



## MEMORIA ANUAL

Empresa de los Ferrocarriles del Estado



# CONTENIDO

#### I. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Jirectorio y Administracion	6
Carta del Presidente del Directorio	8
Carta Gerente General	12
Historia	15
Hitos	17
dentificación de la Empresa	24
Misión, Visión y Valores	25
Organización Legal y Societaria	26
nformación de Empresas Filiales	28
Régimen Económico y Fiscalización	39
Gobierno Corporativo	40
Políticas de Inversión, Financiamiento y Seguros	46
Recursos Físicos y Económicos	49

#### II. ACTIVIDAD Y NEGOCIOS

Modelo de Negocio	53
Segmentos de Negocio	55
Actividad Comercial Segmento Pasajeros	56
Actividad Comercial Segmento Carga	58
Actividad Segmento Inmobiliario	60
nversiones y Proyectos	61
Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible	69
Dotación	71
Administración y Recursos Humanos	72
Remuneraciones al Directorio	76
Seguridad Operacional y Laboral	77
Medio Ambiente	79
Hechos Relevantes Consolidados	80
Declaración de Responsabilidad	86
II. INFORMACIÓN FINANCIERA	
Análisis Razonado	88
nforme Auditores Externos	117
Estados consolidados de Situación Financiera	119
V. TRENES TURISTICOS	202





# DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN



MARCELA GUZMÁN SALAZAR Director - Ingeniero Comercial 7.746.955-9



GERMÁN CORREA DIAZ Presidente Directorio Sociólogo 4.127.384-4



MAGDALENA FREI LARRAECHEA Director - Ingeniero Comercial 9 095 955-7



DAVID GUZMÁN SILVA Director - Ingeniero Civil 5.745.033-9



OSCAR PELUCHONNEAU CONTRERAS Director - Ingeniero Civil 8.791.325-2



JOSÉ MIGUEL CRUZ GONZÁLEZ Director - Ingeniero Civil Industrial 8 863 501-9



PABLO LAGOS PUCCIO Director - Abogado 5.819.499-9



PEDRO PÉREZ MARCHANT Representante de los Trabajadores 7.936.985-3

## ORGANIGRAMA

# GERENCIA DE CONTRALORÍA Laura Valenzuela B. (I)

Contador Auditor Rut: 6.050.492-k

## GERENCIA LEGAL CORPORATIVA

Ana María Nuñez C. (I) Abogado Rut: 6.980.129-3

#### PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Germán Correa D. Sociólogo Rut: 4.127.384-4

#### GERENCIA GENERAL

Marisa Kausel C. Ingeniero Cvil Rut: 8.003.616-7

## OFICIAL DE CUMPLIMIENTO

Matías Herrera P. Abogado Rut: 10.975.814-0

#### GERENCIA DE ASUNTOS CORPORATIVOS Y SOSTENIBILIDAD

María Isabel Seoane E. Periodista Rut: 9.496.025-8

#### GERENCIA DE PLANIFICACIÓN Y ESTUDIOS

Darío Farren S. Ingeniero Civil Industrial Rut: 10.873.968-1

#### GERENCIA DE NEGOCIOS DE CARGA

Vacante

#### **GERENCIA DE PROYECTOS**

Víctor Morales V. Ingeniero Civil Rut: 5.197.936-2

#### GERENCIA DE SEGURIDAD OPERACIONAL

Raúl Etcheverry M. Ingeniero Civil Industrial Rut: 8.192.185-7

#### GERENCIA DE NEGOCIOS INMOBILIARIOS

Enrique Pérez C. Ingeniero Comercial Rut: 7.041.688-3

#### GERENCIA DE INGENIERÍA

Pedro Zurita C. Ingeniero Civil Industrial Rut: 13.720.514-9

#### GERENCIA DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN

Cecilia Araya C. Ingeniero Comercial y Contador Auditor Rut: 8.351.927-4



Mensaje del

# PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

de Empresa de los Ferrocarriles del Estado

El año 2016 fue un período de fuertes contrastes para EFE y sus filiales.

Hubo hechos auspiciosos, como el inicio de operación por nuestra filial FESUR de la extensión de Biotren hasta la comuna de Coronel, asimismo para nuestra filial Tren Central que inició el proceso de puesta en marcha progresiva de los servicios de Metrotren a Nos y Rancagua; o Metro Valparaíso, que inició la implementación de un ambicioso plan de mejoramiento de la confiabilidad y calidad del servicio que mostró muy buenos resultados; y nuestra filial Ferrocarril Arica La Paz, que concluyó el proyecto de remediación ambiental más

En Grupo EFE estamos convencidos que sólo esta empatía con el entorno social, urbano y ambiental nos permitirá mantenernos en el tiempo, siendo reconocidos institución socialmente responsable y comprometida con el desarrollo sostenible de Chile, ofreciendo una alternativa al transporte de pasajeros y carga, y una gestión de inmuebles acorde a las necesidades sociales y características geográficas y urbanas del país.

grande que se haya ejecutado en la región.

Al mismo tiempo, fue un año en que enfrentamos desafíos complejos e inesperados, como la caída al río de parte de un tren de carga por el colapso de una sección del puente ferroviario sobre el río Toltén. Ello implicó la construcción de obras de ingeniería de gran envergadura, inéditas para EFE desde hace décadas, con el propósito de rescatar los vagones sumergidos e iniciar la reconstrucción del puente

parcialmente caído.

Asimismo, Metro Valparaíso sufrió nuevamente los embates de la Naturaleza, esta vez con la caída de un rayo que incendió totalmente la subestación eléctrica de Villa Alemana, que ha obligado a una recomposición de la operación de los trenes. También sufrimos el impacto de los gigantescos incendios ocurridos en las regiones Sexta y Séptima, producto de los cuales se quemó parte de los durmientes y se dañó la vía del tren Talca Constitución. Sin embargo, el servicio fue restablecido con la máxima celeridad por Tren Central, atendida su gran necesidad para sus usuarios.

Frente a estos acontecimientos, positivos y negativos, se han producido reacciones ciudadanas diversas, de gran preocupación y a veces de críticas, pero también de apoyo. Se trata de contrastes que dejan en evidencia el importante rol que cumple el transporte ferroviario en el desarrollo de las ciudades y del país, así como en el mejoramiento de la calidad de vida de nuestros conciudadanos. Ello, reivindica la necesidad de que el país ponga más atención y otorgue mayor prioridad a nuestro modo ferroviario, descuidado en realidad por décadas, a pesar de ser una conectividad vital para Chile.

El ferrocarril es el principal instrumento de ocupación y conectividad territorial, como la evidencia internacional lo confirma. Chile está atravesado por cuatro conectividades, agregándose a la ferroviaria, la vía marítima, la aérea y la rodoviaria, a la cual se ha privilegiado fuertemente con masivas inversiones en el último par de décadas. Todas ellas, sin embargo, constituyen puntos claves para la seguridad económica del país. La conexión complementaria entre

estos modos, conformando cadenas logísticas diferenciadas de acuerdo a realidades territoriales y bienes y personas a mover, colabora en la generación de ventajas competitivas y sostenibles, a lo largo y ancho del país.

Estos objetivos son compartidos por actores clave de nuestra sociedad, tanto del mundo empresarial como político. Sin embargo, se requiere efectivamente priorizar, desde este Gobierno en adelante la rehabilitación y consolidación de nuestra muy precaria infraestructura ferroviaria, fortaleciendo el aporte del modo ferroviario al desarrollo del país y de sus habitantes.

Se requiere asimismo, que la Empresa de los Ferrocarriles del Estado modernice y agilice su organización, especialmente de su Matriz, redotándola de capacidades que con el tiempo fue perdiendo, en áreas tan importantes como las de ingeniería u operaciones, así como también creando nuevas unidades, como la de una novedosa explotación comercial de sus activos para sustentar nuevos proyectos de inversión.

Las experiencias de haber construido y puesto en marcha en los últimos diez años grandes proyectos como el Metro de Valparaíso, el Biotrén a Coronel y los servicios Santiago-Nos y Santiago Rancagua, demuestran que EFE es una empresa que puede acometer emprendimientos de tal envergadura, si se toman las decisiones correctas, se hacen bien las cosas, y se mantiene la prioridad de sus proyectos a través de diferentes Gobiernos.

Este año 2017 se inicia un nuevo ciclo con el Plan Trienal 2017-2019, que pone el acento en tres cuestiones fundamentales. Una, realizar las inversiones imprescindibles para rehabilitar infraestructuras que se encuentran en estado crítico y que no permiten su plena explotación,

castigando fuertemente los resultados operacionales de la empresa. Otra, llevar a cabo las inversiones que permitan incrementar sustantivamente el transporte de carga, como son: la rehabilitación de su infraestructura, mejorar y fortalecer la vía y la parrilla ferroviaria de Barrancas en el puerto de San Antonio, y procurar incrementar la carga ferroviaria hacia el puerto de Valparaíso. Todo ello, como antesala al desarrollo de una Plataforma Logística Ferro-Portuaria entre la Región Metropolitana de Santiago y los puertos de la región de Valparaíso, en la que ya se encuentran trabajando conjuntamente EFE y los dos puertos mencionados y cuya inversión se realizará usando por primera vez el mecanismo de concesiones que la Ley de EFE de 1993 le permite.

Un tercer ámbito es seguir adelante con los proyectos de transporte de pasajeros de alta significación ciudadana en algunas de las regiones del país, como la extensión de la red de Metro Valparaíso a Quillota y La Calera; el tren entre Alerce y Puerto Montt, que cuenta con un sustantivo aporte de la Municipalidad de Puerto Montt y el Gobierno Regional; el tren entre Temuco-Padre las Casas- Victoria; el tren Talca-Constitución; el tren Santiago-Melipilla y Santiago-Batuco; y los trenes turísticos que operan en ocho regiones del país.

El desarrollo del modo ferroviario, por sus características, requiere que sus proyectos de inversión sean acometidos por sucesivos gobiernos. El Metro de Valparaíso fue puesto en marcha como esfuerzo sucesivo de los gobiernos del Presidente Eduardo Frei y el Presidente Ricardo Lagos, correspondiendo al Presidente Sebastián Piñera realizar la inversión en ocho nuevos trenes en 2012, que fueron inaugurados por la Presidenta Michelle Bachelet en 2014. El proyecto de Metrotrén a Rancagua, iniciado en el Gobierno del Presidente Patricio Aylwin, dio paso al proyecto Rancagua



Express en el Gobierno del Presidente Piñera, cuya construcción y puesta en marcha culminó con el Gobierno de la Presidenta Bachelet, hace pocas semanas. Algo parecido sucedió con el proyecto de Biotren Concepción-Coronel. Ahora, corresponderá al Gobierno de la Presidenta Bachelet dejar iniciados los proyectos de rehabilitación estructural del modo ferroviario, así como el de Plataforma Logística Ferro-Portuaria antes indicado y la primera parte del Plan Trienal 2017-2019, para que lo culmine el próximo Gobierno y también el subsiguiente.

En síntesis, el desarrollo del modo ferroviario requiere un esfuerzo de Estado de carácter permanente y su consolidación es una tarea estratégica demandada por el mejoramiento de la productividad y competitividad del país, y por la calidad de vida de nuestros conciudadanos, que cada día sufren más fuertemente –ambos- los impactos de la creciente congestión de carreteras y calles.

Son tareas ambiciosas y complejas, que requieren compromiso y convicción, para que el sistema de transporte ferroviario sea un actor crucial para el desarrollo de Chile y su gente. Ese ha sido y será el objetivo primordial del Directorio actual de EFE así como de sus ejecutivos, trabajadores y funcionarios, en el nuevo año de gestión que se inicia.

#### Germán Correa

Presidente del Directorio Empresa de los Ferrocarriles del Estado



Bienvenida de la

# GERENTE GENERAL

de Empresa de los Ferrocarriles del Estado En todos los proyectos hemos trabajado de la mano con la comunidad. Los procesos de participación ciudadana y relacionamiento comunitario son hoy, una pieza clave en todo nuestro quehacer.

Durante 2016 nuestra empresa y matriz corporativa ha enfrentado grandes retos, que pusieron a prueba sus capacidades institucionales y el compromiso de su gente.

La caída del puente Toltén, registrada en agosto, implicó quizás una de las pruebas más duras y complejas que ha enfrentado nuestra empresa, no solo por la dificultad técnica del rescate de la estructura y los carros siniestrados, sino que además, por la intensa exposición pública a la que se vio expuesta y a la compleja coordinación que debió asumir con los diversos organismos técnicos con competencia en la materia.

De esta forma, a partir de un esfuerzo sin precedentes en el país, nuestra empresa logró el rescate de la totalidad de los carros afectados, siete de ellos sumergidos en el lecho del río Toltén. Esto implicó una inversión de más de 3.500 millones de pesos en obras de confinamiento destinadas a generar una zona segura de trabajo. Paralelamente, desarrollamos los estudios de ingeniería para la reconstrucción del puente, cuya obra nos permitirá recuperar la conectividad de nuestras vías.

Todas estas acciones requirieron de un esfuerzo multidisciplinario que aunó a diversas áreas de nuestra empresa en torno a un propósito complejo, pero que ha sido superado con rigurosidad y trabajo en equipo.

El año 2016 también estuvo marcado por importantes logros. Durante el año pudimos iniciar la entrega de uno de los proyectos más importantes desarrollados por EFE durante las últimas décadas. En los últimos meses, iniciamos el traspaso progresivo de los nuevos servicios Metrotren Nos y Rancagua para su operación, a nuestra filial Tren Central.

Estos servicios -que transportarán a cerca de 24 millones de pasajeros por año- y que requirieron de una inversión superior a los 650 millones de dólares, hoy los observamos operar con satisfacción, por el importante aporte que ellos implican al mejoramiento de la calidad de vida de miles de habitantes.

Con ese mismo norte estamos avanzando en el proceso de evaluación ambiental del proyecto de pasajeros Alameda – Melipilla, que ya cumplió un año de tramitación ante el SEA. Asimismo, el proyecto del servicio de pasajeros a Batuco se encuentra en etapa final de la Ingeniería de detalle y en el proceso de Participación Ciudadana Voluntaria, con el fin de ingresar el Estudio de Impacto Ambiental durante el segundo semestre de 2017. Mientras que el proyecto de un nuevo puente sobre el río Bio Bio, continúa sus estudios para iniciar su ingeniería durante 2017.

En todos estos proyectos hemos trabajado de la mano con la comunidad. Los procesos de participación ciudadana y relacionamiento comunitario son hoy, una pieza clave en todo nuestro quehacer.

Con ese mismo espíritu hemos desarrollado también un intenso trabajo para implementar y dar a vida a la Política de Sostenibilidad y Valor Compartido de nuestra empresa. Se trata de un esfuerzo que incluyó la elaboración de nuestro Primer Reporte de Sostenibilidad, realizado como un ejercicio

voluntario, que refleja el compromiso de avanzar no solo en desarrollar acciones sostenibles, sino de generar un cambio cultural en EFE.

Durante 2016, también pudimos mantener y proyectar los esfuerzos por el cuidado y la puesta en valor de nuestro patrimonio ferroviario. La rehabilitación de la estación de Talca, gravemente dañada por el terremoto de 2010, constituyó un enorme desafío de ingeniería que requirió combinar técnicas constructivas modernas, respetando la arquitectura original y su condición de Monumento Nacional.

Asimismo, junto a la Subsecretaría de Turismo desarrollamos el proyecto de marca Trenes Turísticos de Chile, que busca generar una identidad común y agregar valor al ferrocarril de la mano del turismo. Por ello cobra especial relevancia el trabajo conjunto que realizamos con nuestra filial Ferrocarril Arica La Paz, para implementar un nuevo servicio turístico entre Arica y Poconchile, aumentando a 8 las regiones que hoy ofrecen estos servicios.

Estos son algunos de los hitos que han marcado un año intenso y complejo, pero que hoy repasamos en nuestra Memoria 2016 con la satisfacción del trabajo bien hecho y el mayor de los compromisos para enfrentar los desafíos que tenemos por delante.

#### Marisa Kausel

Gerente General Empresa de los Ferrocarriles del Estado



# HISTORIA

Ferrocarriles del Estado es la empresa pública con más tradición en el país. Su misión de unir ciudades, personas y sueños a lo largo de Chile comenzó en 1884, cuando el Estado decidió hacerse cargo de la mayoría de las vías particulares existentes en el país.

Sin embargo, la historia del ferrocarril en Chile se inicia unos treinta años antes, el 25 de diciembre de 1851, cuando se realizó el primer viaje entre Caldera y Copiapó. Luego, el 14 de septiembre de 1863 se realizó el primer recorrido de un ferrocarril entre Valparaíso y Santiago, conectando ambas ciudades en 7 horas, todo un récord para la época, ya que el trayecto se hacía en carreta o caballo, con una duración de dos días.

En 1904 se definió la construcción del ferrocarril - Arica La Paz como parte del tratado de Paz y Amistad entre Chile y Bolivia. En 1906 se inició la construcción de sus vías, las que siete años más tarde se encontraban operativas. Actualmente, el tramo chileno de este trazado, entre Arica y Visviri, se encuentra plenamente operativo y está a cargo de la filial Ferrocarril Arica - La Paz de EFE.

En 1913, la Empresa de Ferrocarriles del Estado logró unir a Chile entre Iquique y Puerto Montt con su red ferroviaria y diez años después consiguió electrificar las vías férreas entre Santiago y Valparaíso, otorgando mayor velocidad al tren.

Hasta mediados del siglo pasado EFE era, en gran medida, una empresa autosuficiente. Con más de 30 mil trabajadores, además de la infraestructura propia del rubro, contaba con maestranzas, imprenta, hospitales, barco e incluso hoteles, lo que permitía el autoabastecimiento de muchos de los insumos

necesarios para su operación.

Sin embargo, a mediados del siglo XX, tal como ocurrió en distintos países, el ferrocarril empezó a ver reducida su demanda, tanto de pasajeros como de carga, a raíz del auge del modo carretero, situación que se mantuvo hasta inicios del nuevo siglo, en que las ventajas del tren han aumentado su penetración en diversos lugares del mundo.

Esta tendencia también se ha registrado en nuestro país. Muestra de ello son los diversos proyectos de trenes interurbanos impulsados por EFE desde inicios del presente siglo, orientados a mejorar la calidad de vida de las personas de diversos puntos del país, reduciendo ostensiblemente sus tiempos de desplazamiento.

En este sentido, durante 2005 se registró un importante hito con la construcción y el inicio de la operación de la filial de EFE, Metro Valparaíso. Este servicio hoy ofrece menores tiempos de viaje, altos estándares de seguridad y eficiencia uniendo las ciudades de Valparaíso, Viña del Mar, Quilpué, Villa Alemana y Limache, convirtiéndose en el principal eje de transporte público de la región y el más exitoso proyecto de nuestra empresa.

En esa misma época, el proyecto Biovias permitió la renovación del servicio Biotrén en el tramo Talcahuano – Hualqui, modernizando su flota y sistema de pago, agregando el nuevo corredor entre Concepción y Lomas Coloradas. Desde 2008 estos servicios son operados por la filial de EFE Ferrocarriles del Sur (Fesur).

En abril de 2016, Fesur inició la puesta en marcha en régimen de la extensión del servicio Biotrén desde Lomas Coloradas y Coronel, proyecto que implicó duplicar el número de usuarios transportados durante el año, llegando a 3,2 millones de pasajeros.

A fines del mismo año la filial de EFE, Tren Central, inició la puesta en marcha progresiva de los nuevos servicios ferroviarios Metrotren Nos y Metrotren Rancagua, que transportarán cada año cerca de 24 millones de pasajeros de la región de O'Higgins y el sector sur de Santiago.

Estos nuevos servicios implican significativos ahorros en los tiempos de desplazamiento de sus usuarios y consideran importantes inversiones para entregar conectividad con seguridad, tanto a peatones como a automovilistas en todo su trazado.

Hoy, las empresas que conforman Grupo EFE cuentan con más de 1.300 colaboradores y una red ferroviaria de 2.200 kilómetros en que los proyectos de transporte de pasajeros se conjugan con el objetivo de aumentar la presencia del modo ferroviario como un actor logístico relevante en la cadena productiva del país.

En este ámbito, el transporte ferroviario de carga es realizado por dos compañías privadas sobre la red de Grupo EFE: Fepasa y Transap, las que transportan principalmente productos forestales, industriales y mineros. En conjunto, ambas empresas trasladan más 10 millones de toneladas al año, cifra que se espera acrecentar a futuro, a partir de diversas inversiones que buscan mejorar la infraestructura ferroviaria.

Con esta misma mirada de futuro, desde 2015 nuestra empresa se encuentra desarrollando, junto a todas sus filiales, su Política de Sostenibilidad y Valor Compartido, iniciativa que busca potenciar el aporte de la empresa a partir de una sana interacción con sus grupos de interés, perfeccionado en forma permanente el desempeño de sus operaciones y su relación con la comunidad.

Son 133 años de historia contribuyendo al desarrollo del país que hoy se proyectan con una nueva propuesta para el desarrollo ferroviario, centrada en las necesidades de los ciudadanos de este nuevo siglo y que aporta al desarrollo productivo del país.

Somos Grupo EFE, la empresa con más tradición en el país, que hoy observa el futuro con renovada fuerza para seguir construyendo las vías que llevarán a nuevos y mejores destinos los sueños de Chile.

## HITOS DE EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES EN 2016



## 1. COMIENZA OPERACIÓN EN RÉGIMEN DE LA EXTENSIÓN A CORONEL DE BIOTREN

**Abril**.- Ferrocarriles del Sur inició la puesta en marcha en régimen de la extensión del servicio Biotren desde Lomas Coloradas a Coronel. Tras completar su período de marcha blanca, el servicio comenzó su operación con intervalos de 15 minutos en el horario de punta mañana. A partir la extensión a Coronel el servicio Biotren registró un notable incremento en su utilización, llegando a transportar 3,2 millones de pasajeros, lo que implicó duplicar la cantidad de usuarios en relación a 2015.



## 2. EFE comienza proceso de relacionamiento comunitario del proyecto Santiago-Batuco

**Mayo.**- El inicio de este proceso se realizó con una visita a la futura estación ferroviaria ubicada en Quinta Normal, que hoy se encuentra en obra gruesa y está emplazada bajo la actual terminal del Metro de Santiago.

El servicio Santiago-Batuco permitirá conectar a Batuco con Santiago en 23 minutos, transportando a 13 millones de pasajeros al año, y beneficiará a las comunas de Quinta Normal, Quilicura, Renca, Colina y Lampa.



## 3. TRAS DOS AÑOS DE AUSENCIA VUELVE EL TRANSPORTE FERROVIARIO DE CONTENEDORES AL PUERTO DE VALPARAÍSO

**Mayo.**- La madruga del sábado 7 de mayo se vivió un hecho trascendente para modo ferroviario. Pasada la media noche, y luego de más de dos años de ausencia, un tren cargado con contenedores volvió a ingresar hasta el Terminal Cerro Valparaíso, viaje que inauguró un período de marcha blanca para reactivar este flujo ferroviario al puerto de la capital porteña.

Este reinicio de tráfico de contenedores fue fruto de un persistente trabajo de coordinación de la Gerencia de Negocios de Carga de EFE con el Servicio Nacional de Aduanas y la Empresa Portuaria de Valparaíso (EPV), que sumó a las empresas a cargo de los terminales concesionados (TPS Y TCVAL), el porteador Fepasa y los operadores logísticos existentes en el mercado.



## 4. TREN CENTRAL PREPARA FLOTA DE TRENES PARA SERVICIOS METROTREN

**Mayo**.- En el contexto de la preparación para la puesta en funcionamiento de los servicios Metrotren Nos y Metrotren Rancagua, Tren Central habilita cuatro automotores UT-440 para el servicio Metrotren Rancagua. Los trabajos incorporan, entre otros aspectos, la modificación de la altura en las puertas de los vagones, para adaptarse a los nuevos andenes del proyecto.

Asimismo, la filial recibe los 12 trenes X'trapolis Modular que prestarán servicios en los nuevos tramos del servicio Metrotren.



## 5. METRO VALPARAÍSO INICIÓ INTEGRACIÓN DE BUS + METRO EN QUILPUÉ Y VILLA ALEMANA

**Julio**.- Metro Valparaíso dio inició a la marcha blanca del nuevo servicio Bus+Metro de Quilpué y Villa Alemana, que busca acercar a los vecinos a las estaciones ferroviarias, otorgando importantes ahorros en tiempo y dinero.

Para monitorear el primer día de operación, el Ministro de Transportes y Telecomunicaciones, Andrés Gómez-Lobo, junto a Germán Correa, Presidente de Metro Valparaíso, y Marisa Kausel, Gerente General de la filial, llegaron a bordo del recorrido 122 hasta la estación Quilpué, donde destacaron el hito que significa contar con un nuevo servicio integrado de transporte público en la región.



## 6. EFE FIRMA ACUERDO CON EMPRESA CONTOPSA PARA TRANSPORTAR 70 MIL TONELADAS ANUALES

**Julio**.- La Empresa de Ferrocarriles del Estado y la Contopsa ratificaron un acuerdo que ofrece servicios relacionados con el manejo de contenedores de carga y que inició el transporte de 70 mil toneladas por año.

Consciente de las ventajas del modo ferroviario, Contopsa conectó su depósito ubicado en la comuna de San Bernardo, con red ferroviaria de EFE, construyendo un desvío que ingresa a su patio de carga. Desde allí se realizan maniobras de carga de trenes con diversos conteiner de importación y exportación, permitiendo el transporte de productos hacia distintos depósitos y puertos de las regiones de Valparaíso, Biobío y Los Lagos.



## 7. FINALIZA LA PRIMERA ETAPA DE RESCATE DE EQUIPOS EN PUENTE TOLTÉN

**Septiembre**.- Tras 20 días de intenso trabajo, los equipos de trabajo de EFE y su filial Fesur, finalizaron en forma exitosa la primera etapa de rescate de los equipos que se encontraban en la vía tras la caída del Puente Toltén. El plan de trabajo consideró, en una primera etapa, el retiro de los vagones que estaban a nivel de la vía férrea en el sector siniestrado.

Tras esto, se realizaron trabajos de mayor complejidad para retirar los cinco vagones que estaban en el sector colapsado del puente. Tras el retiro de los 43 carros, fue posible bajar a tierra con grúas el último tramo siniestrado del puente.

Con el fin de esta etapa se iniciaron las complejas labores de ingeniería que permitieron el posterior rescate de los siete carros sumergidos en el lecho del río Toltén.



## 8. CINCO ESTACIONES DE FERROCARRILES FUERON DECLARADAS MONUMENTO NACIONAL

**Septiembre**.- El Consejo de Monumentos Nacionales declaró cinco estaciones ferroviarias de EFE, ubicadas en las regiones de O'Higgins y el Maule como Monumentos Nacionales. Fueron los primeros bienes de la empresa en obtener esta categoría bajo las condiciones del acuerdo de colaboración firmado entre Ferrocarriles y el Consejo de Monumentos Nacionales que permite la reparación y mantención de equipos e inmuebles con esta categoría en la operación ferroviaria activa.

Se trata de las estaciones Chimbarongo de la Región de O'Higgins, además de Teno, San Rafael, Villa Alegre y Perquilauquén, de la Región Del Maule. Estos recintos se suman a las 24 estaciones y paraderos de Ferrocarriles que poseen la calificación de Monumento Histórico y los 19 puentes incluidos en esta categoría.



#### 9. FESUR LANZA PILOTO DE INTEGRACIÓN TARIFARIA BIOTREN-BUS

**Octubre**.-La iniciativa piloto permitió a los usuarios de la nueva modalidad validar su pasaje con solo acercar su Tarjeta Biotren a los dispositivos de pago que fueron instalados en doce máquinas Biobus. Estos aparatos realizan el descuento de 120 pesos, que es el valor que cancelan los pasajeros Biotren por la utilización de su conexión con el bus.



## 10. FERROCARRIL ARICA-LA PAZ FINALIZA PROCESO DE REMEDIACIÓN AMBIENTAL

**Noviembre**.- Tras una intensa labor de limpieza de terrenos finalizó el proceso de "Rehabilitación y Remediación de Suelos de la Vía Férrea de Arica a Visviri", obra inédita a nivel nacional en lo referente a remediación o saneamiento de pasivos ambientales, demostrando un alto grado de responsabilidad social y ambiental de EFE y su filial Ferrocarril Arica La Paz.

Este proceso tuvo como objetivo limpiar los suelos aledaños a las vías y estaciones contaminados con metales pesados producto del transporte de minerales desde territorio boliviano hacia el puerto de Arica.



## 11. METRO VALPARAÍSO PRESENTA SU PLAN DE MEJORAMIENTO DE CALIDAD, CONFIABILIDAD Y SATISFACCIÓN USUARIA

**Noviembre**.- Metro Valparaíso presentó el Plan de mejoramiento de calidad, confiabilidad y satisfacción usuaria, que contempla una serie de iniciativas para fortalecer el servicio a los usuarios.

El plan contempla ocho grandes proyectos que apuntan a la continuidad operacional, el mejoramiento de estaciones y la seguridad, con una inversión que asciende a los \$10.900 millones y que es financiado a través de los planes trienales de EFE Matriz.



#### 12. RESTAURACIÓN DE CARROS DE FERROCARRIL ARICA-LA PAZ

**Diciembre**.- Con el objetivo de habilitar el nuevo servicio turístico entre Arica y Poconchile, Ferrocarril Arica-La Paz desarrolló los trabajos de restauración de dos vagones marcha Schindler, construidos en Suiza en el año 1955, para prestar servicios en distintos destinos de Chile, como la red norte entre Calera y La Serena, Los Andes hasta Mendoza, y que incluso formaron parte del tren "El Dorado" que circuló entre Arica y La Paz en los años 90.

Los equipos fueron íntegramente restaurados por la filial de EFE, con una inversión de aproximadamente 35 millones de pesos.



## 13. TREN CENTRAL INICIA MARCHA BLANCA TÉCNICA DE SERVICIOS METROTREN

**Diciembre**. - Tren Central comenzó el período de marcha blanca técnica de los servicios Metrotren a Nos y Rancagua, con el objetivo de probar la correcta integración de los diversos sistemas que contempla el proyecto, previo a su puesta en operación.

Esta etapa contempló la realización de un completo programa de pruebas para evaluar el funcionamiento simultáneo de los sistemas de señalización, comunicaciones, abastecimiento de energía y control de tráfico ferroviario, entre otros elementos.



## 14. EFE DESPLIEGA CAMPAÑA DE SEGURIDAD EN CRUCES DEL TRAMO ALAMEDA-RANCAGUA

**Diciembre**.-A fines de 2016 nuestra empresa implementó una campaña de seguridad ferroviaria en cruces peatonales y vehiculare que buscó prevenir accidentes e informar a la comunidad sobre el aumento en el número de trenes que circulan entre el tramo Alameda-Rancagua a partir de la progresiva puesta en marcha de los servicios a la capital de la región de O'Higgins.

Con este objetivo, nuestra empresa capacitó a más de un centenar de monitores que se desplegaron en los 63 cruces a nivel ubicados entre Santiago y Rancagua. Todos estos colaboradores forman parte de las comunidades donde están ubicados los pasos y realizaron una labor preventiva y de sensibilización directa.

Esta iniciativa complementó los esfuerzos realizados durante 2016 en el ámbito de la promoción del autocuidado y la seguridad ferroviaria que tuvo como otro de sus puntos relevantes la campaña digital "Respeta tu vida, respeta el tren", que gracias al apoyo de actores de la teleserie "Pobre Gallo" llegó a más de un millón de usuarios.



## 15. FERROCARRILES Y LA SUBSECRETARÍA DE TURISMO LANZAN MARCA TRENES TURÍSTICOS

A fines de diciembre, la Gerente General de EFE, Marisa Kausel, junto a la Subsecretaria de Turismo, Javiera Montes, presentaron la marca "Trenes Turísticos" que agrupa a todos los servicios ferroviarios de este tipo que funcionan a lo largo del país.

EFE y sus filiales realizan importantes esfuerzos para poner en valor su patrimonio a través de una serie de servicios turísticos que resquardan la riqueza de la tradición ferroviaria.

Estos servicios tuvieron importantes resultados en 2016, año en que más de 30 mil personas viajaron a bordo de las 10 alternativas de trenes turísticos que están presentes en 8 regiones del país.



# IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA



seguridad@efe.cl 56 2 25855055



denuncias@efe.cl



comunicaciones.efe@efe.cl 6005855400

lombre

Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Nombre de Fantasía EFE - Grupo EFE

Rol Único Tributario Nº 61.216.000-7

Domicilio Legal Morandé Nº 115, Piso 6, Santiago Fax 56-2-2585 5656

Teléfono 56-2-2585 5000 Inscripción Registro de Valores SVS 253 del 30/07/1984

Auditores Externos Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

Clasificadores de Riesgos Credit Rating International Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada (www.icrchile.cl)

Humphreys Ltda. (www. humphreysratings.com)

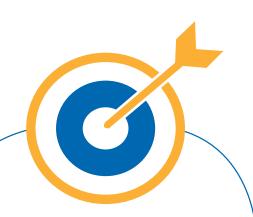
Dirección Internet www.efe.cl



@GrupoEFE

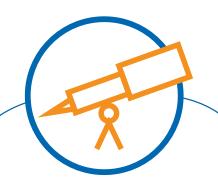


/GrupoEFE



## MISIÓN

Ser referente en el transporte de pasajeros y carga, que conecta territorios y entrega la mejor experiencia a sus usuarios a través de un servicio seguro y confiable; comprometido con el medio ambiente y las comunidades, para contribuir de manera sostenible al desarrollo social y económico del país.



## VISIÓN

Ser apreciados por entregar la mejor experiencia de servicio y por constituirnos en un eje estructurante del transporte en la articulación de soluciones integrales, contribuyendo de manera sostenible al desarrollo social y económico del país; y así lograr una participación significativa en transporte de carga y pasajeros.



#### **VALORES**

Actitud de servicio con nuestros clientes, empresas de transporte de carga y de pasajeros, y también, con nuestros compañeros de trabajo.

Responsabilidad y compromiso con la misión, los principios y el quehacer de la empresa.

Probidad y Transparencia.

Excelencia, Eficiencia y Productividad. Creatividad e Innovación para lograr los mejores resultados.

Pasión con nuestra empresa, nuestra vocación de servicio va más allá de la propia responsabilidad y dedicación.



# ORGANIZACIÓN LEGAL Y SOCIETARIA

La Empresa de los Ferrocarriles del Estado (Grupo EFE), es una persona jurídica de derecho público y constituye una empresa autónoma del Estado, dotada de patrimonio propio. Se rige por el DFL Nº 1 del 3 de agosto de 1993, del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, que fijó el texto refundido, coordinado y sistematizado de la Ley Orgánica de la Empresa.

El Grupo EFE está organizado en 8 empresas, una matriz y siete filiales. EFE participa adicionalmente en 3 coligadas.















#### ESTADO DE CHILE

100%	0,10%		
EFE	ITF	TERRA	FILIALES
99,999000%	0,001000%		Fesur - Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.
99,990000%		0,010000%	Metro Valparaíso - Metro Regional de Valparaíso S.A.
99,999927%	0,000073%		Tren Central - Trenes Metropolitanos S.A.
99,990000%	0,010000%		Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.
99,999927%	0,000073%		Inmobiliaria Nueva Vía S.A.
99,900000%	0,100000%		Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.
99,900000%	0,100000%		ITF - Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.
			COLIGADAS
17,00%			Inmobiliaria Paseo de la Estación S.A.
35,00%			Desarrollo Inmobiliario San Bernardo S.A.
33,33%			Empresa de Transporte Suburbanos de Pasajeros S.A.



#### FILIAL FERROCARRIL ARICA A LA PAZ S.A.

El Ferrocarril Arica - La Paz es parte integral de la historia de las relaciones entre Chile y Bolivia. Con más de 110 años de historia, hoy se encuentra operativa para el transporte de carga entre Arica y Visviri en sus 206 kilómetros de extensión, gracias a un importante proyecto de rehabilitación y remediación de vías férreas.

Esta Sociedad fue constituida con fecha 29 de septiembre de 1995, según consta en escritura pública ante el notario Sr. Camilo Valenzuela Riveros. Su domicilio se encuentra en Morandé 115, piso 6, en la comuna de Santiago. Fue inscrita en el Registro de Valores N°578, con fecha 2 de septiembre de 1996 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. Esta filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, tiene por objeto "establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transportes de pasajeros y carga a realizarse por medio de vías férreas y a la explotación comercial de las estaciones, recintos, construcciones y demás muebles e inmuebles que están vinculados al transporte de pasajeros y carga".

El 1 de septiembre de 2012 la sociedad recibió, de parte de la casa matriz EFE, un mandato para ejecutar la administración del proyecto de operación y mantenimiento de la vía férrea del "Ferrocarril Arica a la Paz", en su tramo ubicado en territorio chileno. Con ello se da inicio a las actividades operativas de la sociedad.

PRESIDENTE INTERINO Aníbal Palma Fourcade

VICEPRESIDENTE Aníbal Palma Fourcade

DIRECTORES Alfredo Salas Meza Ana Lagos Herrera Jaime Binder Rosas

GERENTE GENERAL José Luis Hinojosa Ruiz



#### FILIAL METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Convertida en el eje estructurante de la región de Valparaíso, nuestra filial opera su servicio de trenes de pasajeros entre Valparaíso y Limache. Cuenta con integración tarifaria entre trenes, tranvía y ascensores, así como combinación con buses en la estación Limache. Durante 2015, incorporó 8 nuevos trenes que permitirán reducir su frecuencia de seis a tres minutos, aumentando en un 30% su capacidad, pudiendo trasladar hasta 30 millones de pasajeros por año y 105 mil por día.

La Empresa Metro Regional de Valparaíso S.A. se constituyó por escritura pública el día 29 de diciembre de 1995, ante la Notario suplente de la primera Notaria de Providencia en la ciudad de Santiago, doña Mercedes Moreno Güemes. Se encuentra inscrita en el registro de Comercio, Conservador de Valparaíso, a fojas 877 N°779 del año 1975 y en el registro de valores N°587. Está sujeta a la fiscalización de dicho organismo a contar del 02 de octubre de 1996. Su extracto se publicó en el Diario Oficial de la República del 03 de noviembre de 1995 y su domicilio social es calle Viana N° 1685, comuna de Viña del Mar, Región de Valparaíso. Metro Regional de Valparaíso S.A., Rut 96.766.340-9, es una Sociedad Anónima cerrada que tiene por objeto:

a) Establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transporte de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares y servicios de transporte complementarios, cualquiera sea su modo incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad, preferentemente en la red ferroviaria de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, ubicada en la Quinta Región.

b) La explotación comercial de las estaciones, recintos, construcciones, instalaciones, equipo tractor y remolcado, y demás bienes muebles e inmuebles que, vinculados al transporte de pasajeros, adquiera a cualquier título o le sean aportados en dominio, o entregados en concesión, arriendo o a cualquier otro título por la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

PRESIDENTE Víctor Germán Correa Díaz

VICEPRESIDENTE Juan Ignacio Torrejón Crovetto

DIRECTORES María Beatriz Bonifetti Miranda Raúl David Barrientos Ruiz Rodrigo Patricio Ibañez Franck

GERENTE GENERAL (S)
José Miguel Obando Neira



#### FILIAL TRENES METROPOLITANOS S.A. (TREN CENTRAL)

Nuestra filial opera los servicios de transporte de pasajeros entre Estación Central y la ciudad de Rancagua, así como entre las ciudades de Santiago y Chillán, y el histórico ramal de Talca-Constitución. Este servicio es imprescindible para los habitantes de la región del Maule, ya que es el único servicio de transporte público con que cuentan algunas comunas.

Prontamente, Tren Central también será el operador de los nuevos trenes a Nos y Rancagua, los que permitirán acortar los tiempos de viaje entre Santiago y la región de O'Higgins a sólo 50 minutos, entregando un ahorro de tiempo de una hora diaria para millones de pasajeros. Entre Alameda y Nos, el servicio estará integrado a Transantiago, permitiendo el uso de la tarjeta Bip! Además, Tren Central ofrece una serie de servicios turísticos desde Santiago a San Fernando, sumando un tren de larga distancia a Temuco en la temporada estival y los fines de semana de alta demanda.

Esta sociedad fue constituida con fecha 29 de septiembre de 1995, y su objetivo es establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transporte de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares y servicios de transportes complementarios, cualquiera sea su modo, incluyendo actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad; y la explotación comercial de las estaciones, recintos, construcciones, instalaciones, equipo tractor y remolcado y además bienes muebles e inmuebles que, vinculados al transporte de pasajeros, adquiera a cualquier título o le sean aportados en dominio o le sean entregados en concesión, arriendo o a cualquier otro título por Empresa de los Ferrocarriles del Estado. La sociedad se encuentra inscrita con el Nº 019 del Registro de Valores.

PRESIDENTE José Luis Rodriguez Morales

VICEPRESIDENTE Luis Guillermo Vásquez Úbeda

DIRECTORES Mónica Zucker Gottdiener Milton Guillermo Bertín Jones Fernando Zamorano Fernández

GERENTE GENERAL Juan Pablo Palomino Álvarez



#### FILIAL TRENES SUBURBANOS DE CONCEPCIÓN S.A. (FESUR)

Ferrocarriles del Sur se encuentra a cargo de las operaciones en la zona comprendida entre Chillán y Puerto Montt. Ofrece tres servicios de pasajeros: Biotrén, tren suburbano que une seis comunas del Gran Concepción y transporta a más de un millón y medio de pasajeros al año. También cuenta con los servicios Corto Laja, que opera en el ramal Talcahuano – Laja; y el servicio Victoria-Temuco, que realiza recorridos entre las comunas de Victoria, Lautaro y Temuco.

Biotrén cuenta con integración tarifaria con buses en la estación Intermodal de Concepción y con taxis colectivos en Lorenzo Arenas y Juan Pablo II. También destaca su servicio de préstamo y estacionamiento gratuito de bicicletas "Biobici", que busca acercar a los pasajeros a sus destinos frecuentes y promover una vida sana.

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad, su objeto social es:

Establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transporte ferroviario suburbanos, urbanos e interurbanos de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares, y servicios de transporte complementarios, cualquiera sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad, preferentemente en lo relativo al transporte ferroviario suburbano. El ámbito geográfico de sus operaciones abarca la VIII y IX Región.

Asimismo podrá explotar comercialmente las estaciones, recintos, construcciones, instalaciones y demás bienes muebles e inmuebles que, vinculados al transporte de pasajeros, adquiera a cualquier título, sean aportados en dominio y/o entregados en concesión por la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

La sociedad se encuentra inscrita con el N°018 del Registro de Valores.

PRESIDENTE Alejandro Tudela Román

VICEPRESIDENTE Andrés Villagrán Hinostroza

DIRECTORES María Fuentes Fuentealba Eduardo Araya Poblete Marcelo Farah Meza

GERENTE GENERAL
Nelson Hernández Roldan



#### FILIAL INMOBILIARIA NUEVA VÍA S.A.

Nuestra filial Inmobiliaria Nueva Vía (Invia) fue creada en 1995 para administrar los activos inmobiliarios de Ferrocarriles. Actualmente administra y gestiona los inmuebles que Grupo EFE le mandata.

Se encuentra inscrita en el Registro de Valores y Seguros con el número 575 y se encuentra sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia. Fue constituida según escritura pública otorgada con fecha 03 de octubre de 1995, ante Mercedes Moreno Güemes, Abogado, Notario Suplente del Titular de la Primera Notaría de Providencia don Camilo Valenzuela Riveros, y cuyo extracto se encuentra inscrito a Fojas 25989, Nº 21019, del Registro de Comercio del año 1995, a cargo del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

El objeto de la Sociedad es la explotación comercial de los bienes, muebles o inmuebles, de propiedad de Empresa de los Ferrocarriles del Estado, de sus filiales y/o de aquellos que sean aportados o traspasados en dominio a la Sociedad por dicha empresa o sus filiales; como asimismo la explotación comercial de bienes muebles o inmuebles de todos aquellos órganos y servicios de la administración del Estado, indicados en el artículo primero de la ley Nº 18.575, incluidas las empresas públicas creadas por ley y sus filiales y/o de aquellos que sean aportados o traspasados en dominio a Inmobiliaria Nueva Vía S.A., mediante la construcción, realización y/o desarrollo de proyectos inmobiliarios o de gestión, la administración de los mismos y su comercialización, ya sea actuando directamente o a través de la formación de sociedades de cualquier tipo, y la realización de todo tipo de actos o contratos que fueren necesarios para el cumplimiento de los fines sociales.

Sus Oficinas están ubicadas en Calle Bandera Nº76 piso 5 oficina 501, en la Comuna de Santiago, Región Metropolitana, República de Chile.

PRESIDENTE Enrique Pérez Cuevas

VICEPRESIDENTE Enrique Pérez Cuevas

DIRECTORES
Marisa Kausel Contador
Cecilia Araya Catalán
Dario Farren Spencer

GERENTE GENERAL Jorge Figueroa Fernández



## FILIAL SERVICIOS DE TRENES REGIONALES S.A.

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad, su objeto social es:

Establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transporte ferroviario suburbanos, urbanos e interurbanos de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares, y servicios de transporte complementarios, cualquiera sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad, preferentemente en lo relativo al transporte ferroviario suburbano. El ámbito geográfico de sus operaciones abarca la VIII y IX Región.

Asimismo podrá explotar comercialmente las estaciones, recintos, construcciones, instalaciones y demás bienes muebles e inmuebles que, vinculados al transporte de pasajeros, adquiera a cualquier título, sean aportados en dominio y/o entregados en concesión por la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

La sociedad se encuentra inscrita con el N°018 del Registro de Valores.

Dario Farren Spencer Gerente General

## FILIAL INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Esta sociedad fue constituida con fecha 29 de septiembre de 1995 y su objeto es establecer, desarrollar, mantener, conservar y administrar las vías férreas y su infraestructura y superestructura en general, constituida por la vía, puentes, líneas de contacto, señales y equipos, y el mantenimiento, revisión y reparación de equipos ferroviarios tales como locomotoras, vagones, automotores, motorrieles, autorrieles y otros vehículos que transiten por la vía férrea y de partes o piezas de las mismas, y en general la reparación y revisión de toda clase de trenes y el desarrollo y ejecución de actividades necesarias para efectuar servicios de mantenimiento de equipos ferroviarios y de partes o piezas de éstos.

La sociedad se encuentra inscrita con el Nº 577 del Registro de Valores y no se encuentra en operaciones.

Enrique Pérez Cuevas Gerente General

## COLIGADA DESARROLLO INMOBILIARIO SAN BERNARDO S.A.

Desarrollo Inmobiliario de San Bernardo S.A., fue constituido según escritura pública de fecha 20 de junio de 1996, ante el Notario Público Álvaro Bianchi Rozas. El objeto, es la explotación comercial del inmueble denominado "Maestranza Central de San Bernardo", ubicado en la comuna de San Bernardo, mediante el desarrollo o construcción de proyectos inmobiliarios, su administración, explotación y venta.

#### COLIGADA INMOBILIARIA PASEO DE LA ESTACIÓN S.A.

Inmobiliaria Paseo de la Estación S.A., con RUT 96.547.010-7; es una sociedad anónima cerrada, constituida por Escritura Pública de fecha 16 de enero de 1989 ante notario público señor Kamel Saquel Zaror. Su objetivo es la realización de actividades que se relacionen directa o indirectamente con comercio e industria, agricultura, ganadería, adquirir, enajenar, dar y tomar en arrendamiento o subarrendamiento bienes muebles e inmuebles, construir en ellos, lotearlos, subdividirlos y explotarlos directamente o por cuenta de terceros, participar o integrarse con personas jurídicas cualquier título para realizar negocios o inversiones de tipo inmobiliario y otros de características similares.

## COLIGADA EMPRESA TRANSPORTE SUBURBANO DE PASAJEROS S.A.

Por escritura pública de fecha 30 de enero de 1998, la Empresa de Los Ferrocarriles Del Estado y la Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A., constituyen la Sociedad Empresa de Transporte suburbano de Pasajeros S.A., "Transub S.A.", la que se rige por las normas aplicables a las Sociedades Anónimas Abiertas. Esta, por tanto, es una sociedad anónima de duración indefinida y con domicilio en la ciudad de Santiago. La Sociedad tiene por objeto atender servicios de transporte suburbano de pasajeros y la explotación comercial de sus bienes en actividades o servicios complementarios.

Actualmente no se encuentra en operaciones.

# INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE FILIALES

## ESTADOS RESUMIDOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2016

Concepto	Metro Valparaíso	Tren Central	Fesur	Ferrocarril Arica La Paz	Invia	Terra	ITF
Activos Corrientes	9.825.286	1.426.379	6.101.704	1.223.677	1.557.179	51	139
Activos no Corrientes	113.071.073	27.889.266	47.984.080	84.110	27.553.800	26	0
Total Activos	122.896.359	29.315.645	54.085.784	1.307.787	29.110.979	77	139
Pasivos Corrientes	10.917.117	9.156.137	4.542.351	1.197.727	306.718	683	13.903
Pasivos no Corrientes	51.047.495	20.218.982	50.523.711	0	2.010.138	8.458.472	60.445
Patrimonio	60.931.747	-59.474	-980.278	110.060	26.794.123	-8.459.078	-74.209
Total Pasivos	122.896.359	29.315.645	54.085.784	1.307.787	29.110.979	77	139
2015							

Concepto	Metro Valparaíso	Tren Central	Fesur	Ferrocarril Arica La Paz	Invia	Terra	ITF
Activos Corrientes	8.288.411	1.280.840	4.589.249	516.391	1.490.507	353	0
Activos no Corrientes	116.658.198	28.837.283	51.546.056	4.585	27.427.876	1.377	133
Total Activos	124.946.609	30.118.123	56.135.305	520.976	28.918.383	1.730	133
Pasivos Corrientes	8.434.641	6.034.563	3.861.695	410.916	617.398	183	9.223
Pasivos no Corrientes	52.701.248	21.237.051	50.577.794	0	1.651.096	8.450.206	61.040
Patrimonio	63.810.720	2.846.509	1.695.816	110.060	26.649.889	-8.448.659	-70.130
Total Pasivos	124.946.609	30.118.123	56.135.305	520.976	28.918.383	1.730	133

# ESTADOS RESUMIDOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

# 

Concepto	Metro Valparaíso	Tren Central	Biotrén	Ferrocarril Arica La Paz	Invia	Terra	ITF
Ingresos de actividades Ordinarias	14.028.801	3.872.834	7.863.000	805.472	1.497.295	0	0
Costo de Ventas	-14.012.660	-4.405.292	-8.906.449	0	-660.948	-981	0
Ganancia (pérdida bruta)	16.141	-532.458	-1.043.449	805.472	836.347	-981	0
Gastos de administración	-3.226.575	-2.162.787	-1.496.950	-805.472	-610.082	-8.265	-4.085
Resultados no Operacionales	331.462	-210.738	-135.695	0	-82.031	-1.173	6
Ganancia (pérdida) del período	-2.878.972	-2.905.983	-2.676.094	0	144.234	-10.419	-4.079

## 

Concepto	Metro Valparaíso	Tren Central	Biotrén	Ferrocarril Arica La Paz	Invia	Terra	ITF
Ingresos de actividades Ordinarias	13.597.969	4.476.383	6.083.437	701.391	3.457.836	0	0
Costo de Ventas	-13.197.472	-5.161.336	-7.036.835	0	-1.745.559	-2.284	0
Ganancia (pérdida bruta)	400.497	-684.953	-953.398	701.391	1.712.277	-2.284	0
Gastos de administración	-2.990.175	-1.993.813	-1.378.654	-701.391	-574.803	-6.316	-2.606
Resultados no Operacionales	28.453	-14.071	-134.061	0	417.388	-762	2
Ganancia (pérdida) del período	-2.561.225	-2.692.837	-2.466.113	0	1.554.862	-9.362	-2.604

# ESTADOS RESUMIDOS DE FLUJOS DE CAJA

# 2016

Concepto	Metro Valparaíso	Tren Central	Biotrén	Ferrocarril Arica La Paz	Invia	Terra	ITF
Flujos de la Operación	1.660.883	-4.632.883	-140.553	66.474	388.862	-302	0
Flujos en Operaciones de Inversión	-2.756.898	9.211.034	-14.943.278	-79.646	-425.179	0	0
Flujo en Actividades de Financiamiento	1.860.131	-4.524.190	15.712.034	0	0	0	0
Incremento Neto (disminución)	764.116	53.961	628.203	-13.172	-36.317	-302	0
Efectivo al principio del período	943.877	160.748	1.906.686	256.225	66.703	353	
Efectivo al principio del período	1.707.993	214.709	2.534.889	243.053	30.386	51	0

## 2015

Concepto	Metro Valparaíso	Tren Central	Biotrén	Ferrocarril Arica La Paz	Invia	Terra	ITF
Flujos de la Operación	-238.851	-2.441.400	-316.997	-1.020.523	2.301.092	-812	0
Flujos en Operaciones de Inversión	-2.070.798	3.076.377	-22.108.758	-799	-2.262.386	0	0
Flujo en Actividades de Financiamiento	1.828.810	-964.448	24.035.268	0	0	-60.000	0
Incremento Neto (disminución)	-480.839	-329.471	1.609.513	-1.021.322	38.706	-60.812	0
Efectivo al principio del período	1.424.716	490.219	297.173	1.277.547	27.997	61.165	0
Efectivo al principio del período	943.877	160.748	1.906.686	256.225	66.703	353	0

# RÉGIMEN ECONÓMICO Y FISCALIZACIÓN

La Empresa de los
Ferrocarriles del Estado y
sus Filiales (Grupo EFE),
están sujetas a normas
financieras, contables
y tributarias similares
a las que rigen para las
sociedades anónimas
abiertas.
Esta disposición se
encuentra incluída en
el DFL #1 de 1993 del
Ministerio de Transporte y
Telecomunicaciones.

En todo lo que no sea contrario a su Ley Orgánica, los actos y contratos que realiza se rigen por las normas del derecho privado.

EFE se relaciona con el gobierno a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Empresa es fiscalizada por la Contraloría General de la República en cuanto a las transferencias del Estado y a las rendiciones que debe hacer por la utilización de dichos recursos, entre otras materias.

A los trabajadores de las empresas del Grupo EFE no se les aplica ninguna norma que afecte a los trabajadores del Estado. Para todos los efectos, se consideran trabajadores del sector privado.

Los proyectos de Inversión a desarrollar por la empresa con recursos fiscales, son evaluados bajo criterios de rentabilidad social y en forma previa a su ejecución deben ser aprobados por el Ministerio de Desarrollo Social

Por otra parte, por pertenecer al Sistema de Empresas Públicas (SEP), EFE aplica como mínimo las normas de buen gobierno corporativo que propone esa Institución, y suscribe con ella un programa anual de presupuesto, metas estratégicas y otras materias que se incluyen en el denominado "Convenio de Programación SEP - EFE".



# GOBIERNO CORPORATIVO

La ley orgánica de EFE establece el modo de conformar los Directorios y la manera de relacionarse con el Estado, dueño en un 100% de esta empresa del sector público. Esta relación de propietario por parte del Estado, es ejecutada a través del Sistema de Empresas Públicas (SEP), cuyas principales funciones y atribuciones dicen relación con reglas de Gobierno Corporativo, nombramiento de Directores y evaluación y control de la gestión del Grupo EFE.

Como toda empresa pública, está sujeta al cumplimiento de un código denominado "Código SEP", por lo tanto, EFE guía su gestión aplicando todos los principios éticos que establece dicho código.

# GOBIERNO CORPORATIVO Y GENERACIÓN DE VALOR

Grupo EFE busca en forma permanente optimizar el uso de sus recursos, mediante una gestión eficiente y eficaz de sus activos y del uso de los fondos que producto de proyectos rentables socialmente o subsidios son provistos por el Estado de Chile.

#### PROBIDAD ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA:

Las personas deben observar una conducta intachable, así como un desempeño leal y honesto en sus cargos, con preeminencia del interés general por sobre el interés particular. Los Directores y principales ejecutivos cumplen la obligación de presentar una declaración de intereses antes de asumir el cargo o cuando algún hecho relevante así lo amerite.

#### **APERTURA Y TRANSPARENCIA:**

Toda la información relevante de la gestión es puesta a disposición de la ciudadanía en cuanto se conoce y la información financiera se somete a auditorías externas. En línea con este principio de transparencia, la empresa informa los hechos relevantes al mercado a través de la SVS y publica los resultados de la gestión en su página web, link de "Transparencia Activa".

Además de los principios expuestos, también son prioridades de la Empresa y sus Filiales, el Respeto por los Derechos Humanos, por los Trabajadores y sus organizaciones y por el medio ambiente.

En cuanto a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE), EFE reconoce y respeta los derechos legales y contractuales de todos los grupos de interés relacionados con la actividad ferroviaria.

# ESTRUCTURA DE GOBIERNO CORPORATIVO

# **COMITÉ DE DIRECTORES - AUDITORÍA**

El comité de Auditoría está constituido por 4 miembros, sus integrantes son:

José Miguel Cruz González - Director y Preside el Comité Marcela Guzmán Salazar - Director Osvaldo Lagos Puccio - Director Guillermo Ramírez Vilardell - Asesor del Comité de Auditoría

El comité de Directores revisa materias financieras y económicas de la Empresa y expone al Directorio sus recomendaciones sobre las siguientes materias:

- Analizar y pronunciarse sobre los estados financieros, y el informe de Control Interno, entre otras materias.
- Aprobar los planes anuales de auditoria y su desarrollo.
- Proponer a los Auditores Externos y Clasificadores de Riesgo.
- Examinar los sistemas de remuneraciones y planes de compensación de Gerentes y ejecutivos principales.
- Velar porque se cumplan las normativas del Código SEP y reglamentación general de la organización.
- Estar Informado sobre las operaciones con partes o personas relacionadas.
- Conocer, entre otras materias, las presentaciones relativas a los cambios en los principios y criterios contables aplicados.

# **COMITÉ DE DIRECTORES - PROYECTOS**

El comité de Proyectos está integrado por 4 miembros, sus integrantes son:

David Guzmán S. - Director y presidente del Comité

Magdalena Frei L. - Directora

Oscar Peluchonneau C. - Director

Pedro Pérez M. - Director, Representante de los Trabajadores

- El Comité de Proyectos supervisa la ejecución de los megaproyectos, en sus principales indicadores de Plazo, Costos, Alcance y Sostenibilidad. Además, efectúa el seguimiento del estado de los principales riesgos, de la seguridad, de las relaciones con la comunidad y de los contratos que lo componen.
- Adicionalmente, revisa todos los proyectos que serán licitados públicamente, buscando propiciar la competencia entre los licitantes y expone al Directorio sus recomendaciones sobre las siguientes materias:
- 1. Adjudicación de licitaciones.
- 2. Temas de contingencia y/o críticos al estado del proyecto, como por ejemplo:
  - Aprobaciones por parte de autoridades locales.
  - Problemas con la comunidad.
  - Estado de procesos de Expropiaciones y Servidumbres.
  - Modificaciones de contratos.
- 3. Estrategias para evaluar o adjudicar licitaciones.
- 4. Incidentes mayores en obras.
- 5. Visitas a obras específicas para análisis de las mismas.

# **COMITÉ DE DIRECTORES - RIESGOS**

El comité está integrado por 3 miembros, sus integrantes son:

Sr. José Miguel Cruz G - Director y Presidente del Comité de Riesgos

Sr. Pablo Lagos P. – Director

Sra. Magdalena Frei L. – Director

#### PRINCIPALES FUNCIONES:

I.Recomendar para aprobación del Directorio, el Modelo de Gestión de Riesgos del Grupo EFE.

II.Establecer los límites de exposición de riesgo para la aprobación del Directorio y de la Administración cuando corresponda.

III.Conocer y establecer los planes de acción para cumplir las normas actuales y nuevas que emita el SEP1 y CAIGG2 u otras entidades regulatorias en temas de Gestión de Riesgos

IV. Dar seguimiento a los riesgos relevantes materializados a través de los informes de los auditores externos, de la auditoría interna y de otras instancias de control, para atender las observaciones y recomendaciones que formulen sobre la gestión de riesgos.

Además de los comités señalados, en sesión de Directorio de 9 de abril de2015 se creó un Comité Inmobiliario y se acordó crear un Comité de Carga.

# **OFICIAL DE CUMPLIMIENTO**

En el marco de la política de perfeccionamiento del Gobierno Corporativo, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado dispuso la implementación de un Modelo de Prevención contemplado en la Ley 20.393, que establece y regula la responsabilidad penal de las personas jurídicas en el caso de delitos de lavado de activo, financiamiento del terrorismo y cohecho a funcionario público, nacional y extranjero.

# **AUDITORÍA INTERNA**

En la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, La Gerencia de Auditoría Interna depende funcionalmente del Directorio, a través del Comité de Auditoría, y administrativamente del Gerente General.



# POLÍTICAS DE INVERSIÓN, FINANCIAMIENTO Y SEGUROS

# INVERSIONES EN ACTIVOS INMOVILIZADOS Y SU FINANCIAMIENTO

Es política de Grupo EFE expandir el modo ferroviario de carga y pasajeros como una alternativa de transporte público que permita hacer frente a los problemas de congestión, contaminación y saturación de las ciudades, mejorando de esa forma la calidad de vida de los ciudadanos, aportando a la competitividad del país, favoreciendo su desarrollo.

Las iniciativas de Inversión se establecen en planes trienales de desarrollo, los que son propuestos para su aprobación al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, siguiendo las pautas establecidas en la Ley Orgánica de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

También es política que toda inversión se acometa con un plan de financiamiento asociado, quedando incluido en el Plan Trienal de Inversiones. Entre las principales fuentes de financiamiento para las inversiones se encuentran: aportes fiscales, endeudamiento con 100% garantía del Estado, venta de activos, convenios de transferencias de recursos desde el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones, cuyos recursos provienen de la Ley Espejo Transantiago y recursos internos.

# FINANCIAMIENTO OPERACIONAL

Es política de la Empresa no operar servicios deficitarios, y asegurar la sustentabilidad económica y social. Para ello, existen aportes directos del Estado que permiten cubrir parte de los costos directos de operación de los servicios de pasajeros que se entregan en razón de ser una empresa que busca aportar a la comunidad con soluciones que generan bienestar y ahorros para el país.

Cumpliendo esta política, a partir del año 2011, la Ley de Presupuesto del Estado contempla un aporte al

mantenimiento de la infraestructura ferroviaria, lo que permite cancelar los costos de operación que no alcanzan a ser cubiertos con recursos propios. Además de lo anterior, la misma Ley contempla la entrega a EFE del 100% de los fondos necesarios para desarrollar, mantener y operar el Ferrocarril de Arica a la Paz en el tramo chileno.

La aplicación de esta política, ha permitido a la Empresa no incrementar sus niveles de endeudamiento financiero para cubrir déficit de operaciones, dando de esta forma continuidad y viabilidad a la operación de sus servicios de pasajeros.

# INVERSIONES FINANCIERAS

La Política de Inversiones Financieras de la Empresa se encuentra determinada por lo dispuesto en su Ley Orgánica, en el Oficio Orden N° 1507, del 23 de diciembre de 2010, del Ministerio de Hacienda y en la Política interna GFA-01062011

Es objetivo de la Política de Inversiones Financieras el mantener equilibrio entre rentabilidad y riesgo, cumpliendo las normas establecidas para Empresas del Sector Público.

En términos generales, la política determina los tipos de instrumentos de inversión como los niveles máximos de riesgo que deben tener. La política también establece que EFE entregará la Administración de su cartera de Inversiones Financieras a empresas especializadas en la materia.

Los instrumentos financieros y los niveles de riesgos mínimos en los que la empresa puede invertir sus excedentes de caja son los siguientes:

Tipo de Instrumento	Nivel de riesgo asociado
Depósitos a Plazo menor a un año	1+
Depósitos a Plazo a más de un año	AA-
Pactos de retrocompra con Bancos	1+ o AA- (según clasificación de sus depósitos)
Fondos Mutuos menores a 90 días	Riesgo de crédito AA-fm y de mercado M1

Si las inversiones se realizan a través de terceros, además de lo anterior se puede invertir en instrumentos del Banco Central o la Tesorería General de la República y en bonos bancarios subordinados que tengan una clasificación de riesgo mayor o igual a AA-, por al menos dos clasificadoras de riesgo debidamente inscritas en la SVS.

También es política mantener ciertos niveles de concentración que minimicen los riesgos asociados y que la custodia de los instrumentos se realice en una institución financiera o en Depósito Central de Valores (DCV). Con el fin de minimizar los riesgos de administración de los fondos de Corto plazo que se invierten bajo esta política, EFE ha firmado contratos de "Administración Externa de Cartera" con dos Administradoras de Fondos locales, que garantizan que las inversiones se realicen en condiciones de mercado y se custodien en el Depósito Central de Valores.

## **SEGUROS**

La Política de Seguros se encuentra contenida en la norma interna GFA-01032011, siendo la política administrar los riesgos mediante su transferencia al mercado asegurador para aquellos eventos que puedan generar pérdidas de mayor cuantía, y retener los riesgos para eventos que pueden no afectar sustancialmente el patrimonio de EFE y para aquellos que no resultan transferibles al mercado asegurador.

Con esta política, se aseguran todos aquellos activos cuyo valor de tasación supere MUSD 1.000. No obstante, la infraestructura ferroviaria de la Empresa se asegura por el 100% ante eventos catastróficos.

Adicionalmente, se contratan coberturas de riesgo por responsabilidad civil del Grupo EFE, sus directores y ejecutivos, de accidentes personales y seguros de vida de los trabajadores.

EFE mantiene los siguientes seguros:

- Seguros de obras civiles terminadas y construcción, que cubre la infraestructura ferroviaria, para el mantenimiento y la rehabilitación de vías férreas.
- Seguros de Responsabilidad Civil, para Grupo EFE como para los proveedores de los contratos CPIF.
- Seguros de Responsabilidad Civil de Directores y Ejecutivos.
- Seguros de Incendio y Sismo para los bienes inmuebles, como edificios, estaciones, talleres y demás construcciones que posee, superiores a MUS\$ 1.000
- Seguros de vida de los funcionarios del Grupo EFE.



# RECURSOS FÍSICOS Y ECONÓMICOS

La red ferroviaria consta de 2.200 kilómetros, entre Ventanas por el norte y Puerto Montt, por el sur, incluyendo trazados transversales con accesos a los principales puertos de las regiones de Valparaíso y Concepción. Además, de las vías del tramo chileno del ferrocarril Arica-La Paz, que va desde Arica hasta Visviri (204 kilómetros).

## **VÍA FERREA CON SUS DEPENDENCIAS Y ANEXOS**

VÍAS FÉRREAS PRINCIPALES

Plena Vía Alameda La Paloma (Puerto Montt) - Túnel Matucana a Puerto Valparaíso - Empalme Alameda a Barrancas.

RAMALES PRINCIPALES Concepción - Lomas Coloradas; Talca - Constitución;

Antilhue - Valdivia; Llay - Llay - Los Andes; Los Andes - Rio Blanco; San Pedro - Ventanas; San Rosendo - Talcahuano;

Santa Fe - Los Ángeles; Coigüe - Nacimiento.

INFRAESTRUCTURA DE LA VÍA Túneles, Electrificación, Señalizaciones y Comunicaciones,

Obras de Artes (Bóvedas, Alcantarillas, Puentes, Marcos),

Materiales y Accesorios de Vía.

TERRENOS DE LA FAJA VÍA Red Norte, Red Sur.

# EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES

Estaciones y Edificios para Oficinas administrativas, Talleres Ferroviarios y Edificios, Subestaciones eléctricas, Casas Habitacionales, Andenes y Bodegas, Confinamiento de la Vía (Cercos), Rampas de Carga, Otros.

## MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Tornos, Plantas soldadoras, Grúas, y Otros. Maquinárias de Vías, Automotores y Locomotoras, Repuestos de Material Rodante, otros.

PRINCIPALES DOMINIOS DE INTERNET				
EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO	Efe.cl - Ferrocarriles.cl - Ferrovia.cl - Biovias.cl			
METRO VALPARAÍSO	metro-valparaiso.cl metrovalparaiso.cl merval.cl metroval.cl			
INMOBILIARIA NUEVA VÍA S.A.	Invia.cl			
SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.	Terra - sur.cl - Terrasur.cl - Trenesregionales.cl			
TREN CENTRAL	Tmsa.cl - Trenesmetropolitanos.cl			

MARCAS REGISTRADAS	
EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO	EFE, Ferrocarriles Suburbanos, Ferrocarriles de Pasajeros, Empresa de Ferrocarriles de Chile, Ferrocarriles de Chile, Ferrocarriles Nacionales, Efectiva, EFE en Viaje, EFE Viajes, Ferrovito, FERROBUS, MOPASA, Vía-Club.
METRO VALPARAÍSO	Metroval Card, Metroval, Metro Regional Valparaíso, Símbolo Merval, Mervalpack, Mervalcargo, Mervaltaxi, Mervalbus, Merval Card, Mervalmarket.
FCALP S.A.	FCALP, Ferrocarril de Arica a La Paz.
FESUR S.A.	Terrasur, Ferrocarriles del Sur, Ferrosur, Ferrocarriles Suburbanos de Concepción ,Biotrén, FESUB de Concepción, BIOVIAS.
INMOBILIARIA NUEVA VÍA S.A.	Invia.

# PRINCIPALES CONTRATOS CON PROVEEDORES

Nombre Proveedor	Materia del Contrato
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	Mantenimiento Material Rodante
ALSTOM CHILE S.A.	Mantenimiento Material Rodante y de sistemas de señalización y control de tráfico
HIDROELÉCTRICA ALLIPÉN S.A	Suministro Eléctrico
ENEL DISTRIBUCION CHILE S.A.	Suministro Eléctrico
HIDROELECTRICA MALLARAUCO S.A	Suministro Eléctrico
TECNORED S.A.	Suministro Eléctrico
SISTEMAS SEC S.A.	Conexión 15 Barreras Conectadas Enclavamiento
SISTEMAS SEC S.A.	Servicio por Mantenimiento
SISTEMAS SEC S.A.	Eventos Catastróficos SEC
SISTEMAS SEC S.A.	Convenio Obras Variante Chimbarongo Teno
CAF SIGNALING S.L.	Mantenimiento sistemas de comunicaciones
SIEMENS S.A.	Mantenimiento del sistema de energía del MV.
INDRA SISTEMAS CHILE S.A.	Mantenimiento del sistema de cobro y Sistema de Comunicaciones.
INCAR SEGURIDAD LIMITADA	Servicio Guardias Seguridad Alameda Chillán
INCAR SEGURIDAD LIMITADA	Servicio Guardias Seguridad Chillán Puerto Montt
MAM PROMOCIONES LTDA	Guardacruces Sector Paine Chillán
MAM PROMOCIONES LTDA	Servicio de guardacruzadas en cruces FESUR
GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.	Servicio de seguridad Metro de Valparaíso
CONSORCIO TECDRA S.A.	Mejoramiento Infraestructura Ferroviaria CPIF Zona Centro
ICIL ICAFAL PROY. ZONA SUR S.A.	Mejoramiento Infraestructura Ferroviaria CPIF Zona Sur
ICIL ICAFAL S.A.	Mantención VÍas Concepción Lirquen
COMSA PROYECTO ZONA NORTE S.A.	Mejoramiento Infraestructura Ferroviaria CPIF Zona Norte
ECISA SICE SPA	Mantenimiento Vía Coronel Horcones
ASSIGNIA INFRAESTRUCTURAS S.A.	Mantenimiento Vías Estándar B San Pedro Ventana



# MODELO DE NEGOCIO

El propósito de contribuir a mejorar la movilidad de las personas y reducir los costos logísticos, desarrollando un transporte sostenible para una mejor calidad de vida, se visualiza en el siguiente esquema:



#### INTEGRACIÓN TERRITORIAL

- Conexiones de centros productivos con Centros de Demanda
- Integración con otros modos (terrestre, marítimo, aéreo)
- Conectividad Territorial a menor costo





#### **CALIDAD DE VIDA**

- Menor tiempo de viaje
- Más tiempo para las personas
- Mayor segurida
- Mejor servicio



# PRODUCTIVIDAD DEL PAÍS

- Menores costos de transporte y transacción
- Respaldo de transporte ante catástrofes naturales



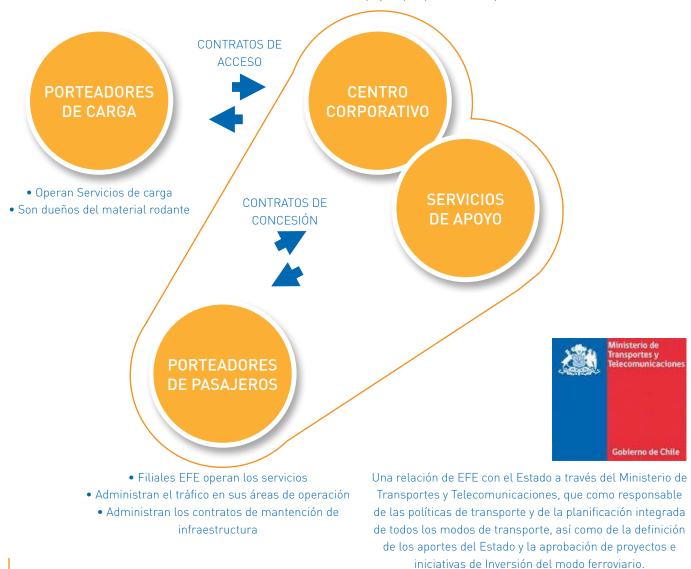
#### **SUSTENTABILIDAD**

- Menor Congestión
- Menor Contaminación
- Menor Ruido

## ARQUITECTURA ORGANIZACIONAL

El modelo de negocio contempla una estructura que consta de:

- Un Centro Corporativo, que define la visión, la estrategia y gobierna la organización
- Construye capacidades en infraestructura.
- Promueve el desarrollo de los segmentos de carga e inmobiliario.
- Servicios de Apoyo, que permitan capturar las economías de escala.



# SEGMENTOS DE NEGOCIO

La Empresa de los Ferrocarriles del Estado tiene por objeto 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, su giro le permite explotar comercialmente los bienes de que es dueña. Este objeto social lo puede realizar directamente o por medio de contratos u otorgamientos de concesiones, o mediante la constitución de sociedades anónimas.

Atendiendo a su objeto social y a su modelo de negocios, EFE gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento, siendo éstos coincidentes con la organización societaria y geográfica. De tal forma, los segmentos están referidos a tres actividades: Negocio de carga, Servicios de pasajeros y Negocio inmobiliario.



## **SEGMENTO TRANSPORTE DE PASAJEROS**

## Evolución consolidada del Segmento "Transporte de Pasajeros"

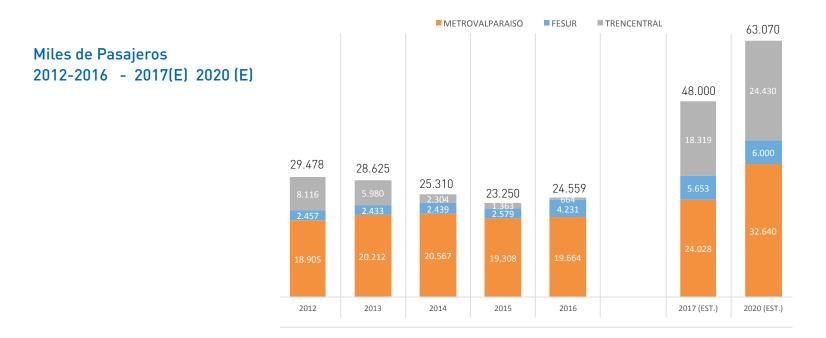
EFE provee servicios de transporte de pasajeros a través de 3 filiales, los principales servicios en operación son los siguientes:

Metro Valparaíso, a través de su servicio Merval Tren Central, a través de sus servicios Metrotren, Talca-Constitución y Victoria Temuco Fesur, a través de sus servicios Biotren, Corto Laja y Victoria-Temuco

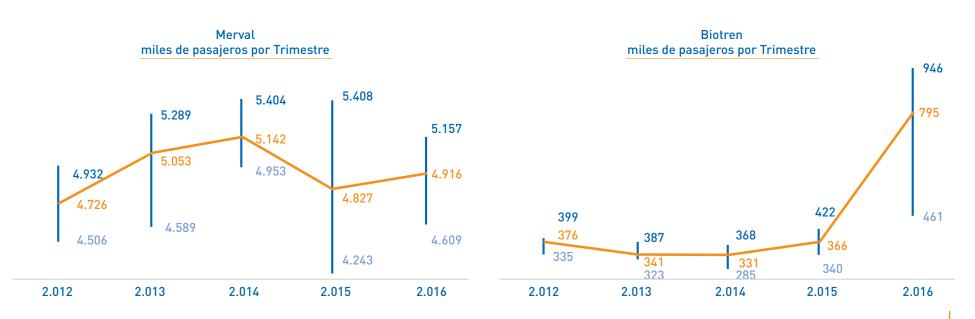
Los niveles de actividad comercial del segmento, medida como miles de pasajeros transportados, presentó una disminución a partir del año 2013 y hasta el año 2015, pasando desde 29,5 millones de pasajeros en 2012 a 23,2 millones de pasajeros en 2015 (ver gráfico), lo que se explicó principalmente por la disminución en la oferta de servicios de la filial Tren Central, debido a la creación de ventanas de trabajo para el desarrollo del Proyecto Rancagua Express y las marejadas del año 2015 que afectaron la oferta de servicios de Metro Valparaíso durante el tercer trimestre de ese año.

Para el presente año, vimos que pese a los daños en la infraestructura ferroviaria provocados por eventos de la naturaleza como las marejadas de 2015, rayos y otros. Metro Valparaíso no sólo pudo restaurar los servicios en tiempo record, sino que se alcanzó un leve aumento en relación al año 2015, dando cuenta de la consolidación de esta filial como un actor relevante en el transporte público de la zona.

En el sur del país, el año 2016 se produjo el retorno del tren de pasajeros a la zona del carbón, mejorando, con su servicio Biotren, la calidad de vida de más de 120.000 habitantes de Coronel. El inicio de estos servicios por parte de nuestra Filial Ferrocarriles del Sur, que reduce los tiempos de viaje entre Concepción y Coronel a 45 minutos., inició para el 2016 el cambio de tendencia en la oferta de transporte de pasajeros de todo el Grupo EFE.



A continuación se destaca la evolución trimestral de los Servicios de Metro Valparaíso, y del Servicio Biotren de la Filial Fesur, dando cuenta en el primer caso, del inicio de la recuperación post marejadas y del crecimiento de los servicios del Biotren con su extensión a Coronel a partir marzo de 2016:



#### SEGMENTO DE TRANSPORTE DE CARGA

## Evolución del Segmento Transporte de Carga.

El servicio de transporte de carga lo realizan las empresas porteadoras FEPASA y TRANSAP. Contratos de acceso regulan los derechos y obligaciones entre EFE y ambas empresas. Los porteadores son quienes sostienen la relación directa con los clientes generadores de carga de los diversos sectores económicos. EFE cobra un peaje variable a los porteadores y ejecuta cobros fijos por el uso y mantenimiento de la infraestructura ferroviaria.

Entre sus iniciativas estratégicas, EFE ha contemplado contar, en el más breve plazo, con un conjunto de acciones orientadas a aumentar los niveles de transporte de carga en el largo plazo, teniendo como misión desarrollar proyectos logísticos asociados a los distintos canales de distribución, tales como; minería, forestal, industrial, contenedores y graneles, así como también fomentar el uso eficiente de la red ferroviaria de modo seguro, confiable y en armonía con el medioambiente, proporcionando un servicio de alto estándar con el fin de posicionar al modo ferroviario como una alternativa de transporte competitiva e incrementar su participación en el país.

Destacamos a continuación los hitos más importantes ocurridos en el segmento de carga:

- Firma de un acuerdo de colaboración con Forestal Mininco para incrementar la participación del modo ferroviario en el transporte de productos forestales.
- Firma de un acuerdo con Contopsa para el transporte de 170 mil toneladas anuales.
- Se reanudó el servicio de transporte ferroviario de contenedores al Puerto de Valparaíso.
- La caída de siete vagones de carga al río Toltén, por colapso del puente, en la localidad de Pitrufquén, incidente que no tuvo fatalidades. Este accidente generó una disminución en el transporte de Celulosa con destino al Puerto de Coronel.
- Participamos en la presentación del proyecto intermodal Barrancas en San Antonio, el cual permitirá aumentar el transporte por ferrocarril.

# Millones de Toneladas 2012-2016 - 2017(E) 2020 (E)



**FEPASA TRANSAP** Millones de TKBC por Trimestre Millones de TKBC por Trimestre 742 257 243 726 237 230 236 236 714 693 228 660 225 214 213 624 207 634 619 208 206 610 618 194 593 575 173 2.016 2.012 2.013 2.014 2.015 2.012 2.013 2.014 2.015 2.016 Trimestre más alto Trimestre promedio Trimestre más bajo

## **SEGMENTO INMOBILIARIO**

Este segmento, con la misión de maximizar los flujos provenientes de la explotación de los activos inmobiliarios del Grupo, no obstante un contexto de desaceleración económica vivido este año, ha logrado que los ingresos por arriendos de inmuebles aumentaron a tasas mayores al 5%. Junto con lo anterior y con el apoyo del nuevo Sistema de Información Geográfico del Grupo y de un equipo especialmente creado para este propósito, se concretó este 2016 la firma de contratos de regularización por 72 Atraviesos de distinta índole, principalmente con empresas de telecomunicaciones, eléctricas y mineras, lo que significó un monto total de nuevos ingresos por sobre MM\$1.200 para el año.

También en materia inmobiliaria y producto de un acuerdo de colaboración suscrito entre Ferrocarriles y el Consejo de Monumentos Nacionales, 5 nuevas estaciones ferroviarias se han sumado a las 25 Estaciones y Paraderos que ya contaban con la calificación de Monumento Histórico, en donde también existen 9 puentes ferroviarios. Esta calificación permite la reparación y mantención de los inmuebles y equipos que cuentan con esta categoría.

Para el 2017, junto a la administración y gestión de sus ingresos recurrentes, este segmento de negocios espera seguir en la senda del crecimiento, buscando nuevas oportunidades en la colocación y/o explotación de los inmuebles del Grupo EFE, mediante un modelo de gestión de largo plazo, en el que el cuidado y la capacidad técnica de las personas sean el elemento central que permita consolidar esta actividad, agregando valor no sólo a los activos del Grupo, sino también al entorno en donde estos inmuebles se encuentran ubicados.



# INVERSIONES

El Programa de Inversiones 2014-2016, se orienta principalmente a fortalecer el desarrollo del transporte ferroviario, enfocado en mejorar la seguridad, la confiabilidad, la cobertura y la capacidad de la infraestructura de la red ferroviaria, tanto para carga como para pasajeros.

Asimismo, este programa de inversiones está enfocado en incentivar el aumento en el transporte de carga, duplicando los volúmenes actuales, junto con desarrollar nuevos proyectos de transporte de servicios de pasajeros suburbano en la zona surponiente de la Región Metropolitana.

El Plan Trienal 2014-2016, publicado inicialmente en agosto 2014, fue modificado en su contenido y financiamiento, quedando su última modificación totalmente tramitada en noviembre del 2016, con la incorporación del aumento de costos del proyecto Rancagua Express.

PROGRAMA	MMUSD 2014	MMUSD 2015	MMUSD 2016	MMUSD Total
1. Continuidad Operacional	60,2	69,7	74,5	204,4
2. Productividad Operacional	36,7	12,3	3,0	52,0
3. Aumento Transporte de Carga	95,5	141,4	128,2	365,1
4. Aumento Transporte de Pasajeros	115,6	278,2	288,6	682,4
Total Plan Trienal 2014-2016	308,0	501,6	494,3	1.303,9

El plan trienal considera fuentes de financiamiento y niveles de prioridad para la ejecución de proyectos en sus distintos programas. Para una misma fuente de financiamiento, deben ejecutarse primero los proyectos con mayor nivel de prioridad. Para ello, se debe considerar las estipulaciones de la Tabla "Proyectos de Inversiones" que establece el artículo 2° del decreto Nº 110, de 2014, del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y sus modificaciones (Plan Trienal 2014-2016).

Las fuentes de financiamiento que estable el Plan Trienal 2014-2016 son las siguientes:

FINANCIAMIENTO	MMUSD 2014	MMUSD 2015	MMUSD 2016	MMUSD Total
Aporte Fiscal	65,5	65,5	65,5	196,5
Deuda - Ley Espejo para Pasajeros y Cruces	100,3	87,0	118,8	306,1
Deuda 100% Garantizada	45,2	157,6	154,9	357,7
Deuda respaldada con Flujos futuros de Proyectos de Pasajeros	24,6	28,0	40,2	92,8
Recuperación de IVA	23,7	4,8	11,6	40,1
Deuda Bancaria Privada	3,8	80,4	49,6	133,8
Deuda con Aporte de Privados	40,0	57,3	53,7	151,0
Recursos Internos	4,9	21,0	0,0	25,9
Total Plan Trienal 2014 - 2016	308,0	501,6	494,3	1303,9

## **AVANCE FINANCIERO PLANES TRIENALES**

Plan Trienal 2014-2016

Al 31 de diciembre del 2016, se han recibido MMUSD 359,8 de los MMUSD 1303,9 que compone este Plan Trienal, el cual presenta una ejecución financiera del 79,21% con respecto a los recursos disponibles.

Plan Trienal 2011-2013

En 2016, se alcanzó un 97,48 % de avance financiero respecto a los recursos recibidos de inversión que contemplaba el plan trienal de inversiones 2011-2013.

## **PROYECTOS**

El crecimiento de las ciudades, la concentración de población en centros urbanos y el explosivo aumento del parque automotriz, entre otros factores; han generado niveles de congestión que se hacen cada vez más sostenidos, generalizados y persistentes. Si a eso sumamos que el 97% de la carga en la zona centro sur del país, se mueve por medio de camiones que transitan por esas mismas calles y autopistas; el panorama es bastante más crítico. Sin embargo, son estas circunstancias las que han hecho que hoy exista una necesidad y una oportunidad para ferrocarriles. Es en este escenario en que las ventajas competitivas del tren cobran mayor fuerza: mayor seguridad, menores tiempos de traslado, confiabilidad en los horarios, mayor comodidad, contribuye a la descongestión, descontaminación y cuidado del medio ambiente. Todos estos factores, permiten dar viabilidad económica y rentabilidad social a los proyectos ferroviarios.

En este contexto, el nuevo modelo de negocios de la empresa ha focalizado su operación en desarrollar trenes de cercanía, que por sus características actúan como un complemento de los otros modos de transporte público como buses y metro, permitiendo hacer frente a la necesidad de contar con un sistema de transporte público integrado, eficiente y de calidad.

La meta es transportar 100 millones de pasajeros al 2020. Para ello, la empresa se encuentra desarrollando una serie de proyectos en las regiones de Valparaíso, Metropolitana, de O´Higgins y del Bío Bío.

Principales proyectos en ejecución:

- Proyecto Nos y Rancagua Express
- Extensión Biotren a Coronel
- Emergencias Metro Valparaíso

Proyectos en etapa de ingeniería:

- Proyecto tren Alameda-Melipilla
- Proyecto tren Santiago-Batuco
- Proyecto Nuevo Puente Ferroviario Biobío

# **EXTENSIÓN BIOTREN A CORONEL**

El Proyecto Extensión Biotren a Coronel, desarrollado por Ferrocarriles del Sur, une a través del tren, a Coronel con otras 6 comunas del Gran Concepción: Talcahuano, Hualpén, Concepción, Chiquayante, Hualqui y San Pedro de la Paz.

El proyecto fue financiado con fondos de la Ley Espejo del Transantiago y tuvo un costo estimado de 76,8 millones de dólares.

Su ejecución se extendió por 16 meses: octubre de 2014 (entrega de terreno) y 29 de febrero 2016 (puesta en servicio).

El proyecto construyó 40 kilómetros de vía electrificada, 6 paraderos (uno en San Pedro y 5 en Coronel) y una Estación Intermodal que sirve de conexión, vía buses, con Lota y la provincia de Arauco. Adicionalmente, se sumaron 4 trenes a la flota, tipo UT 440 con capacidad para 600 personas, climatizados.

Su recorrido se extiende por 68 kilómetros: Talcahuano – Hualqui, 36 kilómetros y Concepción – Coronel, 29 kilómetros, con 77 servicios diarios de lunes a viernes y sábado en la tarde. Actualmente son 16 mil las personas que diariamente utilizan este servicio.



- Incorporación de cuatro trenes tipo UT 440 con capacidad para 600 personas y climatización.
- A las 6:35 de la mañana del 29 de febrero de 2016, partió el primer tren entre Coronel y Concepción.
- En noviembre 2016 se lanza plan de Integración Tarifaria entre Biotren y Biobus en Concepción.

# **EMERGENCIAS METRO VALPARAÍSO**

Durante el año 2016, se concluyeron las obras de emergencia producto de un frente de mal tiempo, ocurrido en agosto del 2015, que generó potentes marejadas que dañaron severamente el Sistema de Señalización, y que afectaron la operatividad de la Sala Técnica de la Estación Barón. Con la reparación del Dominio Barón, en marzo del 2016 se logra restituir el servicio y volver a los intervalos mínimos de 6 minutos en hora punta.

El día 15 de octubre de 2016, se produce una descarga eléctrica producto de la caída de un rayo en la Subestación Eléctrica de Villa Alemana, lo que produjo una disminución del 40% de la capacidad de energía del sistema. Con el fin de mitigar los efectos en la operación, se implementó de forma inmediata un Plan de Emergencia que permitió mantener la operación en todo el corredor.



En marzo 2016 se reanuda el servicio en la sala técnica en Barón, restableciendo el tiempo original de los recorridos para el mes de abril.

#### PROYECTO TREN ALAMEDA - MELIPILLA

El proyecto Tren de Pasajeros Alameda a Melipilla, busca disminuir hasta en dos horas diarias los tiempos de traslado de los futuros usuarios. El servicio conectará ocho comunas, considerando además conexiones intermodales con metro, permitiendo transportar 30 millones de pasajeros anuales. La frecuencia de sus trenes se estima en 24 minutos horario punta y 48 minutos en horario valle en su tramo más largo.

A la fecha, está en su etapa final la ingeniería de detalle y durante el año 2017 se deberá contar con las aprobaciones de varios organismos públicos de las ingenierías desarrolladas, adicionalmente, se debe elaborar, tramitar y obtener la Resolución de Calificación Ambiental (RCA) emitida por el Servicio de Evaluación Ambiental (SEA).

El alcance del proyecto considera:

- 12 estaciones (11 nuevas con mesaninas soterradas)
- 22 trenes nuevos eléctricos, con capacidad para transportar bicicletas
- 21 cruces vehiculares desnivelados
- 10 cruces a nivel protegido
- 63 cruces peatonales protegidos (41 cruces desnivelados, 10 cruces a nivel y 12 cruces asociados a las estaciones)
- Intervalos de operación de 4 y 8 minutos, en horas punta y valle respectivamente entre Alameda y Malloco, 12 y 24 entre Alameda y Talagante y de 24 y 48 entre Alameda a Melipilla.
- Estaciones y pasarelas cumplen con la ley de accesibilidad universal

## PROYECTO TREN SANTIAGO-BATUCO

El objetivo del proyecto es habilitar un servicio de pasajeros, seguro, confiable y de alto estándar entre Santiago y Batuco, que proyecta movilizar unos 11 millones de pasajeros anuales, manteniendo su disponibilidad para los servicios de carga. Esto incluye rehabilitar la actual vía utilizada por los trenes de carga, confinar la faja vía, desnivelar los cruces vehiculares a nivel y construir pasarelas peatonales para mantener la interconectividad. El Estándar para las vías del nuevo proyecto será clasificación E, lo que permite la circulación de trenes hasta una velocidad de 160 km/hora.

El servicio de pasajeros contará con trenes cada 6 minutos en horas punta en el tramo urbano (Santiago – Las Industrias) y con trenes cada 24 minutos en hora punta en el tramo suburbano (Las industrias – Batuco).

A la fecha, el avance de las ingenierías es de un 46,89% y se estima la conclusión de los estos estudios a fines del año 2017.

# PROYECTO PUENTE BIOBÍO

El nuevo Puente Ferroviario contempla una inversión de U\$ 120 millones, materializando la construcción de una estructura de 2 kilómetros de largo, con dos vías, empalme en las riberas de las Comunas de San Pedro de la Paz y Concepción, instalación de catenaria para trenes de clase C-1, habilitado para el transporte de carga. Será un puente que dará servicio a los trenes de carga diésel y eléctricos, que actualmente abastecen a las comunas de San Pedro de la Paz y Coronel que son la puerta de entrada a la provincia de Arauco.

El puente descongestionará el actual flujo de trenes que transitan por la única vía existente que data de 1889. Por tanto, se yergue como una solución necesaria y urgente dada la actual tasa de crecimiento de las comunas mencionadas y del aumento de frecuencias del tren de pasajeros que llega a la comuna de Coronel.

Actualmente se encuentra en proceso de licitación para la contratación de la Ingeniería Básica y de Detalle.

## **ESTUDIOS DE PREFACTIBILIDAD**

Estudios finalizados durante el 2016:

- Estudios de prefactibilidad para un tren que una Santiago y Valparaíso.
- Estudios de prefactibilidad para la implementación de un Hub logístico agroindustrial en la zona central del país.
- Estudios de prefactibilidad para la construcción de ascensores en cerros porteños que potencien un plan de integración para el Gran Valparaíso.
- Estudios para unir Santiago y Concepción a través de un acceso norte.
- Estudios de prefactibilidad para la extensión del Biotrén a Lota por el Sur y al centro de Concepción por el Norte.
- Estudios de transporte de pasajeros y carga para habilitar un ferrocarril entre las ciudades de Llanquihue y Puerto Montt, y otro entre Temuco, Loncoche y Valdivia.

#### Estudios iniciados durante el 2016:

- Estudios de prefactibilidad para la Habilitación Extensión Metro Valparaíso Quillota La Calera
- Estudio de prefactibilidad para el Mejoramiento Sistema Transporte Público Viña Del Mar y Concón
- Estudios de prefactibilidad para la Construcción Cruce a Desnivel Sector Caleta Portales Valparaíso
- Estudios de prefactibilidad Construcción Cruce Bajo Nivel Avenida República de Chile Línea Férrea
- Estudios de prefactibilidad para Soterramiento Línea Férrea, Ribera Norte Concepción



# RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

# A) DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO

al 31 de diciembre de 2016

#### i) NÚMERO DE PERSONAS POR GÉNERO

Número de directores de sexo femenino: 7 Número de directores de sexo masculino: 24

#### ii) NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD

Número de directores chilenos: 31 Número de directores extranjeros: 0

#### iii) NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD

Número de integrantes del Directorio cuya edad es:

Inferior a 30 años: 0

30 a 40 años: 1

41 a 50 años: 5

51 a 60 años: 14

61 a 70 años: 7

Superior a 70 años: 4

#### iv) NÚMERO DE PERSONAS POR ANTIGÜEDAD

Número de integrantes del Directorio que al 31 de diciembre de 2016 han desempeñado el cargo de

director o directora de la Compañía por:

Menos de 3 años: 27

Entre 3 y 6 años: 2

Más de 6 y menos de 9 años: 2

Entre 9 y 12 años:0

Más de 12 años:0

# B) RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE: DIVERSIDAD EN LA GERENCIA GENERAL Y DEMÁS GERENCIAS QUE REPORTAN A ESTA GERENCIA O AL DIRECTORIO

al 31 de diciembre de 2016

#### i) NÚMERO DE PERSONAS POR GÉNERO

Número de gerentes de sexo femenino: 6 Número de gerentes de sexo masculino: 26

#### ii) NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD

Número de gerentes chilenos: 30 Número de gerentes extranjeros: 2

#### iii) NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD

Número de gerentes cuya edad es:

Inferior a 30 años: 0

30 a 40 años: 3

41 a 50 años:13

51 a 60 años:13

61 a 70 años: 2

Superior a 70 años: 1

#### iv) NÚMERO DE PERSONAS POR ANTIGÜEDAD

Número de gerentes que al 31 de diciembre de 2016 han desempeñado funciones en la Compañía por:

Menos de 3 años: 13 Entre 3 y 6 años:10

Más de 6 y menos de 9 años: 5

Entre 9 y 12 años: 4 Más de 12 años: 0

# C) RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE: DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN al 31 de diciembre de 2016

#### i) NÚMERO DE PERSONAS POR GÉNERO

Número total de trabajadores de sexo femenino: 269 Número total de trabajadores de sexo masculino: 1.310

#### ii) NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD

Número total de trabajadores chilenos: 1.564 Número total de trabajadores extranjeros: 15

#### iii) NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD

Número total de trabajadores cuya edad es:

Inferior a 30 años: 241

30 a 40 años: 510

41 a 50 años: 402 51 a 60 años: 341 61 a 70 años: 77

Superior a 70 años: 8

#### iv) NÚMERO DE PERSONAS POR ANTIGÜEDAD

Número total de trabajadores que al 31 de diciembre de 2016 han desempeñado funciones en la Compañía por:

Menos de 3 años: 727 Entre 3 y 6 años: 307

Más de 6 y menos de 9 años: 245

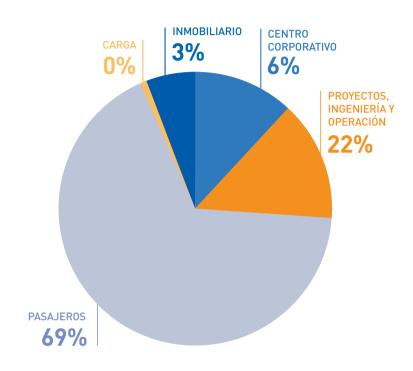
Entre 9 y 12 años: 116 Más de 12 años: 184



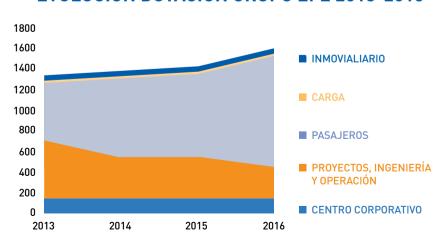
# DOTACIÓN

	2015	2016
1.SEGMENTOS DE NEGOCIO		
PASAJEROS	811	1.089
Metro de Valparaiso	245	290
Tren Central	254	459
Biotren	300	320
Ferrocarril Arica la Paz	12	20
CARGA	9	9
INMOBILIARIO	40	41
Gerencia Inmobiliario	18	18
Inmobiliaria Nueva Via	22	23
2.PROYECTOS, INGENIERIA Y OPERACIÓN	433	341
Gerencia Ingenieria	25	34
Gerencia de Proyectos	43	41
Gerencia de Seguridad Operacional	365	266
3.CENTRO CORPORATIVO	96	99
Directorio	2	2
Oficial de Cumplimiento	2	3
Gerencia General	1	1
Gerencia de Asuntos Corporativos y Sostenibilidad	7	10
Gerencia de Administración y Finanzas	59	58
Gerencia de Planificación y Estudios	7	8
Gerencia de Contraloría	11	10
Gerencia Legal	7	7
TOTAL	1.389	1.579

# **DISTRIBUCIÓN DE LA DOTACIÓN 2016**



# **EVOLUCION DOTACIÓN GRUPO EFE 2013-2016**





# ADMINISTRACIÓN Y RECURSOS HUMANOS

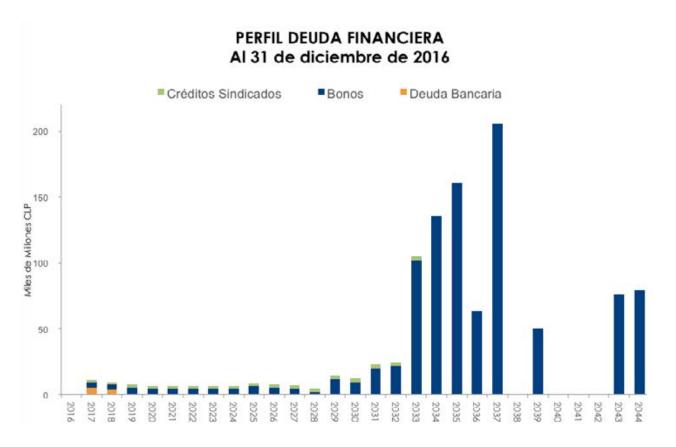
# **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

Si bien, a partir de 2013 los ingresos por ventas mostraron una caída esperada asociada a la menor disponibilidad de servicios por las obras del Proyecto Rancagua Xpress, la empresa ha presentado costos contenidos y continua un proceso de expansión centrada en trenes de corta distancia que proyectan llevar los pasajeros transportados a 63 millones para el año 2020, en comparación a los 24 millones del presente año.

En materia de carga, las proyecciones apuntan a elevar la carga por sobre los 16 millones de toneladas para el año 2020

La deuda de la Empresa, se caracteriza por ser pagada en forma íntegra por el Estado de Chile, a través del cumplimiento de las garantías explícitas del 100% con que cuentan los bonos actualmente emitidos, los que están clasificados por las agencias de riesgo en AAA.

En los últimos años, EFE amplió su base de financiamiento mediante créditos sindicados, con fuerte repago en convenios suscritos con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y amparados en la Ley Espejo del Transantiago, transacciones que se destacaron por la excelente aceptación en el mercado local.



### **NUEVO MODELO DE ABASTECIMIENTO ESTRATÉGICO**

Un nuevo modelo de abastecimiento nace con el objeto de maximizar la eficiencia de las compras, entregar niveles de servicio basados en las mejores prácticas de la industria y aportar a la transparencia de los procesos de licitación en todas las Áreas de EFE y en sus empresas Filiales.

Entre los pilares más relevantes del modelo se encuentran los siguientes:

- Compras y licitaciones planificadas, competitivas, y ejecutadas de forma eficiente y con criterios compartidos.
- Creación de valor a través de gestión de las categorías estratégicas.
- Automatización de procesos de compras y gestión de proveedores (procedimientos y políticas comunes).
- Mayores niveles de transparencia en el desarrollo de licitaciones.

### **CLIMA LABORAL**

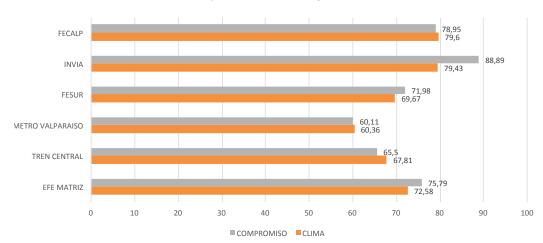
### Medición de clima y compromiso:

A partir del año 2016, la encuesta de Clima Laboral, se centra en el Compromiso como eje de medición, los resultados de la medición muestran al grupo EFE por sobre la norma chilena y en niveles intermedios en la zona moderada y a 10 puntos del nivel de la mejores empresas de Latinoamérica.

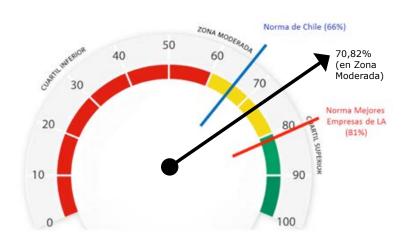
El **Compromiso Organizacional** se expresa en el sentimiento de **Orgullo** que una persona siente por su empresa, por su **Afán de Contribuir** a su Misión y en las ganas de **Pertenecer** a ella.



### Resultados Medición Anual 2016 de Clima Laboral y Nivel de Compromiso



### Medición de Compromiso Nivel Consolidado 2016



### **PLANES DE INCENTIVO**

#### Modelo de Gestión y planes de Remuneraciones Variables 2016

Para el año 2016, en la estructura de remuneraciones, un importante número de colaboradores estuvo sujeto a un bono de gestión anual, el que se paga en función del cumplimiento de los objetivos de la Empresa, principalmente EBITDA, Gastos de Administración y Ejecución de Proyectos, entre otros.

En el caso del personal de la casa matriz, la evaluación de metas asociada al sistema de remuneraciones variables promedió un 62% y fue aplicada sin distinción a todo el personal afecto a este sistema.

La meta específica que no fue alcanzada para el año 2016 y que tenía una ponderación relevante (35%), se relacionaba con el valor del EBITDA Consolidado del Grupo, el que principalmente resultó afectado por la necesidad de postergar para inicios de 2017 la puesta en marcha de los Servicios Metrotren-Nos y Metrotren-Rancagua, contemplados para el tercer trimestre de 2016.

# REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

La remuneración de los Directores está fijada en DFL N°1 de 1993, el que fija como única retribución por su asistencia a sesiones o a comisiones o a comités del Directorio, el equivalente a 6 unidades tributarias mensuales, con un tope mensual máximo de 12 unidades tributarias mensuales, cualquiera que sea el número de sesiones a que asistan en el mes respectivo, la que para todos los efectos legales tiene el carácter de honorario.

Además, perciben mensualmente, por concepto de remuneración fija, el equivalente a 7 unidades tributarias mensuales. El Presidente del Directorio, o quien lo subrogue, percibirá igual retribución, aumentada en un 100%. Según la citada norma, no puede asignarse a los directores ninguna suma por gastos de representación.

Remuneraciones pagadas al Directorio	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	
Presidente, Vicepresidente y Directores	Incorporación		
Germán Correa Díaz - Presidente	01-07-16	10.250	-
David Enrique Guzmán Silva -Vicepresidente	14-05-14	10.250	11.230
Magdalena María Frei Larraechea	14-05-14	9.980	11.230
José Miguel Cruz González	14-05-14	10.250	11.230
Oscar Carlos Peluchonneau Contreras	14-05-14	10.250	11.230
Osvaldo Pablo Lagos Puccio	14-05-14	10.250	11.230
Pedro Pérez Marchant ( Representante de los trabajadores)	01-09-10	10.250	11.230
Marcela Guzmán Salazar	01-11-16	854	-
Ex - Directores	Término		
Jorge Iván Inostroza Sánchez -Presidente	01-07-16	10.250	19.997
Luis Horacio Rojas Mansilla	24-06-16	5.124	11.230

# SEGURIDAD OPERACIONAL Y LABORAL

### **SEGURIDAD OPERACIONAL**

El Grupo EFE mantiene una estricta política relativa a la gestión del riesgo asociado a los factores humanos, de infraestructura, vehicular y de entorno. Para esto, desarrolla y gestiona planes normativos, de control y de fiscalización, complementados con un riguroso proceso de investigación de incidentes y accidentes ferroviarios, para luego generar las respectivas acciones de mitigación y corrección.

En lo que respecta a la gestión del riesgo por factor humano, durante el año 2015 se inició un proceso de mejora, reestructurando el área de seguridad de la Empresa y dotándola de un nuevo sistema informático.

Entre las principales acciones del año sobre seguridad operacional se pueden destacar las siguientes:

### SEGURIDAD FERROVIARIA

Acciones de ingeniería, proyectos relativos a seguridad en cruces a nivel vehicular y peatonal, control y recuperación del confinamiento de la faja ferroviaria, reposición de señalización mínima en pasos a nivel, acciones de fiscalización sobre factor humano, vehicular y de infraestructura y acciones correctivas y de control en la investigación de incidentes y accidentes.

### INGENIERÍA DE MANTENIMIENTO DE VÍA E INFRAESTRUCTURA - MÁQUINA REGISTRADORA DE VÍAS

A través de la implementación y puesta en servicio de la nueva máquina registradora de vías - equipo de última generación adquirido por el Grupo EFE como parte de su inversión en el Plan Trienal 2014-2016 - se generan nuevas acciones de control efectivo de la calidad de la infraestructura, por medio del control geométrico, ultrasónico y de desgaste de la vía férrea y también de la catenaria en sectores electrificados. Asimismo se genera la opción de formular nuevos y efectivos sistemas de mantenimiento predictivo de la infraestructura mediante el control técnico de la degradación de sus componentes en función del tráfico solicitante.

# ACCIONES NORMATIVAS Y DE SUPERVISIÓN

En 2015 se aprobó el nuevo reglamento de tráfico ferroviario (RTF), el que implementado el 2016 viene a modernizar y racionalizar todos los aspectos de seguridad en las operaciones y movilización de trenes.

Todo ello complementado con los sistemas de señalización y comunicaciones, para una efectiva y segura gestión del tráfico. De esa manera se actualizan los procedimientos que hasta el año 2015 han sido regulados por el reglamento general de movilización, utilizado por casi tres décadas en la operación ferroviaria.

### SEGURIDAD LABORAL

EFE mantiene un alto grado de compromiso con la seguridad de sus colaboradores, promoviendo acciones seguras por medio de su área de prevención de riesgos y la constante labor de sus comités paritarios. Los trabajadores de EFE están comprometidos con la seguridad propia, no asumiendo riesgos fuera de control que comprometan su salud y seguridad.

En el año 2016, en las operaciones del Grupo EFE y porteadoras, los accidentes relacionados al transporte de pasajeros tuvieron una reducción del 2% en relación a 2015, en tanto que los del transporte de carga se redujeron un 13% respecto del año anterior.

### **MEDIO AMBIENTE**

Para Grupo EFE, el compromiso con el medio ambiente, la calidad, seguridad y la salud ocupacional son aspectos estratégicos dentro de su gestión. Por eso, la empresa tiene una "Política Integral", que se traduce en "Principios y Compromisos", todos establecidos en el Código de Ética y Conducta EFE, lo que permite gestionar de mejor manera nuestro servicio como empresa en estas materias.

En relación con la comunidad y el medio ambiente, EFE tiene un compromiso de respeto en ambas materias, por lo que cumple la legislación y las normas medioambientales vigentes, y acoge y apoya las preocupaciones de la comunidad, minimizando el impacto ambiental.

Entre sus acciones en esta materia, especialmente destacan el reconocimiento a los intereses de la comunidad respecto del transporte de sustancias peligrosas en las vías, exigiendo a los clientes porteadores de carga el cuidado especial en ello.

Además EFE procura operar los activos e instalaciones de la Empresa de manera de proteger el medio ambiente y la salud de la comunidad en general, evitando o minimizando cualquier impacto negativo de sus operaciones y actividades en el entorno.

Durante 2016, la Empresa incorporó una serie de protocolos tanto para los colaboradores propios como para contratistas, con el fin de entregar lineamientos y procedimientos internos en materia ambiental, prevención de riesgos, salud y seguridad ocupacional.



# HECHOS RELEVANTES CONSOLIDADOS

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

Resumen de los hechos Relevantes de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales, informados durante el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2016:

Fecha	Empresa que informa	Materia	Resumen
09/12/2016	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Cambios en la administración	Se comunica que el Consejo del Sistema de Empresas Públicas (SEP), designó hasta el 30/04/2018 a la Sra. Marcela Guzmán Salazar, en calidad de Directora de la empresa. Ella asumió el cargo el 07.12.2016.
05/12/2016	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Cambios en la administración	Con fecha 05/12/2016, se comunica que ha dejado de pertenecer a la empresa el Sr. Juan Pablo Lorenzini Paci, quien se desempeñaba como Gerente Legal Corporativo de la compañía.
30/08/2016	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Cambios en la administración	En sesión extraordinaria celebrada el día 25 de agosto de 2016, el Directorio de EFE acordó designar como nueva Gerente General de la empresa a la Sra. Marisa Kausel Contador, quien se desempeñaba como Gerente General de la filial Merval y que asumirá su nuevo cargo a contar del 01.09.2016

Fecha	Empresa que informa	Materia	Resumen
03/08/2016	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Cambios en la administración	En sesión de Directorio EFE del día 02.08.2016, se acordó poner término al contrato del Gerente General Sr. Ricardo Silva a contar de esa misma fecha, e iniciar el proceso para la designación del nuevo Gerente General.
04/07/2016	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Cambios en la administración	Ha sido remitida a EFE copia de la carta ingresada al Comité de Empresas Públicas SEP con fecha 24.06.2016, mediante la cual don Luis Horacio Rojas Mansilla presentó a ese Comité su renuncia al cargo de Director de EFE para hacerse efectiva a contar del 24 de junio de 2016.
01/07/2016	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Cambios en la administración	La Directora Ejecutiva del Sistema de Empresas Públicas SEP comunicó que el Consejo SEP, en sesión del día 30 de junio de 2016, acordó designar a don Germán Correa Díaz como Director y Presidente del Directorio de EFE, a contar del 1º de Julio de 2016 y hasta el 30 de abril de 2018.
23/06/2016	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Cambios en la administración	Con fecha 23 de junio de 2015, se comunica en carácter de Hecho Esencial que con esta fecha el Presidente del Directorio, don Jorge Inostroza Sánchez, ha informado al directorio de empresa que el día anterior presentó al Comité SEP su renuncia al cargo, que se hará efectiva a contar del 1º de Julio de 2016.
19/04/2016	Ferrocarril de Arica a la Paz S.A.	Junta ordinaria de accionistas, citaciones, acuerdos y proposiciones.	El Directorio de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A., en su sesión número 112, acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas el día viernes 29 de abril de 2016, a las 12.30 horas, en Morandé 115.  La junta tendrá por objeto conocer y pronunciarse sobre las siguientes materias:  • Memoria Anual, Balance General e Informe de Auditores Externos correspondiente al ejercicio 2015.  • Información sobre operaciones a que se refiere el artículo 44 de la Ley 18.046.  • Designación de los Auditores Externos.  • Toda otra materia de interés social y que sea de competencia de la Junta.  Tendrán derecho a participar en la junta los titulares de acciones inscritos con 5 días de anticipación a su realización.
20/10/2016	Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	Otros	En Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 19.10.2016, el Sr. Jaime Campos Quiroga presentó su renuncia al cargo de Director de la sociedad.

Fecha	Empresa que informa	Materia	Resumen
04/10/2016	Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	Junta ordinaria de accionistas, citaciones, acuerdos y proposiciones.	El Directorio de FESUR ha citado a Junta Extraordinaria de Accionistas para el viernes 21 de Octubre. El objeto que se conozca y se pronuncie sobre: a) Modificación de Razón Social y Nombre de fantasía. b) Adoptar todos los demás acuerdos que sean necesarios y procedentes para llevar adelante y formalizar legalmente lo que decida dicha Juta de accionistas.
10/05/2016	Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	Junta ordinaria de accionistas, citaciones, acuerdos y proposiciones.	Se Comunica en carácter de hecho esencial que en sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 06.05.2016, se acordó designar como Presidente del Directorio al Sr. Alejandro Maximiliano Tudela Román y como Vicepresidente al Sr. Jaime Campos Quiroga.
02/05/2016	Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	Junta ordinaria de accionistas, citaciones, acuerdos y proposiciones.	En Junta Ordinaria de Accionistas, realizada el 26 de abril de 2016 se acordó entre otras materias lo siguiente:  1)Designar nuevo Directorio para el período 2016-2019, el cual quedó integrado por las siguientes persona:  • Alejandro Maximiliano Tudela Román • Jaime Campos Quiroga • María Angélica Fuentes Fuentealba • Eduardo Araya Poblete • Andrés Villagrán Hinostroza.  2) Designar como auditores externos de la Sociedad a la empresa Deloitte, quienes designaran dicho cargo durante el año 2016.
12/04/2016	Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	Junta Ordinaria de Accionistas, Citaciones, Acuerdos y Proposiciones.	Se informa que la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. tendrá lugar el día martes 26 de abril de 2016, en Morandé 115.  Las materias a tratar serán:  • Memoria Anual, Balance General e Informe de los Auditores Externos (ejercicio 2015).  • Distribución de Utilidades del Ejercicio.  • Designación de Nuevo Directorio.  • Remuneraciones de los Directores.  • Designación de Auditores Externos.  • Operaciones con Personas o Entidades Relacionadas; y  • Toda otra materia de interés social y que sea competencia de la Junta.  Hacemos presente que la memoria, el balance y el informe de los auditores externos, se encuentran a disposición de los accionistas en el sitio web de la empresa (www. ferrocarrilesdelsur.cl)

Fecha	Empresa que informa	Materia	Resumen
19/04/2016	INFRAESTRUCTURA Y TRAFICO FERROVIARIO S.A.	Junta ordinaria de accionistas, citaciones, acuerdos y proposiciones	Se informa que la sociedad INFRAESTRUCTURA Y TRAFICO FERROVIARIA S.A. ha citado a Junta General Ordinaria de Accionistas el día viernes 28 de abril de 2016, a las 13:00 horas, en Morandé 115.  La junta tiene por objeto conocer y pronunciarse sobre las siguientes materias:  • Memoria Anual, Balance General e Informe de los Auditores Externos (ejercicio 2015).  • Distribución de Utilidades del Ejercicio.  • Designación de Nuevo Directorio.  • Remuneraciones de los Directores.  • Designación de Auditores Externos.  • Operaciones con Personas o Entidades Relacionadas  • Designación de medio a través del cual se citaran las Juntas de Accionistas y se comunicarán otras materias de interés social; y  • Toda otra materia de interés social y que sea competencia de la Junta.  Tendrá derecho a participar en la junta los titulares de acciones inscritos con 5 días de anticipación a su realización.
28/12/2016	Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	Cambios en la administración	Con fecha 27/12/2016, se aceptó la renuncia al cargo de Director del Sr. Juan pablo Lorenzini Paci.
30/08/2016	Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	Cambios en la administración	En sesión ordinaria de Directorio efectuada el 29 de Agosto de 2016, se aceptó la renuncia presentada por la Sra. María Isabel Seoane Estévez, quien se desempeñaba como Directora de la empresa.
04/07/2016	Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	Cambios en la administración	En sesión ordinaria de Directorio del día 30.06.2016, se designó como nuevo Presidente del Directorio al Sr. Enrique Pérez Cuevas y como Vicepresidente del Directorio al Sr. Juan Pablo Lorenzini.
05/05/2016	Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	Junta ordinaria de accionistas, citaciones, acuerdos y proposiciones.	Se informa que con fecha 26 de abril se llevó a cabo la Junta General Ordinaria de accionistas, dispuesta para tratar los temas mencionados en la citación de esta misma (detallados en hecho esencial anterior).  La Junta fue presidida por Cecilia Araya Catalán y se convenio por unanimidad que todos los acuerdos adoptados en esta Junta, se entienden aprobados por la sola circunstancia de suscribirse la correspondiente acta por la Presidenta, el Secretario y los accionistas presentes.

Fecha	Empresa que informa	Materia	Resumen
15/04/2016	Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	Junta ordinaria de accionistas, citaciones, acuerdos y proposiciones.	Se cita a Junta Ordinaria de Accionistas para el día martes 26 de abril, a las 11:00 horas, en oficinas de Morandé 115.  • Memoria Anual, Balance General e Informe de los Auditores Externos (ejercicio 2015).  • Distribución de Utilidades del ejercicio.  • Remuneraciones de los Directores.  • Designación de Auditores Externos.  • Operaciones con Personas o Entidades Relacionadas; y  • Toda otra materia de interés social y que sea competencia de la Junta.  Participarán de la Junta, los titulares de acciones inscritas en el Registro de Accionistas con 5 días de anticipación a la realización de la Asamblea.  La calificación de los poderes, si procede, se efectuará el día y en el lugar de la Junta.  Se informa que la memoria, el balance y el informe de Auditores externos, se encuentra disponible en el sitio WEB (www.invia.cl).
19/04/2016	SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.	Junta ordinaria de accionistas, citaciones, acuerdos y proposiciones.	Se informa que la sociedad TERRA, se ha citado a Junta General Ordinaria de Accionistas el día viernes 28 de abril de 2016, a las 13:00 horas, en Morandé 115.  La junta tiene por objeto conocer y pronunciarse sobre las siguientes materias:  • Memoria Anual, Balance General e Informe de los Auditores Externos (ejercicio 2015).  • Distribución de Utilidades del Ejercicio.  • Designación de Nuevo Directorio.  • Remuneraciones de los Directores.  • Designación de Auditores Externos.  • Operaciones con Personas o Entidades Relacionadas  • Designación de medio a través del cual se citaran las Juntas de Accionistas y se comunicarán otras materias de interés social; y  • Toda otra materia de interés social y que sea competencia de la Junta. Tendrá derecho a participar en la junta los titulares de acciones inscritos con 5 días de anticipación a su realización.
28/10/2016	Trenes Metropolitanos S.A.	Otros	El Directorio de la sociedad en sesión extraordinaria efectuada el 27.10.2016, acordó designar como Presidente del Directorio a don José Luis Rodriguez Morales. Asimismo y en la misma oportunidad se acordó designar como Vicepresidente de la compañía al Director Sr. Guillermo Vásquez Úbeda.

Fecha	Empresa que informa	Materia	Resumen
19/10/2016	Trenes Metropolitanos S.A.	Otros	El Directorio de la sociedad en sesión extraordinaria de Directorio efectuada el 18.10.2016 y en uso de la facultad contenida en el Art.32 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, acordó designar como Directores de la sociedad a los Sres. Mónica Zucker Gottdiener y Milton Bertin-Jones, quienes asumirán en calidad de Directores reemplazantes de los ex Directores Sres. Jorge Inostroza Sánchez y Paola Tapia Salas.  Se dejó constancia que en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas que celebre la sociedad, se deberá proceder a la renovación total del Directorio de la compañía.
02/09/2016	Trenes Metropolitanos S.A.	Cambios en la administración	Se informa con fecha 30 de junio de 2016, que el señor Jorge Inostroza Sánchez, ha presentado su renuncia al cargo de Director y Presidente del Directorio de Trenes Metropolitanos S.A. Conforme a lo que establecen los estatutos de la sociedad, las funciones del Presidente serán ejercidas transitoriamente por el Vicepresidente de la compañía, en tanto el Directorio procede a la designación de un nuevo Presidente.
03/05/2016	Trenes Metropolitanos S.A.	Otros	Se informa que el Directorio, en sesión número 191, acordó designar como Gerente de Administración y Finanzas, al Sr. Lautaro Contreras Vera a contar del 02 de mayo de 2016.
11/04/2016	Trenes Metropolitanos S.A.	Otros	Se informa que con fecha 08 de abril de 2016, ha dejado de pertenecer a la empresa el Sr. Gerente de Administración y Finanzas, don Horacio Castro Medina.

### DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

#### DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

#### **MEMORIA ANUAL 2016**

Los Directores y Gerente General de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, firmantes de esta declaración, se hacen responsables bajo juramento respecto de la veracidad de toda la información incorporada en la Memoria Anual año 2016.

La firma de esta Declaración es efectuada en cumplimiento a la Norma de Carácter General N° 30 y sus modificaciones, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

NOMBRE CARG	O RUT	FIRMA
Germán Correa Díaz Preside	inte 04.127.384-4	5
David Guzmán Silva Vicepro	esidente 05.745.033-9	
Magdalena Frei Larraechea Directo	or 09.095.955-7	Mordalus Fuil,
José Miguel Cruz González Directo	or 08.863.501-9	della
Oscar Peluchonneau Contreras Directo	or 08.791.325-2	1 1
Pablo Lagos Puccio Directo	or 05.819.499-9	
Marcela Guzmán Salazar Directo	ora 07.746.955-9	They was
Cecilia Araya Catalán Gerente	e General (S) 08.351.927-4	" CCoe



# ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2016

24 Trenes de última generación se adquirieron para los nuevos servicios Santiago- Nos;

Santiago - Rancagua y mejora de frecuencias en Metro Valparaíso.

La inversión en trenes y nueva infraestructura ferroviaria, permitirá mejorar la calidad de vida de las personas, reduciendo sus tiempos de viaje, con altos estándares de seguridad, confiabilidad en los horarios, mejor conectividad y más comodidad.

# CONTENIDO

- ANALISIS DE LOS RESULTADOS OPERACIONALES
  - 1.Ingresos por ventas y servicios
    - 1.1 Ingresos de Pasajeros
    - 1.2 Ingresos desde Operadores de Carga
    - 1.3 Ingresos Inmobiliarios y Otros
  - 2.Ingresos por Compensación de Subsidios
  - 3. Costos de Venta y gastos de Administración
    - 3.1 Costos de Venta
    - 3.2 Costos de Administración
- II ANALISIS DE RESULTADOS NO OPERACIONALES
- III ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
  - 1. Estructura del Activo.
    - 1.1 Efectivo, equivalente y otros activos financieros:
    - 1.2 Deudores Comerciales y otras cuentas:
    - 1.3 Inmovilizado Material
  - 2. Estructura del Pasivo y Patrimonio
    - 2.1 Pasivos Financieros
    - 2.3 Patrimonio
- IV. INDICADORES FINANCIEROS Y ACTIVIDAD
  - 1.Liquidez
  - 2.Endeudamiento
  - 3.Rentabilidad
  - 4. Factores de Riesgos.

# I. ANALISIS DE RESULTADOS DEL EJERCICIO

RESULTADOS ACUMULADOS	AL 31 DE DICIEMBRE 2016 M\$	AL 31 DE DICIEMBRE 2015 M\$	DIFERENCIA M\$	VARIACIÓN %
INGRESOS POR VENTA	40.648.996	37.813.603	2.835.392	7%
Pasajeros	21.451.362	20.476.905	974.457	5%
Operadores de carga	11.578.656	11.345.239	233.416	2%
Inmobiliarios y otros	7.618.978	5.991.459	1.627.519	27%
COSTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN (antes de Depreciación)	(69.252.967)	(61.699.509)	(7.553.458)	12%
EBITDA (antes de compensaciones)	(28.603.971)	(23.885.906)	(4.718.066)	20%
Ingresos por Compensación	22.732.571	22.412.289	320.282	1%
Depreciación y amortización	(22.323.395)	(23.083.467)	760.072	-3%
RESULTADO OPERACIONAL	(28.194.795)	(24.557.084)	(3.637.712)	15%
Reajustes deuda en USD	1.835.486	(4.695.666)	6.531.152	139%
Reajustes deuda en UF	(31.981.165)	(39.888.996)	7.907.831	-20%
Otros Resultados no Operacionales	1.460.707	1.332.951	127.755	10%
PÉRDIDA NETA	(59.801.181)	(70.474.697)	10.673.516	-15%

La pérdida neta acumulada por MM\$59.801 se explica principalmente por el gasto de depreciación de los activos inmovilizados y por las variaciones en la unidad de fomento y el tipos de cambio USD sobre los pasivos financieros que registra contablemente EFE. La deuda contable que registra el Balance, tiene una cobertura implícita del 100%, por ser finalmente el Estado quien directamente y al vencimiento sirve cada uno de los pagos.

- Ingresos por ventas: Los ingresos por ventas aumentan un 7% respecto al año anterior, principalmente producto de mayores ingresos por venta de pasajes e ingresos inmobiliarios. Los ingresos de pasajeros presentan una mejora del 5%, lo que se origina por la entrada en operación, a partir del 29 de febrero de 2016 de la extensión a Coronel del servicio Biotren. El conjunto de servicios provistos por la Filial de Pasajeros Fesub, entre ellos el Biotren, movilizó 4,2 millones de pasajeros durante el año, (2,6 millones de pasajeros en el año 2015).
- Costos de venta y administración: La estructura de costos del grupo EFE, es mayormente fija e indexada, según sus contratos de mantenimiento de infraestructuras, en el valor de la unidad de fomento lo que se suma a un aumento en costos directos derivados de la ampliación de contratos, especialmente Guardias, sistemas eléctricos y mantención de vías y de material rodante.

El EBITDA, previo al registro de los aportes para mantención de infraestructura que contempla la Ley de Presupuesto del País, fue de -MM\$28.604, con un deterioro del 20% en comparación al ejercicio 2015.



### 1. INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS

# 1.1 Ingresos de Pasajeros

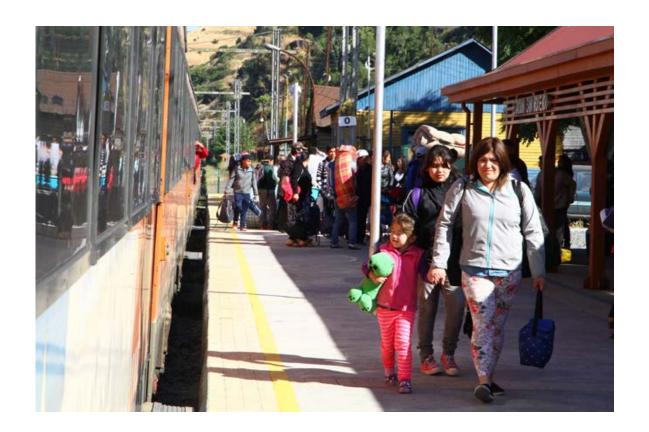
50.00	CED #010	AL 31 DE DICIEMBRE	AL 31 DE DICIEMBRE	VARIACIÓN INGRESOS		PASAJEROS TRANSPORTADOS	
FILIAL	SERVICIO	2016 M\$	2015 M\$	M\$	VAR ′16 /′15	2016 MILES	VAR ′16 /′15
	TOTALES	21.451.362	20.476.905	974.457	5%	24.559	6%
	Santiago - Chillán	2.335.564	2.263.884	71.680	3%	214	-6%
Tren Central	Talca - Constitución	530.223	398.731	131.493	33%	61	-2%
-14% -MM\$601	Santiago - San Fernando	477.796	1.339.064	[861.268]	-64%	389	-64%
	Trenes Turísticos	329.360	271.962	57.398	21%		
Metro Valparaíso +3% +MM\$342	Merval	13.492.740	13.151.018	341.722	3%	19.664	2%
Fesur +40% +MM\$1.233	Corto Laja	2.392.110	2.145.798	246.311	11%	594	-3%
	Biotrén	1.544.372	626.111	918.261	147%	3.181	117%
	Victoria - Temuco	349.197	280.337	68.860	25%	456	-9%

Los ingresos de pasajeros del año 2016, muestran un aumento de MM\$974 en comparación al año anterior, el principal servicio de pasajeros que presenta aumentos corresponde a Biotren, debido a que desde el 29 de febrero de 2016, une a través del tren a Coronel con otras 6 comunas del Gran Concepción: Talcahuano, Hualpén, Concepción, San Pedro, Chiguayante y Hualqui.

La Filial Tren Central muestra una reducción de servicios Santiago – San Fernando, debido a la menor disponibilidad de vías por las obras de construcción del Proyecto Rancagua Express.

El proyecto de extensión del Biotren hasta la ciudad de Coronel, tuvo un costo de MUS\$ 76,8 y generó más de 5.000 plazas de trabajo. Su ejecución se extendió por 16 meses y se construyeron 40 kilómetros de vía electrificada, 6 paraderos (uno en San Pedro y 5 en Coronel) y una estación intermodal.

Además se sumaron 4 trenes climatizados a la flota, tipo UT 440 con capacidad para 600 personas.



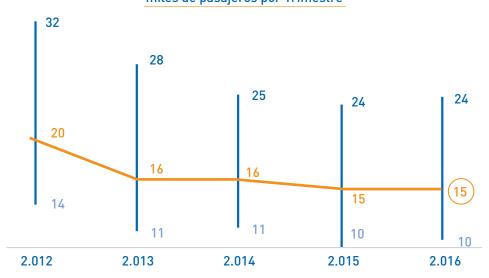
### 1.1 Pasajeros por servicio, detalle por trimestres 2012-2016

Trimestre más bajo

Trimestre promedio



Trimestre más alto



Los residentes de la zona poseen una tarjeta que les da prioridad de atención y desde 2007 toda la infraestructura del ramal fue declarada Monumento Histórico.

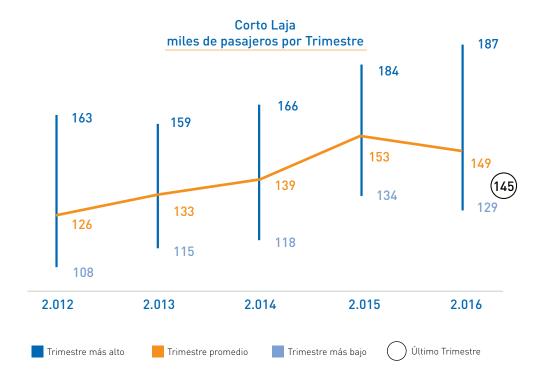
Último Trimestre

Durante el año 2016 se han movilizado 15 mil pasajeros por trimestre, cifra similar a al año previo. 60.801 pasajeros utilizaron este servicio durante el año 2016.





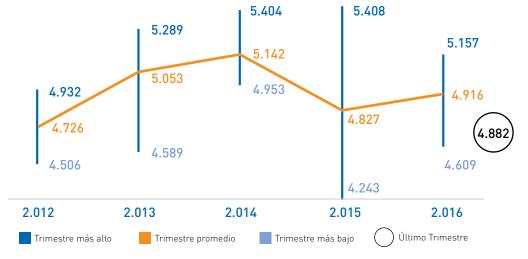
Con el inicio del año escolar, se suma el traslado diario de aproximadamente 800 alumnos del Liceo Claret de Temuco, desde y hacia su Campus Norte, ubicado a 11 kilómetros de la ciudad. El tramo Victoria – Temuco, con sus tres servicios diarios (ida y regreso), resulta fundamental para los habitantes de localidades como Perquenco, Quillén, Púa y Piñalelbun, cumpliendo el tren un importante rol social. En promedio, movilizó durante cada trimestre 114 mil pasajeros. 456 mil pasajeros en el año 2016.



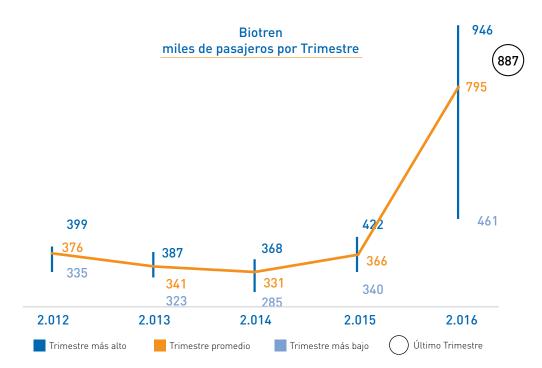
Este servicio cubre con 22 estaciones los 88 kilómetros entre Talcahuano y Laja, con cuatro frecuencias diarias (ida y regreso). Es utilizado principalmente por habitantes de comunidades que no cuentan con alternativas de transporte hacia zonas de mayor desarrollo. El Corto Laja transportó en promedio 149 pasajeros por trimestre. 594 mil pasajeros durante el año.

La disminución en el número de pasajeros promedio transportados en los periodos trimestrales respecto de años anteriores, es producto de los daños dejados por las marejadas en las costas de Valparaíso ocurridas a principios de agosto de 2015 y por otras incidencias que afectaron la capacidad de la filial Metro Valparaíso para otorgar normalmente sus servicios. La recuperación de las vías, el reemplazo de la Sala Técnica y la incorporación de 8 nuevos trenes de última generación, permitirá reponer paulatinamente los niveles de frecuencia y de pasajeros de los servicios. El año 2016 se recupera parcialmente el volumen de pasajeros respecto al año anterior, no obstante, esta recuperación ha resultado más lenta de lo programado debido a una nueva incidencia de la naturaleza ocurrida en el último trimestre del año, al caer un rayo y quemar totalmente una subestación eléctrica que alimenta el servicio de trenes provisto por la Filial Metro Valparaíso.











A principios de marzo se iniciaron los servicios del Biotren hasta Coronel, con nuevos estándares de regularidad y rapidez (sólo 42 minutos entre Concepción y Coronel), con mayor seguridad y comodidad para los pasajeros.

### El Biotren movilizará cinco millones de pasajeros anuales.

La extensión del Servicio Biotrén a Coronel, desde la Estación Lomas Coloradas, operativa desde el 29 de febrero de 2016, une a través del tren, a Coronel con otras 6 comunas del Gran Concepción: Talcahuano, Hualpén, Concepción, San Pedro, Chiguayante y Hualqui.

El proyecto tuvo un costo de MUS\$ 76,8 y generó más de 5.000 plazas de trabajo. Su ejecución se extendió por 16 meses y se construyeron 40 kilómetros de vía electrificada, 6 paraderos (uno en San Pedro y 5 en Coronel) y una estación intermodal.

Además se sumaron 4 trenes climatizados a la flota, tipo UT 440 con capacidad para 600 personas.



### Servicios Santiago-San Fernando-Chillán:

A partir de 2013, la construcción del proyecto Rancagua Express disminuyó -en rango de los valores estimados- la disponibilidad de vías para los servicios de pasajeros del tramo Santiago – Nos - Rancagua – Chillán. A pocos meses de la puesta en marcha de los nuevos servicios expresos, contempladas para ser iniciadas en marzo de 2017, el avance de los trabajos mantiene una significativa reducción en la oferta de servicios del tramo Santiago-Chillán.





Dos nuevos servicios a Nos y Rancagua, permitirán disminuir en una hora promedio por día los tiempos de traslado de los usuarios.

Para ello se encuentran en construcción dos nuevas vías hasta Nos, nuevas estaciones y desnivelación de cruces e instalación de pasarelas peatonales para un mayor estándar de seguridad, entre otras obras.

El proyecto incorpora una flota de 16 trenes nuevos, de última tecnología (los más modernos que operarán en Latinoamérica), y que reducen en un 75% la emisión de ruidos y en un 25% el consumo de energía.

Se contará con un servicio entre Santiago y Nos cada 4 minutos en horario punta y cada 8 minutos en horario normal, en un recorrido que unirá el sur de Santiago con la Estación Central en tan sólo 17 minutos. Asimismo, el servicio entre Santiago y Rancagua será de 50 minutos, con trenes cada 15 minutos en horario punta y cada 30 minutos en horario normal.

La operación de ambos servicios se ha visto retrasada respecto de su programa de inicio a la operación comercial para el primer trimestre de 2017. En régimen, ambos proyectos estiman transportar 24 millones de pasajeros por año.

# 1.2 Ingresos desde Operadores de Carga

	AL 31 DE DICIEMBRE	AL 31 DE DICIEMBRE	VARIACIÓN		ММ ТКВС	
OPERADORES DE CARGA	2016 M\$	2015 M\$	М\$	%	2016	VAR ′16 /′15
TOTALES	11.578.656	11.345.239	233.416	2,1%		
Peaje Variable	6.105.955	6.032.860	73.094	1,2%	3.247	-3%
Fepasa	4.434.083	4.442.547	(8.464)	-0,2%	2.302	-5%
Transap	1.671.872	1.590.313	81.559	5,1%	945	4%
Canon+Peaje Fijo+Patios	5.472.701	5.312.379	160.322	3,0%		
Fepasa	3.671.326	3.617.195	54.131	1,5%		
Transap	1.801.375	1.695.184	106.191	6,3%		

El servicio de transporte de carga lo realizan las empresas porteadoras FEPASA y TRANSAP. Contratos de acceso regulan los derechos y obligaciones entre EFE y ambas empresas. Los porteadores son quienes sostienen la relación directa con los clientes generadores de carga de los diversos sectores económicos. EFE cobra un peaje variable a los porteadores que asciende a UF 71 por cada millón de TKBC. Además ejecuta cobros fijos por el uso y mantenimiento de la infraestructura ferroviaria.

Desarrollo de la carga: Entre sus iniciativas estratégicas, EFE ha contemplado contar, en el más breve plazo, con un conjunto de acciones orientadas a aumentar los niveles de transporte de carga en el largo plazo. Para ello, procurará ejecutar nuevas inversiones orientadas a crear una situación favorable en materia de infraestructura de vías y de puentes, mejorando aspectos operacionales como la velocidad de circulación y toneladas por eje. Además estudia iniciativas relacionadas con habilitación de vías de conexión en gran escala con los puertos.

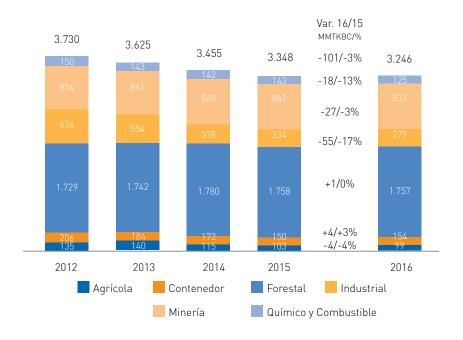
Cobros Fijos Anuales a Porteadores año 2016 (UF)					
	Fepasa	Transap			
Canon	40.224	40.000			
Peaje Fijo	96.751	26.637			
Líneas Clase 1 (LC1)	80.448	22.500			
Líneas Clase 2 (LC2)*	16.303	4.137			
Mantenimiento Patios	5.160	1.764			
Totales anuales UF	142.135	68.401			

Accidente Puente Tolten: Durante la tarde del día 18 de agosto, en la comuna de Pitrufquén, Región de La Araucanía, se informó del colapso de tres pilares en el costado sur del puente Toltén. Producto de esta situación, un tren con 50 vagones de la empresa FEPASA, sufrió un accidente, precipitándose algunos vagones al cauce del río.

Los volúmenes de carga y TKBC que cruzaban a través del puente Toltén, equivalen a unos 863 millones de TKBC anuales, lo que representa un 25% de los volúmenes de carga anual que movilizan las empresas porteadoras.

El impacto económico se estimó inicialmente en unos MM\$130 millones mes, por lo que la empresa buscó alternativas de operación mediante una estación intermedia de transferencias de carga en la ciudad de Temuco, con ello se minimizaron significativamente los efectos económicos negativos en tanto se restituye el puente dañado. Se proyecta que las obras de reposición concluirán durante el año 2018 y los desembolsos asociados en un monto cercano a los USD 19 millones.

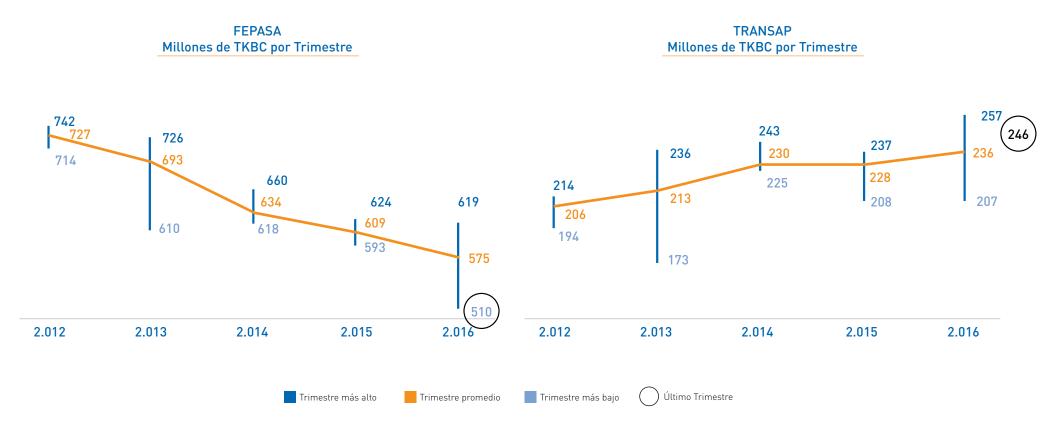
### Millones de TKBC por Sector Acumulados a Diciembre 2012-2016



# 1.2 Detalle anual y trimestral de cargas por porteador y por sectores económicos en millones de TKBC, 2012-2016

Millones de TKBC anuales por sector a Diciembre 2012-2016					var. 16/15		
	2012	2013	2014	2015	2016	MMTKBC	
FEPASA	2.908	2.774	2.536	2.436	2.302	-114	-5%
Agricola	135	140	115	103	99	-4	-4%
Contenedor	206	183	125	123	123	0	0%
Forestal	1.248	1.239	1.256	1.216	1.202	-14	-1%
Industrial	636	554	378	334	279	-55	-17%
Mineria	572	556	564	561	520	-41	-7%
Quimico y Combustible	111	103	98	99	79	-20	-20%

Millones de TKBC anuales por sector a Diciembre 2012-2016					var. 16/15		
	2012	2013	2014	2015	2016	MMTKBC	%
TRANSAP	822	851	919	912	945	33	4%
Contenedor	-	2	48	26	31	4	17%
Forestal	481	503	524	542	554	13	2%
Minería	302	306	304	300	314	14	5%
Químico y Combustible	39	40	44	44	46	2	4%



# 1.3 Inmobiliarios y otros ingresos

	AL 31 DE	AL 31 DE	VARIACIÓN		
INGRESOS INMOBILIARIOS Y OTROS	DICIEMBRE 2016 M\$	DICIEMBRE 2015 M\$	M\$	%	
Total Inmobiliarios y Otros Ingresos	7.618.978	5.991.459	1.627.519	27%	
Ingresos Inmobiliarios	6.372.408	5.057.796	1.314.612	26%	
Arriendos	3.804.971	3.226.056	578.915	18%	
Paseo Estación	453.620	436.786	16.834	4%	
Arriendos	3.351.351	2.789.270	562.081	20%	
Atraviesos y Paralelismos	2.567.437	1.831.740	735.697	40%	
Otros Ingresos	1.246.570	933.663	312.907	34%	



### Ingresos Inmobiliarios:

El segmento inmobiliario de la Empresa, se deriva de la explotación comercial de sus terrenos y edificaciones, en la forma de arriendos (comerciales, de terrenos y habitacionales) y cobros por atraviesos y paralelismo en la vía férrea.

### **Otros Ingresos:**

En este grupo se registran principalmente los ingresos por cobros de energía eléctrica a porteadores, trabajos de maestranza ferroviaria a terceros y arriendos de máquinas y equipamiento, entre otros ingresos.

### 2. INGRESOS POR COMPENSACIÓN

A partir de los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2012, el registro de las Transferencias de Recursos que EFE recibe del Estado para cubrir una parte de sus gastos de mantenimiento y los pagos que hace el Estado de los intereses de las deudas históricas de EFE, se registran bajo el método de la renta según NIC 20. Antes de esa fecha, dichos recursos se registraban contablemente bajo el "método del capital", es decir, como aumentos de patrimonio.

La Norma Internacional de Contabilidad NIC 20, establece que bajo el método de la renta, 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.

La siguiente tabla, presenta los conceptos y las compensaciones sobre gastos que se han efectuado en cada periodo:

	AL 31 DE	AL 31 DE	VARIACIÓN		
EVOLUCION DE TRANSFERENCIAS FISCALES PARA CUBRIR COSTOS	DICIEMBRE 2016 M\$	DICIEMBRE 2015 M\$	M\$	%	
EVOLUCIÓN DE TRANSFERENCIAS FISCALES PARA CUBRIR COSTOS	69.274.235	67.745.224	1.529.011	2%	
a) Las transferencias para cubrir gastos operacionales por mantenimiento de Infraestructuras, se compensarán con los costos de mantenimiento incurridos y se presentarán en Otros Ingresos de la Operación.	22.732.571	22.412.289	320.282	1%	
b) Las transferencias destinadas al pago de intereses de la deuda financiera de la Empresa, se registrarán en compensación de los gastos financieros. Los pagos o ahorros por la diferencias de cambio y UF de las cuotas de Capital de las deudas canceladas por el Estado, compensarán las utilidades o pérdidas por este concepto. Todo ello en el rubro Otras ganancias (pérdidas del resultado no operacional).	46.541.664	45.332.935	1.208.729	3%	

## 3. COSTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

### 3.1 Costos de Venta

En la tabla siguiente se presentan los costos de venta, netos de depreciación:

COSTOS DE VENTA	AL 31 DE DICIEMBRE 2016	AL 31 DE DICIEMBRE 2015	VARIACIÓN		
CUSTUS DE VENTA	M\$	M\$	M\$	%	
Costos de Ventas	48.664.367	43.750.139	4.914.228	11%	
Personal	17.007.632	15.970.199	1.037.433	6%	
Energía y Combustible	4.848.268	4.702.585	145.683	3%	
Mantenimiento Material Rodante	5.698.225	4.999.509	698.716	14%	
Mantenimiento Infraestructura	7.651.968	6.662.918	989.050	15%	
Mantenimiento SEC y Tráfico	8.571.898	7.509.368	1.062.530	14%	
Servicio de Guardias y Guarda Cruces	6.075.365	4.681.574	1.393.791	30%	
Costos activables por Interrupción temporal de Servicios, Rancagua Express	[6.536.849]	(5.484.102)	(1.052.747)	19%	
Servicios de Terceros	5.347.860	4.708.088	639.772	14%	

Se reconoce como inversión del ejercicio, un conjunto de desembolsos fijos fundamentales para mantener la operación ferroviaria durante el periodo de interrupción de los servicios provistos por Tren Central, necesarios para dar espacio a la ejecución de las obras del Proyecto Rancagua Express. Esta capitalización de gastos se suspenderá a partir del segundo trimestre del año 2017, una vez restituido los servicios del tramo Alameda – Chillán.

Parte importante de los costos de ventas se basan en contratos que se indexan por el valor de la unidad de fomento. Adicionalmente, se produce un crecimiento de los gastos de mantenimiento de vías de la zona centro-sur del país (CPIF Centro) derivado de una modificación de contrato efectuada en la segunda mitad de 2015 y mayores costos derivados de restitución de cables de cobre robados desde el sistema de catenarias de la empresa, en los costos de mantención SEC y Tráfico. Los mayores costos en Guardias y Guardacruces tuvieron su origen en los cambios legales introducidos a la jornada laboral.



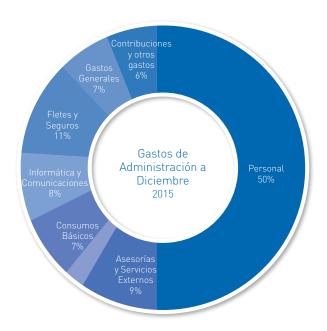


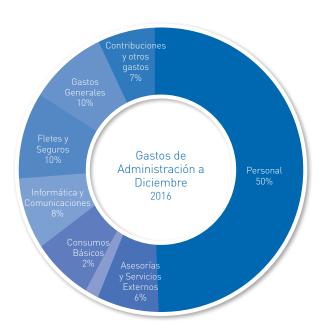
### 3.2 Gastos de Administración

En la tabla siguiente se presentan los costos de administración, netos de depreciación:

COSTOS DE VENTA	AL 31 DE DICIEMBRE 2016	AL 31 DE DICIEMBRE 2015	VARIACIÓN		
CUSTUS DE VENTA	M\$	M\$	M\$	%	
Gastos de Administración	20.588.601	17.949.370	2.639.231	15%	
Personal	10.251.859	9.001.957	1.249.902	14%	
Asesorías y Servícios Externos	1.338.204	1.551.420	(213.216)	-16%	
Mercadotecnia	333.429	401.624	(68.195)	-20%	
Consumos Básicos	1.518.725	1.268.684	250.041	16%	
Informática y Comunicaciones	1.661.160	1.481.986	179.174	11%	
Fletes y Seguros	2.144.153	1.980.361	163.792	8%	
Gastos Generales	1.988.022	1.152.033	835.989	42%	
Contribuciones y otros gastos	1.353.049	1.111.305	241.744	18%	

En gastos generales, durante el año 2015, se registró un ajuste positivo de provisiones de deterioro de materiales, ajuste que se confirma con la realización de un inventario físico de algunos Almacenes y centros de acopio de materiales.





# II. ANALISIS DE RESULTADOS NO OPERACIONALES

DIFERENCIAS DE CAMBIO, UF Y OTROS	AL 31 DE DICIEMBRE 2016	AL 31 DE DICIEMBRE 2015	VARIACIÓN		
RESULTADOS NO OPERACIONALES	M\$	M\$	M\$	%	
Diferencias de Cambio y UF	(30.145.679)	(44.584.662)	14.438.983	32%	
Diferencias de Cambio	1.835.486	(4.695.666)	6.531.152	139%	
Resultados por UF	(31.981.165)	(39.888.996)	7.907.831	20%	
Otros resultados no operacionales (netos)	10.117.949	10.012.288	105.661	1%	

Las variaciones originadas por el crecimiento de un 2,8% en el valor de la UF y una disminución del 5,7% en el valor del tipo de cambio USD, aplicados al stock de deuda financiera generó pérdidas contables de MM\$30.145.

La administración estima que existe una cobertura implícita por la indexación de las deudas de EFE que cubre directamente el Estado, debido que al vencimiento de los créditos, las deudas son canceladas directamente por el Fisco, no existiendo riesgos cambiarios reales en el patrimonio de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado en el mediano y largo plazo.

El actual nivel de deuda en USD asciende a aproximadamente USD 36 millones, por lo que la variación de \$1 en su valor, genera MM\$36 de utilidad contable si su cotización disminuye o de pérdida si su valor, si aumenta.

En relación a la variación de la Unidad de Fomento, en endeudamiento financiero es cercano a los UF 43 millones, UF 3 millones no están afectas a pérdidas o ganancias con impacto en resultados.





#### Evolución del Valor de la UF de cierre



# III. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	AL 31 DE	AL 31 DE	VARIACIÓN		
Estados Resumidos de Situación Financiera	DICIEMBRE 2016 M\$	DICIEMBRE 2015 M\$	M\$	%	
ACTIVOS	1.510.830.194	1.506.914.512	3.915.682	0%	
1- Efectivo, efectivo equivalente y otros activos financieros	58.827.500	105.651.159	(46.823.659)	-44%	
2- Aportes por recibir del Estado	206.824.921	249.724.158	(42.899.237)	-17%	
3- Propiedad, Planta y Equipos	1.214.125.303	1.112.786.130	101.339.173	9%	
4- Inversiones en Empresas Relacionadas	14.028.775	14.141.286	(112.511)	-1%	
5- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12.980.597	19.062.337	(6.081.740)	-32%	
6- Otros activos	4.043.098	5.549.442	(1.506.344)	-27%	

	AL 31 DE	AL 31 DE	VARIACIÓN		
Estados Resumidos de Situación Financiera	DICIEMBRE 2016 M\$	DICIEMBRE 2015 M\$	M\$	%	
PASIVOS	1.510.830.194	1.506.914.512	3.915.682	0%	
Pasivos Corrientes y no Corrientes	1.698.075.073	1.646.613.591	51.461.482	3%	
Crédito Bancario, Proveedores y Bonos	1.149.738.802	1.146.628.733	3.110.069	0%	
Ingresos Diferidos por aplicación de NIC 20	488.787.634	427.384.234	61.403.400	14%	
Cuentas por Pagar	28.866.470	41.943.359	(13.076.889)	-31%	
Otros pasivos	29.030.992	30.657.265	(1.626.273)	-5%	
Patrimonio	(187.244.879)	(139.699.079)	(47.545.800)	34%	
Capital y Reservas	1.521.418.508	1.509.163.110	12.255.398	1%	
Ganancias (pérdidas) acumuladas	[1.708.663.404]	[1.648.862.222]	(59.801.182)	4%	
Interés Minoritario	17	33	(16)	-48%	

#### 1. Efectivo, equivalente y otros activos financieros:

Los recursos de efectivo, equivalentes de efectivo y otros activos financieros están compuestos principalmente por inversiones financieras que por medio de un contrato, son administradas por el Banco Estado y Santander Asset Management, atendiendo las "Política de Inversiones Financieras" vigente y la definición de las "Estrategias de Inversión" de EFE.

Según instruye el oficio Nro. 36 del Ministerio de Hacienda y su Política Interna de Inversiones, la Empresa sólo puede invertir en Depósitos a Plazo, Fondos Mutuos de renta fija y Pactos. Los recursos líquidos disponibles al cierre, se destinarán principalmente a proyectos de inversión enmarcados en los planes trienales de desarrollo vigente.

# 2. Aportes por Recibir del Estado (Ley de Presupuestos y Convenios con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones.

Al 31 de diciembre de 2016, el Balance refleja los compromisos del Estado fijados en la Ley de Presupuesto para el año 2017, neto de las transferencias fiscales efectivas o aplicaciones en el caso de las deudas que cubre directamente el Estado.

#### 3. Inmovilizado Material (Propiedades, planta y equipos y propiedades de Inversión):

La Empresa realiza sus análisis de inversión en base a una metodología específica de evaluación socioeconómica de proyectos de transporte ferroviario, emitida por el Ministerio de Desarrollo Social y por el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones. Esta metodología es una guía que permite evaluar y tomar decisiones estratégicas en relación al sistema de transporte para el país.

El desarrollo de la infraestructura de EFE, se explicita en un Plan Trienal de Inversiones que se aprueba mediante un decreto del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones. A la fecha se encuentra en ejecución el plan trienal 2014 y 2016.

#### Deuda Financiera

La gestión de la deuda se ha focalizado en disminuir la exposición al riesgo de monedas y a reducir las tasas de interés como medida para rebajar los gastos financieros que cubre regularmente el Estado.

En ese sentido, las gestiones se han materializado mediante el prepago de deudas en USD y su refinanciamiento a través de emisiones de bonos en UF a tasas significativamente inferiores a los créditos prepagados.

En el año 2014, se contrataron créditos para el financiamiento de proyectos relacionados con aumento de frecuencias, compra de trenes y extensión de los servicios de pasajeros hasta la ciudad de Coronel.

En junio 2015, se materializó la colocación de un bono de largo plazo a 29,5 años, con una tasa efectiva de colocación de 2,98%, con el objetivo de financiar obras del proyecto Rancagua Xpress.



#### V. INDICADORES FINANCIEROS Y DE ACTIVIDAD

#### 1. LIQUIDEZ

La cartera de instrumentos financieros y caja de EFE alcanza a MM\$46.75, lo que permite cubrir los compromisos de inversión de corto plazo y garantiza el cumplimiento oportuno y completo de todas las obligaciones con los trabajadores y proveedores de la Empresa.

Respecto al pago de las deudas de carácter financiero, tales como Bonos, Créditos Bancarios y crédito de proveedores, éstos son remesados directamente por el Estado a los acreedores y las transferencias están comprometidas en la Ley de Presupuesto de la Nación y en convenios vigentes con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones.

#### 2. ENDEUDAMIENTO

Es importante destacar que desde 2010, EFE no ha requerido incrementar su deuda para cubrir déficit operacional. La gestión de la deuda se ha focalizado en disminuir la exposición al riesgo de monedas, reducir las tasas de interés como medida para rebajar los gastos financieros que cubre regularmente el Estado y financiar nuevos proyectos de Inversión.

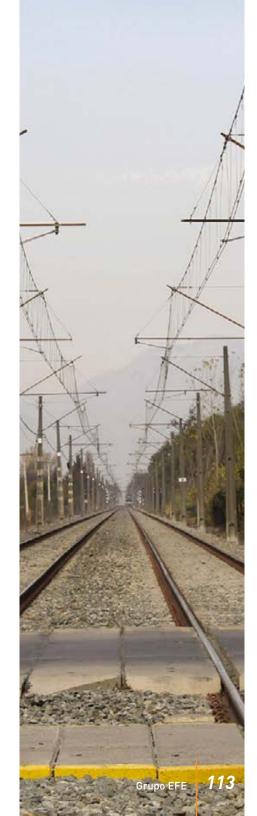
- En el año 2015 se colocó una emisión de bonos locales, Serie AB por UF 3.000.000, con plazo de 29,5 años y a una tasa de colocación efectiva de 2,98% anual. La colocación ha tenido por objeto el financiamiento del Proyecto Rancagua Express y cuenta con Garantía del Estado.
- Según lo contemplado en la Ley de Presupuesto de la Nación para el año 2015 y 2016, el Estado, a través de la Tesorería General de la República ha remitido a los acreedores financieros los montos correspondientes a las cuotas de capital e intereses que vencieron durante el ejercicio.

#### 3. RENTABILIDAD

EFE controla su desempeño y gestión mediante un seguimiento al Ebitda, sin incorporar los ingresos correspondientes a aportes de mantenimiento de infraestructura que realiza el Estado. Este seguimiento permite verificar el cumplimiento de los niveles de eficiencia que compromete el Grupo. Respecto a los ingresos por servicios de pasajeros, es importante destacar que estos operan bajo criterios de rentabilidad social que no se reflejan en los Estados Financieros, por lo que no posible presentar indicadores de rentabilidad económica.

#### 4. DIFERENCIAS ENTRE EL VALOR LIBROS Y VALORES DE MERCADO

Al 1 de enero de 2010, producto de la migración desde las normas contables locales al estándar IFRS, la empresa y sus filiales efectuaron una tasación independiente a sus principales activos inmobiliarios, de operación y material rodante. Las diferencias fueron registradas contablemente.



#### 5. FACTORES DE RIESGOS

Las catástrofes naturales y la acción de terceros, son factores de riesgos muy relevantes, lo cual afecta la infraestructura que permite el normal funcionamiento de los servicios de transporte de pasajeros y de carga, afectando consecuentemente los ingresos de la matriz y empresas filiales. En este sentido, la empresa cuenta con una política de seguros orientada a cubrir parte de este riesgo, principalmente los asociados a daños en la infraestructura.

No existen riesgos no controlados en el ámbito financiero por las posiciones pasivas en moneda extranjera y en UF, debido a que el Estado de Chile, cubre directamente esas obligaciones de la Empresa, tal como ha sido ratificado en sucesivos oficios de la Dirección de Presupuesto del Ministerio de Hacienda.

Aproximadamente un 10% de los Costos de Venta (antes de depreciación), lo componen los gastos de energía eléctrica utilizados para movilizar los trenes de pasajeros, si bien existen contratos que fijan precios por ciertos periodos de tiempo, el precio general de la energía está dado por variables exógenas que EFE no puede controlar.

Liderado por su Comité de Riesgos, y a partir de la construcción y análisis de nuestra cadena de valor en su proceso primario de gestión, la Empresa levantó impactos positivos y negativos, junto con la identificación de los riesgos en materia de sostenibilidad, es decir, aquellos correspondientes a gobernanza, entorno social, economía local, ciudad y medioambiente.

Siguiendo los lineamientos establecidos por SEP, los riesgos de sostenibilidad fueron validados por el Directorio y, posteriormente, integrados a nuestra matriz de riesgos corporativa.

De esta manera y gracias a este instrumento, todas las empresas del grupo, contamos con estrategias que nos permiten minimizar los riesgos y disminuir sus potenciales efectos.



#### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes.
Estados Consolidados de Situación Financiera
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte cl

#### INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Presidente y Directores de Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Empresa de los Ferrocarriles del Estado y filiales, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

#### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración de la Empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Esta Responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

#### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa de los Ferrocarriles del Estado y filiales al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.2 a los estados financieros consolidados adjuntos.

#### Énfasis en un asunto

Tal como se indica en la Nota 3.19 a los estados financieros consolidados y como se desprende de la lectura de los mismos, Empresa de los Ferrocarriles del Estado y filiales dependen financieramente del apoyo Estatal, el cual ha sido otorgado, hasta la fecha, a través de planes trienales y otras formas de financiamiento obtenida del Estado de Chile. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Otros asuntos, informe de otros auditores sobre los estados financieros consolidados al  $31\ de$  diciembre de 2015

Los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado y filiales por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 24 de marzo de 2016.

Santiago, Chile Marzo 24, 2017

Jorge Belloni Massoni

Rut: 10.613.442-1

### ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

ACTIVOS	NOTA Nº	AL 31 DE DICIEMBRE 2016 M\$	AL 31 DE DICIEMBRE 2015 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	55.996.895	64.826.153
Otros activos financieros	7	2.830.605	40.825.006
Otros activos no financieros	8	600.197	1.295.013
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	12.980.597	19.062.337
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas	10	89.452.471	103.626.556
Inventarios	11	118.313	279.466
Activos por impuestos	17	663.049	528.538
Activos corrientes		162.642.127	230.443.069
Activos disponibles para la venta	12	183.860	546.341
Activos corrientes totales		162.825.987	230.989.410
Activos no corrientes			
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas	10	118.070.260	147.411.525
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	14.028.775	14.141.286
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	1.779.869	1.586.161
Propiedades, Planta y Equipo	15	1.181.965.545	1.080.622.575
Propiedad de inversión	16	32.159.758	32.163.555
Activos no corrientes totales		1.348.004.207	1.275.925.102
TOTAL DE ACTIVOS		1.510.830.194	1.506.914.512

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

#### ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

PASIVOS	NOTA Nº	AL 31 DE DICIEMBRE 2016 M\$	AL 31 DE DICIEMBRE 2015 M\$
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	18	16.146.349	19.865.529
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	19	32.548.555	49.638.378
Provisiones por beneficios a los empleados	20	1.836.434	1.679.836
Otros pasivos no financieros	22	42.446.386	41.125.724
Pasivos corrientes totales		92.977.724	112.309.467
Pasivos no corrientes		-	
Otros pasivos financieros	19	1.129.910.368	1.113.909.904
Otras cuentas por pagar	23	-	2.717.392
Otras provisiones	36	864.000	641.808
Pasivos por impuestos diferidos	18	1.851.297	1.585.374
Provisiones por beneficios a los empleados	21	3.289.389	4.763.374
Otros pasivos no financieros	22	469.182.295	410.686.272
Pasivos no corrientes totales		1.605.097.349	1.534.304.124
Total pasivos		1.698.075.073	1.646.613.591
(Deficit) de Patrimonio		-	
Capital emitido	23	410.777.044	410.777.044
Pérdidas acumuladas		(1.708.663.404)	(1.648.862.222)
Otras reservas		1.110.641.464	1.098.386.066
(Deficit) de Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		(187.244.896)	(139.699.112)
Participaciones no controladas		17	33
(Deficit) de Patrimonio total		(187.244.879)	(139.699.079)
Total de pasivos y patrimonio		1.510.830.194	1.506.914.512

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

## ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	NOTA Nº	AL 31 DE DICIEMBRE 2016 M\$	AL 31 DE DICIEMBRE 2015 M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	24	63.381.567	60.225.893
Costo de ventas	25	(70.415.296)	(66.485.590)
Pérdida bruta		(7.033.729)	(6.259.697)
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	27	2.230.792	3.589.577
Gasto de administración	26	(21.161.067)	(18.297.386)
Otras ganancias	28	43.629.859	36.512.993
Ingresos financieros	29	261.039	182.474
Costos financieros	29	(48.587.570)	(43.984.232)
Participación en las ganacias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	1.450.626	2.297.575
Diferencias de cambio	30	1.835.486	(4.695.666)
Resultados por unidades de reajuste	30	(31.881.671)	(39.888.996)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-
Pérdida, antes de impuesto		(59.256.235)	(70.543.358)
Gasto por impuesto de las ganancias	17	(544.953)	68.661
Pérdida procedente de operaciones continuadas		(59.801.188)	(70.474.697)
Pérdida del Ejercicio		(59.801.188)	(70.474.697)
Otro resultado Integral			
Ganancias (pérdidas) por cobertura de flujo de caja, neto de impuestos	23	(282.387)	(208.877)
Ganancias (pérdidas) actuariales		(1.144.620)	(212.614)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(1.427.007)	(421.491)
Resultado integral total		(61.228.195)	(70.896.188)
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Pérdida, atribuible a lso propietarios de la controladora		(61.228.188)	(70.896.182)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(7)	(6)
Pérdida Integral		(61.228.195)	(70.896.188)

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

#### ESTADOS CONSOLIDADOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2016

	NOTA	Capital Emitido	Reservas de coberturas de	Reserva de ganacias	Otras reservas	Ganancia (pérdida)	Patrimonio atribuible a los	Participaciones no	Total
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	NUTA	M\$	flujo de caja M\$	o pérdidas actuariales M\$	M\$	acumulada M\$	propietarios de la controladora M\$	controladoras M\$	M\$
SALDO INICIAL PERÍODO ACTUAL 01/01/2016	23	410.777.044	(260.500)	(2.131.577)	1.100.778.143	[1.648.862.222]	(139.699.112)	33	(139.699.079)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-		-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial Reexpresado		410.777.044	(260.500)	(2.131.577)	1.100.778.143	[1.648.862.222]	(139.699.112)	33	(139.699.079)
Cambios en patrimonio									
Resultado integral	20	-	(282.387)	[1.144.620]	-	-	(1.427.007)	-	(1.427.007)
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	(59.801.181)	(59.801.181)	(7)	(59.801.188)
Ganancias (pérdidas)		-	-	-	-	(70.474.691)	(70.474.691)	(6)	(70.474.697)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	23	-	-	-	13.682.404	-	13.682.404	-	13.682.404
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios		-	-	-	-	-	-	[9]	(9)
Total de cambios en patrimonio		-	(282.387)	(1.144.620)	13.682.404	(59.801.181)	(47.545.784)	(16)	(47.545.800)
SALDO FINAL PERÍODO ACTUAL 31/12/2016		410.777.044	(542.887)	(3.276.197)	1.114.460.547	(1.708.663.403)	(187.244.896)	17	[187.244.879]

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

Al 31 de diciembre de 2015

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	NOTA	Capital Emitido M\$	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Reserva de ganacias o pérdidas actuariales en planes de beneficios M\$	Otras reservas M\$	Ganancia (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Total M\$
SALDO INICIAL PERÍODO ACTUAL 01/01/2015	23	410.777.044	(51.623)	(1.918.963)	1.074.001.404	(1.578.387.531)	(95.579.669)	39	(95.579.630)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-		-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-		-	-	-	-	-
Saldo inicial Reexpresado		410.777.044	(51.623)	(1.918.963)	1.074.001.404	(1.578.387.531)	(95.579.669)	39	(95.579.630)
Cambios en patrimonio									
Resultado integral	20	-	(208.877)	(212.614)	-	-	(421.491)	-	(421.491)
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	(70.474.691)	(70.474.691)	(6)	(70.474.697)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	23	-	-	-	26.776.739	-	26.776.739	-	26.776.739
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios		-	-		-	-	-		-
Total de cambios en patrimonio			(208.877)	(212.614)	26.776.739	(70.474.691)	(44.119.443)	(6)	(44.119.449)
SALDO FINAL PERÍODO ACTUAL 31/12/2015		410.777.044	(260.500)	(2.131.577)	1.100.778.143	(1.648.862.222)	(139.699.112)	33	(139.699.079)

# EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FIILIALES ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO	NOTA Nº	01.01.2016 31.12.2016 M\$	01.01.2015 31.12.2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		46.730.736	47.426.343
Otros cobros por actividades de operación		7.634.644	3.039.565
Clases de pagos		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(72.436.871)	(67.340.650)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(27.259.491)	(23.283.314)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(45.330.982)	(40.158.056)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		598.039	4.358.776
Compras de propiedades, planta y equipo	15 b	(135.960.494)	(178.936.385)
Compras de activos intangibles	14	(603.865)	(199.716)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		106.557.903	74.098.850
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)(27 BIS)		26.385.740	19.305.092
Dividendos recibidos (IPESA)		1.530.000	746.623
Otras entradas (salidas) de efectivo		37.994.401	13.606.759
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		36.501.724	(67.020.001)
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio (bonos)		-	75.324.799
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	75.324.799
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(8.829.258)	(31.853.258)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		(8.829.258)	(31.853.258)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6	64.826.153	96.679.411
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	55.996.895	64.826.153

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

#### **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

- 1. Naturaleza, actividades, entorno jurídico legal y composición del grupo
- 2.1 Periodo contable
- 2.2 Bases de preparación
- 3.1 Inversiones en coligadas y asociadas no controladas
- 3.2 Bases y método de consolidación
- 3.3 Transacciones en moneda diferente al peso chileno
- 3.4 Instrumentos Financieros
- 3.5 Inventarios
- 3.6 Activos Disponibles para la Venta
- 3.7 Propiedades, Plantas y Equipos
- 3.8 Propiedades de Inversión
- 3.9 Activos Intangibles
- 3.10 Deterioro del Valor de los Activos
- 3.11 Arrendamientos

- 3.12 Pasivos Financieros Excepto Derivados
- 3.13 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
- 3.14 Provisiones
- 3.15 Retribuciones a los empleados
- 3.16 Impuesto a las Ganancias
- 3.17 Reconocimiento de intereses y gastos
- 3.18 Distribución de utilidades
- 3.19 Transferencias del Estado
- 3.20 Políticas para la determinación de la Utilidad Líquida Distribuible
- 3.21 Reclasificaciones
- 4. Nuevos pronunciamientos contables
- 5. Información financiera por segmentos
- 6. Efectivo y equivalentes de efectivo
- 7. Otros activos financieros corrientes
- 8. Otros activos no financieros Corrientes:
- 9. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes
- 10. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
- 11. Inventarios
- 12. Activos disponibles para la venta 41
- 13. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación
- 14. Activos intangibles distintos de la plusvalía
- 15. Propiedad, Planta y Equipos
- 16. Propiedades de Inversión
- 17. Pasivos por impuestos diferidos
- 18. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

- 19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
- 20. Retribución a los empleados
- 21. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes
- 22. Otras cuentas por pagar, no corrientes
- 23. Patrimonio
- 24. Ingresos de actividades ordinarias
- 25. Costos de Ventas
- 26. Gastos de administración
- 27. Ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado
- 28. Otras ganancias
- 29. Ingresos y costos financieros
- 30. Diferencias de cambio y unidades de reajuste
- 31. Medio Ambiente
- 32. Administración del riesgo financiero
- 33. Garantías obtenidas de terceros
- 34. Sanciones
- 35. Restricciones
- 36. Contingencias
- 37. Avales otorgados
- 38. Hechos posteriores

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

#### e) Régimen patrimonial y económico-financiero

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

- 1. Las vías férreas que, por disposición del Gobierno, se hayan incorporado o se incorporen a ella, todo con sus dependencias y anexos:
- 2. Los terrenos ocupados por las vías férreas y por sus dependencias y anexos;
- 3. Los edificios, instalaciones, obras de arte y demás construcciones que, por disposición del Gobierno, se destinen permanentemente al servicio de la Empresa;
- 4. El material rodante, equipo, maquinaria, herramientas, repuestos, útiles, existencias y enseres;
- 5. Las concesiones y privilegios, por todo el tiempo de su otorgamiento;
- 6. Las entradas provenientes de la explotación de sus bienes;
- 7. El producto de la venta de sus bienes;

- 8. Las sumas que anualmente consulte la Ley de Presupuesto de Entradas y Gastos de la Nación y las cantidades que se le asignen por otras Leyes y Decretos, y
- 9. En general, todos los bienes muebles e inmuebles y derechos que adquiera a cualquier título.

#### f) Composición del Grupo Consolidado

EFE administra sus actividades de gestión inmobiliaria, servicios a operadores de carga, y 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, de la infraestructura ferroviaria y gestión de servicios a empresas operadoras de carga.

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

					PORCENTAJES DE PARTICIPACIÓN			
RUT	RUT NOMBRE SOCIEDAD	PAÍS ORIGEN	MONEDA FUNCIONAL	INSCRIPCIÓN SVS		31.12.2016		21.12.2015
		- ONGOIVE		Nº	DIRECTO %	INDIRECTO %	99,9999	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 se presenta en Nota 3.2.

# 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

#### 2.1 Periodo contable

Los estados financieros consolidados (en adelante, "estados financieros"), cubren los siguientes ejercicios: Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015; Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Estados Consolidados Integrales de Resultados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Estados Consolidados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Para el ejercicio 2015 se han efectuado algunas reclasificaciones para fines comparativos.

#### 2.2 Bases de preparación

#### a) Declaración de Cumplimiento

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

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

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados en sesión ordinaria de Directorio realizada el 23 de marzo 2017.

#### b) Principio de Empresa en Marcha

Al 31 de diciembre de 2016, el Estado Consolidado de Situación Financiera de EFE muestra un patrimonio negativo por M\$ 187.244.896 y una pérdida del ejercicio de M\$ 59.801.181 no obstante, los presentes estados financieros consolidados se han formulado bajo el principio de "Empresa en Marcha", al considerar su condición de empresa pública y el acceso a recursos financieros que recibe del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones según lo contemplado cada año en la Ley de Presupuesto de la Nación. La Ley de Presupuesto para 2017 se encuentra aprobada y contempla recursos financieros para EFE por M\$ 134.217.717. Por otra parte, otro factor relevante para la validación de este principio de empresa en marcha, tiene relación con la aprobación de los recursos de los planes trienales de desarrollo de la empresa, los que incluyen inversiones que en algunos casos, consideran sobre 30 años de vida útil. Finalmente, la Administración también consideró la aplicabilidad de este principio atendiendo a que una parte importante del endeudamiento de EFE cuenta con garantía del Estado (nota 37) y es servido directamente a los acreedores por el Estado de Chile a través de la Tesorería General de la República.

#### c) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

#### d) Clasificación de activos y pasivos

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

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

#### e) Moneda funcional y de presentación

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

#### f) Medición de los valores razonables

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

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

#### g) Medición de los valores razonables ,continuación

Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

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

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

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

#### 3.1 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

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

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

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

#### [1] Información del Estado de Situación Financiera

		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016						
NOMBRE SOCIEDAD	% PARTICIPACIÓN	ACTIVOS CORRIENTES M\$	ACTIVOS NO CORRIENTES M\$	TOTAL ACTIVOS M\$	PASIVOS CORRIENTES M\$	PASIVOS NO CORRIENTES M\$	PATRIMONIO M\$	
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	99,9994795	1.557.179	27.553.800	29.110.979	306.718	2.010.138	26.794.123	
Metro Regional de Valparaíso S.A.	99,9999562	9.825.286	113.071.073	122.896.359	10.917.117	51.047.495	60.931.747	
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	99,9997305	6.101.704	47.984.080	54.085.784	4.542.351	50.523.711	(980.278)	
Trenes Metropolitanos S.A.	99,9999271	19.992.412	28.058.191	48.050.603	27.722.170	20.218.982	109.451	
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	99,9000000	1.223.677	84.110	1.307.787	1.197.727	-	110.060	
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	99,9997832	1.878.025	26	1.878.051	10.337.128	-	(8.459.077)	
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	99,9000000	-	139	139	13.903	60.445	(74.209)	

		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
NOMBRE SOCIEDAD	% PARTICIPACIÓN	ACTIVOS CORRIENTES M\$	ACTIVOS NO CORRIENTES M\$	TOTAL ACTIVOS M\$	PASIVOS CORRIENTES M\$	PASIVOS NO CORRIENTES M\$	PATRIMONIO M\$	
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	99,9994795	1.490.507	27.427.876	28.918.383	617.398	1.651.096	26.649.889	
Metro Regional de Valparaíso S.A.	99,9999562	8.288.411	116.611.495	124.899.906	7.544.264	53.544.922	63.810.720	
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	99,9997305	4.589.249	51.546.056	56.135.305	3.861.695	50.577.794	1.695.816	
Trenes Metropolitanos S.A.	99,9999271	10.961.493	28.837.283	39.798.776	15.715.216	21.237.051	2.846.509	
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	99,9000000	516.391	4.585	520.976	410.916	-	110.060	
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	99,9997832	353	1.377	1.730	183	8.450.206	(8.448.659)	
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	99,9000000	-	133	133	-	70.263	(70.130)	

#### [2] Información de los Estados Consolidados de Resultados Integrales por función:

	AL 31 DE DICIE	MBRE 2016	AL 31 DE DICIEMBRE 2015		
NOMBRE SOCIEDAD	INGRESOS ORDINARIOS M\$	GANANCIA (PÉRDIDA) NETA M\$	INGRESOS ORDINARIOS M\$	GANANCIA (PÉRDIDA) NETA M\$	
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	976.584	144.234	840.213	1.554.862	
Metro Regional de Valparaíso S.A.	14.028.801	(2.878.972)	13.597.969	(2.562.385)	
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	8.008.982	(2.676.094)	6.138.650	[2.466.113]	
Tren Central S.A.	4.519.941	(2.905.983)	4.928.369	(2.692.837)	
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	-	(10.418)	-	(9.361)	
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	802.665	-	729.272	-	
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	-	(4.079)	-	(2.604)	

#### 3.3 Transacciones en moneda diferente al peso chileno

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

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

#### b) Bases de conversión

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

FECHA	USD	UF	EUR0
31 de diciembre de 2015	710,16	25.629,09	774,61
31 de diciembre de 2016	669,47	26.347,98	705,60

#### 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 financieras existentes, por ser, como se indica, el Estado 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, a excepción de las cuentas por cobrar empresa relacionada, las que se analizan caso a caso.

#### Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

#### Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

#### 3.4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

Los derivados, corresponden fundamentalmente a operaciones contratadas con el fin de protegerse de las variaciones del tipo de cambio en futuros usos de créditos bancarios aprobados previamente. Estas coberturas se registran a su valor razonable en el rubro otros activos u otros pasivos financieros, según corresponda. Los cambios en el valor razonable se registran en otras

reservas de patrimonio denominada "Coberturas de Flujos de Caja". Según lo establece la NIC 39, párrafo 88, las operaciones registradas bajo este concepto cumplen los requisitos de ser altamente probables (debido a que protegen el valor de los flujos de entrada por los créditos efectivamente contraídos), flujos de entrada que se encuentran expuestos a variaciones del tipo de cambio. La eficacia de esta cobertura es alta, ya que el valor razonable de la partida cubierta y del instrumento de cobertura se determina en forma fiable. El resultado de estas operaciones se traspasa al estado de resultados integrales en la medida que el subyacente tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto.

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

#### 3.5 Inventarios

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

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

#### 3.6 Activos Disponibles para la Venta

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

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

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

#### 3.7 Propiedades, Plantas y Equipos

#### a) Reconocimiento inicial

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

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

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

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

#### **Costos posteriores**

- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Los costos de rehabilitación y preservación de las vías, que se rigen por el concepto de mantención de estándar de servicio, se capitalizan cuando las actividades realizadas aumentan la vida útil del bien.
- Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros conceptos la inspección y el reemplazo

de partes y piezas son capitalizados como un activo independiente del bien principal, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para su reconocimiento en NIC 16, el costo de las partes remplazadas se da de baja del bien principal.

• Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen, cabe mencionar que algunos elementos de propiedades, plantas y equipos de EFE requieren revisiones periódicas, en este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente revisión.

#### b) Depreciación

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

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

	INTERVALO DE AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA	
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	

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

#### 3.8 Propiedades de Inversión

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

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

#### 3.9 Activos Intangibles

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

#### 3.10 Deterioro del Valor de los Activos

#### a) No Financiero

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

NIC 36, no establece criterios de valoración para los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas, toda vez que los mismos

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

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

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

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

#### b) Financiero

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

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

#### 3.11 Arrendamientos

#### Cuando la Empresa es el arrendatario - Arrendamiento Operativo

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

#### Cuando la Empresa es el arrendador - Arriendo Operativo

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

La empresa no ha efectuado contratos de arrendamientos financieros.

#### 3.12 Pasivos Financieros Excepto Derivados

#### Préstamos bancarios

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

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

Los créditos que se han suscrito con fines de inversión y cuyas amortizaciones serán cubiertas con transferencias financieras

del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones se registran según lo indicado en los párrafos anteriores, no obstante, se ha reconocido un activo equivalente que refleja el derecho a percibir esos fondos durante el año siguiente, según compromete cada ley anual de presupuesto de la Nación. Los créditos suscritos con la garantía de estos convenios con el MTT, no generan a EFE gastos de intereses ni de reajustes.

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. Lo que no fue acogido por la SVS. EFE encargó un estudio a una Empresa Auditora independiente orientado a encontrar una forma diferente a la señalada que permita que los estados financieros consolidados de la Empresa reflejen la realidad económica y financiera respecto al pago íntegro de las deudas que hace el Estado en su rol de garante de los créditos vigentes. Sobre esta materia, la empresa se encuentra aplicando a partir del ejercicio anual 2012 el método de la renta establecido en NIC 20, reconociendo la existencia de una cobertura explícita de los créditos cubiertos con garantía estatal contenidos en la ley de presupuesto anual de la Nación, compensando los efectos cambiarios de reajuste de estas deudas.

#### Otros Pasivos Financieros

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

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

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

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

#### 3.14 Provisiones

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

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

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

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

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

## 3.15 Retribuciones a los empleados

## Vacaciones del personal

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

#### Indemnización por años de servicio

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

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

## Otras retribuciones a los empleados

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

## 3.16 Impuesto a las Ganancias

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

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

#### **Impuestos Diferidos**

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

Año	Parcialmente Integrado
2014	21%
2015	22,5%
2016	24%
2017	25,5%
2018	27%

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

## 3.17 Reconocimiento de intereses y gastos

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

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

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

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

#### 3.19 Transferencias del Estado

## Provenientes de la Ley de Presupuestos de la Nación

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

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

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

#### 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 y el Servicio Victoria-Temuco, 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 para Biotren y junio de 2012 para el Servicio Victoria-Temuco.

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, el cual fue actualizado en mayo de 2016.

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

## Provenientes de la Ley Espejo del Transantiago

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

- (a) Mejoramiento estaciones Paine, Buin, Rancagua, San Fernando por \$ 2.379 millones.
- (b) Compra de 4 nuevos trenes para Trenes Metropolitanos por un monto de UF 493.684
- (c) Convenio Merval, para compra de 8 trenes. Por un monto de UF 919.544,958.
- (d) Extensión a Coronel. Por un monto de UF 1.753.990. Convenio suscrito con fecha 22 de Noviembre de 2013. Las obras concluyeron en 2016.
- (e) Ingeniería Básica y de Detalle y trenes Alameda Malloco. Por un monto de UF 2.510.457.

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

## 3.20 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.

## 3.21 Reclasificaciones.

La Sociedad ha realizado ciertas reclasificaciones con los estados financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016, en las siguientes notas.

Rubro Anterior	Nueva Presentación	M\$
Propiedad Planta y Equipos (Nota 15)	Propiedades de Inversión ( Nota 16)	15.448.624

## 4. **NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

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

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

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.

Durante el año 2017, la Administración hará una revisión del potencial impacto que alguna de estas nuevas normas, interpretaciones y enmiendas pudieran tener sobre los futuros estados financieros.

# 5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

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

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

#### a) Servicios EFE:

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

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

Metro Regional de Valparaíso, S.A., es la Empresa de transporte ferroviario de pasajeros de la V Región y opera en las comunas de Valparaíso, Viña del Mar, Quilpué, Villa Alemana y Limache. Merval brinda un servicio de transporte público eficiente, seguro y ambientalmente sustentable. Durante los meses de enero a diciembre del año 2016, estos servicios movilizaron a 19,66 millones de pasajeros, aproximadamente, 19,30 millones en el mismo período del año 2015.

## c) Servicios de pasajeros TREN CENTRAL:

Trenes Metropolitanos S.A. (Tren Central), es la Empresa que atiende el mercado de transporte suburbano, a través de sus servicios "Metrotren" y "Terrasur" entre las ciudades de Santiago a Chillán y estaciones intermedias. Además, provee servicios de pasajeros entre las ciudades de Talca y Constitución (Buscarril). Tren Central ofrece un transporte urbano y suburbano moderno, de alta calidad, seguro e integrado con el sistema de transporte público en la Región Metropolitana y regiones aledañas. Durante

los meses de enero a diciembre del año 2016, estos servicios movilizaron a 0,66 millones de pasajeros, aproximadamente, 1,4 millones en el mismo período del año 2015. La disminución se explica por las obras del Proyecto Rancagua Express, en donde se ha debido intervenir las vías para cruces, nuevas estaciones y sistemas.

## d) Servicio de Pasajeros FESUR:

La Empresa Ferrocarriles Suburbanos S.A. (Fesur), presta servicios en la VIII y IX regiones, conectando a Lomas Coloradas, Talcahuano, Hualqui y otras con la ciudad de Concepción y tiene la responsabilidad de administrar el transporte ferroviario de pasajeros en la Región del Biobío y la Araucanía. Sus servicios se denominan "Fesur", "Victoria Temuco" y "Corto Laja". La misión de Fesur es entregar un buen servicio de transporte a los usuarios del modo ferroviario, teniendo en cuenta la seguridad, rapidez y comodidad de los usuarios. Durante los meses de enero a diciembre del año 2016, estos servicios movilizaron a 4,3 millones de pasajeros, aproximadamente, 2,6 millones en el mismo período del año 2015.



	Segmento	Segme	ento Servicios de pas	Segmento		
Por el período terminado al 31 de diciembre 2016	Infraestructura ferroviaria y carga	Infraestructura FFSLIR		Metro Valparaíso	Inmobiliario INVIA	Total
	M\$	VIII Región y IX Región	Santiago Chillán	V Región	Territorio Nacional M\$	M\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	35.847.259	8.008.982	4.519.941	14.028.801	976.584	63.381.567
2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos						-
3. Partidas significativas de costos de explotación	(43.762.597)	(8.416.780)	(4.513.315)	(13.611.251)	(111.353)	(70.415.296)
a. Gastos en personal	(7.091.182)	[4.384.422]	(3.673.012)	(1.859.016)	-	(17.007.632)
b. Energía y combustibles	(1.002.814)	(945.757)	(961.387)	(1.937.314)	(996)	[4.848.268]
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(4.618.183)	(1.759.339)	2.846.362	(3.276.562)	(5.622)	[6.813.344]
d. Otros gastos de explotación	(31.050.418)	(1.327.262)	(2.725.278)	(6.538.359)	(104.735)	(41.746.052)
4. Gasto de administración	(12.441.304)	(1.653.896)	(2.701.872)	(3.629.753)	(734.242)	(21.161.067)
5. Otras ganancias (pérdidas)	44.081.433	(567.907)	(103.251)	123.634	95.950	43.629.859
6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero	2.230.792	-	-	-	-	2.230.792
7. Resultado financiero, neto segmento	(48.401.843)	(45.344)	(108.308)	(228.694)	457.658	(48.326.531)
a. Ingresos financieros	(202.332)	877	-	4.160	458.334	261.039
b. Gastos financieros	(48.199.511)	[46.221]	(108.308)	(232.854)	(676)	(48.587.570)
8. Diferencia de cambio	1.835.147	(1.149)	822	79	587	1.835.486
9. Unidad de reajuste	(32.323.886)	-	-	438.212	4.003	(31.881.671)
10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas	1.450.626	-	-	-	-	1.450.626
a. Participación Inversión en asociadas	1.450.626	-	-	-	-	1.450.626
b. Participación Inversión en otras asociadas	-	-	-	-		-
11. Gasto sobre impuesto a la renta	-	-	-	-	(544.953)	(544.953)
		-	-	-	-	-
Resultado Neto	(51.484.373)	(2.676.094)	(2.905.983)	(2.878.972)	144.234	(59.801.188)

	Segmento	Segme	nto Servicios de pas	sajeros	Segmento	
Por el período terminado al 31 de diciembre 2015	Infraestructura ferroviaria y carga	FESUR	Tren Central	Metro Valparaíso	Inmobiliario INVIA	Total
	M\$ <sup>*</sup>	VIII Región y IX Región	Santiago Chillán	V Región	Territorio Nacional M\$	М\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	34.720.691	6.138.650	4.928.370	13.597.969	840.213	60.225.893
2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos						
3. Partidas significativas de costos de explotación	(41.177.552)	(6.653.200)	(5.613.751)	(12.969.567)	(71.520)	(66.485.590)
a. Gastos en personal	(7.644.358)	(3.579.325)	(3.080.589)	(1.665.927)	-	(15.970.199)
b. Energía y combustibles	(242.981)	(854.240)	(1.598.878)	(2.006.486)	-	(4.702.585)
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(3.770.533)	(1.087.138)	1.916.010	(3.234.614)	(2.050)	(6.178.325)
d. Otros gastos de explotación	(29.519.680)	(1.132.497)	(2.850.294)	(6.062.540)	(69.470)	(39.634.481)
4. Gasto de administración	(10.771.166)	(1.629.972)	(1.993.385)	(3.220.314)	(682.549)	(18.297.386)
5. Otras ganancias (pérdidas)	35.835.962	(301.769)	(7.998)	(28.368)	1.015.166	36.512.993
6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero	3.589.577	-	-	-	-	3.589.577
7. Resultado financiero, neto segmento	(44.117.116)	(19.821)	(5.337)	(18.090)	358.606	(43.801.758)
a. Ingresos financieros	(182.525)	-	-	2.695	362.304	182.474
b. Gastos financieros	[43.934.591]	(19.821)	(5.337)	(20.785)	(3.698)	[43.984.232]
8. Diferencia de cambio	(4.696.651)	-	(736)	(781)	2.502	(4.695.666)
9. Unidad de reajuste	(39.967.587)	-	-	76.765	1.826	(39.888.996)
10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas	2.297.575	-	-	-	-	2.297.575
a. Participación Inversión en asociadas	2.297.575	-	-	-	-	2.297.575
b. Participación Inversión en otras asociadas	-	-	-	-	-	-
11. Gasto sobre impuesto a la renta	-	-	-	-	68.661	68.661
Resultado Neto	[64.286.267]	(2.466.112)	(2.692.837)	(2.562.386)	1.532.905	(70.474.697)

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

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

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

Efectivo y equivalentes al efectivo	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Caja y Bancos (a)	45.660.717	9.420.151
Depósitos a plazo (b)	9.434.426	55.118.183
Cuotas de fondos mutuos ( c )	901.752	287.819
Total efectivo y equivalentes de efectivo	55.996.895	64.826.153

a) Caja y Bancos: El saldo corresponde a los dineros mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias. Con fecha 30 de diciembre de 2016, se recibió aporte del Estado contemplado en la Ley de presupuesto 2016 ascendente a M\$ 29.076.445, dichos montos fueron invertidos en fecha 2 de enero de 2017.

Las tasas presentadas para los depósitos a plazo corresponden a la tasa ganada durante los días de permanencia del depósito sobre base devengada a la fecha de cierre.

b) Depósitos a plazo: El saldo corresponde a instrumentos financieros emitidos por bancos comerciales y su detalle al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

Días al vencimiento	Moneda	Institución	Tasa	Capital Moneda local	Intereses Devengados	Reajustes	Saldo al 31 dic. 2016
1 - 30			%	M\$	M\$	M\$	M\$
		Banco Santander	0,46%	51.242	513	-	51.755
		Banco Estado	0,42%	257.446	1.048	-	258.494
		BANCO BBVA	0,03%	799.384	202	-	799.586
		Banco BCI	0,05%	939.268	283	-	939.551
		Banco Chile	0,37%	60.007	127	-	60.134
		Banco Credito E Inversiones	0,01%	23.226	2	-	23.228
		Banco Security S.A.	0,52%	289.021	1.195	-	290.216
		Scotiabank Sudamericano	0,16%	434.514	1.041	-	435.555
		Banco Central	0,11%	199.551	215	-	199.766
		Banco de Chile	0,02%	398.894	85	-	398.979
	EUR	Banco Estado	0,01%	178.174	15	(17.680)	160.509
	US\$	Banco Scotiabank	2,24%	119.952	2.682	(4.514)	118.120
	UF	Banco Bice	0,76%	14.695	112	256	15.063
		Banco Estado	0,74%	1.828.228	12.193	11.340	1.851.761
Sub Total				6.410.722	22.142	(10.598)	6.422.266
30 - 60	\$	Banco Bice	1,01%	67.201	914	-	68.115
		Banco Santander	0,16%	98.945	137	-	99.082
		Banco Estado	0,26%	258.897	879	-	259.776
		BANCO BBVA	0,23%	200.000	467	-	200.467
		Banco BCI	0,43%	6.073	26	-	6.099
		Banco Scotiabank	0,36%	107.277	381	-	107.658
		Banco Security	0,04%	486.212	178	-	486.390
		Banco Credito E Inversiones	0,39%	210.327	830	-	211.157
	UF	Banco Santander	0,72%	12.805	92	211	13.108
Sub Total				1.447.737	3.904	211	1.451.852
60 - 90	\$	Banco Santander	0,08%	929.570	749	-	930.319
		Banco Scotiabank	0,20%	236.860	477	-	237.337
		Scotiabank Sudamericano	0,04%	3.003	1	-	3.004
		Banco de Chile	0,05%	49.504	25	-	49.529
	EUR	Banco Estado	0,00%	344.916	3	(4.800)	340.119
Sub Total				1.563.853	1.255	(4.800)	1.560.308
Total				9.422.311	27.300	(15.187)	9.434.426

Días al vencimiento	Moneda	Institución	Tasa	Capital Moneda local	Intereses Devengados	C. M.	Saldo al 31 dic. 2015
1 - 30	\$	Banco Bice	0,97%	493.006	4.764	-	497.770
		Banco Santander	0,09%	6.722.735	6.342	-	6.729.077
		Banco Estado	0,48%	1.118.185	4.886	-	1.123.071
		Banco ITAU Chile	0,67%	1.668.928	11.208	-	1.680.135
		HSBC Bank Chile	0,04%	1.019.692	622	-	1.020.314
		Banco BBVA	0,23%	718.985	1.655	-	720.640
		Banco de Chile	0,23%	3.105.541	4.058	-	3.109.599
		Banco BCI	0,44%	871.032	6.811	-	877.844
		Banco Scotiabank	0,54%	2.035.647	6.672	-	2.042.319
		Banco Security	0,75%	1.637.891	9.303	-	1.647.194
	EUR	Banco Estado	0,00%	590.318	16	20.335	610.670
	U.F.	Banco Santander	0,01%	1.477.503	115	6.598	1.484.216
		Banco Estado	0,01%	8.850.119	680	172.091	9.022.889
		Banco ITAU Chile	0,01%	513.500	54	7.448	521.002
		Banco BCI	0,01%	989.767	100	8.675	998.542
Sub Total				31.812.851	57.285	215.147	32.085.283
30 - 60	\$	Banco Santander	0,26%	1.531.708	3.535	0	1.535.244
		Banco Estado	1,48%	8.937	133	-	9.070
		Banco ITAU Chile	0,54%	1.254.669	9.485	-	1.264.154
		Banco BBVA	0,34%	302.824	404	-	303.228
		Banco de Chile	0,58%	1.585.336	10.261	-	1.595.597
		Banco BCI	1,07%	416.515	4.118	-	420.634
		Banco Scotiabank	0,51%	2.372.775	11.239	-	2.384.015
		Banco Security	0,97%	705.918	7.407	-	713.325
	EUR	Banco BCI	0,00%	124.110	3	514	124.628
	U.F.	Banco Bice	0,00%	128.376	6	635	129.017
		Banco Santander	0,01%	2.139.207	15	22.479	2.161.701
		Banco Estado	0,01%	13.480	1	136	13.618
		Banco ITAU Chile	0,01%	510.602	48	2.558	513.207
		Banco BBVA	0,01%	2.586.316	235	19.866	2.606.417
		Banco BCI	0,00%	10.196	0	10	10.206
Sub Total				13.690.972	46.890	46.198	13.784.060
60 - 90	\$	Banco Santander	0,09%	181.669	95	-	181.764
		Banco Estado	0,83%	951.049	3.106	-	954.155
		Banco ITAU Chile	0,67%	2.058.551	15.747	-	2.074.298
		Banco BBVA	0,64%	1.255.183	8.641	-	1.263.824
		Banco de Chile	0,30%	1.361.260	4.367	-	1.365.626
		Banco BCI	0,55%	355.383	2.602	-	357.985
		Banco Scotiabank	0,48%	570.654	729	-	571.382
		Banco Security	0,16%	69.723	110	-	69.834
	EUR	Banco Estado	-1,47%	18.147	(266)	124	18.004
	U.F.	Banco Santander	0,01%	119.325	8	527	119.860
		Banco Estado	0,01%	792.422	68	6.494	798.984
		Banco BBVA	0,01%	1.351.470	101	7.811	1.359.382
		Banco BCI	0,01%	112.612	10	1.120	113.742
				9.197.447	35.316		9.248.840
Total				54.701.269	139.491	277.422	55.118.183

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

Institución	Moneda	Número de Cuotas	Valor Cuota	31.12.2016
Santander	\$	479.059,70	1.882,34	901.752
Total				901.752
Institución	Moneda	Número de Cuotas	Valor Cuota	31.12.2015
Santander	\$	158.052,13	1.821,04	287.819
Total				287.819

## 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Corresponden a depósitos a plazo con vencimientos superiores a 90 días. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos activos ascienden a M\$ 2.830.605 y M\$40.825.006, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el detalle de los depósitos a plazo a más de 90 días vigentes al 31 de diciembre de 2016 y2015:

Días al vencimiento	Moneda	Institución	Tasa	Capital Moneda local	Intereses Devengados	Reajustes	Saldo al 30 sep. 2016
<b>→</b> - 90	\$	Banco Bice	0,31%	101.128	548	-	101.676
		Banco Santander	0,41%	422.928	1.738	-	424.666
		Banco Estado	0,17%	691.545	1.205	-	692.750
		Banco Scotiabank	0,05%	196.850	98	-	196.948
		Banco Security	0,70%	131.691	917	-	132.608
		Banco Chile	0,41%	294.112	1.210	-	295.322
		Scotiabank Sudamericano	0,72%	99.552	716	-	100.268
	UF	Banco Santander	0,44%	259.668	1.154	134	260.956
		Banco Estado	0,32%	546.785	1.120	586	548.491
		Banco Credito E Inversiones	0,81%	23.426	189	393	24.008
		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	0,75%	52.518	395	-	52.913
Total				2.820.203	9.290	1.113	2.830.606

Días al vencimiento	Moneda	Institución	Tasa	Capital Moneda local	Intereses Devengados	C. M.	Saldo al 31 dic. 2015
<b>→</b> - 90	\$	Banco Santander	0,46%	1.525.349	10.147	-	1.535.496
		Banco Estado	0,86%	3.110.842	17.219	-	3.128.061
		Banco ITAU Chile	0,75%	1.114.985	9.073	-	1.124.059
		HSBC Bank Chile	0,04%	1.242.298	588	-	1.242.886
		Banco BBVA	0,42%	3.232.792	12.735	-	3.245.527
		Banco de Chile	0,52%	2.358.725	18.535	-	2.377.259
		Banco BCI	0,59%	2.338.402	8.193	-	2.346.595
		Banco Scotiabank	0,15%	4.137.235	6.439	-	4.143.675
		Banco Security	0,57%	2.316.849	7.868	-	2.324.717
	EUR	Banco Estado	0,00%	690.297	27	36.718	727.042
	U.F.	Banco Bice	0,01%	1.297.261	47	19.280	1.316.588
		Banco Estado	0,01%	8.522.040	793	194.053	8.716.886
		Banco ITAU Chile	0,01%	247.591	31	7.474	255.095
		Banco BCI	0,01%	5.423.938	415	58.107	5.482.459
		Banco Scotiabank	0,00%	2.603.171	48	1.705	2.604.925
		Banco Security	0,00%	253.433	8	298	253.736
Total				40.415.207	92.165	317.635	40.825.006

# 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES:

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

Cuentas por cobrar no financieras, corrientes	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Pagos y gastos anticipados	188.722	157.154
Cuentas por cobrar por activación de pólizas por sinientros	356.397	1.069.279
Otros	55.078	68.580
Total	600.197	1.295.013

## 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

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

	Moneda	31.12.2016			31.12.2015			
Conceptos	o Unidad Reajuste	Valor Bruto M\$	Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$	
Cuentas por cobrar a Empresa Portuaria Arica (1)	Pesos	191.045	-	191.045	191.045	-	191.045	
Ferrocarril del Pacífico S.A.	Pesos	791.023	-	791.023	1.121.772	-	1.121.772	
Transap S.A.	Pesos	151.756	-	151.756	182.773	-	182.773	
Ministerio de Bienes Nacionales	Pesos	-	-	-	-	-	-	
Deudores de terrenos Invía	Pesos	362.602	-	362.602	362.202	-	362.202	
Entel	Pesos	20.399	-	20.399	23.297	-	23.297	
Codelco	Pesos	20.830	-	20.830	13.557	-	13.557	
CGE Distribucion	Pesos	-	-	-	18.312	-	18.312	
CMET S.A.C.I	Pesos	43.879	-	43.879	38.136	-	38.136	
Cemento bicentenario	Pesos	4.690	-	4.690	61.583	-	61.583	
NGR Inversiones	Pesos	83.426	-	83.426	83.426	-	83.426	
Gobierno Regional del Maule	Pesos	90.351	-	90.351	-	-	-	
Serviu Metropolitano	Pesos	428.503	-	428.503	-	-	-	
VTR global Com S.A.	Pesos	37.274	-	37.274	23.447	-	23.447	
Impuestos por Recuperar (2)	Pesos	7.293.745	-	7.293.745	14.375.166	-	14.375.166	
Deudores principalmente arriendos propiedades	Pesos	3.819.230	(358.156)	3.461.074	2.826.397	(258.776)	2.567.621	
Totales		13.338.753	(358.156)	12.980.597	19.321.113	(258.776)	19.062.337	

#### (1) Cuentas por Cobrar a Empresa Portuaria de Arica

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

(2) Impuestos por recuperar

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

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

## 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

#### CORRIENTE:

Sociedad	RUT	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Inmobiliaria Paseo Estación S.A.	96.547.010-7	Chile	Coligada	Dividendos	Pesos	446.926	696.179
Estado de Chile		Chile	Propietario (1)	Transferencias	Pesos	85.550.217	97.681.577
Ministerio de Transportes		Chile	Em. Del Estado	Tarifa escolar	Pesos	250.884	617.744
Ministerio de Transportes ( Biotren)		Chile	Em. Del Estado (2)	Subsidio Coronel	Pesos	1.650.591	3.138.165
Ministerio de Transportes (Metro Valparaiso)		Chile	Em. Del Estado (2)	8 Automotores	Pesos	881.323	820.360
Ministerio de Transportes (Tren Central)		Chile	Em. Del Estado (2)	4 Automotores	Pesos	672.530	672.531
Ministerio de Transportes (Tren Central)		Chile	Em. Del Estado (2)	4 Automotores	Pesos	672.531	926.743
				Total Corriente		89.452.471	103.626.556

#### NO CORRIENTE:

Sociedad	RUT	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Estado de Chile		Chile	Propietario (1)	Transferencias	Pesos	48.667.500	77.827.640
Ministerio de Transportes ( Biotren)		Chile	Em. Del Estado (2)	Subsidio Coronel	Pesos	38.816.341	37.742.880
Ministerio de Transportes (Metro Valparaiso)		Chile	Em. Del Estado (2)	8 Automotores	Pesos	20.924.105	21.210.479
Ministerio de Transportes (Tren Central)		Chile	Em. Del Estado (2)	4 automotores	Pesos	9.662.314	10.630.526
						118.070.260	147.411.525

(1) Las cuentas por cobrar al Estado de Chile representan los saldos de los aportes fiscales comprometidos por el Estado para el año 2016. Al 31 de diciembre 2016, las transacciones (transferencias efectivas) y los valores correspondientes al año 2016 son los siguientes:

	Ley Pres 2016 ( re	bajado)		C 11 0015		
Transferencia - Ley de Presupuestos	Comprometido 2016 M\$	Recibido 2016 M\$	Comprometido 2016 M\$	Recibido 2016 M\$	Por recibir LEY 2017 M\$	Saldo 2015 M\$
Fondos para Indemnizaciones	646.069	646.066	82.533	82.533	264.515	728.602
Mantenimiento Infraestructura	21.974.460	21.969.222	2.768.964	2.768.964	21.339.041	24.743.424
Rehabilitación y mantención Ferrocarril Arica - La Paz	4.263.479	4.263.479	500.000	500.000	2.200.000	4.763.479
Servicio de la Deuda (Amortizaciones)	22.451.663	22.441.364	-	-	13.270.090	22.029.051
Intereses de la Deuda	45.780.702	45.771.150	-	-	48.476.571	45.417.021
Total Corriente	95.116.373	95.091.281	3.351.497	3.351.497	85.550.217	97.681.577

Transferencia - Ley de Presupuestos	Comprometido 2016 M\$	Recibido 2016 M\$	Comprometido 2016 M\$	Recibido 2016 M\$	Por recibir LEY 2017 M\$	Saldo 2015 M\$
Inversiones Planes Trienales	53.639.640	53.429.640	22.898.000	22.898.000	48.667.500	77.827.640
Total no Corriente	53.639.640			22.898.000	48.667.500	77.827.640

- [2] Las cuentas por cobrar al Ministerio de Transportes representan los aportes fiscales comprometidos por ese Ministerio por un total de 20 cuotas anuales para los siguientes proyectos:
- Extensión Ferroviaria Bío-Bío Coronel UF 1.753.990,235
- Adquisición Material Rodante e Infraestructura Asociada Merval UF 919.544,958
- Adquisición Material Rodante Adicional Rancagua Express UF 493.684,283

Los valores correspondientes a los aportes fiscales para mantenimiento Infraestructura e intereses de la deuda, compensan, por aplicación del método de la renta de NIC 20, los desembolsos para mantenimiento y la amortización de los intereses de la deuda, los que son presentados como "Ingresos por compensación" en el rubro "Ingresos por venta de servicios y otros" Nota 24 y en otros ganancias no operacionales (Nota de 29), del estado de resultados integrales consolidados, respectivamente.

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

Dotación del Personal Información Consolidada	31.12.2016	31.12.2015
Gerentes y Ejecutivos principales	58	58
Profesionales y Técnicos	498	405
Otros Trabajadores	973	896
Total	1.529	1.359

#### c) Remuneraciones del Directorio

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

Los valores pagados a los Directores de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son las siguientes:

Remuneraciones pagadas al Directorio	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	
Presidente, Vicepresidente y Directores	Incorporación		
Germán Correa Díaz - Presidente	01-07-16	10.250	-
David Enrique Guzmán Silva -Vicepresidente	14-05-14	10.250	11.230
Magdalena María Frei Larraechea	14-05-14	9.980	11.230
José Miguel Cruz González	14-05-14	10.250	11.230
Oscar Carlos Peluchonneau Contreras	14-05-14	10.250	11.230
Osvaldo Pablo Lagos Puccio	14-05-14	10.250	11.230
Pedro Pérez Marchant ( Representante de los trabajadores)	01-09-10	10.250	11.230
Marcela Guzmán Salazar	01-11-16	854	-
Ex - Directores	Término		
Jorge Iván Inostroza Sánchez -Presidente	01-07-16	10.250	19.997
Luis Horacio Rojas Mansilla	24-06-16	5.124	11.230

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

Las remuneraciones pagadas por el grupo a la Alta Dirección, son las siguientes:

Remuneraciones Alta Dirección Información Consolidada	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Remuneraciones	2.757.205	2.590.734
Otros Beneficios	327.244	302.974
Remuneraciones	3.084.449	2.893.708

## 11. INVENTARIOS

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

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Tarjetas PVC (Metro Valparaiso) (*)	36.848	192.128
Repuestos para equipos electromecánicos	78.562	84.876
Repuestos para Informática Interna	2.903	2.462
Total	118.313	279.466

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

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

TARJETAS PVC PARA VENTA	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial	192.128	34.946
Entradas	309	320.696
Consumos	(155.589)	(163.514)
Saldo final	36.848	192.128

b) Los movimientos en la cuenta de repuestos, entradas y consumos corresponden a los importes reconocidos como costo de cada período producto de la venta de tarjetas PVC. La sociedad no mantiene inventarios entregados en garantía.

REPUESTOS PARA CONSUMO INTERNO	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial	84.876	67.962
Entradas	33.938	64.218
Consumos	(40.252)	(47.304)
Saldo final	78.562	84.876

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

c) Los movimientos en la cuenta de repuestos para informática interna:

REPUESTOS PARA INFORMATICA INTERNA	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial	2.462	-
Entradas	441	3.481
Consumos	-	(1.019)
Saldo final	2.903	2.462

Corresponde a repuestos de reemplazo para los equipos de computación y forman parte de los costos de mantenimiento del sistema de informática interna. La sociedad no mantiene repuestos entregados en garantía

## 12. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

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

Activos Disponibles para la Venta	31.12.2016 M\$	31.12.201 M\$
Chillán (Lote 6)	-	355.367
Curicó	174.774	181.888
Tomé	9.086	9.086
Total	183.860	546.341

La filial INVIA clasifica estos activos como existencias.

# 13. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

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

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

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

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

Al cierre de estos estados financieros consolidados, el valor patrimonial proporcional en esta inversión es de M\$ 13.993.118 (M\$14.105.628 al 31.12.2015). La participación que corresponde a la Empresa en las utilidades del ejercicio fue de M\$ 1.450.626 (M\$ 2.297.575 al 31.12.2015).

Los dividendos recibidos por esta inversión en 2016 ascienden a M\$ 1.530.000 ( M\$ 746.623 en 2015)

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

El objeto social de DIBSA, es la explotación comercial del inmueble denominado Maestranza Central San Bernardo, mediante el desarrollo o construcción de proyectos inmobiliarios, su administración, explotación o venta manteniéndose la operación en M\$ 35.657

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

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

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

EFE participa en un 33.33% del patrimonio de esta Empresa, la que presenta patrimonio negativo por M\$ 31.936 al 31 de diciembre de 2016 y diciembre de 2015.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, 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

31.12.2016	% de Participación	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Patrimonio M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Resultado M\$	Inversiones M\$	Resultado Devengado M\$
DIBSA	35,00	19.723	90.811	8.656	-	101.878	-	-	-	35.657	-
IPESA	17,00	12.833.540	101.930.870	5.510.939	26.941.014	82.312.457	15.324.443	(6.791.383)	8.533.060	13.993.118	1.450.626
TRANSUB	33,33	3.983	-	-	35.919	(31.936)	-	-	-	-	-
Total										14.028.775	

31.12.2016	% de Participación	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Patrimonio M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Resultado M\$	Inversiones M\$	Resultado Devengado M\$
DIBSA	35,00	19.723	90.811	8.656	-	101.878	-	-	-	35.657	-
IPESA	17,00	14.616.851	101.695.766	5.246.446	28.091.882	82.974.289	17.971.326	(4.456.189)	13.515.137	14.105.628	2.297.575
TRANSUB	33,33	3.983	-	-	35.919	(31.936)	-	-	-	-	-
Total										14.141.285	

# 14. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

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

	Saldos a	l 31 de diciembre	e de 2016	Saldos al 31 de diciembre de 2015				
Concepto	Valor Costo M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Libros M\$	Valor Costo M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Libros M\$		
Marcas	205.153	(204.829)	324	205.153	(203.266)	1.887		
Licencias Computacionales	3.506.655	(1.727.110)	1.779.545	2.902.790	(1.318.516)	1.584.274		
Tota		(1.931.939)	1.779.869		(1.521.782)	1.586.161		

Los movimientos ocurridos en el ejercicio entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Movimientos	Marcas	Licencias	Valor Libros	
	M\$	М\$	M\$	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	7.115	1.552.519	1.559.634	
Adiciones y bajas	(13.561)	213.277	199.716	
Amortización	8.333	(181.522)	(173.189)	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.887	1.584.274	1.586.161	
Adiciones y bajas	-	603.865	603.865	
Amortización	(1.563)	(408.594)	(410.157)	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	324	1.779.545	1.779.869	

# 15. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

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

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

	Saldos al				
Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$			
Propiedades, Planta y Equipos, Neto	1.181.965.545	1.080.622.575			
Obras en Curso	311.346.470	289.389.356			
Terrenos	110.980.131	111.057.580			
Edificios	47.781.117	38.379.821			
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	472.058.234	417.416.267			
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	107.049.674	89.118.848			
Material Rodante	119.830.034	119.427.916			
Maquinarias y Herramientas	1.608.198	1.400.890			
Materiales y Repuestos	6.816.058	10.341.638			
Otros	4.495.629	4.090.259			

	Sald	Saldos al					
Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$					
Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	1.388.492.058	1.259.873.228					
Obras en Curso	311.346.470	289.389.356					
Terrenos	110.980.131	111.057.580					
Edificios	59.134.523	47.935.726					
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	564.775.679	496.490.058					
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	155.363.009	131.528.581					
Material Rodante	170.594.328	164.666.925					
Maquinarias y Herramientas	2.707.349	2.434.891					
Materiales y Repuestos	6.816.058	10.341.638					
Otros	6.774.511	6.028.473					

	Saldos al				
Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$			
Total Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada	(206.526.513)	(179.250.653)			
Edificios	[11.353.406]	(9.555.905)			
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	(92.717.445)	(79.073.791)			
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	(48.313.335)	(42.409.733)			
Material Rodante	(50.764.294)	(45.239.009)			
Maquinarias y Herramientas	(1.099.151)	(1.034.001)			
Otros	(2.278.882)	(1.938.214)			

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\$
Sald	o Neto al 01 de Enero de 2016	289.389.356	111.057.580	38.379.821	417.416.267	89.118.848	119.427.916	1.400.890	10.341.638	4.090.259	1.080.622.575
	Adiciones	133.153.633		156.458	38.930	12.716	1.701.811	232.804		664.142	135.960.494
	Transferencias	(109.255.018)		11.110.422	69.687.711	23.979.129	4.345.592	39.654		92.510	-
entos	Bajas	(1.941.501)	(77.449)	(68.083)	(1.441.020)	(157.417)			(3.525.580)	(10.614)	(7.221.664)
Movimi	Deterioro automotores (Trenes Metropólitano)						(120.000)				(120.000)
	Gasto por depreciación			(1.813.139)	(13.888.687)	(5.931.022)	(5.525.285)	(65.150)		(350.916)	(27.574.199)
	Depreciación Acumulada (Bajas)			15.638	245.033	27.420				10.248	298.339
	Total movimientos	21.957.114	(77.449)	9.401.296	54.641.967	17.930.826	402.118	207.308	(3.525.580)	405.370	101.342.970
Sald	o Neto al 31 de Diciembre de 2016	311.346.470	110.980.131	47.781.117	472.058.234	107.049.674	119.830.034	1.608.198	6.816.058	4.495.629	1.181.965.545

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

	Movimientos	Obras en Curso	Terrenos	Edificios	Obras Civiles de Infraestructura 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\$
Salo	do Neto al 01 de Enero de 2015	178.261.174	126.613.175	36.874.527	423.031.913	97.902.075	77.923.614	1.515.073	4.583.060	2.473.031	949.177.642
	Adiciones	167.686.984		59.879	61	51.778	2.287.745	48.415	6.763.502	2.038.021	178.936.385
	Transferencias	(55.844.672)		2.915.310	11.041.412	(2.217.317)	43.867.016	5.698		232.553	0
	Bajas	(714.130)	(155.928)	(197.999)	(4.543.295)	[1.628.723]	(93.371)		(1.004.924)	(306.708)	(8.645.078)
	Reclasificiación a Propiedades de Inversión		(15.399.667)	(48.956)							(15.448.623)
	Deterioro automotores (Trenes Metropólitano)						(155.383)				(155.383)
	Gasto por depreciación			(1.267.582)	(12.656.674)	(5.627.817)	(4.472.243)	(168.296)		(346.638)	(24.539.250)
	Depreciación Acumulada ( Bajas )			44.642	542.850	638.852	70.538				1.296.882
	Total movimientos	111.128.182	(15.555.595)	1.505.294	(5.615.646)	(8.783.227)	41.504.302	(114.183)	5.758.578	1.617.228	131.444.933
Sald	o Neto al 31 de Diciembre de 2015	289.389.356	111.057.580	38.379.821	417.416.267	89.118.848	119.427.916	1.400.890	10.341.638	4.090.259	1.080.622.575

- c) EFE no tiene planes ni obligaciones de desmantelamiento de bienes, por lo tanto no existen provisiones constituidas por este concepto.
- d) La Empresa no tiene automotores que estén totalmente depreciados y que se encuentren todavía en uso.
- e) Al 31 de diciembre de 2016, las principales obras en curso que desarrolla la Empresa con cargo a los planes 2011-2013 y 2014-2016 son las siguientes: Rehabilitación y mantenimiento mayor de la vía M\$ 9.710.067, rehabilitación Vías FCALP M\$ 7.648.071, recuperación de estaciones M\$ 2.519.349, rehabilitación de sistemas SEC (Señalizaciones, electrificación y comunicaciones) M\$3.770.846, reparación Puentes M\$ 17.800.305 Inversiones Proyecto Rancagua Express M\$252.824.602, Proyecto Batuco M\$ 4.334.075, Proyecto Alameda Melipilla M\$ 7.295.101, Proyecto Merval M\$ 5.148.901 y otras inversiones menores M\$ 295.153.

# 16. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

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

Comuna	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Estación Central	23.336.646	23.396.955
San Bernardo	2.049.611	2.049.611
Estación Central	584.024	584.024
Coquimbo	333.197	333.197
Freire	245.560	245.560
Los Ángeles	240.145	240.145
Concepción	464.587	464.587
San Antonio	125.366	125.366
Padre Hurtado	117.470	117.470
Llanquihue	107.526	107.526
Collipulli	103.109	103.109
Valparaíso	62.152	62.152
O´Higgins	117.553	117.553
Maule	1.072.177	1.072.177
Biobío	36.232	36.232
Araucanía	576.112	576.112
Los Lagos	331.867	331.867
Metropolitana	168.007	168.007
Los Ríos	35.315	35.315
Viña del Mar	697.618	703.125
Limache	58.018	58.018
Villa Alemana	113.874	113.874
Quilpué	182.844	182.844
Puerto Montt Faja Vía	19.487	19.487
Parral	75.123	75.123
Chillán	556.925	556.925
Otras	149.122	59.568
Valparaiso	200.091	227.626
Total propiedades de Inversión	32.159.758	32.163.555

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

En el ejercicio 2016 se efectuó reclasificación de M\$ 15.448.624, correspondientes a bienes arrendados en Estación Central.

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

Ingresos y Gastos por propiedades de inversión	2016 M\$	2015 M\$
Total importe de ingresos por arriendo	550.299	554.684
Total importe gastos directos operacionales	(243.001)	(121.227)

## 17. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

## Información general

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Inmobiliaria Nueva Vía S.A. ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría ascendente a M\$ 132.000 y M\$ 400.413, respectivamente.

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

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Gasto por impuesto corriente	132.000	400.413
Gasto por Impuesto AT Anterior	147.030	8.468
Gasto por impuesto diferido	265.923	(477.542)
Total	544.953	(68.661)

## Activos por impuestos corrientes

EFE registra M\$ 663.049 y M\$ 528.538 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en activos por impuestos corrientes, respectivamente.

	ACT	IVO	PAS	SIVO	NETO		
Diferencias temporarias	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	
Provisión vacaciones	2.536	1.514	-	-	2.536	1.514	
Provisión incobrables	12.750	17.288	-	-	12.750	17.288	
Otras Provisiones	1.671	804	-	-	1.671	804	
Provisión tasaciones existencias y propiedades de inversión	-	-	(1.868.254)	(1.604.980)	(1.868.254)	(1.604.980)	
Total	16.957	19.606	(1.868.253)	(1.604.980)	(1.851.297)	(1.585.374)	

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

## 18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Al 31 de diciembre de 2016		Vencimient	o	Total corriente	Total No corriente			
Naturaleza	Moneda	hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	más de 5 años M\$	M\$
Deuda Bancaria	US\$	-	5.352.324	5.352.324	3.854.898	-	-	3.854.898
Deuda Bancaria	UF	-	2.878.361	2.878.361	6.114.254	6.702.427	56.469.647	69.286.328
Bonos	UF	641.595	7.274.069	7.915.664	19.059.737	25.762.491	1.011.946.914	1.056.769.142
Totales		641.595	15.504.754	16.146.349	29.028.889	32.464.918	1.068.416.561	1.129.910.368

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

#### Detalle de colocación de los últimos bonos locales emitidos:

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

Con fecha 28 de marzo de 2014 Empresa de los Ferrocarriles del Estado ha suscrito un Contrato de Apertura de Financiamiento, a 20 años, por un monto de hasta UF 1.413.229,24, con una tasa de 4,5% sobre el valor de la UF. El repago de este financiamiento provendrá del convenios suscritos entre las filiales METRO VALPARAÍSO y TREN CENTRAL con la Subsecretaría de Transporte y Telecomunicaciones con ocasión de la compra de nuevos trenes para el Proyecto Rancagua Express y para mejoras de frecuencia en Metro de Valparaíso.

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

UF

UF

UF

UF

**SECURITY** 

BCO CHILE

SINDICADO BCO CHILE

SINDICADO

97.053.000-2

Créditos a tasa Fija UF

1.564.584

1.320.270

1.619.028

37.816

4,7387%

4,8016%

4,7380%

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

Al 31 de diciembre de 2015							Corriente		No Corriente			
						Vencimiento		Total No	Vencimiento			Total No Corriente
R.U.T. Acreedor	Banco o Institución Financiera	Moneda	Saldo Capital Moneda	Tas Efectiva	sas Nominal	hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	corriente  M\$	1 a 3 años M\$	1 a 3 años M\$	más de 5 años M\$	M\$
Créditos a tasa Fija USD			13.672.099	-	-	-	5.352.324	5.352.324	3.854.898	-	-	3.854.898
0-E	BNP Paribas	US\$	11.516.268	4,29%	4,29%	-	3.885.082	3.885.082	3.854.898	-	-	3.854.898
0-Е	SOCIETE GENERALE	US\$	2.155.832	6,605%	6,605%	-	1.467.242	1.467.242	-	-	-	
Créditos a tasa variable USD			-			-	-	-	-	-	-	
0-E	BNP Paribas	US\$	-	Libor + 1,2%	Libor + 1,2%	-	-	-	-	-	-	
Créditos a tasa Fija UF			2.737.835				2.878.361	2.878.361	6.114.254	6.702.427	56.469.644	69.286.325
,	BCO CHILE SINDICADO	UF	1.230.073	4,8016%	4,50%	-	1.289.457	1.289.457	2.740.177	3.005.724	25.387.369	31.133.27
			4 505 540								04 000 000	
		UF	1.507.762	4,7387%	4,50%		1.588.904	1.588.904	3.374.077	3.696.703	31.082.275	38.153.05
		UF	1.507.762		4,50% édito bancarios	-	1.588.904 8.230.685	1.588.904       8.230.685	9.969.152	6.702.427	56.469.644	
Al 31 de diciembre de 2015		UF	1.507.762			-				6.702.427		
Al 31 de diciembre de 2015		UF	1.507.762			- Vencir	8.230.685 Corriente	8.230.685 Total		6.702.427	56.469.644	73.141.223 Total
Al 31 de diciembre de 2015 R.U.T. Acreedor	Banco o Institución Financiera	UF Moneda	Saldo Capital Moneda	Total cre		Vencir hasta 90 días M\$	8.230.685 Corriente	8.230.685		6.702.427 No Co	56.469.644	38.153.055 73.141.223 Total No Corriente
R.U.T. Acreedor	Banco o Institución		Saldo Capital	Total cre	édito bancarios	hasta 90 días	8.230.685  Corriente  niento  90 días a 1 año	8.230.685  Total  No  corriente	9.969.152 1 a 3 años	6.702.427  No Co  Vencimiento  1 a 3  años	56.469.644 rriente más de 5 años	73.141.223 Total No Corriente M\$
R.U.T. Acreedor	Banco o Institución		Saldo Capital Moneda	Total cre	édito bancarios sas Nominal	hasta 90 días	8.230.685  Corriente  niento  90 días a 1 año M\$	8.230.685  Total No corriente M\$	9.969.152 1 a 3 años M\$	6.702.427  No Co  Vencimiento  1 a 3  años	rriente  más de 5 años M\$	73.141.223  Total  No Corriente  M\$  9.709.378
R.U.T. Acreedor Créditos a tasa Fija USD	Banco o Institución Financiera	Moneda	Saldo Capital Moneda 23.531.721	Total cre Ta Efectiva	édito bancarios sas Nominal	hasta 90 días	8.230.685  Corriente  niento  90 días a 1 año M\$  7.122.102	Total No corriente M\$ 7.122.102	9.969.152 1 a 3 años M\$ 9.709.378	6.702.427  No Co  Vencimiento  1 a 3  años	rriente  más de 5 años M\$	73.141.22  Total No Corriente  M\$  9.709.378  8.178.393
R.U.T. Acreedor  Créditos a tasa Fija USD  0-E  0-E  Créditos a tasa variable	Banco o Institución Financiera BNP Paribas SOCIETE	Moneda US\$	Saldo Capital Moneda 23.531.721 17.274.402	Total cre Ta Efectiva - 4,29%	sas  Nominal - 4,29%	hasta 90 días	8.230.685  Corriente  niento  90 días a 1 año M\$  7.122.102 4.137.224	8.230.685  Total No corriente M\$ 7.122.102 4.137.224	9.969.152 1 a 3 años M\$ 9.709.378 8.178.393	6.702.427  No Co  Vencimiento  1 a 3  años	rriente  más de 5 años M\$	73.141.223  Total No Corriente  M\$  9.709.378  8.178.393
R.U.T. Acreedor Créditos a tasa Fija USD O-E	Banco o Institución Financiera BNP Paribas SOCIETE	Moneda US\$	Saldo Capital Moneda 23.531.721 17.274.402 6.257.319	Total cre Ta Efectiva - 4,29%	sas  Nominal - 4,29%	hasta 90 días M\$ -	8.230.685  Corriente  niento  90 días a 1 año M\$  7.122.102 4.137.224	8.230.685  Total No corriente M\$ 7.122.102 4.137.224 2.984.878	9.969.152 1 a 3 años M\$ 9.709.378 8.178.393	6.702.427  No Co  Vencimiento  1 a 3  años	rriente  más de 5 años M\$	73.141.223  Total No Corriente  M\$  9.709.378  8.178.393
R.U.T. Acreedor  Créditos a tasa Fija USD  0-E  0-E  Créditos a tasa variable USD	Banco o Institución Financiera BNP Paribas SOCIETE GENERALE	Moneda US\$ US\$	Saldo Capital Moneda 23.531.721 17.274.402 6.257.319	Total cree	sas Nominal - 4,29% 6,605%	hasta 90 días M\$ - - - 2.469.803	8.230.685  Corriente  niento  90 días a 1 año M\$  7.122.102 4.137.224	8.230.685  Total No corriente M\$ 7.122.102 4.137.224 2.984.878	9.969.152 1 a 3 años M\$ 9.709.378 8.178.393	6.702.427  No Co  Vencimiento  1 a 3  años	rriente  más de 5 años M\$	73.141.220 Total No Corriente

477.989

4,50%

4,50%

4,50%

Tab + 1,15%

1.471.946

465.643

1.099.458

1.356.343

1.471.946

943.632

1.099.458

1.356.343

3.133.528

2.327.950

2.870.015

3.433.152

2.561.207

3.153.704

38.642.571

31.427.796

38.531.159

32.075.891

26.538.639

32.507.440

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

							Corriente No Corriente					orriente	e		
		Tipo	Tasa	Tasa	Valor Nominal	Vencimiento -	Vencimiento		Total	Vencimiento			Total No		
Clases M	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal			Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	Corriente al 31-12-16 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Corriente al 31-12-16 M\$		
Bono Serie D	UF	Semestral	6,70%	6,75%	700.000	2014	-	-	-	-	-	-	-		
Bono Serie F	UF	Semestral	6,16%	6,00%	670.000	2019	307.987	1.179.623	1.487.610	2.223.862	757.294	-	2.981.156		
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	-	1.879.787	1.879.787	3.755.412	3.749.260	8.408.977	15.913.649		
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	333.608	26.456	360.064	2.133.638	3.544.789	10.615.799	16.294.226		
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	162.883	162.883	57.826	2.469.026	6.016.204	8.543.056		
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	529.669	529.669	1.589.008	529.669	6.237.309	8.355.986		
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	40.434	40.434	88.221	99.021	19.892.454	20.079.696		
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	-	1.093.753	1.093.753	3.281.260	1.093.753	14.916.511	19.291.524		
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	68.856	68.856	148.831	164.991	23.055.218	23.369.040		
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	151.825	151.825	327.048	360.927	56.500.979	57.188.954		
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	143.387	143.387	308.777	340.624	52.942.056	53.591.457		
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	340.253	340.253	727.545	795.100	71.596.831	73.119.476		
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	283.020	283.020	607.531	667.375	79.258.733	80.533.639		
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	688.251	688.251	1.454.625	1.565.376	108.107.419	111.127.420		
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	351.315	351.315	735.602	781.864	75.759.875	77.277.341		
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	152.623	152.623	323.314	348.996	67.966.886	68.639.196		
Bono Serie V	UF	Al vencimiento	3,69%	3,70%	7.800.000	2037	-	11.055	11.055	23.349	25.103	207.040.707	207.089.159		
Bono Serie X	UF	Al vencimiento	3,58%	3,70%	1.895.000	2039	-	28.056	28.056	974.464	8.150.542	42.309.761	51.434.767		
Bono Serie Z	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	134.667	134.667	282.377	300.704	81.778.205	82.361.286		
Bono Serie AB	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	8.156	8.156	17.047	18.077	79.542.990	79.578.114		
Totales							641.595	7.274.069	7.915.664	19.059.737	25.762.491	1.011.946.914	1.056.769.142		

Al 31 de diciembre de 2015

								Corriente			No Co	orriente	
Clases	Manada	Tipo	Tasa	Tasa	Valor	Vencimiento	Vencir	miento	Total	Vencimiento		Total No	
otases	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	Nominal	vencimiento	Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	Corriente al 31-12-15 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Corriente al 31-12-15 M\$
Bono Serie D	UF	Semestral	6,70%	6,75%	700.000	2014	-	-	-	-	-	-	-
Bono Serie F	UF	Semestral	6,16%	6,00%	670.000	2019	299.044	1.146.201	1.445.245	2.895.928	1.450.910	-	4.346.838
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	-	1.829.740	1.829.740	3.655.674	3.650.048	10.002.229	17.307.951
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	323.680	26.356	350.036	700.694	3.449.327	12.049.865	16.199.886
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	159.304	159.304	2.239.044	2.313.823	3.915.536	8.468.403
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	515.218	515.218	1.545.653	515.218	6.044.876	8.105.747
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	37.124	37.124	81.000	90.915	19.399.249	19.571.164
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	-	1.063.911	1.063.911	3.191.733	1.063.911	14.507.733	18.763.377
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	63.613	63.613	137.498	152.427	22.508.482	22.798.407
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	140.580	140.580	302.826	334.196	55.139.246	55.776.268
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	132.795	132.795	285.966	315.461	51.667.291	52.268.718
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	316.597	316.597	676.963	739.821	70.038.637	71.455.421
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	262.665	262.665	563.837	619.377	77.428.408	78.611.622
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	645.356	645.356	1.363.964	1.467.813	105.933.065	108.764.842
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	331.466	331.466	694.041	737.688	74.078.872	75.510.601
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	142.892	142.892	302.701	326.745	66.285.427	66.914.873
Bono Serie V	UF	Al vencimiento	3,69%	3,70%	7.800.000	2037	-	10.371	10.371	21.904	23.549	201.404.146	201.449.599
Bono Serie X	UF	Al vencimiento	3,58%	3,70%	1.895.000	2039	-	26.348	26.348	945.889	7.931.089	41.181.711	50.058.689
Bono Serie Z	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	126.938	126.938	266.170	283.446	79.695.481	80.245.097
Bono Serie AB	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	7.704	7.704	16.103	17.075	77.381.624	77.414.802
Totales							622.724	6.985.179	7.607.903	19.887.588	25.482.839	988.661.878	1.034.032.305

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

## 19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Proveedores	31-12-16 M\$	31-12-15 M\$
Mantención,Vias ,Sec y otras	24.059.003	27.514.300
CONSORCIO TECDRA S.A.	3.682.085	7.811.760
COMSA PROYECTO ZONA NORTE S.A.	855.607	2.324.148
ICIL ICAFAL S.A. ZONA SUR	711.483	263.288
COMSA DE CHILE S.A.	151.803	291.699
SISTEMAS SEC S.A.	634.687	537.159
SACYR CHILE S.A.	-	1.304.226
ICAR SEGURIDAD LIMITADA	425.609	-
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	416.517	278.665
SIEMENS S.A.	94.200	182.144
ECISA SICE SPA	44.980	921.272
ICIL ICAFAL S.A.	285.840	1.480.792
SOCIEDAD DE INGENIERIA RIVERMAQ S.P	-	134.530
HIDROLECTRICA MALLARAUCO S.A.	105.474	-
SONDA S.A.	-	304.610
BOMBARDIER EUROPEAN INVESTMENT	-	438.619
ADECCO EST. SA	76.464	-
C BARRIOS CONSTRUCTORA E.I.R.L.	-	52.188
BESALCO S.A.	70.000	
SERVIPERS LTDA.	-	23.713
GEODATA SPA AGENCIA EN CHILE	58.430	
ALSTOM CHILE S.A. neto con anticipo	462.195	729.132
ALSTOM TRANSPORTE S.A.	-	1.518.994
MAM PROMOCIONES LTDA	71.076	
CONSULTORES EN INGENIERIA TRANSP. L	39.328	
BESALC0	-	2.422.079
VIMAC S.A. AGENCIA EN CHILE	-	352.596
EMPRESA DE SERVICIOS TRANSITORIOS	34.738	-
INFANTE Y OSSA LTDA	50.819	-
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICIONE	-	63.708
ARTBASE LTDA.	-	48.479
SYNAPSIS SPA	39.809	-
MAURICIO LEVY JOFRÉ	100.000	-
GROUPE LOYAL S.A.	-	53.411
SERVICIOS INTEGRALES AGUILAR Y CIA	-	49.143
PROMADE GER. PROY. E ING LTDA.	43.657	-
IDRA SISTEMAS CHILE S.A.	34.751	537.723
Total	32.548.555	49.638.378

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

## 20. RETRIBUCIÓN A LOS EMPLEADOS

- a) EFE presenta en el rubro "Provisiones corrientes por beneficios a los empleados", una provisión por las vacaciones devengadas del personal por un monto de M\$ 1.836.434 y M\$1.679.836, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.
- b) La provisión por Indemnizaciones por años de Servicio se presenta en "Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados", por un monto de M\$ 3.289.389 y

M\$4.763.374, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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

- La tasa de descuento utilizada queda determinada a través de un vector que utiliza de referencia las tasas de los BCP (Bonos del Banco Central de Chile emitidos en pesos) para 2, 5, 10 y 15 años, más un spread de un punto porcentual.
- Para el cálculo de los incrementos salariales se utiliza una tabla de incrementos según la proyección de inflación que trimestralmente establece el Banco Central de Chile, a través del "Informe de Política Monetaria".
- Las tasas de egresos y rotación del personal quedan determinadas a través de una tabla, según edad y antigüedad laboral en EFE, construida con base en datos históricos de la Empresa.
- Se utiliza la tabla de mortalidad M-95, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros según Circular Nº 1476 del año 2000.
- Otros supuestos actuariales significativos: edades de jubilación por género, 65 años para hombres y 60 años para mujeres.

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

#### HIPÓTESIS UTILIZADAS EN LA DETERMINACIÓN DE LAS PROVISIONES

	31 de diciembre 2016 M\$	31 de diciembre 2015 M\$	31 de diciembre 2014 M\$
Tasa de Interés de descuento	4,39%	4,50%	4,39%
Tabla de Mortalidad M-95 (margen de mortalidad sobre tabla)	50,00%	50,00%	50,00%
Tasa de Rotación Empleados	26,44%	8,50%	26,96%
Tasa de Incremento real Remuneraciones	2,00%	2,00%	2,00%

Los movimientos para la provisión por indemnización por años de servicio para los ejercicios de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre 2016 M\$	31 de diciembre 2015 M\$
Valor Actual de las obligaciones al inicio del Ejercicio	4.763.374	4.593.479
Costo del servicio del período actual ( Service Cost)	497.176	638.902
Costo por intereses (interest Cost)	209.112	206.707
Beneficios pagados en el período actual	(3.324.893)	(888.328)
Ganancias (pérdidas) actuariales	1.144.620	212.614
Total Obligación al final del período	3.289.389	4.763.374

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

#### 21. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	DUT	País	Naturaleza	Origen de la	Manada	31.12.2016	31.12.2015
Sociedad	RUT Origen		de transacción		Moneda	M\$	M\$
Inmobiliaria Paseo Estación S.A. [1]	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP	459.267	446.737
Ingresos Anticipados (2)				Pasajes- IVA		323.299	1.147.282
Ingresos diferidos ejercicio 2014 NIC 20 (4)						37.330.552	37.330.552
Aportes Ministerio de Transportes (3)						3.306.870	1.876.960
Otros pasivos no financieros						1.026.398	324.193
Total pasivos no financieros corrientes						42.446.386	41.125.724
Inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP	9.185.348	9.381.468
Ingresos diferidos arriendos, Atravieso y paralelismo						2.725.563	2.527.685
Ingresos diferidos ejercicio 2014 NIC 20 [4]						375.883.520	315.997.513
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Fesub Coronel (5)						43.751.015	43.964.270
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Merval Automotores (5)						20.924.105	22.030.839
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Trenes metropolitanos Automotores (5)						10.898.442	10.898.442
ingresos diferidos pasivos a valor actual						-	1.188.488
Otros pasivos no financieros						5.814.302	4.697.567
Total pasivos no financieros no corrientes						469.182.295	410.686.272

<sup>[1]</sup> 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 31 de diciembre de 2016, queda pendiente la amortización mensual a resultados de 255 cuotas iguales y sucesivas de UF 1.452,57 c/u. Al 31 de diciembre de 2016 se ha reconocido en los ingresos del periodo un total de 9 cuotas, por un total de UF 13.073,13.

<sup>(2)</sup> 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.

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

## 22. OTRAS CUENTAS POR PAGAR, NO CORRIENTES

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

Otras cuentas por Pagar, no Corrientes	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Crédito por Rehabilitación Vías Férreas Tecdra [ 1]	-	2.717.392
Total	-	2.717.392

<sup>[1]</sup> Estas cuentas tienen pagos semestrales y sus vencimientos finales son para Tecdra el año 2017. La porción corto plazo de Tecdra, se incluye en Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes, por M\$ 3.682.085 y M\$ 7.811.760 al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

#### 23. PATRIMONIO

#### Capital

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

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

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

Como se mencionó en nota de cambios contables 2.2 (c), las transferencias del Estado se registran bajo el método de la renta sugerido por NIC 20 y por lo tanto estos aportes compensan pérdidas registradas en el estado de Resultado. No existen covenants financieros que impongan restricciones al mantenimiento de una determinada estructura de capital.

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

#### Reservas de cobertura de flujos

El saldo al 31 de diciembre de 2016, de la reserva de cobertura de flujos de caja asciende a M\$ (542.887), conformado por un saldo inicial de M\$(260.500) y un movimiento del ejercicio de M\$ (282.387), provenientes de un derivado tomado por la Asociada Inmobiliaria Paseo Estación.

#### Incremento por otras aportaciones de los propietarios

Al cierre del ejercicio 2016, se procedió a aumentar el patrimonio de EFE en M\$13.682.404, por concepto de pago directo por parte del Estado de amortizaciones de cuotas de bonos y préstamos.

Al cierre del ejercicio 2015, el aumento patrimonial fue M\$ 26.776.739, por igual concepto.



# 24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Nombre Sociedad	2016 M\$	2015 M\$
Pasajeros	21.451.362	20.476.905
Metro Regional de Valparaiso S.A.	13.492.740	13.151.018
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	4.285.679	3.052.247
Trenes Metropolitanos S.A.	3.672.943	4.273.640
Operadores	11.578.656	11.345.240
FEPASA	8.105.409	8.059.742
TRANSAP	3.473.247	3.285.498
Inmobiliarios	6.372.408	5.057.796
Atraviesos y paralelismos	2.567.437	1.831.740
Arriendos y Otros Inmobiliarios	3.804.971	3.226.056
Ventas de Servicios y Otros	23.979.141	23.345.952
Ajuste NIC 20 Compensa Gastos de Mantenimiento [1]	22.732.571	22.412.289
Otras ventas de servicios	1.246.570	933.663
Totales	63.381.567	60.225.893

<sup>(1)</sup> Corresponde a la compensación de los gastos de mantenimiento de Infraestructura que transfiere el Estado a través de Ley Anual de Presupuestos. Está compuesto por mantención e Infraestructura para EFE ascendente a M\$ 21.969.223 y mantención Ferrocarril Arica La Paz por M\$ 763.348.

#### 25. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el siguiente cuadro corresponde al detalle de los principales costos de venta de la Empresa:

Conceptos	2015 M\$	2014 M\$
Personal	17.007.632	15.970.199
Energía y Combustible	4.848.268	4.702.585
Mantenimiento Material Rodante	5.698.225	4.999.509
Mantenimiento Infraestructura	7.651.968	6.662.918
Costos Activables por Interrupción temporal de Servicio Rx.	(6.536.849)	(5.484.102)
Mantenimiento SEC y Tráfico	8.571.898	7.509.368
Servicio de Guardia y Guarda Cruces	6.075.365	4.681.574
Servicios de Terceros	5.347.860	4.708.088
	48.664.367	43.750.139
Depreciación (1)	21.750.929	22.735.451
Totales	70.415.296	66.485.590

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

<sup>[2]</sup> El gasto por Depreciación, se ha rebajado en M\$ 4.531.559 y M\$ 1.564.419, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, como amortización del ingreso diferido generado por aplicación de NIC 20.

## 26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El siguiente cuadro corresponde al detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Conceptos	2016 M\$	2015 М\$
Personal	10.251.859	9.001.957
Asesorías y Servícios Externos	1.338.204	1.551.420
Mercadotecnia	333.429	401.624
Consumos Básicos	1.518.725	1.268.684
Informática y Comunicaciones	1.661.160	1.481.986
Fletes y Seguros	2.144.153	1.980.361
Gastos Generales	1.988.022	1.152.033
	20.588.601	17.949.370
Depreciación y Amortización Administración	572.466	348.016
Totales	21.161.067	18.297.386

## 27. GANANCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

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

Ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado	2016 M\$	2015 M\$
Intereses ganados por depósitos a plazo	2.230.792	3.589.577
Totales	2.230.792	3.589.577

#### 28. OTRAS GANANCIAS

El siguiente cuadro corresponde al detalle de otras ganancias (pérdidas) al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Otras ganancias (pérdidas)	2016 M\$	2015 М\$
Resultado en venta de Terrenos y Activos Fijos	623.699	1.256.991
Ingresos por Venta de Materiales Obsoletos	352.904	463.439
Costo Venta de Materiales	(64.707)	(535.843)
Juicios y Litigios	(332.373)	(95.600)
Indemnización Extraordinaria a extrabajadores	(173.626)	[81.946]
Costo Master Plan Grupo EFE, reestructuración	(240.491)	(534.172)
Provisión de valuación de IVA remanente (1)	(3.084.235)	(8.726.926)
Otros Ingresos (Egresos)	7.024	(565.885)
Compensación Gastos Financieros por aplicación NIC 20 (2)	46.541.664	45.332.935
Totales	43.629.859	36.512.993

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

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

#### 29. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Resultado Financiero Neto	2016 M\$	2015 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	261.039	182.474
Intereses por préstamos de instituciones bancarias y bonos (1)	(48.587.570)	(43.984.232)
Totales	[48.326.531]	(43.801.758)

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

#### 30. DIFERENCIAS DE CAMBIO Y UNIDADES DE REAJUSTE

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

Diferencia de cambio y Resultado por unidad de reajuste	2016 M\$	2015 M\$
Diferencia de cambio	1.835.486	(4.695.666)
Resultado por unidad de reajuste	(31.881.671)	(39.888.996)
Totales	(30.046.185)	(44.584.662)

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

#### 31. MEDIO AMBIENTE

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

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

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

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

## 32. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

El sistema ferroviario en Chile se desarrolla en un ambiente con fuerte competencia de la industria del transporte por carreteras, tanto de carga como de pasajeros, además, EFE posee una infraestructura ferroviaria cuyo desarrollo y mantención supera los ingresos del servicio ferroviario, generando un déficit de recursos financieros. Este déficit, sólo podía ser financiado mediante endeudamiento directo en el sistema financiero nacional e internacional, o a partir del año

2011, mediante transferencias del Estado, lo que ha permitido solventar aquellos gastos operacionales de mantenimiento de infraestructura que no pueden ser cubiertos con recursos propios, evitando de este modo gestionar financiamiento para cubrir gastos operacionales. Por otra parte, las inversiones que requiere acometer la Empresa para cubrir su objetivo social, son presentadas al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, a efectos de obtener el financiamiento necesario o bien mediante endeudamiento con garantía estatal.

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

Los principales instrumentos financieros de la sociedad son los siguientes:

	Diciembre 2016 M\$	Diciembre 2015 M\$	CRITERIO
Activos Corriente			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	55.996.895	64.826.153	NIVEL I
Otros Activos Financieros	2.830.605	40.825.006	NIVEL I
Deudores Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar	12.980.597	19.062.337	NIVEL I
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	89.452.471	103.626.556	NIVEL I
Activos No Corriente			NIVEL I
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	118.070.260	147.411.525	NIVEL I
Pasivos Corriente			
Otros Pasivos Financieros	16.146.349	19.865.529	NIVEL I
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas Por Pagar	32.548.555	49.638.378	NIVEL I
Pasivos No Corriente			
Otros Pasivos Financieros	1.129.910.368	1.113.909.904	NIVEL I
Otras Cuentas Por Pagar	-	2.717.392	NIVELI

## Riesgo de mercado

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, el efecto de las diferencias de cambio en el estado de resultados integrales consolidado es de 1.835 millones de pesos de utilidad. Considerando que la deuda en USD asciende a USD \$ 36 millones, el efecto de una variación de \$1 en el valor del tipo de cambio dólar es de \$ 36 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 31 de diciembre de 2016, la Empresa posee deudas y otros pasivos denominadas en unidades de fomento por UF 42.723.047, de este total, UF 3 millones corresponden a deudas suscritas en el año 2014 para financiar los proyectos de extensión a Coronel y compra de trenes, para sus filiales y UF 3millones corresponden a la colocación del Bono AB de septiembre de 2015. Estos créditos sindicados serán pagados con fondos provenientes de la Ley Espejo del Transantiago, y para los cuales el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones ha comprometido su pago íntegro. El resultado por unidades de reajuste (solamente UF), reconocido en los estados consolidados de resultados al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$31.981 millones de pérdida. Una variación de la UF de 1% respecto a su valor al 31 de diciembre de 2016, esto es \$263,48, considerando constante la base neta de deuda en UF y otras variables que marginalmente pudieran incidir en la estructura de costos e ingresos de la Empresa, arrojaría una ganancia o pérdida de aproximadamente \$ 11.256 millones, según el sentido de esa variación.

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

#### b) Riesgo en Tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2016, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, crédito de proveedores y obligaciones con el público por emisión de bonos ascienden a MM USD 1.695, un 92,83 % de estos créditos han sido contratados a una tasa fija. Al 31 de diciembre de 2016, EFE no ha contratado swap de tasas de interés.

## Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

## Riesgo de crédito

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

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

	2016 M\$	2015 M\$
Activo Corriente		
Cuentas por Cobrar EPA	191.045	191.045
Cuentas por cobrar la Clientes Porteadores de Carga	942.779	1.304.545
Otros Deudores Comerciales (1)	3.461.074	2.567.621
Otras Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	446.926	696.179
Total	5.041.824	4.759.390

[1] Sobre estos activos, los saldos provisionados por deterioro de cuentas asciende a M\$ 358.156 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 258.776 al 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

# 33. GARANTÍAS OBTENIDAS DE TERCEROS

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

#### 34. SANCIONES

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile no ha aplicado sanciones a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, a sus filiales ni a los Directores y Ejecutivos del Grupo de Empresas. Tampoco se han aplicado sanciones de otras autoridades administrativas.

#### 35. RESTRICCIONES

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

#### 36. CONTINGENCIAS

#### **Juicios**

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

La Empresa ha constituido provisiones para responder a posibles contingencias derivadas de algunos de los juicios indicados relacionados con multas, accidentes y juicios laborales. Por un monto ascendente a M\$ 864.000 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 641.808 al 31 de diciembre de 2015 los cuales se presentan en provisiones de largo plazo.

## 33. GARANTÍAS OBTENIDAS DE TERCEROS

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

#### 34. SANCIONES

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile no ha aplicado sanciones a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, a sus filiales ni a los Directores y Ejecutivos del Grupo de Empresas. Tampoco se han aplicado sanciones de otras autoridades administrativas.

#### 35. RESTRICCIONES

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

#### 36. CONTINGENCIAS

#### **Juicios**

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

La Empresa ha constituido provisiones para responder a posibles contingencias derivadas de algunos de los juicios indicados relacionados con multas, accidentes y juicios laborales. Por un monto ascendente a M\$ 864.000 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 641.808 al 31 de diciembre de 2015 los cuales se presentan en provisiones de largo plazo.

#### 37. AVALES OTORGADOS

- 1. Por Ley No 19.170 del 03 de octubre de 1994, se autorizó al Presidente de la República para otorgar la garantía del Estado hasta por un monto máximo de UF 7.000.000, con la cual se emitieron Bonos Serie D, E, F, G, H, I, J, K, L y M.
- 2. En el año 2003 se otorgó la garantía del Estado sobre la cual se emitieron los Bonos Series "N" y "O" hasta por un monto de UF 3 860 000
- 3. El año 2004 se autorizó la garantía del Estado para la emisión hasta por un monto máximo de UF 5.150.000, sobre la cual se efectuó la colocación de los Bonos Serie "P" por UF 2.400.000 al 23 de marzo de 2004 y los Bonos Serie "Q" por UF 2.750.000, cuya colocación se efectuó el 18 de junio de 2004.
- 4. En el año 2005 se autorizó la garantía del Estado hasta por un monto de UF 3.500.000, sobre la cual se efectuó la colocación de Bonos Serie "R" con fecha 08 de abril de 2005 y además, la Serie "S" por un monto de UF 2.600.000 en septiembre de 2005.
- 5. El año 2006 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 2.400.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "T" con fecha de 10 de mayo de 2006.
- 6. El año 2012 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 7.800.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "V" con fecha de 06 de diciembre de 2012.
- 7. El año 2013 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 1.850.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "X" con fecha de 9 de abril de 2013. Además, se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 2.900.000 sobre la cual se colocó el bono serie "7" con fecha 20 de diciembre de 2013

8. El año 2015 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 3.000.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "AB"

con fecha de 24 de junio de 2015.

38. HECHOS POSTERIORES

Con Fecha 19 de enero de 2017, mediante remate en la Bolsa de Comercio de Santiago, se colocó la totalidad de la emisión

de Bonos Serie AC de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Inscrita con fecha 4 de enero de 2017 en el registro de

la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 852, por lo cantidad de UF 2.850.000, a una tasa de colocación final de

2,16% anual. La referida emisión de Bonos Serié AC contempla garantía del Estado de Chile.

Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos Serie AC se destinarán al financiamiento del proyecto Servicio

Rancagua Express.

Con fecha 17 de marzo de 2017, se inaugura el servicio Metro Tren Alameda-Nos. Este servicio, junto al Metrotren Rancagua,

constituye la inversión más grande de la Empresa de Ferrocarriles del Estado de la última década. Corresponde a un tren

de superficie, similar al que existe en Valparaíso, y tiene proyectado transportar al año entre 18 y 20 millones de pasajeros, y

forma parte del sistema integrado de transportes capitalino, Transantiago, por lo que los usuarios cuentan con el beneficio

de la tarifa integrada.

No existen otros hechos posteriores surgidos entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros

consolidados, que afecten en forma significativa las cifras en ellos contenidas o la interpretación de los estados financieros

a esa fecha.

Reinaldo Neira Molina Contador General Marisa Kausel Contador
Gerente General



## Los trenes turísticos en 2016, un año de avances y consolidación

A inicios de la presente década, Grupo EFE inició una activa política de desarrollo en el ámbito de la gestión de servicios de trenes turísticos y patrimoniales, a partir de acciones conjuntas con diversas organizaciones públicas y privadas en distintos puntos del país.

Este esfuerzo ha permitido sistematizar y aumentar progresivamente la oferta de servicios que buscan conservar y poner en valor el patrimonio de la empresa, al tiempo que generan un aporte considerable al desarrollo turístico regional y a las economías locales de las zonas donde operan.

En este sentido, 2016 fue un año de importantes avances y resultados, los que quedan graficados en la consolidación de 10 servicios turísticos que operaron en 8 regiones de Chile durante la temporada de verano 2016-2017 y la presencia de 30 mil pasajeros en los distintos recorridos realizados durante el año.

Asimismo, un punto especialmente relevante del período fue el desarrollo de la marca Trenes Turísticos de Chile. Esta iniciativa convocó los esfuerzos de los distintos operadores con la Subsecretaría de Turismo del Ministerio de Economía, para establecer un sello de identidad común que hoy aúna los diversos paisajes y experiencias que es posible vivir a bordo de los trenes turísticos del país.

A partir de esta experiencia se busca seguir avanzando en una propuesta común que facilite el acceso de las personas y genere mayores sinergias en la rica oferta que representan los trenes turísticos.

Otro punto relevante fue el proceso de preparación del nuevo servicio Arica-Ponconchile, desarrollado por la filial de EFE Ferrocarril Arica-La Paz, que inició con éxito su operación en la temporada de verano 2016 – 2017, alcanzando una ocupación que sobrepasó el 95 por ciento.

De esta forma, tras 20 años de ausencia, el tren permitió a los ariqueños y a los visitantes de la región recorrer parte del Valle de Lluta para conocer sus bellos paisajes, marcados por los geoglifos de la cultura Chinchorro, además de visitar un histórico poblado del norte del país, acercándolos a su cultura y productos típicos.

Para poner en funcionamiento este recorrido, Ferrocarril Arica La Paz rehabilitó dos vagones acoplados de automotores suizos marcha Schindler de 1955, lo que implicó una inversión de 35 millones de pesos y que incluyó el trabajo de los propios colaboradores de la filial.

En la zona centro sur, el Tren del Recuerdo sumó nuevas frecuencias a San Antonio, transportando 13 mil pasajeros durante el año, cifra que incluyó convenios con diversos municipios como Cerrillos, Puente Alto, Maipú y Limache.

Asimismo, con una inversión de 24 millones de pesos y en conjunto con la Corporación del Patrimonio Ferroviario, durante 2016 se restauró el coche Video Bar, junto con la mejora de los vagones de primera clase y salón que componen este tradicional convoy.

También en la zona central, los servicios turístico-comerciales operados por la filial de EFE, Tren Central, diversificaron su oferta en las regiones de O'Higgins y El Maule, con los trenes de enoturismo Sabores del Valle, del Maule y Sabores y Espumante, el que fue incorporado en febrero de 2016 con una frecuencia mensual.

En la región del Biobío, el Tren Corto Laja continuó con sus salidas mensuales en temporada baja, recorriendo el ramal de Talcahuano con paradas en Talcamávida y Quilacoya, donde se presentan grupos folklóricos que animan a los pasajeros, junto con la venta de productos tradicionales, lo que permitió integrar a los productores locales.

En un esfuerzo en conjunto con el Museo Ferroviario Pablo Neruda, en octubre de este año se realizó el servicio turístico Concepción-Laraquete, comandado por la histórica locomotora a vapor 820. El servicio fue todo un éxito y se espera que la filial de EFE, Ferrocarriles del Sur, pueda reeditar este viaje durante 2017.

Estos son algunos de los ejemplos que dan cuenta de la diversidad de acciones y proyectos que Grupo EFE espera mantener durante 2017 para consolidar el modelo de gestión de trenes turísticos, a partir de una oferta de servicios diversa y conectada con el desarrollo local y la puesta en valor de la riqueza patrimonial y cultural de la Empresa de Ferrocarriles del Estado.

## Servicios de Grupo EFE y sus filiales

Grupo EFE y sus filiales desarrollan diversos modelos de gestión de servicios turísticos, divididos principalmente en trenes patrimoniales, trenes turísticos comerciales, servicios especiales o de larga distancia y proyectos en desarrollo.

## Trenes turísticos patrimoniales



Región de Arica Parinacota: Tren Arica-Poconchile Ferrocarril Arica-La Paz

La región de Arica y Parinacota se apronta para operar su primer tren turístico y primer servicio de pasajeros, luego de más de una década que el ferrocarril dejó de circular en las vías del sector.

La empresa invirtió más de 35 millones de pesos en concretar la reparación de dos vagones suizos, que fue realizada íntegramente por el personal de FCALP en las instalaciones de la Maestranza de Ferrocarriles Chinchorro en Arica.

El circuito turístico tendrá recorrido hasta la localidad de Poconchile, 35 kilómetros al interior del Valle de Lluta y contemplará detenciones frente a los geoglifos que se encuentran en el sector del poblado de Rosario.



Región de Valparaíso: Góndola Carril Los Andes-Río Blanco Corporación del Patrimonio Ferroviario

Servicio turístico patrimonial operado por la Corporación del patrimonio Ferroviario de Los Andes.

Realiza viajes entre Los Andes y Río Blanco de abril a diciembre.

Sube 34 kilómetros por la antigua vía que correspondía al Ferrocarril Trasandino Central que unía Los Andes con Mendoza

Se trata de un antiguo equipo de 1920 que tiene capacidad para 27 personas en butacas dobles. En 1998 fue declarada Monumento Nacional.



Región Metropolitana y de Valparaíso: Tren del Recuerdo Santiago-San Antonio Grupo EFE-Corporación del Patrimonio Ferroviario

Con 6 años en operación, evoca el antiguo viaje en tren que desde principios del siglo XX unió la ciudad de Santiago con San Antonio.

Cuenta con antiguos coches alemanes de 1923, un coche súper salón de 1929 y la locomotora a vapor 607, entre otros.

Tiene capacidad para cerca de 460 pasajeros y realiza servicios todos los sábados durante el verano y dos veces al mes en temporada baja.



Región del Maule: Buscarril Turístico Talca-González Bastías Tren Central

El ramal ferroviario del Maule cumplió 100 años en 2015 y fue declarado Monumento Nacional en 2007.

El servicio turístico fue implementado en 2013 con el apoyo del Gobierno Regional del Maule, Sernatur, Tren Central y la Asociación Gremial de Emprendedoras del ramal.

Realiza viajes entre Talca y la localidad de González Bastías y durante el recorrido se puede apreciar el paisaje en medio del Río Maule y los campos que lo rodean.



## Región del Bio Bio: Tren turístico Corto Laja Talcahuano-Laja Ferrocarriles del Sur

Se trata de una iniciativa conjunta de la filial de Grupo EFE Ferrocarriles del Sur y el Servicio Nacional de Turismo (Sernatur) de la Región del Biobío, que busca poner en valor el tramo Talcahuano – Laja.

El Tren Corto visita las comunas de Hualpén, Concepción, Chiguayante, Hualqui, San Rosendo, Laja, uniendo poblados intermedios como Buenuraqui, Chanco, Quilacoya y Talcamávida, realizando este circuito especial en fechas específicas del año.

Las salidas de este servicio se programan mensualmente a partir de abril hasta diciembre.



## Región de la Araucanía: Tren de la Araucanía Temuco-Victoria Grupo EFE-Museo Ferroviario Pablo Neruda

Se trata de un tren turístico operado por la Municipalidad de Temuco al alero del Museo Nacional Ferroviario Pablo Neruda.

Utiliza una locomotora a vapor de 1930 construida en Philadelphia. Es la máquina más grande operativa en nuestro país y Sudamérica y fue declarada Monumento Nacional en 1998.

El recorrido, de 65 kilómetros, comienza en Temuco y termina en la ciudad de Victoria donde sus pasajeros son recibidos por la comunidad con productos locales, artesanía y folklor.



## Región de Los Ríos: Tren El Valdiviano Valdivia-Antilhue, Ferrocarriles del Sur

Traccionado por una locomotora a vapor de 1913 que recorrió los ramales del sur de Chile con carga y pasajeros hasta mediados de la década de los 80, este servicio recorre la ruta Antilhue-Valdivia desde hace 15 años, con detenciones en Pishuinco, Huellelhue y Antilhue.

En estas paradas, los 400 pasajeros pueden degustar de la gastronomía típica de la zona como las tortillas de rescoldo, pan amasado y empanadas de pino, que venden las "Amigas del tren".

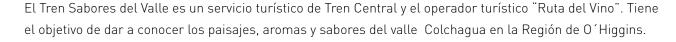
El tren está compuesto tres coches de primera clase y un coche comedor construido por Linke Hofmann en Alemania y un coche primera clase norteamericano fabricado por Bethlehem Steel.



# Región de O'higgins y Maule:

Trenes Sabores Del Valle/Maule/Espumante
Tren Central

Trenes turísticos comerciales





Sabores del Maule se realiza en conjunto con la viña Vía Wines de la comuna de San Rafael en donde se puede disfrutar de lo mejor del campo y el vino de la región.

Asimismo, la ruta del espumante nace al alero de la marca "Sabores" que ha impulsado Tren Central, como una alternativa pionera para dar a conocer el interesante proceso de producción de los espumantes en la zona centro del país.



## Trenes de larga distancia

## Santiago-Temuco: Tren Central

El servicio Santiago-Temuco es un tren nocturno operado por Tren Central, filial de Grupo EFE, que sale los días viernes en las quincenas del verano con destino a la capital de la Región de la Araucanía.

Se compone de dos clases de coches de pasajeros: Salón y Preferente, ambos cuentan con aire acondicionado, calefacción, asientos reclinables y conexión a 220V para celulares o laptop. Durante el viaje se puede disfrutar del coche comedor que cuenta con capacidad para 40 personas sentadas y un amplio menú para cenar o desayunar, además de atención a la mesa.

Durante la temporada baja tiene salidas ocasionales en algunos fines de semana largos.



## Proyectos en desarrollo

## Tren Vapor Concepción-Laraquete Ferrocarriles del Sur

Fesur en alianza junto al Gobierno Regional, Sernatur, Empresa Arauco y la Municipalidad de Arauco, lograron concretar el anhelado sueño de llevar nuevamente una locomotora a vapor a la región del Bio Bio.

El destino final fue Laraquete, cuya costanera es el escenario perfecto para contemplar los diferentes stands preparados por la Municipalidad de Arauco, entre los cuales se destacan la artesanía en Piedra Cruz y las típicas tortillas de las palomitas de Laraquete, quienes tal como antaño, ofrecen sus productos a bordo del tren.

Durante el 2016 se realizó un viaje experimental en medio de un proyecto piloto que se encuentra en evaluación.

