

# **FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.**

Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
e informe del auditor independiente



## **FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.**

Estados financieros por los años terminados al 31 de  
Diciembre de 2017 y 2016 e informe del auditor  
Independiente

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas y Directores de  
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

La Administración de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) (anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros 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 a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, 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 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.

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

## Opinión

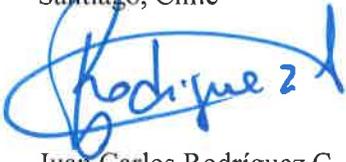
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") descritas en Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

## Énfasis en un asunto

Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, los presentes estados financieros han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. Sin embargo, dada la integración operativa y comercial existente con la sociedad Matriz, estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Marzo 15, 2018  
Santiago, Chile



Juan Carlos Rodríguez C.  
Rut: 10.024.147-1



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

### ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de Diciembre 2017 y 2016

M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidades de Fomento

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS  
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

<b>ACTIVOS</b>		<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>Nota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	634.234	243.053
Cuentas por cobrar comerciales	6	52.953	21.425
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>687.187</b>	<b>264.478</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, planta y equipo	8	97.381	84.110
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>97.381</b>	<b>84.110</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>784.568</b>	<b>348.588</b>

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>Nota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	84.010	39.971
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	590.498	198.557
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>674.508</b>	<b>238.528</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	10	193.168	193.168
Primas de emisión	10	889	889
Otras reservas	10	580	580
Resultados acumulados		(84.577)	(84.577)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>110.060</b>	<b>110.060</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>784.568</b>	<b>348.588</b>

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN  
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	Nota	01-01-2017	01-01-2016
		31-12-2017 MS	31-12-2016 MS
Ingresos de actividades ordinarias	11	869.328	805.472
<b>GANANCIA PÉRDIDA BRUTA</b>		<b>869.328</b>	<b>805.472</b>
Gastos de administración	11	869.328	805.472
GANANCIA ( PÉRDIDA ) ANTES DE IMPUESTO		-	-
Impuesto a las Ganancias			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		-	-
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Nota 9)</b>	<b>Capital Emitido</b>	<b>Primas De Emisión</b>	<b>Otras Reservas</b>	<b>Ganancias (Perdidas) Acumuladas</b>	<b>Patrimonio Neto Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al 1° de Enero de 2017	193.168	889	580	(84.577)	110.060
Cambios en patrimonio:					
Ganancia o (pérdida) del periodo	—	—	—	—	—
Aumento de Capital	—	—	—	—	—
Cambios en patrimonio	—	—	—	—	—
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>193.168</b>	<b>889</b>	<b>580</b>	<b>(84.577)</b>	<b>110.060</b>

<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Nota 9)</b>	<b>Capital Emitido</b>	<b>Primas De Emisión</b>	<b>Otras Reservas</b>	<b>Ganancias (Pérdidas) Acumulada:</b>	<b>Patrimonio Neto Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al 1° de Enero de 2016	193.168	889	580	(84.577)	110.060
Cambios en patrimonio:					
Ganancia o (pérdida) del periodo	—	—	—	—	—
Aumento de Capital	—	—	—	—	—
Cambios en patrimonio	—	—	—	—	—
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>193.168</b>	<b>889</b>	<b>580</b>	<b>(84.577)</b>	<b>110.060</b>



**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO**  
**Por los ejercicios terminados Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016**

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación</b>		
<b>Clases de Cobros</b>		
Otros cobros por actividades de operación	103.389	217.309
Remesas proyectos	1.384.000	3.747.400
Remesas Operación	989.745	860.000
<b>Clases de Pagos</b>		
Pago Impuestos mensuales	(75.431)	(214.598)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(346.147)	(322.182)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(467.921)	(444.107)
Rendiciones proyectos	(1.113.536)	(3.716.425)
Otros pagos por actividades de operación	(58.162)	(60.923)
<b>Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación</b>	<b>415.937</b>	<b>66.474</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(24.756)	(79.646)
<b>Flujos de efectivo Netos utilizados en actividades de Inversión</b>	<b>(24.756)</b>	<b>(79.646)</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	391.181	(13.172)
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al principio del período</b>	<b>243.053</b>	<b>256.225</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al final del período</b>	<b>634.234</b>	<b>243.053</b>



**Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016**

**ÍNDICE**

<b>1. INFORMACIÓN GENERAL</b>	<b>08</b>
<b>2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	
2.a Declaración de Cumplimiento	08
2.b Base de medición	09
2.c Moneda funcional y presentación	09
2.d Base de conversiones	09
2.1 Nuevos pronunciamientos contables	10
2.2 Uso estimaciones y Juicios	11
<b>3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS</b>	<b>11</b>
3.1 Instrumento financiero	12
3.2 Capital social	12
3.3 Impuesto a las ganancias	12
3.4 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos	13
3.5 Uso de estimaciones y juicios	13
3.6 Ganancia o pérdida por acción	13
3.7 Utilidad líquida distribuible	13
3.8 Deterioro del valor de los activos no financieros	14
<b>4. RECLASIFICACIONES</b>	<b>15</b>
<b>5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>15</b>
<b>6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</b>	<b>16</b>
<b>7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS</b>	<b>16</b>
<b>8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>19</b>
<b>9. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>20</b>
<b>10. PATRIMONIO NETO</b>	<b>20</b>
<b>11. INGRESOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>22</b>
<b>12. MEDIO AMBIENTE</b>	<b>23</b>
<b>13. CONTINGENCIAS</b>	<b>23</b>
<b>14. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO</b>	<b>23</b>
<b>15. SANCIONES</b>	<b>23</b>
<b>16. HECHOS POSTERIORES</b>	<b>23</b>



## **Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016**

### **1- INFORMACIÓN GENERAL**

Ferrocarril de Arica a la Paz S.A, en adelante "la sociedad", fue constituida con fecha 29 de septiembre de 1995, según lo consta en escritura pública de dicha fecha, ante Notario Público Sr. Camilo Valenzuela Riveros.

La Sociedad, que es 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.

La Sociedad se encuentra domiciliada en Morandé 115, piso 6, Santiago, está inscrita en el Registro de Valores que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), anteriormente la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N° 578 con fecha 2 de septiembre de 1996.

A partir del 1 de septiembre de 2012, la Sociedad recibió un mandato de la Casa Matriz, para administrar el Proyecto de Operación y Mantenimiento de la Vía Férrea del Ferrocarril Arica a la Paz, en su tramo ubicado en territorio chileno. Así mismo, dada la integración operacional y comercial, el costo de la operación es reembolsado por la Sociedad Matriz (Empresa de los Ferrocarriles del Estado)

### **2- BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **a) Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros de Ferrocarril de Arica a la Paz S.A. al 31 de diciembre 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), antes Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales comprenden la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación de NIC 36 para determinación del deterioro de activos de rubro Propiedades, Plantas y Equipos del Activo.

En sustitución a dicha norma, EFE y sus Filiales fueron autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), antes Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21. En nota 3.8 se detalla el alcance de esta norma.

Estos Estados Financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido aprobados por su directorio en sesión ordinaria de fecha 15 de marzo de 2018.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

### b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los inventarios y propiedades de inversión que han sido valorizados al menor valor entre el costo y el valor razonable.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La estimación de valores recuperables
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipos

### c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la entidad (moneda funcional). La moneda funcional de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. es el peso chileno, toda la información es presentada en miles de pesos (M\$).

### d) Bases de Conversión

Al cierre del ejercicio los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento (UF) son convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre del ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

<b>MONEDA</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
UF	26.798,14	26.347,98
US\$	614,75	669,47

## 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

### 2.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables emitidos por el International Accounting Standard Board (IASB), no poseen el carácter obligatorio y la Sociedad no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

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, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
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
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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

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.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 1 5, NIIF 1 6, CINIIF 22, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada.

## 2.2 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

## 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Las políticas contables que debe aplicar la Sociedad, se encuentran contenidas en el Manual de Políticas Contables para EFE y Filiales. A continuación, se exponen las más relevantes, aunque en algunos casos son referenciales, por cuanto FCALP no posee activos o pasivos específicos al 100% de las políticas corporativas expuestas a continuación.

### 3.1 Instrumento financieros

#### a) Activo Financiero no derivado

En el reconocimiento inicial, Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. valoriza todos sus activos financieros a valor razonable.

##### Efectivo y Equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja dentro de un plazo no superior a tres meses y que no tienen riesgo de cambio en su valor.

#### b) Pasivo Financiero no derivado

##### Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable.

##### Cuentas por pagar empresas relacionadas

Se reconocen el saldo por pagar de las transacciones realizadas con sociedades o empresas las cuales mantienen alguna relación societaria con Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.

La cuenta por pagar a entidades relacionadas es la deuda que mantiene la Sociedad con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado y proviene del financiamiento de los gastos y desembolsos de la Sociedad durante la etapa de desarrollo. Esta cuenta no está sujeta a cláusulas de reajustabilidad y condiciones especiales.

### 3.2 Capital Social

El capital social está representado por 1.175.311 acciones de una sola clase.

### 3.3 Impuesto a las ganancias

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

El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aun cuando existen pérdidas tributarias.

El 14 de julio de 2016, fue promulgada la circular 49 del SII, la cual entre otros aspectos define al régimen tributario que por defecto les aplica a las empresas que no tienen dueños que deban tributar con impuestos finales (Global Complementario), es decir, al régimen de tributación general, Ferrocarril de Arica a la Paz, deberá tributar con el sistema semi-integrado por ser una sociedad anónima.

### **3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuestos de primera categoría que por defecto se aplica en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como "Atribuido" o "Parcialmente Integrado".

Dada la situación actual del negocio descrita en la Nota 1, la administración de la sociedad no se encuentra en las mejores condiciones de realizar la mejor estimación respecto a la generación de ganancias fiscales futuras que permitan compensar y/o absorber las pérdidas tributarias acumuladas en el corto y largo plazo, por lo cual y de acuerdo con la NIC 12, la Sociedad no ha reconocido el activo diferido (neto) relacionado principalmente al activo por impuesto diferido por pérdida tributaria.

#### **3.4 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos**

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del criterio del devengo.

#### **3.5 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### **3.6 Ganancia o pérdida por acción**

La ganancia o pérdida básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia o (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número de acciones de la misma en circulación durante dicho período.

#### **3.7 Utilidad líquida distribuible**

La Sociedad Ferrocarril de Arica a la Paz S.A. ha decidido adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez durante el periodo 2010 e informamos a la Comisión para el Mercado Financiero, antes SVS a través de carta del 29 de octubre de 2010, que hemos adoptado la política de no realizar ajustes por las variaciones relevantes del valor razonable de los activos fijos y pasivos que no estén realizadas.

### 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

La decisión anterior ha sido tomada por el Directorio de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. en sesión ordinaria de directorio celebrada con fecha 10 de Septiembre de 2010. Todo esto en cumplimiento a lo solicitado por la Comisión para el Mercado Financiero, antes SVS, en circular N° 1983 del 30 de julio de 2010, que complementa instrucciones de Circular N° 1945 de 29 de Septiembre de 2009, referida a normas sobre determinación de la utilidad líquida del periodo y ajustes de primera aplicación para estados financieros bajo IFRS.

#### 3.8 Deterioro del Valor

La Empresa de Ferrocarriles del Estado y filiales, considera que, dadas las características de sus activos, no es posible calcular el valor razonable de su activo inmovilizado debido a la inexistencia de un mercado activo. En lo que respecta al valor en uso, de acuerdo a lo establecido en el Marco Conceptual, su cálculo se debe realizar a través de la actualización de los flujos de efectivo esperados. La Entidad considera que en el cálculo de dichos flujos deben tenerse en cuenta las características de servicio público de su actividad, así como la especificidad de la financiación que deriva de dicha condición y que se instrumenta a través de los planes trienales en los que se determinan las transferencias y aportaciones de capital que constituyen una parte muy importante de su financiación. Además, no se ha establecido dentro de la NIC 36 criterios que establezcan los componentes de los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas así como los criterios para calcular los riesgos específicos de los activos materiales de dichas entidades, toda vez, que los mismos corresponden a las características de las empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios, pero no a las de las entidades públicas cuya finalidad principal es prestar servicios públicos, por lo que no resulta posible aplicar a las cuentas correspondientes los criterios establecidos en dicha NIC. EFE y filiales son una empresa pública, donde la legislación le ha impuesto un modelo de operación de servicios y explotación de infraestructura que hacen que sus costos operacionales resulten superiores a sus ingresos.

Como consecuencia de esto, el resultado operacional y el EBITDA de la empresa consolidada (como medida aproximada de sus flujos de caja operativos), y antes de las transferencias realizadas por el Estado, ha resultado permanentemente negativo.

Mediante oficio 4887 del 16/ 02/2011 la Comisión para el Mercado Financiero, antes 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 (NIC) N°36, 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 método de costo de reposición depreciado y enfoque del costo de rehabilitación. Producto de la entrada a NIIF durante el año 2010, los principales activos de la Empresa y sus Filiales han sido registrados a costo de reposición depreciado.

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

#### 4. RECLASIFICACIONES

La Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016

<b>Rubro Anterior</b>	<b>Nueva Presentación</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	959.199

#### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Corresponde a los dineros mantenidos en caja y cuentas corrientes bancarias.

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son:

	<b>31.12.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
Saldo cuenta corriente Banco BCI	196.748	78.342
Saldo cuenta corriente Banco Chile (O y M)	414.329	111.081
Saldo cuenta corriente Banco BCI (R y R)	23.157	52.730
Otros	-	900
<b>Total efectivo equivalente al efectivo</b>	<b>634.234</b>	<b>243.053</b>

El efectivo y equivalente al efectivo no tiene restricción de disponibilidad

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Los saldos al 31 de diciembre 2017 y 2016 en este rubro son los siguientes:

	<b>31.12.2017</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2016</b> <b>M\$</b>
Cta. Cte. Varios deudores	35.869	11.479
Remanente Crédito Fiscal	17.084	9.946
<b>Total Cuentas por Cobrar Comerciales</b>	<b>52.953</b>	<b>21.425</b>

## 7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo al contrato del Mandato, los cobros deberán ajustarse a los montos efectivamente utilizados por FCALP, acción que se efectuará antes de finalizar cada periodo independiente de los importes mensuales indicados en éste.

- a) El saldo neto de las cuentas por pagar corrientes y no corrientes entre la Sociedad y la empresa relacionada es el siguiente:

<b>Descripción de la transacción</b>	<b>Monto</b> <b>al</b> <b>31.12.2017</b> <b>M\$</b>	<b>Monto</b> <b>al</b> <b>31.12.2016</b> <b>M\$</b>
<b>Por pagar corriente a Empresa de Los Ferrocarriles del Estado</b>		
Fondos por rendir proyecto O y M	414.251	37.656
Fondos por rendir proyecto R y R	23.001	126.229
Otros valores por pagar	1.898.005	993.871
<b>Subtotal</b>	<b>2.335.256</b>	<b>1.157.756</b>
<b>Por cobrar corriente</b>	<b>(1.744.758)</b>	<b>(959.199)</b>
<b>Total por pagar</b>	<b>590.498</b>	<b>198.557</b>

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

**7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)**

b) Las transacciones entre la Sociedad y las empresas relacionadas son las siguientes:

– Transacciones clasificadas como corrientes con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Naturaleza del Aporte	Descripción de la Transacción	31.12.2017		31.12.2016	
		Monto	Efecto Resultado	Monto	Efecto Resultado
<b>Operación y Mantenimiento</b>	Remesas recibidas	1.387.500		3.290.000	
	Pagos realizados para empresa relacionada	(1.084.252)		(3.182.720)	
	<b>Saldo transacciones</b>	<b>303.248</b>		<b>107.280</b>	
<b>Remediación y Rehabilitación</b>	Remesas recibidas			457.400	
	Pagos realizados para empresa relacionada	(29.573)		(533.706)	
	<b>Saldo transacciones</b>	<b>(29.573)</b>		<b>(76.306)</b>	
<b>Operación</b>	Remesas recibidas	336.153		860.000	
	Prestación de servicios	763.666	763.666	786.597	786.597
	Pagos realizados por empresa relacionada	(982.313)		(904.146)	
	<b>Saldo transacciones</b>	<b>117.506</b>		<b>742.451</b>	
<b>Total</b>		<b>391.181</b>		<b>773.425</b>	

## 7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

### c) Remuneración Directorio

El DFL nro. 24, relacionado con las remuneraciones del Directorio, establece honorarios por asistencia de 6 UTM mensuales, con un tope mensual de 12 UTM y una remuneración fija mensual de 7 UTM. Las remuneraciones a los directores fueron las siguientes:

<b>Remuneraciones pagadas al Directorio</b>	<b>Incorporación</b>	<b>31.12.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
Enrique Sepúlveda R (Presidente)	25/04/2017	15.092	
Aníbal Palma Fourcade (Vicepresidente)	16/06/2014	15.141	16.015
Alfredo Salas Meza (Director)	24/06/2014	10.937	10.250
Marisa Kausel Contador (Directora)	12/10/2017		
Jaime Binder Rosas (Director)	12/06/2014	9.631	10.250
<b>Ex Directores</b>	<b>Término</b>		
Jorge Claissac Schnake (Presidente)	02/02/2017	1.708	20.499
Ana Lagos Herrera (Directora)	08/08/2017	5.653	10.677

### d) El personal de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. se distribuye como sigue:

<b>Dotación del Personal</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Gerentes y ejecutivos principales	2	2
Profesionales y Técnicos	6	10
Administrativos y Operativos	13	8
<b>Total</b>	<b>21</b>	<b>20</b>

## 7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

### e) Remuneraciones de la alta dirección:

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Concepto	Al 31.12.2017 M\$	Al 31.12.2016 M\$
Remuneraciones	146.065	145.375
<b>Total de remuneraciones</b>	<b>146.065</b>	<b>145.375</b>

## 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación, se presenta detalles de Propiedades, Planta y Equipos a valores netos, brutos y depreciación acumulada:

Propiedad plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación Acum. y Deterioro de valor		Valor neto	
	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Muebles y Equipos	25.535	15.699	6.839	2.809	18.696	12.890
Vehiculos	53.969	46.970	5.778	790	48.191	46.180
Construcc. Menores	33.070	25.150	2.576	110	30.494	25.040
<b>Totales</b>	<b>112.574</b>	<b>87.819</b>	<b>15.193</b>	<b>3.709</b>	<b>97.381</b>	<b>84.110</b>

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

**8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)**

Movimientos		Muebles y Equipos M\$
<b>Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2017</b>		<b>84.110</b>
Movimientos	Adiciones	24.756
	Gasto por depreciación	(11.485)
	<b>Total movimientos</b>	<b>13.271</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		<b>97.381</b>

Movimientos		Muebles y equipos M\$
<b>Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2016</b>		<b>8.173</b>
Movimientos	Adiciones	79.646
	Gasto por depreciación	(3.709)
	<b>Total movimientos</b>	<b>75.937</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>		<b>84.110</b>

**9. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Las cuentas por pagar o acreedores comerciales no devengan intereses. La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<b>31.12.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
Proveedores	56.923	5.090
Retenciones	2.314	2.591
Leyes Sociales por pagar	6.216	7.196
Beneficios a los empleados	18.557	25.094
<b>Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>84.010</b>	<b>39.971</b>

## 10. PATRIMONIO NETO

### a) Capital

La Sociedad en Junta Extraordinaria de Accionistas que se realizó el 30 de octubre de 2013, se aprobó la propuesta del Directorio de aumentar el Capital Social, dando de esta forma solución al Patrimonio negativo de la Sociedad. Dicho aumento se materializó por medio de la capitalización de las deudas que tiene la sociedad con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, por M\$118 millones y por un aumento en dinero efectivo por \$50 millones.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital pagado asciende a M\$193.168.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las primas por acción ascienden a M\$889.

### b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 31 de Diciembre de 2017, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

<u>Serie</u>	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Unica	1.175.311	1.175.311	1.175.311

### c) Dividendos

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 no se ha cancelado dividendos.

### d) Otras reservas

Corresponde a la Corrección monetaria del capital pagado generada en 2009, cuyo efecto de acuerdo a *Oficio Circular N°456 de la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF")*, antes *Superintendencia de Valores y Seguros*, debe registrarse en otras reservas y asciende a la suma de M\$ 580.

### e) Gestión del capital

La gestión del capital (entendido como patrimonio neto según define el Marco Conceptual de NIIF, en su párrafo I02), tiene como objeto principal asegurar el establecimiento, mantenimiento y explotación de los servicios del giro de Ferrocarril Arica a La Paz S.A. incluyendo todas las actividades conexas necesarias para su debido cumplimiento. Durante junio de 2013, por acuerdo de su Directorio, el Presidente envió una carta al Presidente de EFE solicitando se busque la forma de solucionar el patrimonio negativo que mantenía esta Empresa. Esta solicitud fue acogida por el Directorio de EFE. Con fecha 30 de septiembre de 2013, el Ministerio de Hacienda autorizó a EFE para capitalizar las cuentas por cobrar a esta Sociedad Filial y a realizar un aporte en efectivo por M\$50.000. La Sociedad citó a Junta Extraordinaria de Accionistas para aumentar su capital social, la que se efectuó el 30 de octubre de 2013, que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

## 11. INGRESOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle de los ingresos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	ACUMULADO	
	M\$	M\$
	01.01.2017 al 31.12.2017	01.01.2016 al 31.12.2016
<b>Clases de ingresos ordinarios</b>		
Ingresos por administración Vía Férrea	763.666	786.597
Ingresos Tren turístico	8.964	-
Ingresos Arriendo Terreno y Otro	11.046	-
Arriendos	85.652	18.875
Otros Ingresos Carga		
<b>Total Ingresos ordinarios</b>	<b>869.328</b>	<b>805.472</b>

El detalle de los astos incurridos or la sociedad son los siguientes:

	ACUMULADO	
	M\$	M\$
	01.01.2017 al 31.12.2017	01.01.2016 al 31.12.2016
<b>Gastos de Administración</b>		
Gastos en Personal	439.871	469.129
Auditoria externa	4.128	5.471
Servicios externos	230.870	144.784
Dietas Directores	58.163	67.691
Pasajes aéreos	13.749	6.957
Depreciación	11.485	3.292
Mantenición, Reptos e Insumos Material Rodante	23.042	15.474
Otros	88.020	92.674
<b>Total Gastos Administración</b>	<b>869.328</b>	<b>805.472</b>

**12. MEDIO AMBIENTE**

La Sociedad no ha efectuado actividades a la fecha de cierre de los presentes estados financieros que pudieran afectar directa o indirectamente al medio ambiente. Por el contrario, durante la etapa de rehabilitación se ha efectuado una limpieza de material tóxico que se encontraba acopiado en el patio maestranza Chinchorro.

**13. CONTINGENCIAS**

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no presenta contingencias.

**14. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

***Riesgo De Mercado***

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad opera un Mandato específico de su casa Matriz, y por lo tanto no existen riesgos de mercado.

***Riesgo De Crédito***

En relación a los riesgos de crédito, no existen cuentas por cobrar a terceros que involucren riesgo de morosidad o incobrabilidad de cuentas.

***Riesgo De Liquidez***

La Sociedad no posee compromisos que puedan afectar su liquidez, toda vez, que recibe de la matriz los fondos para ejecutar su Mandato y cuenta con un patrimonio que le permite efectuar sus operaciones en forma normal.

**15. SANCIONES**

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos. Al 31 de Diciembre de 2017, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

**16. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 01 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no ha ocurrido hechos posteriores no revelados que pudieran tener efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.