b>Patrimonio total</b>	24	<b>(147.505.608)</b>	<b>(95.579.630)</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>1.367.082.054</b>	<b>1.389.331.751</b>

Las notas adjuntas 1 a 39, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

**ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Estado de Resultados Por Función	Nota Nº	Al 30 de septiembre 2015	Al 30 de septiembre 2014	01 jul. 2015 30 sep.2015	01 jul. 2014 30 sep.2014
<b>Estado de resultados</b>		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	25	45.993.066	44.473.200	15.225.589	14.559.858
Costo de ventas	26	(50.140.550)	(49.846.538)	(16.416.107)	(16.222.858)
<b>Pérdida bruta</b>		<b>(4.147.484)</b>	<b>(5.373.339)</b>	<b>(1.190.518)</b>	<b>(1.663.000)</b>
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	28	2.543.039	3.313.935	1.097.013	948.901
Gasto de administración	27	(13.141.121)	(11.788.538)	(4.582.020)	(3.924.452)
Otras ganancias	29	26.618.302	25.715.653	8.351.259	7.362.225
Ingresos financieros	30	1.147.898	511.442	1.089.784	252.175
Costos financieros	30	(33.965.652)	(30.846.362)	(11.699.802)	(10.667.539)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	14	1.150.014	1.086.766	441.498	384.519
Diferencias de cambio	31	(4.036.961)	(7.471.174)	(2.799.068)	(2.857.265)
Resultados por unidades de reajuste	31	(27.935.450)	(29.867.429)	(14.627.071)	(3.399.461)
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>(51.767.415)</b>	<b>(54.719.045)</b>	<b>(23.918.925)</b>	<b>(13.563.897)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	18	(75.236)	(70.207)	(30.000)	(34.573)
<b>Pérdida procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(51.842.651)</b>	<b>(54.789.252)</b>	<b>(23.948.925)</b>	<b>(13.598.470)</b>
<b>Pérdida del Período</b>		<b>(51.842.651)</b>	<b>(54.789.252)</b>	<b>(23.948.925)</b>	<b>(13.598.470)</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>					
Ganancias (pérdidas) por cobertura de flujo de caja, antes de impuestos	24	(197.031)	(598.857)	(200.126)	(246.506)
Ganancias (pérdidas) actuariales		113.710	(816.898)	(560.364)	(824.125)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		<b>(83.321)</b>	<b>(1.415.755)</b>	<b>(760.490)</b>	<b>(1.070.631)</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>(51.925.972)</b>	<b>(56.205.007)</b>	<b>(24.709.415)</b>	<b>(14.669.101)</b>
<b>Ganancia (Pérdida), atribuible a</b>					
Pérdida, atribuible a los propietarios de la controladora		(51.925.969)	(56.205.001)	(24.709.412)	(14.669.099)
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(3)	(6)	(3)	(2)
<b>Pérdida Integral</b>		<b>(51.925.972)</b>	<b>(56.205.007)</b>	<b>(24.709.415)</b>	<b>(14.669.101)</b>

Las notas adjuntas 1 a 39, 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 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 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 01/01/2015</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>		410.777.044	(51.623)	(1.918.963)	1.074.001.404	(1.578.387.531)	(95.579.669)	39	(95.579.630)
<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>		-	(197.031)	113.710	-	(51.842.648)	(51.925.969)	(9)	(51.925.978)
<b>Saldo Final Período Actual 30/06/2015</b>		410.777.044	(248.654)	(1.805.253)	1.074.001.404	(1.630.230.179)	(147.505.638)	30	(147.505.608)

**Al 30 de Septiembre de 2014 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 01/01/2014</b>	<b>24</b>	410.777.044	585.741	(470.481)	1.036.670.852	(1.496.047.039)	(48.483.883)	96	(48.483.787)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>		410.777.044	585.741	(470.481)	1.036.670.852	(1.496.047.039)	(48.483.883)	96	(48.483.787)
<b>Cambios en patrimonio</b>									
Resultado Integral		-	(598.857)	(816.898)	-	-	(1.415.755)	-	(1.415.755)
Oficio 856 SVS cambio de tasa impuestos diferidos		-	-	-	(427.070)	-	(427.070)	-	(427.070)
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	(54.789.246)	(54.789.246)	(6)	(54.789.252)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	<b>24</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	-	(73)	(73)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		-	(598.857)	(816.898)	(427.070)	(54.789.246)	(56.632.071)	(79)	(56.632.150)
<b>Saldo Final Período Anterior 30/09/2014</b>		410.777.044	(13.116)	(1.287.379)	1.036.243.782	(1.550.836.285)	(105.115.954)	17	(105.115.937)

Las notas adjuntas 1 a 39, 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 EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 y 2014

Estados de flujo de efectivo Consolidado	Nota	Al 30 de Septiembre	Al 30 de Septiembre
	N°	2015 M\$	2014 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		45.993.066	34.053.689
Otros cobros por actividades de operación		3.039.565	-
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(41.211.192)	(45.571.246)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados		(15.863.625)	(15.629.754)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>		<b>(8.042.186)</b>	<b>(27.147.311)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>(8.042.186)</b>	<b>(27.147.311)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1.741.158	1.992.351
Compras de propiedades, planta y equipo	16	(103.139.387)	(69.043.915)
Compras de activos intangibles		(161.930)	(458.427)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (NRG Inversiones)		-	250.279
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		23.746.254	19.322.192
Dividendos recibidos (IPESA)		746.623	935.000
Otras entradas (salidas) de efectivo (Dep. a plazo más de 90 días)		1.402.670	(32.574.329)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(75.664.612)</b>	<b>(79.576.849)</b>
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio (bonos)		75.324.799	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	75.304.565
Pagos de préstamos		-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>75.324.799</b>	<b>75.304.565</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>(8.381.999)</b>	<b>(31.419.595)</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(8.381.999)</b>	<b>(31.419.595)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6	96.679.411	119.076.233
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	6	<b>88.297.412</b>	<b>87.656.638</b>

Las notas adjuntas 1 a 39, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## INDICE

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES .....	1
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS .....	1
1. Naturaleza, actividades, entorno jurídico legal y composición del grupo .....	8
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros .....	10
2.1 Periodo contable .....	10
2.2 Bases de preparación .....	10
3. Políticas y Criterios contables significativos .....	14
3.1 Inversiones en coligadas y asociadas no controladas .....	14
3.2 Bases y método de consolidación .....	14
3.3 Transacciones en moneda diferente al peso chileno .....	16
3.4 Instrumentos Financieros .....	16
3.5 Inventarios .....	18
3.6 Activos Disponibles para la Venta .....	18
3.7 Propiedades, Plantas y Equipos .....	19
3.8 Propiedades de Inversión .....	20
3.9 Activos Intangibles .....	21
3.10 Deterioro del Valor de los Activos .....	21
3.11 Arrendamientos .....	22
3.12 Pasivos Financieros Excepto Derivados .....	22
3.13 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar .....	23
3.14 Provisiones .....	23
3.15 Retribuciones a los empleados .....	24
3.16 Impuesto a las Ganancias .....	25
3.17 Reconocimiento de Ingresos y Gastos .....	25
3.18 Transferencias del Estado .....	26
3.19 Distribución de utilidades .....	27
3.20 Políticas para la determinación de la Utilidad Líquida Distribuible .....	28
4. Nuevos pronunciamientos contables aún no adoptados .....	28
5. Información financiera por segmentos .....	29
6. Efectivo y equivalentes de efectivo .....	33
7. Otros activos financieros corrientes .....	35
8. Otros activos no financieros Corrientes: .....	36

## INDICE

9.	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes .....	36
10.	Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.....	37
11.	Inventarios .....	39
12.	Activos disponibles para la venta.....	40
13.	Otros activos no financieros no corrientes:.....	41
14.	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	41
15.	Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	43
16.	Propiedad, Planta y Equipos . .....	44
17.	Propiedades de Inversión .....	47
18.	Impuesto a las utilidades.....	48
19.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes .....	49
20.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	52
21.	Retribución a los empleados .....	53
22.	Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes .....	55
23.	Otras cuentas por pagar, no corrientes.....	56
24.	Patrimonio.....	56
25.	Ingresos de actividades ordinarias.....	57
26.	Costos de Ventas .....	58
27.	Gastos de administración .....	59
28.	Ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado.....	59
29.	Otras ganancias .....	60
30.	Ingresos y costos financieros .....	60
31.	Diferencias de cambio y unidades de reajuste .....	61
32.	Medio Ambiente.....	61
33.	Administración del riesgo financiero.....	62
34.	Garantías obtenidas de terceros .....	65
35.	Sanciones .....	65
36.	Restricciones .....	65
37.	Contingencias.....	65
38.	Avales otorgados .....	66
39.	Hechos posteriores .....	67



**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.

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.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

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			
					30.09.2015			31.12.2014
					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 financieros**

### 2.1 **Periodo contable**

Los estados financieros consolidados (en adelante, “estados financieros”), cubren los siguientes periodos: Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014; Estados de Cambios en el Patrimonio por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, Estados Integrales de Resultados por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, Estados de Flujos de Efectivo por los periodos de seis meses terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014. Para el periodo 2014 se han efectuado algunas reclasificaciones para fines comparativos.

### 2.2 **Bases de preparación**

#### a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, 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.
- La aplicación del oficio circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros la cual indica que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

---

Los presentes estados financieros han sido aprobados en sesión ordinaria de Directorio realizada el 26 de noviembre de 2015.

b) Principio de Empresa en Marcha

Al 30 de septiembre de 2015, el Estado de Situación Financiera Consolidado de EFE muestra un patrimonio negativo por M\$ 147.505.608 y una pérdida del período de M\$ 51.842.648. No obstante, los presentes estados financieros consolidados 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 2015 se encuentra aprobada y contempla recursos financieros para EFE por M\$155.239.582 (ver nota 10 a). 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. (Ver nota 16). 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 38) 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 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 ejercicio.

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 (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 en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

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).

g) Reforma tributaria 2014

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el diario oficial, ley N° 20.780, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario que por defecto se le aplicará a la Sociedad. La tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos tales como “Atribuido” o “parcialmente Integrado”, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen “Atribuido” aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen “Parcialmente Integrado”, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedad por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. Por lo tanto, el régimen tributario que por defecto le corresponde aplicar a la Sociedad a partir del 1 de enero de 2017 es el “Parcialmente Integrado”.

Asimismo, la Sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los tres últimos meses de cada año.

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 las tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación.

<b>Año</b>	<b>Parcialmente Integrado</b>
2014	21,00%
2015	22,50%
2016	24,00%
2017	25,50%
2018	27,00%

### **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, 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.

#### **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.

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
 Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

La información financiera resumida del Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre 2015 y 31 de diciembre de 2014 y de los resultados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, de las filiales consolidadas con EFE es la siguiente:

(1) Información del Estado de Situación Financiera

Nombre Sociedad	% Participación	Al 30 de Septiembre de 2015					
		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	1.837.609	26.062.489	27.900.098	135.047	2.164.322	25.600.729
Metro Regional de Valparaíso S.A.	99,9999562	6.914.815	106.698.804	113.613.619	6.336.117	42.544.476	64.733.026
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	99,9997305	4.813.258	51.209.089	56.022.347	4.397.786	49.248.632	2.375.929
Trenes Metropolitanos S.A.	99,9999271	10.535.562	27.029.237	37.564.799	13.644.935	20.125.248	3.794.616
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	99,9000000	1.074.889	4.559	1.079.448	969.388	-	110.060
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	99,9997832	60.739	2.474	63.214	178	8.507.290	(8.444.255)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	99,9000000	-	132	132	-	69.433	(69.301)

Nombre Sociedad	% Participación	Al 31 de diciembre de 2014					
		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	1.829.223	25.558.245	27.387.468	151.798	2.140.643	25.095.027
Metro Regional de Valparaíso S.A.	99,9999562	5.036.481	68.621.824	73.658.305	4.038.911	3.247.449	66.371.945
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	99,9997305	2.473.360	50.378.768	52.852.128	2.220.008	46.470.191	4.161.929
Trenes Metropolitanos S.A.	99,9999271	10.827.611	17.559.909	28.387.520	11.616.904	11.231.270	5.539.346
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	99,9000000	1.460.112	5.848	1.465.960	1.355.900	-	110.060
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	99,9997832	61.164	3.661	64.825	232	8.503.891	(8.439.298)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	99,9000000	-	130	130	-	67.656	(67.526)

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

Nombre Sociedad	al 30 de septiembre 2015		al 30 de septiembre 2014		01 julio 2015 al 30 sep. 2015		01 julio 2014 al 30 sep. 2014	
	Ingresos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta	Ingresos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta	Ingresos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta	Ingresos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	638.932	663.827	642.999	427.119	220.547	113.780	197.322	90.113
Metro Regional de Valparaíso S.A.	10.140.137	(1.696.258)	9.839.964	(1.261.352)	2.921.892	(1.117.967)	3.253.690	(603.413)
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	4.511.182	(1.786.000)	2.408.272	(1.360.805)	1.539.130	(640.489)	938.725	(491.070)
Tren Central S.A.	4.287.599	(1.744.730)	4.095.639	(2.004.075)	1.343.975	(416.846)	1.275.123	(556.035)
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	-	(6.860)	-	4.626	-	(1.903)	-	(2.479)
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	503.626	-	108.066	-	155.784	-	13.361	-
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	-	(2.393)	-	(2.225)	-	(617)	-	636



### 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
30 de septiembre de 2015	698,72	25.346,89	792,84
31 de diciembre de 2014	606,75	24.627,10	738,05

### 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 es 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.

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 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 cajas diferenciadas, 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 traspaasa 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.

#### b) 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.

**c) 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 resultado por impuesto a las ganancias del período resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aun cuando existan pérdidas tributarias.

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.

Los efectos del cambio de tasa impositiva de la Reforma Tributaria del año 2014, por expresa instrucción de la S.V.S. han sido imputados a Patrimonio, sin pasar por la cuenta de resultado del ejercicio, según instrucciones incluidas en el oficio circular N° 856 de fecha 17 de Octubre de 2014.

### **3.17 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.

Los ingresos ordinarios de la Empresa provienen principalmente de la venta de pasajes (incluidos los subsidios al pasajero, ver 3.18), cobro de servicios por uso de infraestructura de la Empresa a porteadores de carga e ingresos por derechos de atravesio y paralelismo.

La venta de pasajes que al cierre de cada período 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.

### 3.18 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**

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.
- (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.
- (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.
- (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 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.

**3.20 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.

**4. Nuevos pronunciamientos contables**

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIFF	Fechas de aplicación Obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14, Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 19, Beneficios a los empleados- Contribuciones de Empleados	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2014 ( 01 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16 Propiedad Planta y Equipo y NIC 38, Activos intangibles: Clarificación de los metodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de Activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27 Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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 2015, estos servicios movilizaron a 14,60 millones de pasajeros, aproximadamente, 15,16 millones en el mismo período del año 2014. Lo anterior se explica por el fenómeno de marejadas que afectaron la operación durante el período.

**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 2015, estos servicios movilizaron a 1,2 millones de pasajeros, aproximadamente, 1,8 millones en el mismo período del año 2014.. 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 2015, estos servicios movilizaron a 1,9 millones de pasajeros, aproximadamente, 1,8 millones en el mismo período del año 2014.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

Por el período terminado al 30 de septiembre 2015	Segmento Infraestructura ferroviaria y carga M\$	Segmento Servicios de pasajeros			Segmento Inmobiliario INVIA Territorio Nacional M\$	Total M\$
		FESUR	TC	MERVAL		
	VIII Región y IX Región M\$	Santiago Chillán M\$	V Región M\$			
<b>1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos</b>	26.415.217	4.511.182	4.287.599	10.140.137	638.932	45.993.066
<b>2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos</b>						-
<b>3. Partidas significativas de costos de explotación</b>	<b>(31.071.309)</b>	<b>(4.882.047)</b>	<b>(4.628.462)</b>	<b>(9.506.211)</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)	-	(12.354.611)
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)	(4.182.348)
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>26.618.301</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	890.722	-	-	-	257.177	1.147.898
b. Gastos financieros	(33.947.431)	(10.838)	(3.686)	-	(3.697)	(33.965.652)
<b>8. Diferencia de cambio</b>	<b>(4.035.872)</b>	-	<b>(329)</b>	<b>(759)</b>	-	<b>(4.036.960)</b>
<b>9. Unidad de reajuste</b>	<b>(27.936.488)</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	-	-	-	-	1.150.014
b. Participación Inversión en otras asociadas	-	-	-	-	-	-
<b>11. Gasto sobre impuesto a la renta</b>	-	-	-	-	(75.236)	(75.236)
<b>Resultado Neto</b>	<b>(47.261.591)</b>	<b>(1.786.000)</b>	<b>(1.744.730)</b>	<b>(1.638.919)</b>	<b>588.590</b>	<b>(51.842.651)</b>



EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

Por el período terminado al 30 de septiembre 2014	Segmento	Segmento Servicios de pasajeros			Segmento Inmobiliario INVIA Territorio Nacional	Total
		Infraestructura ferroviaria y carga M\$	FESUR	TC		
	VIII Región y IX Región M\$		Santiago Chillán M\$	V Región M\$		
<b>1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos</b>	<b>27.486.325</b>	<b>2.408.272</b>	<b>4.095.639</b>	<b>9.839.964</b>	<b>642.999</b>	<b>44.473.200</b>
<b>2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos</b>						-
<b>3. Partidas significativas de costos de explotación</b>	<b>(33.238.528)</b>	<b>(2.889.706)</b>	<b>(4.920.450)</b>	<b>(8.724.694)</b>	<b>(73.161)</b>	<b>(49.846.538)</b>
a. Gastos en personal	(7.779.492)	(885.788)	(1.558.707)	(1.056.754)	-	(11.280.740)
b. Energía y combustibles	(318.140)	(369.861)	(1.233.621)	(1.389.265)	(147)	(3.311.034)
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(3.539.402)	(924.619)	222.248	(2.032.144)	(6.930)	(6.280.847)
d. Otros gastos de explotación	(21.601.493)	(709.438)	(2.350.371)	(4.246.531)	(66.084)	(28.973.917)
<b>4. Gasto de administración</b>	<b>(6.933.887)</b>	<b>(803.420)</b>	<b>(1.205.936)</b>	<b>(2.399.083)</b>	<b>(446.211)</b>	<b>(11.788.538)</b>
<b>5. Otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>25.658.399</b>	<b>(72.868)</b>	<b>29.663</b>	<b>3.999</b>	<b>96.461</b>	<b>25.715.653</b>
<b>6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero</b>	<b>3.313.935</b>	-	-	-	-	<b>3.313.935</b>
<b>7. Resultado financiero, neto segmento</b>	<b>(30.628.906)</b>	<b>(2.994)</b>	<b>(2.780)</b>	<b>22.527</b>	<b>277.234</b>	<b>(30.334.920)</b>
a. Ingresos financieros	210.591	92	-	22.619	278.139	<b>511.442</b>
b. Gastos financieros	(30.839.497)	(3.087)	(2.780)	(92)	(906)	<b>(30.846.362)</b>
<b>8. Diferencia de cambio</b>	<b>(7.470.792)</b>	<b>(89)</b>	<b>(211)</b>	<b>(86)</b>	<b>5</b>	<b>(7.471.174)</b>
<b>9. Unidad de reajuste</b>	<b>(29.863.450)</b>	-	-	<b>(3.979)</b>	-	<b>(29.867.429)</b>
<b>10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas</b>	<b>1.086.766</b>	-	-	-	-	<b>1.086.766</b>
a. Participación Inversión en asociadas	(26.913)	-	-	-	-	<b>(26.913)</b>
b. Participación Inversión en otras asociadas	1.113.679	-	-	-	-	<b>1.113.679</b>
<b>11. Gasto sobre impuesto a la renta</b>	-	-	-	-	<b>(70.207)</b>	<b>(70.207)</b>
<b>12. Participaciones No Controladora</b>		-	-	-	-	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>(50.590.139)</b>	<b>(1.360.805)</b>	<b>(2.004.076)</b>	<b>(1.261.352)</b>	<b>427.119</b>	<b>(54.789.252)</b>

**6. Efectivo y equivalentes de efectivo**

- Efectivo y equivalentes de efectivo

El plan Trienal de Desarrollo determina la utilización de los recursos financieros aportados por el Estado a EFE, imponiendo restricciones a la utilización de los fondos, especificando los recursos que se utilizarán para inversión y mantenimiento. De igual manera los fondos entregados para el pago de deudas financieras, Ley N° 19.170 y aportes recibidos en filiales de la Ley Espejo del Transantiago sólo pueden ser destinados a esos objetivos. 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. Parte de estos fondos se encuentran invertidos en depósitos a plazo a más de 90 días y clasificados en otros activos financieros corrientes.

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 periodo es el siguiente:

<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Caja y Bancos (a)	3.124.538	5.446.713
Depósitos a plazo (b)	84.584.507	90.329.635
Cuotas de fondos mutuos ( c )	588.367	903.063
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>88.297.412</b>	<b>96.679.411</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 2015 y diciembre de 2014

b) Depósitos a plazo: El saldo corresponde a instrumentos financieros emitidos por bancos comerciales y su detalle al 30 de septiembre del 2015 es el siguiente:

Días al vencimiento	Moneda	Institución	Tasa %	Capital Moneda local M\$	Intereses Devengados M\$	C. M. M\$	Saldo al 30 sep. 2015 M\$	
1 - 30	\$	BANCO BICE	0,87%	300.145	1.358	-	301.503	
		BANCO SANTANDER	0,46%	5.151.679	5.458	1.708	5.158.844	
		BANCO CREDITO E INVERSIONES	0,48%	4.163.746	10.762	1.020	4.175.528	
		BANCO ESTADO	0,42%	4.451.729	34.873	810	4.487.412	
		SCOTIABANK SUDAMERICANO	0,48%	2.134	10	-	2.144	
		BANCO SECURITY S.A.	0,85%	2.766.428	8.911	4.462	2.779.801	
		BANCO ITAU CHILE	0,61%	2.952.447	17.975	422	2.970.844	
		BANCO CHILE	0,34%	2.477.585	12.234	8.456	2.498.275	
		HSBC BANK CHILE	0,11%	3.536.450	4.051	805	3.541.306	
		BANCO BBVA	0,14%	1.658.139	3.394	1.123	1.662.655	
		Banco BCI	0,00%	192.708	0	510	193.218	
		US\$	Banco BCI	0,43%	304.190	867	3.126	308.183
			SCOTIABANK SUDAMERICANO	0,47%	42.423	198	2.034	44.655
UF	BANCO CHILE	2,60%	1.767.374	82.521	12.548	1.862.444		
	Banco BCI	5,37%	1.603.399	86.003	-	1.689.402		
<b>Sub Total</b>				<b>31.370.576</b>	<b>268.615</b>	<b>37.024</b>	<b>31.676.215</b>	
30 - 60	\$	BANCO BICE	0,00%	2.000.000	0	2.984	2.002.984	
		BANCO SANTANDER	11,20%	2.135.677	81.734	(80.429)	2.136.982	
		BANCO CREDITO E INVERSIONES	0,48%	3.274.639	8.901	683	3.284.222	
		BANCO ESTADO	0,11%	1.195.727	1.931	636	1.198.293	
		SCOTIABANK SUDAMERICANO	0,47%	1.206.181	2.905	372	1.209.458	
		BANCO SECURITY S.A.	0,96%	3.682.920	35.532	-	3.718.453	
		BANCO ITAU CHILE	0,17%	1.938.595	2.780	1.737	1.943.112	
		BANCO CHILE	11,42%	7.002.659	1.820.279	(1.798.675)	7.024.263	
		BANCO BBVA	0,19%	5.168.723	20.041	2.850	5.191.613	
		Banco BCI	0,10%	1.747.374	2.191	3.525	1.753.089	
<b>Sub Total</b>				<b>29.352.496</b>	<b>1.976.291</b>	<b>(1.866.318)</b>	<b>29.462.470</b>	
60 - 90	\$	BANCO SANTANDER	0,01%	3.935.266	370	33	3.935.669	
		BANCO CREDITO E INVERSIONES	0,36%	420.110	90	625	420.825	
		BANCO ESTADO	0,03%	181.882	43	66	181.991	
		SCOTIABANK SUDAMERICANO	0,27%	5.750.443	1.558	634	5.752.636	
		BANCO ITAU CHILE	0,68%	879.391	6.823	-	886.214	
		BANCO CHILE	14,29%	1.500.000	126.763	(126.764)	1.500.000	
		BANCO BBVA	0,01%	1.440.911	8	3.946	1.444.865	
		EUR	BANCO ESTADO	n.a.	2.876.997	(569.661)	882.609	3.189.944
			BANCO CHILE	1,95%	5.820.582	271.771	41.326	6.133.679
		<b>Sub Total</b>				<b>22.805.582</b>	<b>(162.235)</b>	<b>802.475</b>
<b>Total</b>				<b>83.528.654</b>	<b>2.082.672</b>	<b>(1.026.819)</b>	<b>84.584.507</b>	

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

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	Monto	Número de Cuotas	Valor	30.09.2015
		Invertido		Cuota	
		M\$		\$	M\$
Santander	\$	562.723	325.747,19	1.806,21	588.367
<b>Total</b>		<b>562.723</b>			<b>588.367</b>

## 7. Otros activos financieros corrientes

Corresponden a depósitos a plazo con vencimientos superiores a 90 días. Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, estos activos ascienden a M\$ 55.661.913 y M\$54.431.765, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el detalle de los depósitos a plazo a más de 90 días vigentes al 30 de septiembre de 2015:

Días al vencimiento	Moneda	Institución	Tasa	Capital	Intereses	C. M.	Saldo al 30 sep.	
			%	Moneda local	Devengados	M\$	M\$	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
> - 90	\$	BANCO BICE	16,69%	4.976.311	1.001.813	(995.045)	4.983.079	
		BANCO SANTANDER	0,19%	3.230.748	6.634	0	3.237.381	
		BANCO CREDITO E INVERSIONES	11,64%	620.938	13.098	(9.803)	624.233	
		BANCO ESTADO	0,40%	6.589.055	22.931	-	6.611.987	
		SCOTIABANK SUDAMERICANO	4,20%	6.587.635	118.945	(89.104)	6.617.476	
		BANCO SECURITY S.A.	11,84%	909.049	36.319	(28.726)	916.643	
		BANCO ITAU CHILE	10,35%	4.264.169	853.885	(827.031)	4.291.023	
		BANCO CHILE	0,31%	4.266.738	10.871	-	4.277.609	
		BANCO BBVA	7,31%	4.991.418	1.175.264	(1.167.298)	4.999.383	
		Banco BCI	0,24%	930.230	1.186	7.909	939.325	
	EUR	BANCO ESTADO	0,09%	606.892	665	67.396	674.953	
		UF						
			BANCO BICE	n.a.	332.209	1.264.547	6.815	1.603.571
			BANCO SANTANDER	0,13%	1.521.648	2.007	0	1.523.656
			BANCO ESTADO	n.a.	11.389.475	372.837	665.244	12.427.557
			BANCO ITAU CHILE	0,21%	441.638	546	7.014	449.198
Banco BCI			n.a.	228.544	1.255.078	1.217	1.484.839	
<b>Total</b>					<b>51.886.697</b>	<b>6.136.626</b>	<b>(2.361.411)</b>	<b>55.661.913</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

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

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

<b>Cuentas por cobrar no financieras, corrientes</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos y gastos anticipados (1)	490.347	218.979
Cuentas por cobrar por activación de pólizas por siniestro	809.674	-
Otros	39.984	301.075
<b>Total</b>	<b>1.340.005</b>	<b>520.054</b>

(1) El crecimiento de los gastos anticipados se debe a pólizas de Seguros para Infraestructura ferroviaria.

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

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

Conceptos	Moneda o Unidad Reajuste	30.09.2015			31.12.2014		
		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	293.097	-	293.097	293.097	-	293.097
Ferrocarril del Pacífico S.A.	Pesos	540.483	-	540.483	1.230.459	-	1.230.459
Transap S.A.	Pesos	227.877	-	227.877	44.580	-	44.580
Ministerio de Bienes Nacionales	Pesos	-	-	-	930.000	-	930.000
Deudores de terrenos Invía	Pesos	45.941	-	45.941	120.097	-	120.097
Entel	Pesos	28.602	-	28.602	-	-	-
Codelco	Pesos	20.144	-	20.144	-	-	-
CGE Distribucion	Pesos	226.100	-	226.100	1.713.600	-	1.713.600
CMET S.A.C.I	Pesos	49.989	-	49.989	-	-	-
NGR Inversiones	Pesos	83.426	-	83.426	83.426	-	83.426
VTR global Com S.A.	Pesos	36.653	-	36.653	32.643	-	32.643
Impuestos por Recuperar (2)	Pesos	4.581.688	-	4.581.688	12.989.123	-	12.989.123
Deudores principalmente arriendos propiedades	Pesos	1.605.324	(345.492)	1.259.832	2.069.373	(344.819)	1.724.554
<b>Totales</b>		<b>7.739.324</b>	<b>(345.492)</b>	<b>7.393.832</b>	<b>19.506.398</b>	<b>(344.819)</b>	<b>19.161.579</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 junio de 2015 se encuentra en proceso de liquidación. 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 2015 y diciembre de 2014

(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 asociadas a ello, salvo los arriendos en garantía por arriendos. Los riesgos de crédito se describen en nota 33.

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

a) Las siguientes partidas corresponden a las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

**CORRIENTE:**

Sociedad	RUT	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	30.09.2015	31.12.2014
						M\$	M\$
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	96.794.010-0	Chile	Coligada	Prest. De Ser.	Pesos	-	-
Inmobiliaria Paseo Estación S.A.	96.547.010-7	Chile	Coligada	Dividendos	Pesos	267.242	981.564
Estado de Chile		Chile	Propietario (1)	Transferencias	Pesos	27.663.159	106.479.085
Ministerio de Transportes		Chile	Em. Del Estado	Tarifa escolar	Pesos	414.093	538.752
Ministerio de Transportes ( Biotren)		Chile	Em. Del Estado (2)	Subsidio Coronel	Pesos	4.481.080	3.320.718
Ministerio de Transportes (Metro Valparaíso)		Chile	Em. Del Estado (2)	8 Automotores	Pesos	1.522.067	1.721.091
Ministerio de Transportes (Tren Central)		Chile	Em. Del Estado (2)	4 Automotores	Pesos	672.531	926.743
<b>Total Corriente</b>						<b>35.020.172</b>	<b>113.967.953</b>

**NO CORRIENTE:**

Sociedad	RUT	Origen	la relación	transacción	Moneda	30.09.2015	31.12.2014
						M\$	M\$
Estado de Chile		Chile	Propietario (1)	Transferencias	Pesos	42.020.354	48.760.497
Ministerio de Transportes		Chile	Em. Del Estado (2)	Subsidio Coronel	Pesos	38.810.577	37.372.763
Ministerio de Transportes		Chile	Em. Del Estado (2)	8 Automotores	Pesos	21.555.997	19.203.544
Ministerio de Transportes		Chile	Em. Del Estado (2)	4 automotores	Pesos	11.582.757	10.304.527
<b>Total no Corriente</b>						<b>113.969.685</b>	<b>115.641.331</b>

(1) Las cuentas por cobrar al Estado de Chile representan los aportes fiscales comprometidos por el Estado para el año 2015. Al 30 de septiembre 2015, las transacciones (transferencias efectivas) y los valores correspondientes al año 2014 son los siguientes:

Transferencia 2015 - Ley de Presupuestos	Ley Presupuesto 2015		Por recibir 2015 M\$
	Comprometido 2015 M\$	Recibido 2015 M\$	
Fondos para Indemnizaciones	1.395.646	1.046.229	349.417
Mantenimiento Infraestructura	21.115.000	15.033.268	6.081.732
Rehabilitación y mantención Ferrocarril Arica - La Paz	5.306.457	1.326.614	3.979.843
Servicio de la Deuda (Amortizaciones)	37.330.552	31.987.090	5.343.462
Intereses de la Deuda	41.331.430	29.822.725	11.508.705
<b>Total Corriente</b>	<b>106.479.085</b>	<b>79.215.926</b>	<b>27.263.159</b>

Transferencia 2015 - Ley de Presupuestos	Comprometido 2015 M\$	Recibido 2015 M\$	Por recibir 2015 M\$
Inversiones Planes Trienales	48.760.497	6.340.143	42.420.354
<b>Total no Corriente</b>	<b>48.760.497</b>	<b>6.340.143</b>	<b>42.420.354</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

---

(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

Las primeras cuotas fueron pagadas en el mes de marzo de 2015.

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>30.09.2015</b>	<b>30.09.2014</b>
Gerentes y Ejecutivos principales	57	57
Profesionales y Técnicos	381	312
Otros Trabajadores	894	914
<b>Total</b>	<b>1.332</b>	<b>1.283</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

c) Remuneraciones del Directorio

El DFL nro. 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 2015 y 30 de Junio de 2014, son las siguientes:

<b>Remuneraciones pagadas al Directorio</b>		<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Presidente, Vicepresidente y Directores</b>		<b>Incorporación</b>	
Jorge Iván Inostroza Sánchez -Presidente	14/05/2014	14.894	8.001
David Enrique Guzmán Silva -Vicepresidente	14/05/2014	7.447	4.000
Magdalena María Frei Larraechea	14/05/2014	7.447	4.000
Luis Horacio Rojas Mancilla	14/05/2014	7.447	4.000
José Miguel Cruz González	14/05/2014	7.447	4.000
Oscar Carlos Peluchonneau Contreras	14/05/2014	7.447	4.000
Osvaldo Pablo Lagos Puccio	14/05/2014	7.447	4.000
Pedro Pérez Marchant ( Representante de los trabajadores)	01/09/2010	7.447	7.133
<b>Ex - Directores</b>		<b>Término</b>	
Joaquín Brahm Barril	13/05/2014	-	6.264
Rafael Aldunate Valdés	13/05/2014	-	3.132
José Luis Domínguez Covarrubias	13/05/2014	-	3.132
Claudio Seebach Speiser	13/05/2014	-	3.132
Jorge Claudio Retamal Rubio	13/05/2014	-	3.132
Cristian Humberto Valenzuela Araya	13/05/2014	-	3.132
Jorge Omar Alé Yarad	13/05/2014	-	3.132

d) 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</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2014</b>
<b>Información Consolidada</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones	2.095.487	1.646.710
Otros Beneficios	287.135	283.181
<b>Total</b>	<b>2.382.622</b>	<b>1.929.891</b>



EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

---

**11. Inventarios**

El cuadro siguiente muestra el detalle de las existencias de la Empresa al cierre de cada periodo:

<b>Clases de inventario</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Repuestos para equipos electromecánicos	93.235	67.962
Otros materiales	251.309	34.946
<b>Total</b>	<b>344.544</b>	<b>102.908</b>

Los repuestos corresponden a elementos de remplazo de equipos en estaciones, especialmente torniquetes. La línea otros materiales corresponde principalmente a tarjetas sin contacto de PVC (*Metroval*) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso S.A., siendo de rápida rotación y sobre las cuales no se visualizan índices de deterioro, debido a que aquellas que eventualmente pudiesen salir falladas son repuestas por el proveedor.

**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 17).

El siguiente es el detalle de las propiedades disponibles para la venta al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

<b>Activos Disponibles para la Venta</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Puerto Montt - Faja Vía	19.487	19.487
Chillán	912.292	912.292
Curicó	201.877	201.877
Tomé	9.086	9.086
Parral	75.123	75.123
Otras	39.579	68.582
<b>Total</b>	<b>1.257.444</b>	<b>1.286.447</b>

**13. Otros activos no financieros no corrientes**

El remanente de IVA no generado por compras de activo fijo se presenta en otros activos no financieros no corrientes por M\$ 2.168.910 y M\$ 6.323.638 al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 esta partida se presenta neta de provisión de valuación por M\$ 15.326.775 y M\$8.633.333 respectivamente.

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

Para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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\$13.398.850 (M\$12.478.173 al 31.12.2014). La participación que corresponde a la Empresa en las utilidades del período fue de M\$ 1.150.012 (M\$ 1.113.679 al 30.09.2014).

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.

La participación de EFE en esta inversión corresponde al 35% de su patrimonio. La valorización proporcional en la sociedad DIBSA al 30 de septiembre de 2015 asciende a M\$35.657 (M\$35.657 en 2014) y se reconoció una utilidad de M\$1.692 en diciembre de 2014. En el año 2014 DIBSA vendió 76.722,83 M2 de terrenos calificados como monumento histórico y por los cuales EFE había realizado una provisión de valuación el año 2010. El efecto de la regularización de esta inversión producto de la venta indicada fue de M\$389.395 y se presenta en resultados no operacionales en 2014. Actualmente DIBSA no está realizando operaciones.

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
 Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

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 2015 y diciembre de 2014.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2015, no ha habido transacciones de compra o venta de inversiones en Empresas relacionadas contabilizadas utilizando el método de la participación

d) Resumen de Información financiera de Empresas asociadas

30.09.2015	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\$	Resultado VP M\$
DIBSA	19.723	90.811	8.656	-	101.878	-	-	-	35.657	-
IPESA	11.792.377	95.735.582	2.402.187	26.309.005	78.816.767	13.071.466	(6.306.691)	6.764.775	13.398.850	1.150.012
TRANSUB	3.983	-	-	35.919	(31.936)	-	-	-	-	-
Total									13.434.508	

31.12.2014	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\$	Resultado VP M\$
DIBSA	19.723	90.811	8.656	-	101.878	1.475.843	(1.471.010)	4.833	35.657	1.692
IPESA	15.491.569	95.456.442	10.333.573	27.213.422	73.401.016	16.877.409	(6.565.944)	10.311.465	12.478.173	1.752.949
TRANSUB	3.983	-	-	35.919	(31.936)	-	-	-	-	-
Total									12.513.830	

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

**15. 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Concepto	Saldos al 30 de septiembre de 2015			Saldos al 31 de diciembre de 2014		
	Valor Costo	Amortización acumulada	Valor Libros	Valor Costo	Amortización acumulada	Valor Libros
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Marcas	205.153	(202.875)	2.278	218.714	(211.599)	7.115
Licencias Computacionales	2.851.443	(1.248.452)	1.602.991	2.689.513	(1.136.994)	1.552.519
<b>Totales</b>	<b>3.056.596</b>	<b>(1.451.327)</b>	<b>1.605.269</b>	<b>2.908.227</b>	<b>(1.348.593)</b>	<b>1.559.634</b>

- b) Los Movimientos ocurridos en el período entre el 1 de enero de 2014 y el 30 de septiembre de 2015 son los siguientes:

Movimientos	Marcas	Licencias	Valor Libros
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2013	233	890.203	890.436
Adiciones y bajas	8.292	822.782	831.074
Amortización	(1.410)	(160.466)	(161.876)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	7.115	1.552.519	1.559.634
Adiciones y bajas	(13.561)	161.930	148.369
Amortización	8.724	(111.458)	(102.734)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2015</b>	<b>2.278</b>	<b>1.602.991</b>	<b>1.605.269</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

**16. Propiedad, Planta y Equipos .**

A continuación se presenta el detalle y los movimientos de las Propiedades, Plantas y Equipos al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

a) Detalle de propiedades, planta y equipos al 30 de septiembre 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto	Saldos al	
	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
<b>Propiedades, Planta y Equipos, Neto</b>	<b>1.028.580.330</b>	<b>949.177.642</b>
Obras en Curso	271.219.027	178.261.174
Terrenos	126.457.247	126.613.175
Edificios	38.839.419	36.874.527
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	411.182.472	423.031.913
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	91.481.188	97.902.075
Material Rodante	74.625.552	77.923.614
Maquinarias y Herramientas	1.405.793	1.515.073
Materiales y Repuestos	9.646.832	4.583.060
Otros	3.722.800	2.473.031

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	Saldos al	
	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
<b>Propiedades, Planta y Equipos, Bruto</b>	<b>1.202.799.520</b>	<b>1.105.185.927</b>
Obras en Curso	271.219.027	178.261.174
Terrenos	126.457.247	126.613.175
Edificios	48.117.338	45.207.492
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	487.552.634	489.991.880
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	133.128.335	135.322.843
Material Rodante	118.701.226	118.760.918
Maquinarias y Herramientas	2.397.743	2.380.778
Materiales y Repuestos	9.646.832	4.583.060
Otros	5.579.138	4.064.607

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada	Saldos al	
	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
<b>Total Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada</b>	<b>(174.219.190)</b>	<b>(156.008.285)</b>
Edificios	(9.277.919)	(8.332.965)
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	(76.370.162)	(66.959.967)
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	(41.647.147)	(37.420.768)
Material Rodante	(44.075.674)	(40.837.304)
Maquinarias y Herramientas	(991.950)	(865.705)
Otros	(1.856.338)	(1.591.576)

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
 Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

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 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	95.982.667		6.904	61	51.283		11.267	5.567.578	1.519.627	103.139.387
Transferencias	(2.974.538)		2.909.636	2.002.865	(2.217.457)	123.602	5.698		150.194	0
Bajas	(50.276)	(155.928)	(6.694)	(4.442.172)	(*)	(28.334)	(93.294)	(503.806)	(155.290)	(5.435.794)
Deterioro automotores ( Trenes Metropolitano )						(90.000)				(90.000)
Gasto por depreciación			(951.314)	(9.475.780)	(4.226.379)	(3.308.838)	(126.245)		(264.762)	(18.353.318)
Depreciación Acumulada ( Bajas )			6.360	65.585	70.468					142.413
Total movimientos	92.957.853	(155.928)	1.964.892	(11.849.441)	(6.420.887)	(3.298.062)	(109.280)	5.063.772	1.249.769	79.402.688
<b>Saldo Neto al 30 de Septiembre de 2015</b>	<b>271.219.027</b>	<b>126.457.247</b>	<b>38.839.419</b>	<b>411.182.472</b>	<b>91.481.188</b>	<b>74.625.552</b>	<b>1.405.793</b>	<b>9.646.832</b>	<b>3.722.800</b>	<b>1.028.580.330</b>

(\*) Baja Terremoto Arica y Desarme de Vía

Los movimientos por el período 2014 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 2014</b>	<b>70.212.373</b>	<b>111.732.090</b>	<b>37.844.546</b>	<b>425.512.878</b>	<b>103.743.423</b>	<b>82.687.580</b>	<b>1.634.065</b>	<b>7.874.942</b>	<b>18.356.237</b>	<b>859.598.134</b>
Adiciones	114.030.634		156.115	2.819	87.884	1.551.792	19.369	1.549.608	203.353	117.601.574
Transferencias	(5.801.491)	15.178.590	178.798	9.481.360	(128.787)		18.600	(3.528.954)	(15.398.116)	0
Bajas	(180.342)	(297.505)		(49.693)	(141)	(1.462.968)		(1.312.536)	(373.086)	(3.676.271)
Deterioro por siniestro automotores						(413.818)				(413.818)
Gasto por depreciación			(1.304.932)	(11.925.054)	(5.800.304)	(4.438.972)	(156.961)		(315.357)	(23.941.580)
Depreciación Acumulada ( Bajas )				9.603						9.603
Total movimientos	108.048.801	14.881.085	(970.019)	(2.480.965)	(5.841.348)	(4.763.966)	(118.992)	(3.291.882)	(15.883.206)	89.579.508
<b>Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2014</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>

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 2015 y diciembre de 2014

---

- d) La Empresa no tiene automotores que estén totalmente depreciados y que se encuentren todavía en uso.
- e) Con fecha 1 de diciembre de 2011 se publicó en el Diario Oficial, el plan Trienal de Desarrollo de la Empresa para los años 2011-2013. El 15 de mayo de 2012 fue publicada una actualización de este plan quedando como sigue:

Programa	2011 MMUSD	2012 MMUSD	2013 MMUSD	Total MMUSD
1. Continuidad y Seguridad Operacional	37,3	30,2	25,7	93,2
2. Mejoramiento Productividad Infraestructura.	0,2	4,0	4,0	8,2
3. Nueva Carga: Acceso a Grandes Centros Productivos.	10,0	16,8	-	26,8
4. Aumento de Transporte de Pasajeros.	9,7	7,1	-	16,8
5. Proyecto Rancagua Express	30,0	146,1	109,7	285,8
6. Nuevos Proyectos Aumento Pasajeros	7,6	14,1	251,3	273,0
<b>TOTAL PLAN TRIENAL 2011-2013</b>	<b>94,8</b>	<b>218,3</b>	<b>390,7</b>	<b>703,8</b>

- f) Con fecha 26 de diciembre de 2014, se publicó una modificación del Plan Trienal de Inversiones por el periodo 2014 y 2016 , el cual queda como sigue:

Programa	2014 MMUSD	2015 MMUSD	2016 MMUSD	Total MMUSD
1. Continuidad y Seguridad Operacional	60,2	69,7	74,5	204,4
2. Productividad Operacional	44,2	60,3	42,5	147,0
3. Aumento Transporte de Carga	95,5	143,4	136,9	375,8
4. Aumento de Transporte de Pasajeros.	115,6	278,2	164,9	558,7
<b>TOTAL PLAN TRIENAL 2014-2016 *</b>	<b>315,5</b>	<b>551,6</b>	<b>418,8</b>	<b>1.285,9</b>

- Este plan trienal se encuentra en trámite de modificación para toma de razón de la Contraloría General de la Republica el cual se modificará a MMUSD 1.285. El incremento más relevante de este programa corresponde a MMUSD 145,7 de Rancagua Express.

Como se ha descrito anteriormente, el plan trienal es financiado con transferencias del Estado, contratación de deuda con o sin garantías del Estado, aportes de la Ley Espejo del Transantiago y recursos internos.

Al 30 de septiembre de 2015, las principales obras en curso que desarrolla la Empresa con cargo al plan 2011 y 2014 son las siguientes: Rehabilitación y mantenimiento mayor de la vía M\$ 32.055.018, Rehabilitación Vías FCALP M\$ 2.835.680 (Terremoto), Recuperación de estaciones M\$ 1.675.244, Rehabilitación de sistemas SEC (Señalizaciones, electrificación y comunicaciones) M\$ 1.839.950, Reparación Puentes M\$ 9.055.826 Inversiones Proyecto Rancagua Express M\$ 148.788.420, Proyecto Extensión Coronel M\$ 22.972.754, Compra y Gran reparación de automotores \$ 33.625.678, entre otros.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

**17. 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 Regional de 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.

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

Comuna	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Estación Central	9.495.032	9.433.232
San Bernardo	2.049.611	2.052.325
Estación Central	584.024	585.890
Coquimbo	333.197	323.905
Freire	245.560	246.255
Los Ángeles	240.145	240.825
Concepción	464.587	466.173
San Antonio	125.366	125.721
Padre Hurtado	117.470	117.803
Llanquihue	107.526	107.830
Collipulli	103.109	103.401
Valparaiso	62.152	62.152
O'higgins	117.553	117.553
Maule	1.072.177	1.071.597
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	714.298
Limache	58.018	58.018
Villa Alemana	113.874	113.874
Quilpue	182.844	182.844
Valparaiso	222.119	227.626
<b>Total propiedades de Inversión</b>	<b>17.545.022</b>	<b>17.498.855</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 2015 y diciembre de 2014

---

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:

<b>Ingresos y Gastos por propiedades de inversión</b>	<b>01.01.2015</b>	<b>01.07.2015</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>01.07.2014</b>
	<b>al</b>	<b>al</b>	<b>al</b>	<b>al</b>
	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Total importe de ingresos por arriendo	429.821	470.343	224.733	207.956
Total importe gastos directos operacionales	(61.689)	(56.792)	(30.845)	(25.337)

**18. Impuesto a las utilidades**

- **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 2015 y 31 de diciembre de 2014, Inmobiliaria Nueva Vía S.A. ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría ascendente a M\$ 150.000 y M\$134.000, respectivamente.

- **Activos por impuestos corrientes**

EFE registra M\$ 463.008 y M\$ 466.704 al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, en activos por impuestos corrientes, respectivamente.

- **Activos y pasivos por impuestos diferidos**

La Empresa registra M\$ 1.979.681 y M\$ 2.062.916 al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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.

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 2015 y diciembre de 2014

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

Para los periodos terminados el 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 2015		Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente	Total General al 30-09-2015
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\$	4.622.886	5.841.194	10.464.080	11.009.799	2.011.661	-	13.021.460	23.485.540
Deuda Bancaria	UF	5.183.902	-	5.183.902	5.349.888	5.881.943	60.771.851	72.003.682	77.187.584
Bonos	UF	1.312.715	6.190.748	7.503.463	18.755.268	17.101.231	988.272.513	1.024.129.012	1.031.632.475
<b>Totales</b>		<b>11.119.503</b>	<b>12.031.942</b>	<b>23.151.445</b>	<b>35.114.955</b>	<b>24.994.835</b>	<b>1.049.044.364</b>	<b>1.109.154.154</b>	<b>1.132.305.599</b>

Al 31 de diciembre de 2014		Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente	Total General al 31-12-2014
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\$	6.538.979	13.872.510	20.411.489	12.882.160	3.493.748	-	16.375.908	36.787.397
Deuda Bancaria	UF	3.183.407	5.556.986	8.740.393	5.197.965	5.714.910	59.046.078	69.958.953	78.699.346
Bonos	UF	597.136	6.621.502	7.218.638	18.947.796	23.721.540	882.312.401	924.981.737	932.200.375
<b>Totales</b>		<b>10.319.522</b>	<b>26.050.998</b>	<b>36.370.520</b>	<b>37.027.921</b>	<b>32.930.198</b>	<b>941.358.479</b>	<b>1.011.316.598</b>	<b>1.047.687.118</b>

Detalle de colocación de los últimos bonos locales emitidos:

Series	Monto UF	Fecha de Colocación	Plazo años	Tasa Nominal	Tasa de Colocación
V	7.800.000	6.12.2012	21	3,7%	3,69%
X	1.895.000	9.04.2013	26	3,7%	3,54%
Z	2.900.000	20.12.2013	29,5	3,6%	3,23%
AB	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 BIOTREN con la Subsecretaría de Transporte y Telecomunicaciones con ocasión del proyecto Lomas Coloradas- Coronel.

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 BIOTREN 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 2015 y diciembre de 2014

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 2015 y 31 de diciembre 2014 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2015				Corriente			No Corriente			Total General al 30-09-2015 M\$				
R.U.T. Acreedor	Banco o Institución Financiera	Moneda	Saldo Capital Moneda	Tasas		Vencimiento		Total Corriente M\$	Vencimiento			Total No Corriente M\$		
				Efectiva	Nominal	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\$	
<b>Créditos a tasa Fija USD</b>				<b>28.362.505</b>			<b>3.791.928</b>	<b>3.420.624</b>	<b>7.212.552</b>	<b>11.009.799</b>	<b>2.011.661</b>	-	<b>13.021.460</b>	<b>20.234.012</b>
O-E	BNP Paribas	US\$	20.153.469	4,29%	4,29%	2.239.784	2.011.662	4.251.446	8.046.647	2.011.661	-	10.058.308	14.309.754	
O-E	SOCIETE GENERALE	US\$	8.209.036	6,605%	6,605%	1.552.144	1.408.962	2.961.106	2.963.152	-	-	2.963.152	5.924.258	
<b>Créditos a tasa variable USD</b>				<b>4.640.344</b>			<b>830.958</b>	<b>2.420.570</b>	<b>3.251.528</b>	-	-	-	-	<b>3.251.528</b>
O-E	BNP Paribas	US\$	4.640.344	Libor + 1,2%	Libor + 1,2%	830.958	2.420.570	3.251.528	-	-	-	-	3.251.528	
<b>Créditos a tasa Fija UF</b>														
	BCO CHILE SINDICADO	UF	1.320.270	4,8016%	4,50%	2.333.419	-	2.333.419	2.395.990	2.636.064	27.314.299	32.346.353	34.679.772	
		UF	1.619.028	4,7387%	4,50%	2.850.483	-	2.850.483	2.953.898	3.245.879	33.457.552	39.657.329	42.507.812	
<b>Total crédito bancarios</b>						<b>9.806.788</b>	<b>5.841.194</b>	<b>15.647.982</b>	<b>16.359.687</b>	<b>7.893.604</b>	<b>60.771.851</b>	<b>85.025.142</b>	<b>100.673.124</b>	

Al 31 de diciembre de 2014				Corriente			No Corriente			Total General al 31-12-2014 M\$				
R.U.T. Acreedor	Banco o Institución Financiera	Moneda	Saldo Capital Moneda	Tasas		Vencimiento		Total Corriente M\$	Vencimiento			Total No Corriente M\$		
				Efectiva	Nominal	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\$	
<b>Créditos a tasa Fija USD</b>				<b>33.120.394</b>			-	<b>5.974.326</b>	<b>5.974.326</b>	<b>10.784.125</b>	<b>7.535.924</b>	-	<b>14.277.872</b>	<b>20.252.198</b>
O-E	BNP Paribas	US\$	23.032.536	4,29%	4,29%	-	3.548.460	3.548.460	6.987.496	6.347.652	-	10.481.243	14.029.703	
O-E	SOCIETE GENERALE	US\$	10.087.858	6,605%	6,605%	-	2.425.866	2.425.866	3.796.629	1.188.273	-	3.796.629	6.222.495	
<b>Créditos a tasa variable USD</b>				<b>27.118.597</b>			<b>6.538.979</b>	<b>7.898.184</b>	<b>14.437.163</b>	<b>2.098.036</b>	-	-	<b>2.098.036</b>	<b>16.535.199</b>
O-E	BNP Paribas	US\$	27.118.597	Libor + 1,2%	Libor + 1,2%	6.538.979	7.898.184	14.437.163	2.098.036	-	-	2.098.036	16.535.199	
<b>Créditos a tasa variable UF</b>				<b>251.852</b>			<b>3.183.407</b>	<b>3.101.183</b>	<b>6.284.590</b>	-	-	-	-	<b>6.284.590</b>
97.080.000-k	BICE	UF	62.774	Tab + 1,125%	Tab + 1,125%	793.462	772.967	1.566.429	-	-	-	-	1.566.429	
97.919.000-k	ABN AMOR	UF	151.262	Tab + 1,15%	Tab + 1,15%	1.911.956	1.862.573	3.774.529	-	-	-	-	3.774.529	
97.053.000-2	SECURITY	UF	37.816	Tab + 1,15%	Tab + 1,15%	477.989	465.643	943.632	-	-	-	-	943.632	
<b>Créditos a tasa Fija UF</b>														
	BCO CHILE SINDICADO	UF	1.320.270	4,8016%	4,50%		1.099.458	1.099.458	2.327.950	2.561.207	26.538.639	31.427.796	32.527.254	
	BCO CHILE SINDICADO	UF	1.619.028	4,7380%	4,50%		1.356.343	1.356.343	2.870.015	3.153.704	32.507.440	38.531.159	39.887.502	
<b>Total crédito bancarios</b>						<b>9.722.386</b>	<b>19.429.494</b>	<b>29.151.880</b>	<b>18.080.126</b>	<b>13.250.835</b>	<b>59.046.079</b>	<b>86.334.863</b>	<b>115.486.743</b>	

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
 Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

b) El detalle de las Obligaciones con el Público (Bonos), de largo Plazo y su porción corto plazo al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

**30 de Septiembre de 2015**

Clases	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	tasa nominal	Valor Nominal	Vencimiento	Corriente			No Corrientes			
							Vencimiento		Total Corriente al 30/09/2015 M\$	Vencimiento			Total No Corriente al 30/09/2015 M\$
							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	-	1.449.983	1.449.983	2.905.266	2.184.023	-	5.089.289
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	264.388	1.517.486	1.781.874	3.560.043	3.554.564	9.740.575	16.855.182
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	-	351.527	351.527	703.659	2.775.012	12.970.539	16.449.210
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	160.748	160.748	2.232.190	1.965.892	4.405.150	8.603.232
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	509.545	509.545	1.528.634	509.545	5.844.636	7.882.815
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	36.189	36.189	78.960	88.625	18.910.691	19.078.276
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	1.048.327	3.869	1.052.196	3.156.589	1.052.196	14.612.378	18.821.163
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	62.107	62.107	134.243	148.819	21.975.656	22.258.718
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	137.330	137.330	295.824	326.469	53.864.329	54.486.622
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	129.731	129.731	279.368	308.183	50.475.227	51.062.778
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	309.655	309.655	662.119	723.599	68.502.903	69.888.621
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	256.740	256.740	551.119	605.405	77.640.871	78.797.395
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	632.422	632.422	1.336.629	1.438.397	103.810.089	106.585.115
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	325.326	325.326	681.186	724.025	74.011.887	75.417.098
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	139.975	139.975	296.521	320.074	64.932.204	65.548.799
Bono Serie V	UF	Al vencimiento	3,69%	3,70%	7.800.000	2037	-	10.164	10.164	21.467	23.080	201.004.394	201.048.941
Bono Serie X	UF	Al vencimiento	3,58%	3,70%	1.895.000	2039	-	25.830	25.830	54.464	58.429	48.961.587	49.074.480
Bono Serie Z	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	124.558	124.558	261.178	278.130	79.512.259	80.051.567
Bono Serie AB	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	7.563	7.563	15.809	16.764	77.097.137	77.129.710
<b>Totales</b>							<b>1.312.715</b>	<b>6.190.748</b>	<b>7.503.463</b>	<b>18.755.268</b>	<b>17.101.231</b>	<b>988.272.512</b>	<b>1.024.129.011</b>

**31 de diciembre de 2014**

Clases	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	tasa nominal	Valor Nominal	Vencimiento	Corriente			No Corrientes			
							Vencimiento		Total Corriente al 31/12/2014 M\$	Vencimiento			Total No Corriente al 31/12/2014 M\$
							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	286.863	1.100.271	1.387.134	2.779.191	2.786.446	-	5.565.637
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	-	1.759.327	1.759.327	3.515.216	3.510.133	11.364.139	18.389.488
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	310.273	25.895	336.168	672.897	1.994.282	13.235.710	15.902.889
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	153.851	153.851	2.186.096	1.590.677	4.513.628	8.290.401
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	495.075	495.075	1.485.225	495.075	5.788.475	7.768.775
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	33.671	33.671	73.466	82.459	18.685.761	18.841.686
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	-	1.022.317	1.022.317	3.066.950	1.022.317	13.938.911	18.028.178
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	58.056	58.056	125.485	139.111	21.703.615	21.968.211
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	128.588	128.588	276.993	305.687	53.148.054	53.730.734
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	121.491	121.491	261.625	288.609	49.802.599	50.352.833
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	291.009	291.009	622.249	680.027	67.663.757	68.966.033
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	240.814	240.814	516.932	567.851	74.705.850	75.790.633
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	597.785	597.785	1.263.424	1.359.618	102.509.676	105.132.718
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	308.940	308.940	646.876	687.558	71.542.526	72.876.960
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	132.157	132.157	279.960	302.198	63.853.930	64.436.088
Bono Serie V	UF	Al vencimiento	3,69%	3,70%	7.800.000	2037	-	9.611	9.611	20.299	21.824	193.541.607	193.583.730
Bono Serie X	UF	Al vencimiento	3,58%	3,70%	1.895.000	2039	-	24.444	24.444	907.065	7.623.734	39.596.122	48.126.921
Bono Serie Z	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	118.200	118.200	247.847	263.934	76.718.041	77.229.822
<b>Totales</b>							<b>597.136</b>	<b>6.621.502</b>	<b>7.218.638</b>	<b>18.947.796</b>	<b>23.721.540</b>	<b>882.312.401</b>	<b>924.981.737</b>

Entidad Deudora de todas las series es 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 2015 y diciembre de 2014

---

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

La composición de este rubro para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

PROVEEDORES	30/09/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Mantenición, Vías ,Sec y otras	16.246.066	13.460.274
CONSORCIO TECDRA S.A.	7.029.440	6.674.250
COMSA PROYECTO ZONA NORTE S.A.	3.073.270	2.229.294
ICIL ICAFAL S.A. ZONA SUR	265.467	253.219
ICIL ICAFAL S.A.	286.794	25.150
COMSA DE CHILE S.A.	151.803	153.649
SISTEMAS SEC S.A.	1.250.570	1.144.599
SACYR CHILE S.A.	641.251	631.112
ICAR SEGURIDAD LIMITADA	79.301	215.423
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	-	597.179
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICIONE	63.708	-
SIEMENS S.A.	65.865	60.648
FERROVIAL AGROMAN CHILE S.A.	797.959	-
KV CONS. ING PRY Y OBRAS S.L CHILE	106.122	-
ECISA SICE SPA	82.846	-
SERVICIOS INTEGRALES AGUILAR Y CIA.	49.143	-
SERV. DE TRANSPORTES ACI LTDA.	-	378
EME SERVICIOS GENERALES LTDA.	-	40.565
SERVIPERS LTDA.	49.063	60.178
ALSTOM CHILE S.A. neto con anticipo	179.510	347.255
BESALCO	1.285.518	757.954
ASSIGNIA INFRAESTRUCTURA S.A.	-	272.154
CASAGRANDE MOTORI LTDA	-	241.566
CRUZ Y DAVILA INGENIEROS CONSULTORES	332.772	136.064
PEYCO,PROY EST. Y CONSTRUC S.A.	-	117.467
MER MEC S.P.A.	-	113.081
ARTBASE LTDA.	-	84.738
JUAN OSCAR MERINO SANCHEZ E.I.R.L	-	81.302
SYNAPSIS SPA	-	77.062
ENERCAT LTDA.	-	47.365
AUORENTAS DEL PACIFICO S.A.	-	41.029
IDOM INGIENERÍA Y CONSULTORÍA	-	37.813
INEREXPORT TELECOMUNICACIONES E	-	35.302
IDRA SISTEMAS CHILE S.A.	13.259	-
<b>Total</b>	<b>32.049.727</b>	<b>28.022.177</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.

**21. 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\$ 1.577.422 y M\$1.374.194, al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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\$ 4.617.725 y M\$ 4.593.480, al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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**

	30 de septiembre 2015 M\$	31 de Diciembre 2014 M\$	31 de Diciembre 2013 M\$
Tasa de Interés de descuento	4,50%	4,39%	5,10%
Tabla de Mortalidad M-95 (margen de mortalidad sobre tabla)	50,00%	50,00%	50,00%
Tasa de Rotación Empleados	4,34%	26,96%	10,19%
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 ejercicio 2014.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

---

Los movimientos para la provisión por indemnización por años de servicio para el 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<b>Indemnización por años de servicio</b>	<b>30 de Septiembre 2015 M\$</b>	<b>31 de Diciembre 2014 M\$</b>
Valor Actual de las obligaciones al inicio del Ejercicio	4.593.480	4.478.839
Costo del servicio del período actual ( Service Cost)	580.510	806.228
Costo por intereses (interest Cost)	136.791	196.620
Beneficios pagados en el período actual	(579.346)	(2.336.689)
Ganancias (pérdidas) actuariales	(113.710)	1.448.482
<b>Total Obligación al final del período</b>	<b>4.617.725</b>	<b>4.593.480</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.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

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

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Sociedad	RUT	País origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	30.09.2015	31.12.2014
						M\$	M\$
Inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP	441.818	429.271
Ingresos Anticipados (2)				Pasajes- IVA		1.224.911	906.066
Ingresos diferidos ejercicio 2014 NIC 20 (4)						37.330.552	78.661.982
Aportes Ministerio de Transportes (3)						1.677.703	4.238.066
Otros pasivos no financieros						263.126	187.942
<b>Total pasivos no financieros corrientes</b>						<b>40.938.110</b>	<b>84.423.327</b>
inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP	9.388.624	9.443.963
Ingresos diferidos arriendos, Atravesio y paralelismo						2.359.731	2.311.193
Ingresos diferidos ejercicio 2014 NIC 20 (4)						194.767.512	212.740.258
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Fesub Coronel (5)						43.964.270	42.455.620
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Merval Automotores (5)						23.078.065	20.924.635
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Trenes metropolitanos Automotores (5)						12.255.288	11.231.270
ingresos diferidos pasivos a valor actual						1.188.488	2.376.976
Otros pasivos no financieros						5.789.183	4.557.029
<b>Total pasivos no financieros no corrientes</b>						<b>292.791.161</b>	<b>306.040.944</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 2015, queda pendiente la amortización mensual a resultados de 267 cuotas iguales y sucesivas de UF 1.452,57 c/u. Al 30 de septiembre de 2015 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.
- (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.
- (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.



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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, este rubro incluye principalmente valores por pagar a proveedores por actividades relacionadas con la rehabilitación de vías férreas, según contratos de los años 2004 y 2005 con las Empresas Comsa y Tecdra, respectivamente. Los saldos por pagar en el largo plazo son los siguientes:

<b>Otras Cuentas por Pagar, no Corrientes</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Crédito por Rehabilitación Vías Férreas Tecdra ( 1)	6.497.432	7.634.399
Crédito por Rehabilitación Vías Férreas Comsa (2)	1.149.228	2.233.284
<b>Total</b>	<b>7.646.660</b>	<b>9.867.683</b>

(1) Estas cuentas tienen pagos semestrales y sus vencimientos finales son para Tecdra el año 2017 y para Comsa el año 2016. La porción corto plazo de Tecdra, se incluye en Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes, por M\$ 7.685.920 y M\$6.674.250 al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

(2) La porción corto plazo de Comsa, se incluye en Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corriente, por M\$ 2.295.414 y M\$2.229.294 al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

**24. 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 el Estado cancela el capital de las deudas originadas en el señalado déficit histórico, el patrimonio se incrementa en el valor de dicho pago, 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.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

---

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 los pagos 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 2015, de la reservas de cobertura de flujos de caja asciende a M\$ (248.654), conformado por un saldo inicial de M\$(51.623) y un movimiento del periodo de M\$ (197.031), provenientes de un derivado tomado por la sociedad Inmobiliaria Paseo Estación.

## 25. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos al 30 de septiembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Nombre Sociedad	ene. sep. 2015 M\$	ene. sep. 2014 M\$	01 julio 2015 al 30 septiembre 2015 M\$	01 julio 2014 al 30 septiembre 2014 M\$
<b>Pasajeros</b>	<b>15.885.100</b>	<b>15.666.907</b>	<b>4.706.651</b>	<b>5.061.993</b>
Metro Regional de Valparaiso S.A.	9.815.120	9.591.789	2.809.776	3.176.266
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	2.304.527	2.141.128	723.301	717.465
Trenes Metropolitanos S.A. (incluye Terra S.A.)	3.765.453	3.933.990	1.173.573	1.168.263
<b>Operadores</b>	<b>8.381.310</b>	<b>7.913.261</b>	<b>2.824.235</b>	<b>2.702.854</b>
FEPASA	5.955.382	5.585.168	1.978.174	1.894.571
TRANSAP	2.425.928	2.328.093	846.061	808.283
<b>Inmobiliarios</b>	<b>3.921.361</b>	<b>3.481.822</b>	<b>1.176.559</b>	<b>1.115.922</b>
Atravesos y paralelismos	1.418.643	1.021.151	334.908	353.107
Arriendos y Otros Inmobiliarios	2.502.719	2.460.670	841.651	762.816
<b>Ventas de Servicios y Otros</b>	<b>17.805.295</b>	<b>17.411.210</b>	<b>6.518.144</b>	<b>5.679.088</b>
Ajuste NIC 20 Compensa Gastos de Mantenimiento (1)	17.246.512	16.857.889	6.318.498	5.493.120
Otras ventas de servicios	558.783	553.321	199.646	185.968
<b>Totales</b>	<b>45.993.066</b>	<b>44.473.200</b>	<b>15.225.589</b>	<b>14.559.858</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\$17.742.980 y mantención Ferrocarril Arica La Paz por M\$2.075.000.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

---

**26. Costos de Ventas**

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el siguiente cuadro corresponde al detalle de los principales costos de venta de la Empresa:

Conceptos	ene. sep. 2015 M\$	ene. sep. 2014 M\$	01 julio 2015 al 30 septiembre 2015 M\$	01 julio 2014 al 30 septiembre 2014 M\$
Personal	12.354.312	11.280.740	3.951.855	3.990.837
Energía y Combustible	3.567.765	3.311.034	1.135.942	811.654
Mantenimiento Material Rodante	3.589.108	3.939.443	1.192.683	1.359.064
Mantenimiento Infraestructura	4.512.531	5.267.865	1.600.791	1.626.058
Costos Activables por Interrupción temporal de Servicio Rx.	(3.919.292)	(2.926.461)	(1.351.485)	(1.068.935)
Mantenimiento SEC y Tráfico	5.862.281	5.425.364	2.146.799	1.933.934
Servicio de Guardia y Guarda Cruces	3.402.476	3.198.003	890.874	1.116.227
Servicios de Terceros	3.668.389	3.328.971	1.158.802	934.513
	<b>33.037.571</b>	<b>32.824.960</b>	<b>10.726.261</b>	<b>10.703.352</b>
Depreciación (1)	17.102.979	17.021.578	5.689.846	5.519.506
<b>Totales</b>	<b>50.140.550</b>	<b>49.846.538</b>	<b>16.416.107</b>	<b>16.222.858</b>

(1) En 2014 se ha reconocido como inversión en el proyecto Rancagua Express un conjunto de desembolsos fijos que han sido fundamental mantener durante el periodo de interrupción de los servicios ferroviarios de Trenes Metropolitanos S.A. para dar espacio a la ejecución de las obras. La capitalización de dichos desembolsos se mantendrá hasta el término del proyecto. El gasto por Depreciación, se ha rebajado en M\$1.072.303 y M\$ 920.869, al 30 de septiembre de 2015 y 2014, 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  
Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

---

**27. Gastos de administración**

El siguiente cuadro corresponde al detalle de los gastos de administración al 30 de septiembre de 2015 y 2014:

Conceptos	ene. sep. 2015 M\$	ene. sep. 2014 M\$	01 julio 2015 al 30 septiembre 2015 M\$	01 julio 2014 al 30 septiembre 2014 M\$
Personal	6.339.271	6.253.911	2.176.453	2.318.510
Asesorías y Servicios Externos	1.252.530	557.760	722.538	188.775
Mercadotecnia	207.466	154.691	52.865	34.671
Consumos Básicos	952.716	779.655	353.501	279.398
Informática y Comunicaciones	1.071.687	1.096.088	402.743	358.098
Fletes y Seguros	1.447.500	1.249.317	504.749	382.562
Gastos Generales	717.029	741.251	- 25.434	27.077
Serv. Adm. e Impuestos	909.957	815.567	311.912	266.579
	<b>12.898.156</b>	<b>11.648.240</b>	<b>4.499.327</b>	<b>3.855.670</b>
Depreciación y Amortiz. Administración	242.965	140.298	82.693	68.782
<b>Totales</b>	<b>13.141.121</b>	<b>11.788.538</b>	<b>4.582.020</b>	<b>3.924.452</b>

**28. 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. 2015 M\$	ene. sep. 2014 M\$	01 jul 2015 al 30 sep 2015 M\$	01 jul 2014 al 30 sep 2014 M\$
Intereses ganados por depósitos a plazo	2.543.039	3.313.935	1.097.013	948.901
<b>Totales</b>	<b>2.543.039</b>	<b>3.313.935</b>	<b>1.097.013</b>	<b>948.901</b>

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014

**29. Otras ganancias**

El siguiente cuadro corresponde al detalle de otras ganancias (pérdidas) al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014:

Otras ganancias (pérdidas)	ene. sep. 2015 M\$	ene. sep. 2014 M\$	01 julio 2015 al 30 septiembre 2015 M\$	01 julio 2014 al 30 septiembre 2014 M\$
Resultado en venta de Terrenos y Activos Fijos	1.505.041	478.377	1.268	9.948
Ingresos por Venta de Materiales Obsoletos	101.186	1.901.720	59.594	351.407
Otros Ingresos	575.620	756.082	288.576	224.625
Costo Venta de Materiales	(354.161)	(1.658.938)	(21.730)	(573.442)
Juicios y Litigios	(95.724)	(795.677)	(13.812)	65.821
Costo Indemnizaciones por Reestructuración	(81.946)	(919.949)	(5.851)	(761.611)
Costos por Reestructuración	(947.340)	(1.189.216)	(169.651)	(415.072)
Provisión de valuación de IVA remanente (1)	(6.693.442)	(3.001.561)	(3.066.721)	(2.001.561)
Otros Egresos	(924.441)	(444.450)	(333.424)	(82.046)
Compensación Gastos Financieros por aplicación NIC 20 (2)	33.596.509	30.589.265	11.613.010	10.544.156
<b>Totales</b>	<b>26.681.302</b>	<b>25.715.653</b>	<b>8.351.259</b>	<b>7.362.225</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.

**30. Ingresos y costos financieros**

El detalle de los ingresos y costos financieros al 30 de septiembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Resultado Financiero Neto	ene. sep. 2015 M\$	ene. sep. 2014 M\$	01 jul 2015 al 30 sep 2015 M\$	01 jul 2014 al 30 sep 2014 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.147.898	511.442	1.089.784	252.175
Intereses por préstamos de instituciones bancarias y bonos (1)	(33.965.652)	(30.846.362)	(11.699.802)	(10.667.539)
<b>Totales</b>	<b>(32.817.754)</b>	<b>(30.334.920)</b>	<b>(10.610.018)</b>	<b>(10.415.364)</b>

El Estado es quien cubre directamente estos costos, por lo tanto se relaciona con lo indicado en la nota 29. La compensación de dichos gastos se hace de acuerdo a la aplicación de la NIC 20

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

El detalle de las diferencias de cambio y unidades de reajuste al 30 de septiembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Diferencia de cambio y Resultado por unidad de reajuste	ene. sep. 2015 M\$	ene. sep. 2014 M\$	01 jul 2015 al 30 sep 2015 M\$	01 jul 2014 al 30 sep 2014 M\$
Diferencia de cambio	(4.036.961)	(7.471.174)	(2.799.068)	(2.857.265)
Resultado por unidad de reajuste	(27.935.450)	(29.867.429)	(14.627.071)	(3.399.461)
<b>Totales</b>	<b>(31.972.411)</b>	<b>(37.338.603)</b>	<b>(17.426.139)</b>	<b>(6.256.726)</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 UF.

**32. 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.

**33. 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 de la administración 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:

	Septiembre 2015 M\$	Diciembre 2014 M\$	CRITERIO
<b>Activos Corriente</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	88.297.412	96.679.411	NIVEL I
Otros Activos Financieros	55.661.912	54.431.765	NIVEL I
Deudores Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar	7.393.832	19.161.579	NIVEL I
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	35.020.172	113.967.953	NIVEL I
<b>Activos No Corriente</b>			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	113.969.686	115.641.331	NIVEL I
<b>Pasivos Corriente</b>			
Otros Pasivos Financieros	23.151.445	36.370.520	NIVEL I
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas Por Pagar	32.049.727	28.022.177	NIVEL I
<b>Pasivos No Corriente</b>			
Otros Pasivos Financieros	1.109.154.154	1.011.316.598	NIVEL I
Otras Cuentas Por Pagar	7.646.660	9.867.683	NIVEL I

Las cuentas señaladas a 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 2015, el efecto de las diferencias de cambio en el estado de resultados integrales consolidado es de \$ 4.036.961 millones de pérdida. Considerando que la deuda en USD asciende a USD \$ 55 millones, el efecto de una variación de \$1 en el valor del tipo de cambio dólar es de \$ 55 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 2015, la Empresa posee deudas y otros pasivos denominadas en unidades de fomento por UF 43.885.108, 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 junio 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, en consecuencia, no existen riesgos de variación de la UF para estas deudas que deban ser reconocidos en los estados financieros. El resultado por unidades de reajuste (solamente UF), reconocido en los estados consolidados de resultados al 30 de septiembre de 2015 asciende a \$ 27.935 millones de pérdida. Una variación de la UF de 1% respecto a su valor al 30 de septiembre de 2015, esto es \$ 253,47, 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 \$ 11.124 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 y sus desembolsos se harán en base al calendario de entrega de dicho material Rodante. Los recursos para esos desembolsos han sido provistos por el Estado y EFE ha dispuesto que estos recursos queden invertidos en moneda extranjera (dólares, Euros) Ver Nota 6 y 7.



**b) Riesgo en Tasa de interés**

Al 30 de septiembre de 2015, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, crédito de proveedores y obligaciones con el público por emisión de bonos ascienden a MM USD 1.626, un 90,83 % de estos créditos han sido contratados a una tasa fija. Al 30 de septiembre de 2015, 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 2014 y 31 de diciembre de 2014:

	2015 M\$	Diciembre 2014 M\$
<b>Activo Corriente</b>		
Cuentas por Cobrar EPA	293.097	293.097
Cuentas por cobrar a Clientes Porteadores de Carga	768.360	1.275.039
Otros Deudores Comerciales (1)	1.259.832	1.724.554
Otras Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	267.242	981.564
<b>Total</b>	<b>2.588.531</b>	<b>4.274.254</b>

(1) Sobre estos activos, los saldos provisionados por deterioro de cuentas asciende a M\$ 345.492 y M\$ 344.819, al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

**34. 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.

**35. Sanciones**

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2015, 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.

**36. 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.

**37. 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\$4.000. Se espera completar su rehabilitación hacia fines de 2015.

Trabajos de Emergencias	Etapa 1 Dar tráfico Seguro	Etapa 2 Reconstrucción
Monto Estimado M\$ 300.000 incluido IVA	Monto Estimado M\$ 1.265.5211 incluido IVA	Obra licitada y adjudicada a ICIL ICAFAL por un total de M\$ 2.010.367 incluido IVA.
Habilitación vía dañada por derrumbes (MM\$92,4)	Alcance dice relación con habilitar Vía Férrea para tráfico a trenes de trabajo.  Contratista Parrós Ferrocarril Chile Spa, termina solo 3 faenas de 4:  a. Recuperación del perfil geométrico.  b. Recuperación de la Geometría  c. Recuperación del Terraplén d. No se realiza: Habilitación vía dañada por derrumbes.	
Etapa Ejecutada	Total ejecutado 92% de la Obra M\$ 1.164.913 incluido IVA.	

Los valores incorporados están determinados provisoriamente a espera del proceso de liquidación de los seguros comprometidos.

**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\$ 681.577 al 30 de septiembre de 2015 y M\$ 839.542 al 31 de diciembre de 2014. Gran parte del crecimiento de estas provisiones, se origina en una revisión de las estimaciones de los perjuicios se podría sufrir la empresa con base en los criterios de NIC 37, referida a provisiones y contingencias.

**38. 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.

**39. Hechos posteriores**

La Empresa, debido a la necesidad de ejecutar la fase final de las obras del proyecto Rancagua Express, decidió suspender temporalmente los servicios de transporte Ferroviario de pasajeros que presta su Filial Tren Central entre Santiago y Chillán. Dicha suspensión se extenderá por el período que va desde el día 13 de octubre hasta el día 3 de diciembre de 2015 y no afectará los servicios del Buscarril Talca-Constitución.

Esta paralización temporal no tendrá efectos relevantes en los Estados Financieros.

No existen otros hechos posteriores surgidos entre el 1 de octubre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, 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

Ricardo Silva Güiraldes  
Gerente General