



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

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 y por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2013 y 2012



Tras 40 días de viaje en barco, llegó al Puerto de San Antonio el primer tren, de un total de 24, que operarán los nuevos servicios de trenes de cercanía que EFE está implementando entre el Terminal Ferroviario Alameda, Nos y Rancagua, y que permitirán disminuir a 50 minutos los tiempos de viaje entre las regiones Metropolitana y de O'Higgins.

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios  
Estados de Resultados por Función Consolidados Intermedios  
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio  
Estados de Flujo 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 Nº	Al 30 de Septiembre No Auditado 2013	Al 31 de diciembre 2012
<b>Activos</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	43.867.141	81.619.624
Otros activos financieros, corrientes	7	33.650.605	10.233.909
Otros activos no financieros, corrientes	8	5.748.661	4.582.718
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9	4.571.199	8.973.783
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	57.512.995	120.066.039
Inventarios	11	142.062	112.450
Activos por impuestos, corrientes	19	291.730	290.425
<b>Activos corrientes</b>		<b>145.784.393</b>	<b>225.878.948</b>
Activos disponibles para la venta	12	1.448.746	1.437.435
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>147.233.139</b>	<b>227.316.383</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos no financieros, no corrientes	13	11.658.056	9.808.341
Derechos por cobrar, no corrientes	14	446.713	429.360
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	10	27.547.697	33.547.697
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	15	11.967.458	11.659.311
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16	506.558	390.343
Propiedades, Planta y Equipo	17	838.852.607	826.987.140
Propiedad de inversión	18	17.572.499	18.394.930
<b>Activos no corrientes totales</b>		<b>908.551.588</b>	<b>901.217.122</b>
<b>Total de activos</b>		<b>1.055.784.727</b>	<b>1.128.533.505</b>

Las notas adjuntas 1 a 40, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Pasivos	Nota N°	Al 30 de Septiembre No Auditado 2013	Al 31 de diciembre 2012
<b>Pasivos y patrimonio</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	20	23.891.956	40.629.951
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	21	23.028.547	29.445.668
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	22	1.155.212	1.133.948
Otros pasivos no financieros, corrientes	23	30.930.868	48.061.729
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>79.006.583</b>	<b>119.271.296</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	20	838.546.255	827.609.439
Otras cuentas por pagar, no corrientes	24	19.486.610	22.263.566
Otras provisiones, no corrientes	38	303.882	156.817
Pasivo por impuestos diferidos	19	1.694.928	1.849.683
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	22	4.030.609	3.952.473
Otros pasivos no financieros, no corrientes	23	154.686.531	176.347.687
<b>Pasivos no corrientes totales</b>		<b>1.018.748.815</b>	<b>1.032.179.665</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.097.755.398</b>	<b>1.151.450.961</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		410.777.044	410.777.044
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(1.481.664.530)	(1.461.309.576)
Otras reservas		1.028.916.927	1.027.615.168
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>(41.970.559)</b>	<b>(22.917.364)</b>
Participaciones no controladoras		(112)	(92)
<b>Patrimonio total</b>	25	<b>(41.970.671)</b>	<b>(22.917.456)</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>1.055.784.727</b>	<b>1.128.533.505</b>

Las notas adjuntas 1 a 40, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Estado de Resultados Por Función	Nota N°	Al 30 de septiembre	Al 30 de septiembre	01 de julio 2013 al	01 de julio 2012 al
		2013	2012 Reexpresado	30 de septiembre 2013	30 de septiembre 2012 Reexpresado
<b>Estado de resultados</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	26	46.699.674	44.253.860	15.684.454	14.069.742
Costo de ventas	27	(52.761.143)	(50.624.082)	(17.686.683)	(16.155.306)
<b>Pérdida bruta</b>		<b>(6.061.469)</b>	<b>(6.370.222)</b>	<b>(2.002.229)</b>	<b>(2.085.564)</b>
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	29	3.115.162	2.300.118	820.207	747.213
Gasto de administración	28	(11.368.847)	(11.256.734)	(3.823.465)	(3.746.393)
Otras ganancias	30	31.379.247	36.579.423	9.056.715	11.555.375
Ingresos financieros	31	122.794	161.576	20.716	71.677
Costos financieros	31	(28.170.883)	(34.063.240)	(9.272.754)	(11.270.454)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15	1.042.074	739.827	351.234	236.923
Diferencias de cambio	32	(2.121.530)	27.708.087	318.870	16.656.748
Resultados por unidades de reajuste	32	(8.356.263)	(7.988.243)	(8.212.620)	994.742
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a		-	1.255	-	1.255
<b>Utilidad (Pérdida), antes de impuestos</b>		<b>(20.419.715)</b>	<b>7.811.847</b>	<b>(12.743.326)</b>	<b>13.161.522</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	19	64.755	(391)	(30.000)	(387)
<b>Utilidad (Pérdidas) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(20.354.960)</b>	<b>7.811.456</b>	<b>(12.773.326)</b>	<b>13.161.135</b>
<b>Utilidad (Pérdida)</b>		<b>(20.354.960)</b>	<b>7.811.456</b>	<b>(12.773.326)</b>	<b>13.161.135</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>					
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(20.354.956)	7.811.465	(12.773.324)	13.161.139
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(4)	(9)	(1)	(4)
<b>Utilidad (Pérdida)</b>		<b>(20.354.960)</b>	<b>7.811.456</b>	<b>(12.773.325)</b>	<b>13.161.135</b>

Las notas adjuntas 1 a 40, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Estado de Resultados Integrales	Nota Nº	Al 30 de septiembre	Al 30 de septiembre	01 de julio 2013 al	01 de julio 2012 al
		2013	2012 Reexpresado	30 de septiembre 2013	30 de septiembre 2012 Reexpresado
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Estado de otros resultados integrales</b>					
Utilidad (Pérdida)		(20.354.959)	7.811.456	(12.773.325)	13.161.135
<b>Otro Resultado Integral</b>					
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>					
Ganancias (pérdidas) por cobertura de flujo de efectivo, antes de impuestos	25	1.301.759	(50.430)	40.433	(79.857)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		1.301.759	(50.430)	40.433	(79.857)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		1.301.759	(50.430)	40.433	(79.857)
Otro resultado integral		1.301.759	(50.430)	40.433	(79.857)
Resultado integral total		(19.053.200)	7.761.026	(12.732.892)	13.081.278
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(19.053.196)	7.761.035	(12.732.891)	13.081.282
Resultado integral atribuible a los propietarios no controladoras		(4)	(9)	(1)	(4)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>(19.053.200)</b>	<b>7.761.026</b>	<b>(12.732.892)</b>	<b>13.081.278</b>

Las notas adjuntas 1 a 40, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio

Al 30 de Septiembre de 2013

Estado de Cambios en el Patrimonio	Nota	Capital Emitido M\$	Reservas de coberturas de flujo de caja 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 01/01/2013</b>	<b>25</b>	410.777.044	(34.438)	1.027.649.606	(1.461.309.575)	(22.917.363)	(92)	(22.917.455)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>		410.777.044	(34.438)	1.027.649.606	(1.461.309.575)	(22.917.363)	(92)	(22.917.455)
<b>Cambios en patrimonio</b>								
Resultado Integral		-	1.301.759	-	-	1.301.759	-	1.301.759
Ganancia (pérdida)		-	-	-	(20.354.955)	(20.354.955)	(4)	(20.354.959)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	<b>25</b>	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	(16)	(16)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		-	1.301.759	-	(20.354.955)	(19.053.196)	(20)	(19.053.216)
<b>Saldo Final Período Actual 30/09/2013</b>		410.777.044	1.267.321	1.027.649.606	(1.481.664.530)	(41.970.559)	(112)	(41.970.671)

Al 30 de Septiembre de 2012 Reexpresado

Estado de Cambios en el Patrimonio	Nota	Capital Emitido M\$	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Otras reservas M\$	Ganancia (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de M\$	Participaciones no controladoras M\$	Total M\$
<b>Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2012 (Reexpresado)</b>	<b>25</b>	410.777.044	(29.427)	1.079.698.065	(1.528.898.617)	(38.452.935)	(71)	(38.453.006)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>		410.777.044	(29.427)	1.079.698.065	(1.528.898.617)	(38.452.935)	(71)	(38.453.006)
<b>Cambios en patrimonio</b>								
Resultado Integral		-	(50.430)	-	-	(50.430)	-	(50.430)
Ganancia (pérdida) ver nota 2.2 c)		-	-	-	7.811.465	7.811.465	(9)	7.811.456
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	<b>25</b>	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	(3)	(3)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		-	(50.430)	-	7.811.465	7.761.035	(12)	7.761.023
<b>Saldo Final Período Anterior 30/09/2012 (Reexpresado)</b>		410.777.044	(79.857)	1.079.698.065	(1.521.087.152)	(30.691.900)	(83)	(30.691.983)

Las notas adjuntas 1 a 40, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**Al 30 de Septiembre 2013**

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS METODO DIRECTO**  
**POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 SEPTIEMBRE DE 2013 y 2012**

Estados de flujo de efectivo Consolidado	Nota N°	al 30 de septiembre No auditado 2013 M\$	al 30 de septiembre No auditado 2012 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		36.851.263	32.847.412
Otros cobros por actividades de operación		3.424.252	3.515.133
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(42.442.191)	(42.502.489)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(9.555.586)	(8.891.289)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>		<b>(11.722.262)</b>	<b>(15.031.233)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>(11.722.262)</b>	<b>(15.031.233)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		2.841.200	2.559.623
Compras de propiedades, planta y equipo	17	(30.250.442)	(18.665.362)
Compras de activos intangibles		(169.037)	(44.383)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (NRG Inversiones)		328.677	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		19.756.801	19.734.182
Dividendos recibidos		-	1.020.000
Otras entradas (salidas) de efectivo		(22.340.534)	(17.268.420)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(29.833.335)</b>	<b>(12.664.360)</b>
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio (bonos)		44.664.742	15.526.633
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	142.130.969
Pagos de préstamos		(40.861.628)	(141.920.436)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>3.803.114</b>	<b>15.737.166</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>(37.752.483)</b>	<b>(11.958.427)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(37.752.483)</b>	<b>(11.958.427)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6	81.619.624	54.623.718
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>6</b>	<b>43.867.141</b>	<b>42.665.291</b>

Las notas adjuntas 1 a 40, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

CONTENIDO .....	1
1. Naturaleza, actividades, entorno jurídico legal y composición del grupo .....	11
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros.....	13
2.1 Período contable .....	13
2.2 Bases de preparación .....	13
3. Políticas y Criterios contables significativos .....	15
3.1 Inversiones en coligadas y asociadas no controladas .....	16
3.2 Bases y método de consolidación.....	16
3.3 Transacciones en moneda diferente al peso chileno .....	18
3.4 Instrumentos Financieros .....	18
3.5 Inventarios.....	20
3.6 Activos Disponibles para la Venta .....	20
3.7 Propiedades, Plantas y Equipos .....	21
3.8 Propiedades de Inversión .....	22
3.9 Activos Intangibles .....	22
3.10 Deterioro del Valor de los Activos .....	23
3.11 Arrendamientos .....	24
3.12 Pasivos Financieros Excepto Derivados.....	24
3.13 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar .....	25
3.14 Provisiones .....	25
3.15 Retribuciones a los empleados .....	26
3.16 Impuesto a las Ganancias.....	26
3.17 Reconocimiento de Ingresos y Gastos.....	27
3.18 Transferencias de Estado .....	27
Provenientes del Subsidio Nacional al Transporte Público Remunerado de Pasajeros .....	28
3.19 Distribución de utilidades .....	28
3.20 Políticas para la determinación de la Utilidad Líquida Distribuible. ....	29
4. Nuevos pronunciamientos contables aún no adoptados.....	29



EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

---

5. Información financiera por segmentos.....	30
6. Efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos financieros corrientes: .....	34
7. Otros activos financieros corrientes .....	36
8. Otros activos no financieros Corrientes:.....	37
9. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes.....	37
10. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas .....	39
11. Inventarios .....	41
12. Activos disponibles para la venta .....	41
13. Otros activos no financieros no corrientes: .....	42
14. Derechos por cobrar no corrientes .....	42
15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	42
16. Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	44
17. Propiedad, Planta y Equipos .....	45
18. Propiedades de Inversión .....	48
19. Impuesto a las utilidades.....	49
20. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes .....	50
21. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	53
22. Retribución a los empleados .....	54
23. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes.....	55
24. Otras cuentas por pagar, no corrientes .....	56
25. Patrimonio .....	56
26. Ingresos de actividades ordinarias .....	57
27. Costos de Ventas .....	58
28. Gastos de administración .....	58
29. ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado .....	59
30. Otras ganancias (pérdidas).....	59
31. Ingresos y gastos financieros.....	60
32. Diferencias de cambio y unidades de reajuste .....	60
33. Medio Ambiente.....	60
34. Administración del riesgo financiero .....	61
35. Garantías obtenidas de terceros.....	64

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

---

<b>36. Sanciones</b> .....	64
<b>37. Restricciones:</b> .....	64
<b>38. Contingencias</b> .....	64
<b>39. Avals otorgados</b> .....	65
<b>40. Hechos posteriores</b> .....	65

**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.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

---

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 y gestión de la infraestructura ferroviaria.

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			
					30.09.2013			31.12.2012
					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 Período contable**

Los estados financieros consolidados intermedios (en adelante, “estados financieros”), cubren los siguientes períodos: Estados de Situación Financiera al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012; Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, Estados Integrales de Resultados por los períodos terminados de nueve y seis meses al 30 de septiembre de 2013 y 2012, Estados de Flujos de Efectivo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012. Para el período septiembre 2012 se ha efectuado una reexpresión de los estados financieros según se indica en nota 2.2.c)

### **2.2 Bases de preparación**

#### a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros consolidados intermedios 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 NIC 36 para 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.

Al 30 de septiembre de 2013, los Estados financieros se han elaborado considerando NIC 34, norma sobre presentación de Estados Financieros Interinos.

Los presentes estados financieros han sido aprobados en sesión de Directorio realizada el 26 de noviembre de 2013.

#### b) Principio de Empresa en Marcha

Al 30 de septiembre del 2013, el Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio de la Empresa muestra un patrimonio negativo por M\$ 41.970.671 y una pérdida del periodo de M\$20.354.959. 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. Por otra parte, otro factor relevante tiene relación con la aprobación de los recursos del Plan Trienal 2011-2013, aprobados en diciembre 2011 y ampliado en mayo 2012 (ver nota 17 f). 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 34) y es servido directamente a los acreedores por el Estado de Chile a través de la Tesorería General de la República.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

---

c) Cambio de políticas contables

El Directorio de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, en su sesión de fecha 12 de marzo de 2013, acordó modificar su política contable para el registro de las Transferencias que recibe del Estado. Hasta el 30 de septiembre de 2012, dichos recursos se registraban contablemente bajo el “Método de Capital” de NIC-20, es decir, como aumentos de patrimonio, por lo que el estado de resultados no reflejaba los resultados reales de la actividad ferroviaria, al no reconocer como compensaciones de costos las transferencias de recursos del Estado hacia EFE.

Por este motivo, y considerando además que a partir del año 2011, la Ley de Presupuestos contempla para EFE transferencias directas destinadas a cubrir ciertos costos operacionales específicos, se modificó el sistema de registro de subvenciones, pasando desde el “Método del Capital”, descrito en el párrafo anterior, al “Método de la Renta”. La Norma Internacional de Contabilidad NIC 20, establece que bajo este segundo método las subvenciones se reconocen como un ingreso único o periódico que, al pasar por la cuenta de resultados en forma gradual, compensa los gastos que dieron origen a la subvención, lo que permite correlacionar de mejor forma los ingresos con los gastos y por lo tanto, logra una mejor presentación de los resultados que genera la Empresa.

Los efectos de este cambio de política contable, se relacionan principalmente con las transferencias del Estado destinadas a cubrir lo siguiente:

- a) Las inversiones en infraestructura y material rodante, lo que permitirá compensar los gastos en depreciación de los activos que han sido adquiridos mediante subsidio. La política adoptada es registrar esta compensación a partir del 1 de enero de 2011.
- b) Las transferencias para cubrir gastos operacionales por mantenimiento de vías, sistemas eléctricos, material rodante y energía eléctrica, que se compensarán con los costos de mantenimiento incurridos y se presentarán en Otros Ingresos de la Operación.
- c) Las transferencias relacionadas con las amortizaciones de capital, se registrarán como aumentos de Patrimonio, como contrapartida de la disminución del pasivo por la deuda cancelada directamente por el Estado.
- d) Las transferencias destinadas al pago de intereses de la deuda financiera de la Empresa, se registrarán en compensación de los gastos financieros registrados en otros ingresos no operacionales.

La siguiente tabla resume los efectos del cambio contable sobre el Estado de Resultado Consolidado intermedio al 30 de septiembre de 2012:

Movimientos	Monto M\$
<b>Resultado antes del cambio al 30 de Septiembre de 2012</b>	<b>(43.461.364)</b>
<b>Efectos del Cambio NIC 20</b>	
Compensa Gastos de Mantenimiento. Ver Nota 26	14.130.865
Compensa Gastos de Depreciación. Ver Nota 27	157.554
Compensa Gastos Financieros. Ver Nota 30	34.277.995
Compensa diferencias de Cambio y UF Deudas pagadas	2.706.406
<b>Resultado Reexpresado al 30 de Septiembre de 2012</b>	<b>7.811.456</b>

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

e) Clasificación de activos y pasivos

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

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

f) Moneda funcional y de presentación

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

### **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, con excepción de los cambios en la política contable para el registro de las transferencias del Estado que se indican en nota 2.2 (c). Para esta presentación, los estados financieros intermedios anteriores han sido reexpresados con base en los nuevos criterios contables vigentes.

### **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.

La Empresa 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 2013**

La información financiera resumida del Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 y de los resultados por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, de las sociedades consolidadas con EFE es la siguiente:

(1) Información del Estado de Situación Financiera

Nombre Sociedad	% Participación	Al 30 de septiembre de 2013					
		Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Total Activos M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Patrimonio M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	1,0000	2.120.339	24.569.475	26.689.814	220.845	1.759.413	24.709.556
Metro Regional de Valparaíso S.A.	1,0000	3.305.016	68.707.543	72.012.559	3.465.042	63.833	68.483.684
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción	1,0000	2.884.848	8.168.280	11.053.128	3.455.881	13.487.195	(5.889.948)
Trenes Metropolitanos S.A.	1,0000	740.113	10.480.677	11.220.790	8.494.823	7.015.547	(4.289.580)
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	0,9990	326.496	2.518	329.014	247.855	139.633	(58.474)
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	1,0000	67.141	6.346	73.487	17.250	8.495.691	(8.439.455)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A	0,9990	-	82	82	63.473	-	(63.391)

Nombre Sociedad	% Participación	Al 31 de Diciembre de 2012					
		Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Total Activos M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Patrimonio M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	1,0000	1.887.907	24.865.090	26.752.997	160.894	1.913.179	24.678.924
Metro Regional de Valparaíso S.A.	1,0000	2.294.825	70.883.949	73.178.774	2.816.809	82.669	70.279.296
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción	1,0000	219.222	6.930.305	7.149.527	135.060	11.588.523	(4.574.056)
Trenes Metropolitanos S.A.	1,0000	762.539	10.595.577	11.358.116	6.864.988	7.015.547	(2.522.419)
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	0,9990	4.081	-	4.081	315	48.225	(44.459)
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	1,0000	163.482	7.281	170.763	54.462	8.603.370	(8.487.069)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A	0,9990	3.632	78	3.710	316	57.566	(54.172)

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

Nombre Sociedad	al 30 de septiembre 2013		al 30 de septiembre 2012		01 julio 2013 al 30 septiembre 2013		01 julio 2012 al 30 septiembre 2012	
	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	525.246	629.545	724.709	577.712	185.638	351.216	127.496	85.691
Metro Regional de Valparaíso S.A.	9.468.388	(1.795.612)	8.189.479	(2.436.026)	3.193.131	(582.719)	2.657.708	(813.340)
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	2.288.251	(1.315.892)	2.166.445	(1.551.897)	727.826	(452.636)	710.722	(563.884)
Trenes Metropolitanos S.A.	8.393.216	(1.767.306)	9.236.593	(2.095.211)	2.295.955	(878.097)	30.749.891	(591.033)
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. (a)	-	42.996	-	(173.224)	-	(1.802)	-	31.186
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	374.559	(180)	-	(2.243)	113.656	60	-	(800)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	-	(2.466)	-	(2.307)	-	(798)	-	(908)

### 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 período, de acuerdo a lo siguiente:

Fecha	USD	UF
30 de septiembre de 2013	504,2	23.091,03
31 de diciembre de 2012	479,96	22.840,75

### 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.

### **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, o la suma de todas las cuentas que tienen más de 180 días de incumplimiento de pago, el que sea mayor, a excepción de las cuentas por cobrar a Empresas relacionadas, 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.

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

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

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

### **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.

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 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 y sus gastos de mantenimiento y depreciación:

- Los gastos financieros devengados durante el período 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.
- 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 son deprecian.

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

	<b>Intervalo de años de <u>vida útil estimada</u></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 período 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**

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y filiales, considera que dadas las características de sus activos, no es posible calcular el valor razonable de su activo inmovilizado debido a la inexistencia de un mercado activo. En lo que respecta al valor en uso, de acuerdo a lo establecido en el Marco Conceptual, su cálculo se debe realizar a través de la actualización de los flujos de efectivo esperados. La Empresa considera que en el cálculo de dichos flujos deben tenerse en cuenta las características de servicio público de su actividad, así como lo específico del financiamiento que deriva de dicha condición y que se instrumenta a través de los planes trienales en los que se determinan las transferencias y aportaciones de capital que constituyen una parte muy importante de su financiamiento. Además, no se ha establecido dentro de la NIC 36 criterios que establezcan los componentes de los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas así como los criterios para calcular los riesgos específicos de los activos materiales de dichas entidades, toda vez, que los mismos corresponden a las características de las Empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios, pero no a las de las entidades públicas cuya finalidad principal es prestar servicios públicos, por lo que no resulta posible aplicar a las cuentas correspondientes 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 y 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 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 período 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 período del arrendamiento sobre una base lineal durante el período 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.

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 directamente en los resultados del ejercicio 2011 y ha mantenido ese criterio en los presentes estados financieros consolidados. 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, las conclusiones y decisiones de políticas contables han sido modificadas según se describe en nota 2.2.c)

• **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.

**3.13 Acreeedores 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 la Empresa, 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 la Empresa 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**

La Empresa 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**

La Empresa 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 se reconocen en resultado en el período 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 del período, 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.

### **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 o 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 de 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, la Empresa 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 Biotren, 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**

Fesub ha 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\$ 493.922.-
- b) Construcción de Obras para “Aumento de Frecuencias del Servicio Biotren”, tiene un monto asignado de M\$ 2.846.000.- y tiene por objeto, la construcción de nuevas vías férreas y un nuevo paradero ferroviario.

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

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

---

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 aún no adoptados

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

<b>Nuevas NIIF e IFRIC</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 Al 30 de Septiembre 2013

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 9, Instrumentos Financieros – Diferimiento de fecha efectiva	Períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2015
NIC 36 – Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014
NIC 39 – Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014 (adopción anticipada permitida)

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, <i>Gravámenes.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014

La Administración de la Sociedad 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

La Empresa 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 (Merval, TMSA, FESUB) 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 de cada uno de estos negocios pueden leerse en nota 3.2.

Este nuevo modelo de negocios refleja la búsqueda constante de modernizar los procesos de la Empresa, tanto en su marco institucional, como en la entrega de servicios y en la gestión

administrativa y comercial de la Empresa, lo que permite maximizar el uso operativo de la infraestructura y la tecnología ferroviaria, fomentando el desarrollo de servicios de transporte competitivos que cuenten con una rentabilidad económica y 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 la Empresa.

**b) Servicios de Pasajeros MERVAL S.A.:**

Metro Regional de Valparaíso, S.A. (Merval), 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. En el año 2013, estos servicios movilizaron a 9,9 millones de pasajeros.

**c) Servicios de pasajeros TRENES METROPOLITANOS S.A.**

Trenes Metropolitanos S.A. (Metrotren), es la Empresa que atiende el mercado de transporte suburbano, a través de su servicio “Metrotren” y “Terrasur entre las ciudades de Santiago a Chillán y estaciones intermedias. Además, esta filial provee servicios de pasajeros entre las ciudades de Talca y Constitución ( Buscarril). Trenes Metropolitanos 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. El movimiento de pasajeros durante el período superó los 3,6 millones de pasajeros.

**d) Servicio de Pasajeros FESUB S.A.:**

La Empresa Ferrocarriles Suburbanos S.A. (Fesub), 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 “Biotren”, “Victoria Temuco” y “Corto Laja”. La misión de Fesub es entregar un buen servicio de transporte a los usuarios del modo ferroviario, teniendo en cuenta la seguridad, rapidez y comodidad de los usuarios. Esta Empresa transportó 1,2 millones de pasajeros en 2013.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

Por el período terminado al 30 de septiembre 2013	Segmento Infraestructura ferroviaria y carga M\$	Segmento Servicios de pasajeros			Segmento Inmobiliario INVIA Territorio Nacional M\$	Total M\$
		FESUB VIII Región y IX Región M\$	TMSA Santiago Chillán M\$	MERVAL V Región M\$		
	<b>1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos</b>	<b>26.024.573</b>	<b>2.288.251</b>	<b>8.393.216</b>	<b>9.468.388</b>	<b>525.246</b>
<b>2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos</b>	-	-	-	-	-	-
<b>3. Partidas significativas de costos de explotación</b>	<b>(31.265.745)</b>	<b>(2.912.519)</b>	<b>(9.218.178)</b>	<b>(9.217.543)</b>	<b>(147.157)</b>	<b>(52.761.143)</b>
a. Gastos en personal	(7.120.702)	(744.403)	(1.500.297)	(879.394)	-	(10.244.795)
b. Energía y combustibles	(715.996)	(420.046)	(1.716.668)	(1.354.906)	(190)	(4.207.805)
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(6.828.840)	(1.059.554)	(3.833.986)	(3.005.194)	(3.036)	(14.730.609)
d. Otros gastos de explotación	(16.600.208)	(688.517)	(2.167.228)	(3.978.050)	(143.931)	(23.577.933)
<b>4. Gasto de administración</b>	<b>(7.374.455)</b>	<b>(601.120)</b>	<b>(983.955)</b>	<b>(2.038.830)</b>	<b>(370.487)</b>	<b>(11.368.847)</b>
<b>5. Otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>31.011.154</b>	<b>(4.382)</b>	<b>87.722</b>	<b>(33.389)</b>	<b>318.142</b>	<b>31.379.247</b>
<b>6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero</b>	<b>3.115.162</b>	-	-	-	-	<b>3.115.162</b>
<b>7. Resultado financiero, neto segmento</b>	<b>(28.289.309)</b>	<b>(86.067)</b>	<b>(3.114)</b>	<b>26.601</b>	<b>303.800</b>	<b>(28.048.089)</b>
a. Ingresos financieros	(208.059)	-	-	26.601	304.252	122.794
b. Gastos financieros	(28.081.250)	(86.067)	(3.114)	-	(452)	(28.170.883)
<b>8. Diferencia de cambio</b>	<b>(2.121.501)</b>	<b>(55)</b>	<b>(3)</b>	<b>29</b>	<b>(0)</b>	<b>(2.121.530)</b>
<b>9. Unidad de reajuste</b>	<b>(8.355.400)</b>	-	<b>4</b>	<b>(867)</b>	-	<b>(8.356.263)</b>
<b>10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas</b>	<b>1.042.074</b>	-	-	-	-	<b>1.042.074</b>
a. Participación Inversión en asociadas	338	-	-	-	-	338
b. Participación Inversión en otras asociadas	1.041.736	-	-	-	-	1.041.736
<b>11. Gasto sobre impuesto a la renta</b>	-	-	-	-	<b>64.756</b>	<b>64.756</b>
<b>12. Participaciones No Controladora</b>	<b>4</b>	-	-	-	-	<b>4</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>(16.213.442)</b>	<b>(1.315.892)</b>	<b>(1.724.309)</b>	<b>(1.795.612)</b>	<b>694.300</b>	<b>(20.354.955)</b>



EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

Por el período terminado al 30 de septiembre 2012	Segmento Infraestructura ferroviaria y carga M\$	Segmento Servicios de pasajeros			Segmento Inmobiliario INVIA Territorio Nacional M\$	Total M\$
		FESUB VIII Región y IX Región M\$	TMSA Santiago Chillán M\$	MERVAL V Región M\$		
	<b>1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos</b>	24.268.571	2.166.445	9.236.597	8.189.479	392.768
<b>2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos</b>	-	-	-	-	-	-
<b>3. Partidas significativas de costos de explotación</b>	(28.694.307)	(2.972.217)	(10.309.801)	(8.499.141)	(148.616)	(50.624.082)
a. Gastos en personal	(6.400.176)	(735.696)	(1.541.283)	(891.840)	-	(9.568.995)
b. Energía y combustibles	(31.579)	(550.394)	(2.264.902)	(974.221)	-	(3.821.096)
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(5.745.772)	(861.880)	(4.145.605)	(2.909.779)	-	(13.663.036)
d. Otros gastos de explotación	(16.516.781)	(824.247)	(2.358.010)	(3.723.300)	(148.616)	(23.570.955)
<b>4. Gasto de administración</b>	(7.238.341)	(607.928)	(1.181.891)	(1.896.273)	(332.301)	(11.256.734)
<b>5. Otras ganancias (pérdidas)</b>	36.231.576	(1.357)	(2.993)	22.948	329.249	36.579.423
<b>6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero</b>	2.301.373	-	-	-	-	2.301.373
<b>7. Resultado financiero, neto segmento</b>	(33.838.337)	(136.547)	(10.326)	(252.627)	336.172	(33.901.664)
a. Ingresos financieros	(190.257)	-	-	15.660	336.172	161.576
b. Gastos financieros	(33.648.080)	(136.547)	(10.326)	(268.287)	-	(34.063.240)
<b>8. Diferencia de cambio</b>	27.707.864	99	(18)	143	-	27.708.087
<b>9. Unidad de reajuste</b>	(7.987.688)	-	-	(555)	-	(7.988.243)
<b>10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas</b>	739.827	-	-	-	-	739.827
a. Participación Inversión en asociadas	436	-	-	-	-	436
b. Participación Inversión en otras asociadas	739.391	-	-	-	-	739.391
<b>11. Gasto sobre impuesto a la renta</b>	-	(391)	-	-	-	(391)
<b>12. Participaciones No Controladora</b>	9	-	-	-	-	9
<b>Resultado Neto</b>	<b>13.490.547</b>	<b>(1.551.897)</b>	<b>(2.268.432)</b>	<b>(2.436.026)</b>	<b>577.272</b>	<b>7.811.465</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. Gran parte del efectivo, equivalentes de efectivo y otros activos financieros corrientes, corresponden a recursos cuyo uso está restringido a los ítemes 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 de efectivo al cierre de cada período es el siguiente:

<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Caja y Bancos (a)	2.273.442	1.742.128
Depósitos a plazo (b)	40.809.229	79.010.988
Cuotas de fondos mutuos ( c )	784.470	866.508
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>43.867.141</b>	<b>81.619.624</b>

- a) Caja y Bancos: El saldo corresponde a los dineros mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias. Al 30 de septiembre de 2013, el disponible en caja y bancos corresponde principalmente a los recursos recibidos por FESUB en virtud del convenio suscrito con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones para el proyecto de Mejoramiento del Servicio Corto Laja y Aumento de Frecuencias del Bio Tren.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

- b) Depósitos a plazo: El saldo corresponde a instrumentos financieros emitidos por bancos comerciales y su detalle al 30 de septiembre del 2013 es el siguiente:

Días al vencimiento	Moneda	Institución	Tasa %	Capital local M\$	Intereses Devengados M\$	Saldo al 30 Sep. 2013 M\$	
1 - 30	\$	BCI	0,43	34.451	261	34.712	
		BICE	0,43	1.351.146	8.244	1.359.389	
		Chile	0,43	2.503.586	8.017	2.511.603	
		Deutsche	0,42	1.020.419	2.835	1.023.254	
		Estado	0,43	2.531.124	21.450	2.552.574	
		Itau	0,43	1.248.532	2.732	1.251.264	
		Scotiabank	0,43	5.634.300	37.660	5.671.960	
		Security	0,42	1.345.198	14.123	1.359.321	
		BBVA	0,43	1.353.632	1.160	1.354.792	
		US\$	BCI	US\$+0,92	4.813.279	368.137	5.181.416
Estado	US\$-0,48		70.646	-159	70.487		
EUR	Estado	EUR+3,37	6.591.300	96.342	6.687.642		
<b>Sub Total</b>				28.497.612	560.801	<b>29.058.413</b>	
30 - 60	\$	BCI	0,44	161.248	950	162.198	
		BICE	0,43	1.269.057	6.879	1.275.935	
		Chile	0,43	2.873.223	15.447	2.888.671	
		Estado	0,43	89.510	421	89.932	
		Itau	0,43	2.524.842	23.916	2.548.758	
		BBVA	0,44	1.104.283	806	1.105.089	
		U.F.	BCI	UF+0,39	199.958	1.450	201.409
			Chile	UF+0,43	13.871	119	13.990
			Itau	UF+0,43	45.701	391	46.092
		US\$	Santander	UF+0,40	3.342	24	3.365
Santander	US\$+0,94		1.377.160	106.455	1.483.615		
<b>Sub Total</b>				9.662.196	156.858	<b>9.819.054</b>	
60 - 90	\$	BCI	0,44	19.623	134	19.757	
		Chile	0,44	27.586	136	27.722	
		U.F.	BCI	UF+0,40	3.010	21	3.031
			BICE	UF+0,44	86.122	737	86.859
	US\$	Estado	UF+0,44	107.656	921	108.577	
		Itau	UF+0,44	162.966	1.399	164.365	
		Scotiabank	UF+0,44	36.518	314	36.831	
		Santander	US\$+0,94	1.377.450	107.170	1.484.620	
<b>Sub Total</b>				1.820.930	110.832	<b>1.931.762</b>	
<b>Total</b>				39.980.738	828.491	<b>40.809.229</b>	

La columna intereses devengados también incluye el efecto de las variaciones de tipo de cambio Dólar y reajuste UF sobre el capital invertido.

- 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 Invertido M\$	Número de Cuotas	Valor Cuota \$	30.09.2013 M\$
Santander	\$	562.723	465.562,92	1.684,99	784.470
<b>Total</b>		<b>562.723</b>			<b>784.470</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 Al 30 de Septiembre 2013

---

**7. Otros activos financieros corrientes**

Corresponden a depósitos a plazo con vencimientos superiores a 90 días. Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, estos activos ascienden a M\$ 33.650.605 y M\$ 10.233.909, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el detalle de los depósitos a plazo a más de 90 días vigentes al 30 de septiembre de 2013:

Institución	Moneda	Tasa %	Días al vencimiento promedio	Capital Moneda local M\$	Intereses Devengados M\$	Saldo al 30 Sep. 2013 M\$
BCI	\$	0,44	143	892.819	5.329	898.147
BICE		0,44	115	3.521.602	23.346	3.544.947
Chile		0,44	104	3.793.307	24.763	3.818.071
Estado		0,44	117	1.288.493	12.875	1.301.367
Scotiabank		0,45	122	48.957	144	49.101
Security		0,45	133	3.076.940	12.463	3.089.402
Chile	U.F.	2,50	115	233.440	2.012	235.452
Estado		2,44	126	13.063.832	100.375	13.164.207
Itau		2,49	120	113.508	996	114.505
Santander	US\$	1,76	228	6.894.287	541.119	7.435.406
<b>Total</b>				<b>32.927.184</b>	<b>723.421</b>	<b>33.650.605</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

---

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

La composición del Rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Cuentas por cobrar no financieras, corrientes	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Pagos y gastos anticipados	1.281.175	1.134.611
Impuestos por recuperar (1)	4.198.865	3.414.011
Otros	268.621	34.096
<b>Total</b>	<b>5.748.661</b>	<b>4.582.718</b>

(1) Los impuestos clasificados en este rubro, corresponden al valor del Impuesto al Valor Agregado recuperable por compras de activo fijo.

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

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, es la siguiente:

Conceptos	Moneda o Unidad Reajuste	30.09.2013			31.12.2012		
		Valor Bruto M\$	Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$
Cuentas por cobrar MTT por compensación de Tarifa escolar	Pesos	506.071	-	506.071	227.748	-	227.748
Cuentas por cobrar a Empresa Portuaria Arica (1)	Pesos	299.137	-	299.137	5.660.875	-	5.660.875
Ferrocarril del Pacifico S.A. (2)	Pesos	1.017.041	-	1.017.041	994.291	-	994.291
Transap S.A.	Pesos	151.033	-	151.033	323.887	-	323.887
Deudores Varios (3)	Pesos	4.955.091	(2.357.174)	2.597.917	4.719.862	(2.952.880)	1.766.982
<b>Totales</b>		<b>6.928.373</b>	<b>(2.357.174)</b>	<b>4.571.199</b>	<b>11.926.663</b>	<b>(2.952.880)</b>	<b>8.973.783</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 son transferidos a EFE, quien los entregaba a la Empresa Portuaria Arica como un fondo por rendir. El mandato con Empresa Portuaria Arica, se mantuvo vigente hasta el 31/08/2012 y el saldo pendiente al 30 de septiembre de 2013 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 2013

(2) Ferrocarril del Pacifico

En el mes de Octubre de 2013, este importe fue cobrado haciendo uso de boleta de garantía existente entre Ferrocarril del Pacífico y EFE.

(3) Deudores Varios

El Detalle de las partidas que componen el saldo por deudores varios (netos de ajustes por deterioro) al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Detalle	Moneda unidad de reajuste	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
VTR GLOBAL COM S.A.	Pesos	-	36.489
ENTEL CHILE S.A.	Pesos	-	35.472
SERVIU METROPOLITANO	Pesos	691.226	-
CMET S.A.C.I.	Pesos	-	-
COMSA DE CHILE S.A.	Pesos	-	207.280
CODELCO CHILE-DIVISIÓN VENTANAS	Pesos	-	46.144
TV FABULA	Pesos	-	30.149
COMSA-ICIL ICAFAL PRY ZONA SUR S.A.	Pesos	-	47.981
MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS	Pesos	68.700	-
PARQUE AUTOMOTRIZ SAN MIGUEL LT	Pesos	12.804	-
I. MUNICIPALIDAD DE PERALILLO	Pesos	5.231	-
CORPORACIÓN NACIONAL DEL COBRE	Pesos	17.068	-
BLUE TWO CHILE S.A.	Pesos	4.043	-
CGE DISTRIBUCIÓN	Pesos	10.259	-
COPEC S.A.	Pesos	-	22.389
MULTIRRENTAS S.A.	Pesos	7.954	-
MUNICIPALIDAD DE MAIPÚ	Pesos	-	14.528
ESVAL S.A.	Pesos	19.549	-
OTROS (Principalmente deudores por arriendo de propiedades)	Pesos	1.761.083	1.326.550
<b>Total Deudores Varios</b>		<b>2.597.917</b>	<b>1.766.982</b>

Para las cuentas de deudores cuyos vencimientos tienen más de 180 días de morosidad, se han constituido pérdidas por deterioro de valor.

Previo al castigo de las provisiones de deterioro, se requiere contar con las aprobaciones de los Ministerios de Hacienda y de Transportes y Telecomunicaciones. Durante el periodo 2013 se castigaron M\$ 327.062.

EFE no otorga crédito a sus clientes, por lo cual no se han constituido garantías asociadas a ello. Los riesgos de crédito se describen en nota 34.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

**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 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Sociedad	RUT	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	30.09.2013	31.12.2012
						M\$	M\$
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	96.794.010-0	Chile	Coligada	Prest. De Ser.	Pesos	8.923	8.923
Inmobiliaria Paseo Estación S.A.	96.547.010-7	Chile	Coligada	Dividendos	Pesos	1.030.679	309.112
Estado de Chile		Chile	Propietario (1)	Transferencias	Pesos	56.014.002	119.748.004
Otros por cobrar al Estado de Chile		Chile		Ley 19.170	Pesos	459.391	-
<b>Total Corriente</b>						<b>57.512.995</b>	<b>120.066.039</b>

Sociedad	RUT	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	30.09.2013	31.12.2012
						M\$	M\$
Estado de Chile		Chile	Propietario (1)	Transferencias	Pesos	27.547.697	33.547.697
<b>Total no Corriente</b>						<b>27.547.697</b>	<b>33.547.697</b>

- (1) Las cuentas por cobrar al Estado de Chile representan los aportes fiscales comprometidos por el Estado para el año 2013, neto de las transferencias recibidas. Al 30 de septiembre 2013, los saldos pendientes de los señalados aportes son los siguientes:

Transferencia 2013 - Ley de Presupuestos	Compromiso M\$	Transferencias 2013 M\$	Saldos 30.09.2013 M\$
Fondos para Indemnizaciones	3.580.920	2.130.042	1.450.878
Mantenimiento Infraestructura	23.113.398	11.726.759	11.386.639
Rehabilitación y mantención Ferrocarril Arica - La Paz	5.957.910	-	5.957.910
Servicio de la Deuda (Amortizaciones)	44.781.314	19.596.108	25.185.206
Intereses de la Deuda	42.314.462	30.281.093	12.033.369
<b>Total Corriente</b>	<b>119.748.004</b>	<b>63.734.002</b>	<b>56.014.002</b>

Transferencia 2013 - Ley de Presupuestos	Compromiso M\$	Transferencias 2013 M\$	Saldos 30.09.2013 M\$
Inversiones Planes Trienales	33.547.697	6.000.000	27.547.697
<b>Total no Corriente</b>	<b>33.547.697</b>	<b>6.000.000</b>	<b>27.547.697</b>

- b) El personal de la Empresa se distribuye al cierre de cada período como sigue:

Dotación del Personal Información Consolidada	30.09.2013	30.09.2012
Gerentes y Ejecutivos principales	55	52
Profesionales y Técnicos	291	264
Otros Trabajadores	921	980
<b>Total</b>	<b>1.267</b>	<b>1.296</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

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.

Las remuneraciones pagadas a los Directores de la Empresa de Los Ferrocarriles del Estado, durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, son las siguientes:

<b>Remuneraciones pagadas al Directorio</b>		<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Presidente, Vicepresidente y Directores</b>	<b>Incorporación</b>		
Joaquín Brahm Barril -Presidente	24-06-2010	12.962	6.511
Rafael Aldunate Valdés-Vicepresidente	13-09-2011	6.863	6.279
José Luis Domínguez Covarrubias	10-05-2011	6.863	6.747
Claudio Seebach Speiser	24-06-2013	2.049	-
Jorge Claudio Retamal Rubio	13-09-2011	6.622	5.564
Cristián Humberto Valenzuela Araya	05-02-2013	5.339	-
Jorge Omar Alé Yarad	17-11-2011	6.863	5.995
Pedro Pérez Marchant ( Representante de los trabajadores)	01-09-2010	6.863	14.487
<b>Ex - Directores</b>	<b>Término</b>		
Ignacio Bascuñán Ochagavía	30-04-2013	3.087	6.511
Víctor Toledo Sandoval	07-01-2013	1.528	13.494

- Con fecha 4 de febrero de 2013, el SEP designó, como nuevo Presidente del Directorio de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado al señor Joaquín Brahm Barril. Con fecha 7 de enero de 2013, el Sistema de Empresas Públicas (SEP), acordó aceptar la renuncia al Directorio presentada por el señor Víctor Toledo Sandoval.
- Con fecha 24 de junio de 2013 el Sistema de Empresas Públicas (SEP) designó como nuevo director de EFE al señor Claudio Seebach Speiser en reemplazo y en las mismas condiciones en que se desempeñaba el señor Ignacio Bascuñán Ochagavía, quien presentó su renuncia al diectorio de EFE el 30 de abril de 2013.
- Mediante el Oficio N° 18.434, de 30 de marzo de 2012, la Contraloría General de la Republica dictaminó la procedencia del pago de honorarios por asistencias a Sesiones y Comités de Directorio al Representante de los Trabajadores, Señor Pedro Pérez Marchant. Por lo anterior, esos honorarios se han pagado en forma retroactiva a partir del mes de septiembre de 2010.



EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 Al 30 de Septiembre 2013

---

d) Remuneraciones de la alta Dirección

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

<b>Remuneraciones Alta Dirección Información Consolidada</b>	<b>30.09.2013 M\$</b>	<b>30.09.2012 M\$</b>
Remuneraciones	1.190.797	1.125.998
Otros Beneficios	103.756	144.881
<b>Total</b>	<b>1.294.553</b>	<b>1.270.879</b>

**11. Inventarios**

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

<b>Clases de inventario</b>	<b>30.09.2013 M\$</b>	<b>31.12.2012 M\$</b>
Repuestos para equipos electromecánicos	94.353	96.775
Otros materiales	47.709	15.675
<b>Total</b>	<b>142.062</b>	<b>112.450</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 18).

El siguiente es el detalle de las propiedades destinadas a la venta al 30 de septiembre de 2013 y 2012:

<b>Activos Disponibles para la Venta</b>	<b>30.09.2013 M\$</b>	<b>30.09.2012 M\$</b>
Puerto Montt - Faja Via	19.487	19.487
Chillán	912.292	912.292
Temuco - Barrio Inglés	39.293	39.293
Curicó	201.877	201.877
Tome	9.086	9.086
Parral	98.086	17.613
Otras	168.625	237.787
<b>Total</b>	<b>1.448.746</b>	<b>1.437.435</b>

A la fecha se han realizado tres licitaciones públicas ofreciendo los terrenos, de Parral, Temuco y Curicó, no existiendo postores a los mínimos ofrecidos. Pese a ello, la Empresa mantiene su intención de vender éstas propiedades en un plazo no mayor a doce meses.

**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\$ 11.658.056 y M\$ 9.808.341 al 30 de septiembre del 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

**14. Derechos por cobrar no corrientes**

La composición de los derechos por cobrar no corrientes al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, corresponden a valores por cobrar a NRG Inversiones, por transacción de venta de la sociedad Ferrosalud. Según acuerdo con NGR, el saldo será cancelado el 5 de noviembre de 2013.

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

Para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 (ver Nota 23(1)).

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 intermedios, el valor patrimonial proporcional en esta inversión es de M\$ 11.854.363 (M\$11.546.217 al 31.12.2012). La participación que corresponde a la Empresa en las utilidades del período fue de M\$ 1.041.736 (M\$ 739.391 al 30.09.2012).

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

---

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. A la fecha de cierre del ejercicio 2010, se efectuó una estimación del monto recuperable de esta inversión, realizando una tasación independiente que estimó una reducción del valores libros registrados, debido a que sus activos inmobiliarios han sido declarados monumento histórico, lo que reduce su potencial de explotación. La valorización proporcional en la sociedad DIBSA ha quedado registrada a partir de esa fecha en M\$113.094 y sólo será modificada en la medida que surjan nuevos antecedentes.

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 2013 y 31 de diciembre de 2012.

Durante el período terminado al 30 de septiembre del 2013, 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

30.09.2013	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Patrimonio M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Resultado M\$
DIBSA	17.364	1.931.699	150.821	-	1.798.242		(10.695)	(10.695)
IPESA	12.279.470	88.227.175	8.768.217	22.006.879	69.731.549	12.036.659	(5.908.801)	6.127.858
TRANSUB	3.983	-	-	35.919	(31.936)	-	-	-

31.12.2012	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Patrimonio M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Resultado M\$
DIBSA	2.655	1.842.586	27.464	8.840	1.808.937	-	(53.100)	(53.100)
IPESA	7.070.102	88.330.156	4.366.909	23.114.428	67.918.921	16.188.156	(5.670.987)	10.517.169
TRANSUB	3.983	-	-	35.919	(31.936)	-	-	-

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

---

**16. 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 períodos terminados el 30 de Septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Concepto	Saldos al 30 de septiembre de 2013			Saldos al 31 de diciembre de 2012		
	Valor Costo M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Libros M\$	Valor Costo M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Libros M\$
Marcas	212.356	(210.189)	2.167	210.422	(210.189)	233
Licencias Computacionales	1.463.246	(958.855)	504.391	1.296.143	(906.033)	390.110
<b>Totales</b>	<b>1.675.602</b>	<b>(1.169.044)</b>	<b>506.558</b>	<b>1.506.565</b>	<b>(1.116.222)</b>	<b>390.343</b>

- b) Los Movimientos ocurridos en el periodo entre el 1 de enero de 2012 y el 30 de septiembre de 2013 son los siguientes:

Movimientos	Marcas	Licencias	Valor Libros
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2012	10.038	237.771	247.809
Adiciones	-	201.456	201.456
Amortización	(9.805)	(49.117)	(58.922)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	233	390.110	390.343
Adiciones y bajas	1.934	167.103	169.037
Amortización	-	(52.822)	(52.822)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2013</b>	<b>2.167</b>	<b>504.391</b>	<b>506.558</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

**17. Propiedad, Planta y Equipos**

A continuación se presenta el detalle y los movimientos de las Propiedades, Plantas y Equipos al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

a) Detalle de propiedades, planta y equipos al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto	Saldos al	
	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
<b>Propiedades, Planta y Equipos, Neto</b>	<b>838.852.607</b>	<b>826.987.140</b>
Obras en Curso	77.786.495	63.124.317
Terrenos	111.745.453	111.407.843
Edificios	37.877.369	39.173.536
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	396.685.012	398.041.077
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	103.204.288	103.656.092
Material Rodante	83.651.298	86.938.669
Maquinarias y Herramientas	1.551.920	1.662.193
Materiales y Repuestos	8.564.252	5.332.607
Otros	17.786.520	17.650.806

  

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	Saldos al	
	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
<b>Propiedades, Planta y Equipos, Bruto</b>	<b>953.913.395</b>	<b>924.501.862</b>
Obras en Curso	77.786.495	63.124.317
Terrenos	111.745.453	111.407.843
Edificios	43.475.949	43.939.845
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	446.556.982	439.896.721
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	132.729.803	128.457.737
Material Rodante	111.817.785	111.456.275
Maquinarias y Herramientas	2.264.694	2.262.291
Materiales y Repuestos	8.564.252	5.332.607
Otros	18.971.982	18.624.226

  

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada	Saldos al	
	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
<b>Total Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada</b>	<b>(115.060.788)</b>	<b>(97.514.722)</b>
Edificios	(5.598.580)	(4.766.309)
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	(49.871.970)	(41.855.644)
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	(29.525.515)	(24.801.645)
Material Rodante	(28.166.487)	(24.517.606)
Maquinarias y Herramientas	(712.774)	(600.098)
Otros	(1.185.462)	(973.420)

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

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 Ferroviara	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 2013</b>	<b>63.124.317</b>	<b>111.407.843</b>	<b>39.173.536</b>	<b>398.041.077</b>	<b>103.656.092</b>	<b>86.938.669</b>	<b>1.662.193</b>	<b>5.332.607</b>	<b>17.650.806</b>	<b>826.987.140</b>
Adiciones	25.708.974	663.664				298.164	2.403	3.231.645	345.592	30.250.442
Transferencias	(11.046.796)		3.190	6.660.261	4.272.066	63.346			47.933	0
Desapropiación ( Bajas )		(326.054)	(467.086)						(45.769)	(838.909)
Deterioro por siniestro automotores										-
Gasto por depreciación			(891.435)	(8.016.326)	(4.723.870)	(3.648.881)	(112.676)		(212.042)	(17.605.230)
Depreciación Acumulada ( Bajas )			59.164							59.164
Total movimientos	14.662.178	337.610	(1.296.167)	(1.356.065)	(451.804)	(3.287.371)	(110.273)	3.231.645	135.714	11.865.467
<b>Saldo Neto al 30 de Septiembre de 2013</b>	<b>77.786.495</b>	<b>111.745.453</b>	<b>37.877.369</b>	<b>396.685.012</b>	<b>103.204.288</b>	<b>83.651.298</b>	<b>1.551.920</b>	<b>8.564.252</b>	<b>17.786.520</b>	<b>838.852.607</b>

Los movimientos por el período 2012 de las partidas que integran el rubro propiedades planta y equipo son los siguientes:

Movimientos	Obras en Curso	Terrenos	Edificios	Obras Civiles de Infraestructura Ferroviara	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 2012</b>	<b>73.476.646</b>	<b>114.052.443</b>	<b>40.134.987</b>	<b>364.759.221</b>	<b>105.688.412</b>	<b>92.666.947</b>	<b>1.807.336</b>	<b>5.053.864</b>	<b>24.266.886</b>	<b>821.906.742</b>
Adiciones	38.228.881		19.351			0	17.034	674.002	390.820	39.330.088
Transferencias	(48.581.210)		204.372	44.111.530	4.129.687	117.639			17.982	-
Desapropiación ( Bajas )		(2.644.600)	(6.277)	(189.392)		(479.014)	(13.368)	(395.259)	(6.750.437)	(10.478.347)
Deterioro por siniestro automotores						(188.476)				(188.476)
Gasto por depreciación			(1.178.897)	(10.640.282)	(6.162.007)	(5.178.427)	(148.809)		(274.445)	(23.582.867)
Total movimientos	(10.352.329)	(2.644.600)	(961.451)	33.281.856	(2.032.320)	(5.728.278)	(145.143)	278.743	(6.616.080)	5.080.398
<b>Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2012</b>	<b>63.124.317</b>	<b>111.407.843</b>	<b>39.173.536</b>	<b>398.041.077</b>	<b>103.656.092</b>	<b>86.938.669</b>	<b>1.662.193</b>	<b>5.332.607</b>	<b>17.650.806</b>	<b>826.987.140</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de Septiembre 2013

---

- c) EFE no tiene planes ni obligaciones de desmantelamiento de bienes, por lo tanto no existen provisiones constituidas por este concepto.
- d) Al 30 de septiembre de 2013, no existen automotores que se encuentran fuera de servicio.
- e) La Empresa no tiene automotores que estén totalmente depreciados y que se encuentren todavía en uso.
- f) 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	58,56	45,07	37,24	140,87
2. Mejoramiento Productividad Infraestructura.	2,19	5,70	4,00	11,89
3. Nueva Carga: Acceso a Grandes Centros Productivos.	10,01	20,00	-	30,01
4. Aumento de Transporte de Pasajeros.	10,28	9,69	0,17	20,14
5. Proyecto Rancagua Express	13,76	137,88	103,07	254,71
TOTAL PLAN TRIENAL 2011-2013	94,80	218,34	144,48	457,62

Como se ha descrito anteriormente, el plan trienal es financiado con transferencias del Estado, contratación de deuda y flujos provenientes de la venta de activos.

- g) Al 30 de septiembre de 2013, las principales obras en curso que desarrolla la Empresa son las siguientes: Rehabilitación y mantenimiento mayor de la vía M\$ 28.953.915, Rehabilitación Vía Ferrocarril Arica- La Paz M\$15.196.938 Rehabilitación de sistemas SEC (Señalizaciones, electrificación y comunicaciones) M\$3.858.014, Inversiones Proyecto Rancagua Express M\$ 19.086.030, entre otros.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 Al 30 de Septiembre 2013

---

**18. Propiedades de Inversión**

La Empresa 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 ganar plusvalía.

El detalle de este rubro es el siguiente:

Comuna	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Estación Central	9.433.232	9.433.232
San Bernardo	2.052.325	2.052.325
Puchuncavi	-	663.640
Estación Central	585.890	585.890
Coquimbo	323.905	323.905
Freire	246.255	246.255
Los Ángeles	240.825	240.825
Concepción	466.173	466.173
San Antonio	125.721	125.721
Padre Hurtado	117.803	117.803
Llanquihue	107.830	107.830
Collipulli	103.401	103.401
Otros Invia	2.444.548	2.586.580
Otros Merval	1.324.591	1.341.350
<b>Total propiedades de Inversión</b>	<b>17.572.499</b>	<b>18.394.930</b>

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

Ingresos y Gastos por propiedades de inversión	01/01/2013	01/07/2013	01/01/2012	01/07/2012
	al 30/09/2013	al 30/09/2013	al 30/09/2012	al 30/09/2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Total importe de ingresos por arriendo	329.768	98.185	279.046	90.456
Total importe gastos directos operacionales	(30.863)	(10.410)	(24.093)	(13.667)



**19. 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 2013, Inmobiliaria Nueva Vía S.A. ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría del período 2013 ascendente a M\$ 90.000. Al 31 de diciembre de 2012 se constituyó una provisión ascendente a M\$ 163.700, también correspondiente a la filial Inmobiliaria Nueva Vía S.A.

- **Activos por impuestos corrientes**

La Empresa registra M\$ 291.730 al 30 de septiembre de 2013 y M\$ 290.425 al 31 de diciembre de 2012, en activos por impuestos corrientes.

- **Activos y pasivos por impuestos diferidos**

La Empresa registra M\$ 1.694.928 y M\$ 1.849.683 al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 en pasivos no corrientes por impuestos diferidos, 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 2013

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

Para los periodos terminados el 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 2013		Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente	Total General al 30-06-2013
Naturaleza	Moneda	hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	más de 5 años M\$		
Deuda Bancaria	US\$	3.126.361	9.621.609	12.747.970	23.632.725	7.944.728	1.451.625	33.029.078	45.777.048
Deuda Bancaria	UF	-	2.814.208	2.814.208	5.815.505	-	-	5.815.505	8.629.713
Bonos	UF								
Bonos Históricos		1.190.773	7.334.039	8.524.812	16.349.115	12.689.876	542.735.675	571.774.666	580.299.478
Bonos Para Renegociación		-	30.544	30.544	64.439	69.174	193.782.757	193.916.370	193.946.914
Bonos Nuevas inversiones		-	-	-	-	-	34.010.636	34.010.636	34.010.636
Forward	USD-EUR	-	(225.578)	(225.578)	-	-	-	-	(225.578)
<b>Totales</b>		<b>4.317.134</b>	<b>19.574.822</b>	<b>23.891.956</b>	<b>45.861.784</b>	<b>20.703.778</b>	<b>771.980.693</b>	<b>838.546.255</b>	<b>862.438.211</b>

Al 31 de diciembre de 2012		Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente	Total General al 31-12-2012
Naturaleza	Moneda	hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	más de 5 años M\$		
Deuda Bancaria	US\$	3.481.668	25.966.542	29.448.210	53.106.428	10.190.229	2.763.674	66.060.331	95.508.541
Deuda Bancaria	UF	1.529.703	1.380.593	2.910.296	8.513.658	-	-	8.513.658	11.423.954
Bonos	UF								
Bonos Históricos		376.915	7.884.108	8.261.023	17.774.458	12.447.605	543.191.770	573.413.833	581.674.856
Bonos Para Renegociación		-	10.422	10.422	2.210	23.662	145.953.745	145.979.617	145.990.039
Bonos Nuevas inversiones		-	-	-	-	-	33.642.000	33.642.000	33.642.000
<b>Totales</b>		<b>5.388.286</b>	<b>35.241.665</b>	<b>40.629.951</b>	<b>79.396.754</b>	<b>22.661.496</b>	<b>725.551.189</b>	<b>827.609.439</b>	<b>868.239.390</b>

**Emisión y Colocación de Bonos Locales:**

Con fecha 6 de diciembre de 2012, fue colocada una nueva serie de bonos en UF, al portador, desmaterializados y con garantía 100% del Estado a un plazo de 21 años. Esta nueva serie (serie V), por un monto U.F. 7.800.000, está compuesta de 1.560 títulos de deuda emitidos con un valor nominal de U.F. 5.000 cada uno y a una tasa nominal del 3,7% anual, compuesta semestralmente con base en semestres de 180 días cada uno, y con un solo pago de capital en agosto del año 2033. La tasa efectiva de colocación fue 3,69%

El 9 de abril de 2013, EFE colocó Bonos serie X, por un monto de UF 1.895.000 a un plazo de 26 años, con una tasa nominal de 3,7% y efectiva de colocación de 3,54%. Este bono cuenta con un 100% de garantía del Estado, es de tipo Bullet no contempla rescates anticipados. Los recursos obtenidos fueron destinados al prepago de deudas financieras con el BNP Paribas por un monto ascendente a US\$88.5 millones y el resto será destinado al programa de inversiones de la Empresa.

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
 Al 30 de Septiembre 2013

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 2013 y 31 de diciembre 2012 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013						Corriente			No Corriente			Total General al 30-09-2013 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>47.048.069</b>		<b>2.827.706</b>	<b>2.341.287</b>	<b>5.168.993</b>	<b>9.673.340</b>	<b>7.944.728</b>	<b>1.451.625</b>	<b>19.069.693</b>	<b>24.238.687</b>
O-E	BNP Paribas	US\$	31.669.737	4,29%	4,29%	1.708.150	1.451.626	3.159.776	5.806.502	5.806.502	1.451.625	13.064.630	16.224.406		
O-E	SOCIETE GENERALE	US\$	15.378.332	6,605%	6,605%	1.119.556	889.662	2.009.218	3.866.837	2.138.226	-	6.005.063	8.014.281		
<b>Créditos a tasa variable USD</b>						<b>42.639.515</b>		<b>298.655</b>	<b>7.280.322</b>	<b>7.578.977</b>	<b>13.959.385</b>	-	-	<b>13.959.385</b>	<b>21.538.362</b>
O-E	BNP Paribas	US\$	42.639.515	Libor + 1,2%	Libor + 1,2%	298.655	7.280.322	7.578.977	13.959.385	-	-	13.959.385	21.538.362		
<b>Créditos a tasa variable UF</b>						<b>372.740</b>		-	<b>2.814.208</b>	<b>2.814.208</b>	<b>5.815.505</b>	-	-	<b>5.815.505</b>	<b>8.629.712</b>
97.080.000-k	BICE	UF	92.905	Tab + 1,125%	Tab + 1,125%	-	701.439	701.439	1.449.509	-	-	1.449.509	2.150.949		
97.919.000-k	ABN AMRO	UF	223.868	Tab + 1,15%	Tab + 1,15%	-	1.690.215	1.690.215	3.492.796	-	-	3.492.796	5.183.011		
97.053.000-2	SECURITY	UF	55.967	Tab + 1,15%	Tab + 1,15%	-	422.554	422.554	873.199	-	-	873.199	1.295.753		
<b>Total crédito bancarios</b>						<b>3.126.361</b>	<b>12.435.817</b>	<b>15.562.178</b>	<b>29.448.229</b>	<b>7.944.728</b>	<b>1.451.625</b>	<b>38.844.583</b>	<b>54.406.761</b>		

Al 31 de diciembre de 2012						Corriente			No Corriente			Total General al 31-12-2012 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>140.077.681</b>		<b>0</b>	<b>22.100.483</b>	<b>22.100.483</b>	<b>34.573.214</b>	<b>8.530.611</b>	<b>2.763.674</b>	<b>45.867.499</b>	<b>67.967.982</b>
O-E	BNP Paribas	US\$	123.048.804	4,29%	4,29%	0	20.354.773	20.354.773	31.013.224	5.527.348	2.763.674	39.304.246	59.659.019		
O-E	SOCIETE GENERALE	US\$	17.028.877	6,605%	6,605%	0	1.745.710	1.745.710	3.559.990	3.003.263	-	6.563.253	8.308.963		
<b>Créditos a tasa variable USD</b>						<b>57.025.216</b>		<b>3.481.668</b>	<b>3.866.059</b>	<b>7.347.727</b>	<b>18.533.214</b>	<b>1.659.618</b>	-	<b>20.192.832</b>	<b>27.540.559</b>
O-E	BNP Paribas	US\$	57.025.216	Libor + 1,2%	Libor + 1,2%	3.481.668	3.866.059	7.347.727	18.533.214	1.659.618	-	20.192.832	27.540.559		
<b>Créditos a tasa variable UF</b>						<b>493.628</b>		<b>1.529.702</b>	<b>1.380.593</b>	<b>2.910.295</b>	<b>8.513.658</b>	-	-	<b>8.513.658</b>	<b>11.423.953</b>
97.080.000-k	BICE	UF	123.036	Tab + 1,15%	Tab + 1,15%	381.277	344.112	725.389	2.122.022	-	-	2.122.022	2.847.411		
97.919.000-k	ABN AMRO	UF	296.474	Tab + 1,15%	Tab + 1,15%	918.740	829.185	1.747.925	5.113.309	-	-	5.113.309	6.861.234		
97.053.000-2	SECURITY	UF	74.118	Tab + 1,15%	Tab + 1,15%	229.685	207.296	436.981	1.278.327	-	-	1.278.327	1.715.308		
<b>Total crédito bancarios</b>						<b>5.011.370</b>	<b>27.347.135</b>	<b>32.358.505</b>	<b>61.620.086</b>	<b>10.190.229</b>	<b>2.763.674</b>	<b>74.573.989</b>	<b>106.932.494</b>		

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**Al 30 de Septiembre 2013**

b) El detalle de las Obligaciones con el Público (Bonos), de largo Plazo y su porción corto plazo al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Clases	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	tasa nominal	Valor Nominal	Vencimiento	Corriente			No Corrientes			
							Vencimiento		Total Corriente al 30-09-2013 M\$	Vencimiento			Total No Corriente al 30-09-2013 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	-	1.751.248	1.751.248	-	-	-	-
Bono Serie F	UF	Semestral	6,16%	6,00%	670.000	2019	-	1.318.051	1.318.051	2.640.386	2.646.698	1.989.646	7.276.730
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	240.898	1.384.401	1.625.299	3.247.613	3.243.201	12.111.878	18.602.692
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	-	162.637	162.637	640.312	641.034	14.344.206	15.625.552
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	540.529	540.529	1.928.645	804.345	4.838.578	7.571.568
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	464.196	464.196	1.392.587	464.196	5.288.552	7.145.335
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	29.373	29.373	64.087	71.932	17.308.387	17.444.406
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	949.875	8.676	958.551	2.875.654	958.551	13.308.947	17.143.152
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	51.038	51.038	110.317	122.296	20.155.408	20.388.021
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	113.364	113.364	244.199	269.496	49.367.845	49.881.540
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	107.135	107.135	230.709	254.505	46.263.713	46.748.927
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	258.128	258.128	551.942	603.191	63.065.380	64.220.513
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	212.918	212.918	457.049	502.069	71.282.398	72.241.516
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	535.375	535.375	1.131.519	1.217.670	95.881.425	98.230.614
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	278.837	278.837	583.843	620.561	68.084.455	69.288.859
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	118.133	118.133	250.253	270.131	59.444.859	59.965.243
Bono Serie V	UF	Al vencimiento	3,69%	3,70%	7.800.000	2037	-	8.613	8.613	18.190	19.557	183.136.133	183.173.880
Bono Serie X	UF	Al vencimiento	3,58%	3,70%	1.895.000	2039	-	21.931	21.931	46.249	49.617	44.657.260	44.753.126
<b>Totales</b>							<b>1.190.773</b>	<b>7.364.583</b>	<b>8.555.356</b>	<b>16.413.554</b>	<b>12.759.050</b>	<b>770.529.070</b>	<b>799.701.674</b>

Clases	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	tasa nominal	Valor Nominal	Vencimiento	Corriente			No Corrientes			
							Vencimiento		Total Corriente al 31-12-2012 M\$	Vencimiento			Total No Corriente al 31-12-2012 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	111.693	1.649.644	1.761.337	1.760.585	-	-	1.760.585
Bono Serie F	UF	Semestral	6,16%	6,00%	670.000	2019	265.222	1.018.565	1.283.787	2.571.629	2.577.599	2.584.329	7.733.557
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	-	1.633.610	1.633.610	3.264.403	3.260.236	13.795.353	20.319.992
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	-	5.104	5.104	623.407	624.088	14.125.271	15.372.766
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	534.655	534.655	1.835.818	806.335	4.699.235	7.341.388
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	459.149	459.149	1.377.492	459.179	5.334.722	7.171.393
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	27.823	27.823	60.706	68.137	17.406.849	17.535.692
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	-	948.162	948.162	2.844.485	948.162	12.925.049	16.717.696
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	48.571	48.571	104.984	116.383	20.258.343	20.479.710
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	108.066	108.066	232.786	256.901	49.576.423	50.066.110
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	102.144	102.144	219.961	242.648	46.457.796	46.920.405
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	246.969	246.969	528.080	577.114	63.386.403	64.491.597
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	203.319	203.319	436.444	479.436	69.813.652	70.729.532
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	515.198	515.198	1.088.876	1.171.780	96.335.037	98.595.693
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	269.578	269.578	564.456	599.954	66.990.806	68.155.216
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	113.551	113.551	240.546	259.653	59.502.502	60.002.701
Bono Serie V	UF	Al vencimiento	3,69%	3,70%	7.800.000	2037	-	10.422	10.422	22.010	23.662	179.595.745	179.641.417
<b>Totales</b>							<b>376.915</b>	<b>7.894.530</b>	<b>8.271.445</b>	<b>17.776.668</b>	<b>12.471.267</b>	<b>722.787.515</b>	<b>753.035.450</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  
Al 30 de septiembre de 2013

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

La composición de este rubro para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

PROVEEDORES	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Mantenición,Vías ,Sec y otras	13.523.691	18.825.015
CONSORCIO TECDRA S.A.	5.546.200	5.402.318
COMSA PROYECTO ZONA NORTE S.A.	2.809.027	2.170.826
SISTEMAS SEC S.A.	72.124	784.189
CGE DISTRIBUCION S.A.	-	357.545
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	21.401	259.415
COMSA DE CHILE S.A.	152.282	247.566
COMSA-ICIL ICAFAL PROY. ZONA SUR SA	-	222.591
INGENIERÍA ELECTRICA AZETA LTDA.	183.746	134.678
APIA XXI INGENIEROS Y ARQUITECTOS	-	122.312
CHILQUINTA ENERGÍA S.A	115.438	105.480
CHILECTRA S.A.	125.245	103.006
ESVAL S.A.	-	100.468
CARLOS R BARRIOS ALBORNOZ E.I.R.L	-	80.083
INTELLEGO CHILE LTDA	-	69.658
JUAN OSCAR MERINO SANCHEZ E.I.R.L.	-	60.489
SERVICIOS INTEGRALES LTDA.	-	58.084
ING.Y SEGURIDAD INDUSTRIAL KS LTDA	-	54.739
QUINTEC CHILE S.A.	-	54.701
SOC. MAQUINARIA TIERRA VALLE LTDA.	-	52.965
b ENERCAT LTDA.	28.576	35.239
EME SERVICIOS GENERALES LTDA.	61.193	34.811
IDRA SISTEMAS CHILE S.A.	9.149	26.583
ROYAL SUN ALLIANCE SEGUROS	-	25.334
SERVIPERS LTDA.	48.731	22.721
PROCOMEX LTDA.	-	21.145
EPCOM S.A.	-	13.707
ALSTOM CHILE S.A.	331.743	-
<b>Total</b>	<b>23.028.547</b>	<b>29.445.668</b>

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

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2013

---

**22. Retribución a los empleados**

- a) La Empresa presenta en el rubro “Provisiones corrientes por beneficios a los empleados”, una provisión por las vacaciones devengadas del personal por un monto de M\$ 1.155.212 y M\$ 1.133.948, al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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\$ 4.030.609 y M\$ 3.592.473, al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

Las bases actuariales y demográficas seguidas 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 movimientos para la provisión por indemnización por años de servicio para el período 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Movimientos</b>	<b>Monto M\$</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2012</b>	<b>3.592.914</b>
Costo financiero,	197.610
costo de servicio y perdidas y ganancias actuariales	581.288
Beneficios pagados	(419.339)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>3.952.473</b>
Costo financiero,	130.910
costo de servicio y perdidas y ganancias actuariales	450.061
Beneficios pagados	(502.834)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2013</b>	<b>4.030.609</b>

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2013

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.

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

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Sociedad	RUT	País origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	30-09-2013	31-12-2012
						M\$	M\$
Inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido CLP		402.496	398.133
Ingresos Anticipados (2)				Pasajes- IVA		1.245.148	1.166.055
Ingresos diferidos ejercicio 2013 NIC 20 (4)						26.137.947	45.895.382
Aportes Ministerio de Transportes (3)						2.719.013	-
Otros pasivos corrientes						426.264	602.159
<b>Total pasivos no financieros corrientes</b>						<b>30.930.868</b>	<b>48.061.729</b>
Inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido CLP		9.358.033	9.555.203
Ingresos diferidos arriendos, Atravesio y paralelismo						2.171.499	1.947.059
Ingresos diferidos ejercicio 2013 NIC 20 (4)						139.940.148	161.487.701
Ingresos diferidos pasivos a valor actual						2.376.976	2.858.405
Otros pasivos no corrientes						839.875	499.319
<b>Total pasivos no financieros no corrientes</b>						<b>154.686.531</b>	<b>176.347.687</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 2013, queda pendiente la amortización mensual a resultados de 291 cuotas iguales y sucesivas de UF 1.452,57 c/u. Al 30 de septiembre de 2013 se ha reconocido en los ingresos del período un total de 9 cuotas, por un total de UF 13.073,22.
- (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 30 de septiembre de 2013 se registra bajo este rubro el monto de M\$ 2.376.976.- correspondiente a los aportes recibidos por 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 Biotren”. Estos aportes constituyen un Fondo por Rendir a favor del Ministerio de Transportes, el cual disminuirá a medida que se realicen y entreguen las rendiciones mensuales correspondientes a dicha entidad.
- (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 2013, como a los saldos no amortizados por transferencias del año 2012 y anteriores, principalmente

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2013

---

aquellas destinadas al financiamiento de Inversiones en Inmovilizado Material (ver nota 2.2c).

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

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, 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>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Crédito por Rehabilitación Vías Férreas Tecdra ( 1)	14.261.624	16.061.551
Crédito por Rehabilitación Vías Férreas Comsa (2)	5.224.577	6.201.606
Otros	409	409
<b>Total</b>	<b>19.486.610</b>	<b>22.263.566</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\$5.546.200 y M\$ 5.402.318 al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.
- (2) La porción corto plazo de Comsa, se incluye en Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corriente, por M\$ 2.082.211 y M\$ 2.170.826 al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

**25. 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 vía 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



Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2013

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.

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 ejercicio y en 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 el "Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio".

### Reservas de cobertura de flujos

Las reservas de cobertura de flujos de Caja ascienden a M\$ 1.301.759, las que se componen de M\$ (7.832) provenientes de un derivado de IPESA y M\$ 1.309.591 correspondiente a operaciones de forward. Ver Nota 34 a)

## 26. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos al 30 de septiembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Nombre Sociedad	ene. sep. 2013 M\$	ene. sep. 2012 M\$	01 julio 2013 al 30 septiembre 2013 M\$	01 julio 2013 al 30 septiembre 2012 M\$
<b>Pasajeros</b>	<b>19.791.319</b>	<b>19.289.641</b>	<b>6.108.351</b>	<b>6.352.230</b>
Metro Regional de Valparaiso S.A.	9.266.925	7.965.152	3.135.681	2.588.656
Ferrocarriles Suburbanos de Concepcion S.A.	2.227.566	2.143.149	712.702	704.073
Trenes Metropolitanos S.A. (incluye Terra S.A.)	8.296.828	9.181.340	2.259.968	3.059.501
<b>Operadores</b>	<b>8.554.153</b>	<b>7.746.132</b>	<b>2.867.446</b>	<b>2.621.797</b>
FEPASA	6.403.458	5.640.793	2.107.207	1.908.742
TRANSAP	2.150.695	2.105.339	760.239	713.055
<b>Inmobiliarios</b>	<b>3.264.836</b>	<b>2.313.905</b>	<b>1.091.699</b>	<b>780.168</b>
Atravesos y paralelismos	711.698	632.653	262.647	190.806
Arriendos y Otros Inmobiliarios	2.553.138	1.681.252	829.052	589.362
<b>Ventas de Servicios y Otros</b>	<b>15.089.366</b>	<b>14.904.182</b>	<b>5.616.958</b>	<b>4.315.547</b>
Ajuste NIC 20 Compensa Gastos de Mantenimiento (2)	14.250.995	14.130.865	5.425.080	4.041.542
Otras ventas de servicios	838.371	773.317	191.878	274.005
<b>Totales</b>	<b>46.699.674</b>	<b>44.253.860</b>	<b>15.684.454</b>	<b>14.069.742</b>

- 1) Corresponde a la compensación de los gastos de mantenimiento de Infraestructura que transfiere el Estado a través de Ley Anual de Presupuestos (ver nota 2.2 c)

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2013

**27. Costos de Ventas**

Para los períodos 2013 y 2012, el siguiente cuadro corresponde al detalle de los principales costos de venta de la Empresa:

Conceptos	ene. sep. 2013 M\$	ene. sep. 2012 M\$	01 julio 2013 al 30 septiembre 2013 M\$	01 julio 2012 al 30 septiembre 2012 M\$
Personal	10.141.525	9.445.603	3.346.912	3.082.585
Vacaciones	103.270	123.392	21.427	122.891
Energía y Combustible	4.207.805	3.821.096	1.411.280	1.127.667
Mantenimiento Material Rodante	5.262.288	4.882.496	1.878.068	1.478.604
Mantenimiento Infraestructura	4.668.653	3.967.706	1.720.753	1.261.738
Mantenimiento SEC y Tráfico	4.799.668	4.812.834	1.595.424	1.482.372
Servicio de Guardia y Guarda Cruces	2.821.687	2.827.079	861.771	737.743
Servicios a Terceros	3.447.096	3.239.336	1.104.506	1.066.321
	<b>35.451.993</b>	<b>33.119.543</b>	<b>11.940.141</b>	<b>10.359.921</b>
Depreciación (1)	17.309.149	17.504.539	5.746.542	5.795.386
<b>Totales</b>	<b>52.761.143</b>	<b>50.624.082</b>	<b>17.686.683</b>	<b>16.155.306</b>

- 1) El gasto por Depreciación, se ha rebajado en M\$ 254.200 y M\$ 157.554, en 2013 y 2012, respectivamente, como amortización del ingreso diferido generado por aplicación de NIC20, según se describe en nota 2.2 c), sub-item a).

**28. Gastos de administración**

El siguiente cuadro corresponde al detalle de los gastos de administración al 30 de septiembre de 2013 y 2012:

Conceptos	ene. sep. 2013 M\$	ene. sep. 2012 M\$	01 julio 2013 al 30 septiembre 2013 M\$	01 julio 2012 al 30 septiembre 2012 M\$
Personal	5.272.331	4.966.765	1.895.866	1.545.160
Vacaciones	48.828	(184.458)	21.180	(76.939)
Asesorías y Servicios Externos	680.972	1.171.107	192.894	553.235
Mercadotecnia	162.174	145.920	51.668	37.634
Consumos Básicos	887.775	1.026.331	319.665	397.722
Informática y Comunicaciones	1.077.005	1.015.282	321.664	300.865
Fletes y Seguros	1.163.820	1.262.993	386.165	369.263
Gastos Generales	1.044.720	594.315	294.101	208.853
Serv. Adm. e Impuestos	910.055	1.136.063	296.134	374.031
	<b>11.247.681</b>	<b>11.134.317</b>	<b>3.779.336</b>	<b>3.709.822</b>
Depreciación y Amortiz. Administración	121.166	122.416	44.129	36.571
<b>Totales</b>	<b>11.368.848</b>	<b>11.256.734</b>	<b>3.823.465</b>	<b>3.746.393</b>

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2013

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

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

<b>Ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado</b>	<b>ene. sep. 2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>01 julio 2013 al</b>	<b>01 julio 2012 al</b>
	<b>M\$</b>	<b>Reexpresado</b>	<b>30 septiembre</b>	<b>30 septiembre</b>
		<b>M\$</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses ganados por depósitos a plazo	3.115.162	2.300.118	820.207	747.213
<b>Totales</b>	<b>3.115.162</b>	<b>2.300.118</b>	<b>820.207</b>	<b>747.213</b>

**30. Otras ganancias (pérdidas)**

El siguiente cuadro corresponde al detalle de otras ganancias (pérdidas) al 30 de septiembre de 2013 y 2012:

<b>Otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>ene. sep. 2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>01 julio 2013 al</b>	<b>01 julio 2012 al</b>
	<b>M\$</b>	<b>Reexpresado</b>	<b>30 septiembre</b>	<b>30 septiembre</b>
		<b>M\$</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado en venta de Terrenos y Activos Fijos	2.381.180	1.838.088	250.163	607.750
Ejecución Garantías Comsa Chile S.A.	2.127.823	-	-	-
Otros Ingresos	592.752	1.303.673	50.555	142.825
Gasto Remuneración Ley N 2259	(8.822)	(29.437)	(6.806)	(9.796)
Juicios y Litigios	(191.269)	(294.468)	(29.837)	5.933
Indemnización Extraordinaria	(261.957)	(180.588)	67.600	(50.612)
Costos de reestructuración - PMO	(385.171)	(136.579)	(259.991)	(47.303)
Otros Egresos	(314.719)	(199.261)	(56.811)	(182.890)
Compensación Gastos Financieros por aplicación NIC 20	27.439.430	34.277.995	9.041.842	11.089.468
<b>Totales</b>	<b>31.379.247</b>	<b>36.579.423</b>	<b>9.056.715</b>	<b>11.555.375</b>

- 1) Corresponde a la compensación de los gastos financieros que transfiere el Estado a través de Ley Anual de Presupuestos (ver nota 2.2 c). Las diferencias con la nota 31 corresponden a diferencias de cambio entre la fecha de devengo y pago. Dichas diferencias han sido reflejadas en nota 32 de diferencias de cambio. Ver nota 2.2

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2013

---

**31. Ingresos y costos financieros**

El detalle de los ingresos y costos financieros para los períodos 2013 y 2012 es el siguiente:

Resultado Financiero Neto	ene. sep. 2013 M\$	30.09.2012 Reexpresado M\$	01 julio 2013 al 30 septiembre 2013 M\$	01 julio 2012 al 30 septiembre 2012 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	122.794	161.576	20.716	71.677
Intereses por préstamos de instituciones bancarias y bonos	(28.170.883)	(34.063.240)	(9.272.754)	(11.270.454)
<b>Totales</b>	<b>(28.048.089)</b>	<b>(33.901.664)</b>	<b>(9.252.038)</b>	<b>(11.198.777)</b>

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

El detalle de las diferencias de cambio y unidades de reajuste para los períodos 2013 y 2012 es el siguiente:

Diferencia de cambio y Resultado por unidad de reajuste	ene. sep. 2013 M\$	30.09.2012 Reexpresado M\$	01 julio 2013 al 30 septiembre 2013 M\$	01 julio 2012 al 30 septiembre 2012 M\$
Diferencia de cambio	(2.121.530)	27.708.087	318.870	16.656.748
Resultado por unidad de reajuste	(8.356.263)	(7.988.243)	(8.212.620)	994.742
<b>Totales</b>	<b>(10.477.793)</b>	<b>19.719.844</b>	<b>(7.893.750)</b>	<b>17.651.490</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.

**33. 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.

#### **34. 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.

#### **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, los cuales están expuestos a “riesgos contables de moneda”, por cuanto las variaciones de USD y UF, están cubiertas directamente por el Estado de Chile.

Al 30 de septiembre de 2013, el efecto de las diferencias de cambio en el estado de resultados consolidado es de 2.121 millones de pérdida. Considerando que la deuda en USD asciende a USD \$127 millones, el efecto de una variación de \$1 en el valor del tipo de cambio dólar es de \$ 127 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 2013, la Empresa posee deudas y otros pasivos denominadas en unidades de fomento por UF 35.700.833. El resultado por unidades de reajuste (solamente UF), reconocido en los estados consolidados de resultados al 30 de junio de 2013 asciende a 8.356 millones de pérdida. Una variación de la UF de 1% respecto a su valor al 30 de septiembre de 2013, esto es \$230,9, 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 \$ 8.243 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) Ver Nota 6 y 7.

Para proteger a la Empresa de las variaciones del valor del Euro, se han suscrito contratos de Forward de moneda USD-Euros por un Monto de USD 43.774.733. Los efectos de la variación de moneda tanto en los instrumentos financieros invertidos, como los contratos de forward, se reflejan dentro de los estados de resultados integrales según lo estipulan las normas vigentes.

**b) Riesgo en Tasa de interés**

Al 30 de septiembre de 2013, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, crédito de proveedores y obligaciones con el público por emisión de bonos ascienden a MM USD 1.726 (\$870.146 millones), un 92,89 % de estos créditos han sido contratados a una tasa fija. Al 30 de septiembre de 2013, 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

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2013

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. La Empresa 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 que tienen más de 180 días de incumplimiento de pago.

A continuación se presentan los principales activos financieros al 30 de septiembre de 2013 y 2012:

<b>Activos financieros ( Riesgos de Crédito)</b>	<b>2013 M\$</b>	<b>2012 M\$</b>
<b>Activo Corriente</b>		
Depósitos a Plazo y Cuotas de Fondos Mutuos	75.244.304	90.111.405
Cuentas por Cobrar EPA	299.137	5.660.875
Transferencias del Estado por Cobrar Corriente	56.014.002	119.748.004
Transferencias del Estado por Cobrar No Corriente	27.547.697	33.547.697
Cuentas por cobrar a MITT por compensación tarifa escolar	506.071	227.748
Cuentas por cobrar a Clientes Porteadores de Carga	1.168.074	1.318.178
Otros Deudores Comerciales (1)	2.597.917	1.766.982
Otras Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	1.039.602	318.035
<b>Activo no Corriente</b>		
Derechos por Cobrar no Corrientes	446.713	429.360
<b>Total</b>	<b>164.863.517</b>	<b>253.128.284</b>

(1) Sobre estos activos, los saldos provisionados por deterioro de cuentas asciende a M\$2.357.174 y M\$2.952.880, en 2013 y 2012, la disminución del monto provisionado se debe al castigo definitivo de clientes ascendente a \$595.706,. No existen otros activos financieros que hayan experimentado deterioro que deban ser registrados.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2013

---

**35. 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.

**36. Sanciones**

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2013, 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.

**37. 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.

**38. Contingencias**

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 a continuación:

Tribunal	Nº de Rol	Litigio	Causa	Total M\$	Estado actual
1º Civil-Rancagua	32365-2001	Urzúa / EFE	Derecho a pago preferente	14.000	Fallo desfavorable
16º Civil Santiago	12542-2012	Seremi salud RM/EFE	Reclamación multa por accidente Laboral	15.860	Fallo desfavorable
2º Civil Rancagua	3945-2010	Reymar ltda con EFE	Resolucion ctto con indemn perjuicio	45.000	Con sentencia desfavorable
8º Civil Santiago	15630-2009	Martínez y otros EFE	Accidente Estación San Rosendo	50.000	Con sentencia desfavorable
1º Civil Concepcion	1990-2008	Muñoz Fesub y EFE	Accidente Locomotora	100.000	En acuerdo corte suprema
			Juicios laborales 2012	79.022	
<b>TOTAL JUICIOS</b>				<b>303.882</b>	



**39. 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, que se utilizó para prepagar la totalidad de los créditos mencionados en los anteriores puntos 6 y 7.

**40. Hechos posteriores**

Con fecha 30 octubre de 2013, en sus respectivas Juntas Extraordinarias de Accionistas, las Filiales Trenes Metropolitanos S.A. , Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. y Ferrocarril de Arica a La Paz S.A., aprobaron aumentar su Capital Social como una solución definitiva a sus patrimonios negativos históricos. Lo aumentos de Capital se materializarán fundamentalmente mediante la capitalización de deudas que mantienen con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

No existen otros hechos relevantes surgidos entre el 30 de septiembre de 2013 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

Franco Faccilongo Forno  
Gerente General