



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

### **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020 y el año Terminado al 31 de diciembre de 2019.



### **CONTENIDO**

- Estados de Situación Financiera Consolidados intermedios**
- Estados de Resultados Integrales Consolidados intermedios**
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados intermedios**
- Estados de Flujos de Efectivo Consolidados intermedios**
- Notas a los Estados financieros Consolidados intermedios**

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 (Expresados en miles de pesos chilenos M\$)

Activos	Nota N°	Al 31 de marzo 2020	Al 31 de diciembre 2019
<b>Activos</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	45.357.175	44.143.605
Otros activos financieros	7	50.725.754	85.004.326
Otros activos no financieros	8	1.214.456	388.096
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	13.124.982	16.838.345
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	71.203.748	89.941.878
Inventarios	11	208.682	205.173
Activos por impuestos	16	549.366	549.366
<b>Activos corrientes</b>		<b>182.384.163</b>	<b>237.070.789</b>
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>182.384.163</b>	<b>237.070.789</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	116.355.052	118.369.426
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	13.255.355	12.944.724
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	2.733.451	2.848.211
Propiedades, Planta y Equipo	14	1.362.513.187	1.358.754.390
Propiedad de inversión	15	32.191.080	32.196.587
<b>Activos no corrientes totales</b>		<b>1.527.048.125</b>	<b>1.525.113.338</b>
<b>Total de activos</b>		<b>1.709.432.288</b>	<b>1.762.184.127</b>

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 ( Expresados en miles de pesos chilenos M\$)

Pasivos	Nota N°	Al 31 de marzo 2020	Al 31 de diciembre 2019
<b>Pasivos y patrimonio</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	16.729.248	15.708.338
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	18	34.754.228	56.387.677
Provisiones por beneficios a los empleados	19	2.192.717	2.499.451
Otros pasivos no financieros, corrientes	20	57.392.246	57.165.252
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>111.068.439</b>	<b>131.760.718</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	1.400.610.051	1.388.657.577
Otras provisiones	34	3.653.126	3.711.535
Provisiones por beneficios a los empleados	19	3.515.749	3.669.396
Otros pasivos no financieros, no corrientes	20	542.882.192	567.989.116
<b>Pasivos no corrientes totales</b>		<b>1.950.661.118</b>	<b>1.964.027.624</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2.061.729.557</b>	<b>2.095.788.342</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	21	410.777.044	410.777.044
Pérdidas acumuladas		(1.889.529.394)	(1.870.979.466)
Otras reservas		1.126.455.064	1.126.598.190
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>(352.297.286)</b>	<b>(333.604.232)</b>
Participaciones no controladoras		17	17
<b>Patrimonio total</b>	21	<b>(352.297.269)</b>	<b>(333.604.215)</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>1.709.432.288</b>	<b>1.762.184.127</b>

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

**ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Al 31 de Marzo de 2020 y 2019

Estado de Resultados Por Función		Nota N°	Al 31 de marzo 2020	Al 31 de marzo 2019
<b>Estado de resultados</b>			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	25	21.175.243	21.532.994	
Costo de ventas	26	(20.119.632)	(21.866.355)	
<b>Pérdida</b>			<b>1.055.611</b>	<b>(333.361)</b>
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	28	(152.121)	446.703	
Gasto de administración	27	(5.144.001)	(4.339.003)	
Otras ganancias	29	11.433.093	11.511.922	
Ingresos financieros	30	(56.372)	108.830	
Costos financieros	30	(13.335.386)	(12.506.075)	
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	310.529	366.724	
Diferencias de cambio	31	430.917	163.177	
Resultados por unidades de reajuste	31	(13.092.198)	(126.976)	
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-	
<b>Pérdida, antes de impuestos</b>			<b>(18.549.928)</b>	<b>(4.708.059)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	17	-	(69.000)	
<b>Pérdida procedente de operaciones continuadas</b>			<b>(18.549.928)</b>	<b>(4.777.059)</b>
<b>Pérdida del Período</b>			<b>(18.549.928)</b>	<b>(4.777.059)</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>				
Ganancias (pérdidas) por cobertura de flujo de caja, antes de impuestos	24	245	2.498	
Ganancias (pérdidas) actuariales		(192.760)	540.372	
Activos Financieros con Cambios en Resultado Integral		49.387	-	
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		<b>(143.128)</b>	<b>542.870</b>	
<b>Resultado integral total</b>			<b>(18.693.056)</b>	<b>(4.234.189)</b>
<b>Ganancia (Pérdida), atribuible a</b>				
Pérdida, atribuible a los propietarios de la controladora		(18.693.054)	(4.234.187)	
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(2)	(2)	
<b>Pérdida Integral</b>			<b>(18.693.056)</b>	<b>(4.234.189)</b>

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

**Estados Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio**  
**Por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020 y 2019**

Al 31 de marzo de 2020

Estado de Cambios en el Patrimonio	Nota	Capital Emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	Activos financieros con cambios en el resultado integral	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2020</b>	<b>21</b>	410.777.044	(487.940)	(5.689.487)	396.248	1.132.379.369	(1.870.979.466)	(333.604.232)	17	(333.604.215)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>		<b>410.777.044</b>	<b>(487.940)</b>	<b>(5.689.487)</b>	<b>396.248</b>	<b>1.132.379.369</b>	<b>(1.870.979.466)</b>	<b>(333.604.232)</b>	<b>17</b>	<b>(333.604.215)</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>										
Resultado Integral		-	245	(192.760)	49.387	-	-	(143.128)	-	(143.128)
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	(18.549.926)	(18.549.926)	(2)	(18.549.928)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	-	-	2	2
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>245</b>	<b>(192.760)</b>	<b>49.387</b>	<b>-</b>	<b>(18.549.926)</b>	<b>(18.693.054)</b>	<b>-</b>	<b>(18.693.054)</b>
<b>Saldo Final Período Actual 31/03/2020</b>		<b>410.777.044</b>	<b>(487.695)</b>	<b>(5.882.247)</b>	<b>445.635</b>	<b>1.132.379.369</b>	<b>(1.889.529.392)</b>	<b>(352.297.286)</b>	<b>17</b>	<b>(352.297.269)</b>

Al 31 de marzo de 2019

Estado de Cambios en el Patrimonio	Nota	Capital Emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	Activos financieros con cambios en el resultado integral	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2019</b>	<b>21</b>	410.777.044	(483.014)	(5.261.753)	-	1.127.058.432	(1.813.126.980)	(281.036.271)	17	(281.036.254)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>		<b>410.777.044</b>	<b>(483.014)</b>	<b>(5.261.753)</b>	<b>-</b>	<b>1.127.058.432</b>	<b>(1.813.126.980)</b>	<b>(281.036.271)</b>	<b>17</b>	<b>(281.036.254)</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>										
Resultado Integral		-	2.498	540.372	-	-	-	542.870	-	542.870
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	(4.777.057)	(4.777.057)	(2)	(4.777.059)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>2.498</b>	<b>540.372</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(4.777.057)</b>	<b>(4.234.188)</b>	<b>(2)</b>	<b>(4.234.190)</b>
<b>Saldo Final Período Anterior 31/03/2019</b>		<b>410.777.044</b>	<b>(480.516)</b>	<b>(4.721.381)</b>	<b>-</b>	<b>1.127.058.431</b>	<b>(1.817.904.037)</b>	<b>(285.270.459)</b>	<b>15</b>	<b>(285.270.444)</b>

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 31 de marzo de 2020**

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO**  
**POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2020 y 2019**

Estados de flujo de efectivo Consolidado	Nota N°	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		15.383.240	15.951.064
Otros cobros por actividades de operación		754.088	1.855.239
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(39.264.560)	(21.772.213)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(9.345.245)	(9.158.710)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>(32.472.477)</b>	<b>(13.124.620)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	14 b	(13.009.280)	(14.100.780)
Compras de activos intangibles	13	(36.086)	31.705
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		7.472.264	4.008.834
Impuestos reembolsados (pagados)(27 BIS)		4.980.577	-
Otras entradas (salidas) de efectivo Inversiones Dep a plazo más de 90 días		34.278.572	(5.707.915)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>33.686.047</b>	<b>(15.768.156)</b>
Pagos de préstamos		-	16.810.250
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>-</b>	<b>16.810.250</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>1.213.570</b>	<b>(12.082.526)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>1.213.570</b>	<b>(12.082.526)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6	44.143.605	45.486.648
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	6	<b>45.357.175</b>	<b>33.404.122</b>

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

**ÍNDICE**

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES.....	1
1. Naturaleza, actividades, entorno jurídico legal y composición del grupo.....	7
2. Bases de preparación y presentación de los Estados financieros consolidados.....	9
2.1 Periodo contable.....	9
2.2 Bases de preparación.....	9
3. Políticas y Criterios contables significativos.....	11
3.1 Inversiones en coligadas y asociadas no controladas.....	11
3.2 Bases y método de consolidación.....	12
3.3 Transacciones en moneda diferente al peso chileno.....	13
3.4 Instrumentos Financieros.....	13
3.5 Inventarios.....	16
3.6 Activos Disponibles para la Venta.....	16
3.7 Propiedades, Plantas y Equipos.....	16
3.8 Propiedades de Inversión.....	18
3.9 Activos Intangibles.....	18
3.10 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros.....	18
3.11 Arrendamientos.....	19
3.12 Pasivos Financieros Excepto Derivados.....	20
3.13 Provisiones.....	21
3.14 Retribuciones a los empleados.....	22
3.15 Impuesto a las Ganancias.....	23
3.16 Reconocimiento de ingresos.....	23
3.17 Distribución de utilidades.....	24
3.18 Transferencias del Estado.....	24
3.19 Políticas para la determinación de la Utilidad Líquida Distribuible.....	26
4. Nuevos pronunciamientos contables.....	26
4.1 Reclasificaciones:.....	27
5. Información financiera por segmentos.....	28
6. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	32
7. Otros activos financieros corrientes.....	34
8. Otros activos no financieros corrientes:.....	35
9. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes.....	35
10. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.....	39
11. Inventarios.....	42
12. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	43
13. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	45
14. Propiedad, Planta y Equipos.....	46
15. Propiedades de Inversión.....	49
16. Impuestos a las ganancias.....	50
17. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	51
18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	55

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

19.	Retribución a los empleados.....	56
20.	Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes .....	57
21.	Patrimonio .....	58
22.	Ingresos de actividades ordinarias.....	59
23.	Costos de Ventas .....	60
24.	Gastos de administración.....	61
25.	Ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado.....	62
26.	Otras ganancias.....	62
27.	Ingresos y costos financieros.....	63
28.	Diferencias de cambio y unidades de reajuste.....	63
29.	Medio Ambiente.....	64
30.	Administración del riesgo financiero .....	65
31.	Garantías obtenidas de terceros .....	67
32.	Sanciones.....	67
33.	Restricciones .....	67
34.	Contingencias .....	68
35.	Avales otorgados .....	68
36.	Hechos posteriores .....	69

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

**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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), bajo el número 253.

**a) Objeto social y domicilio de la Empresa**

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

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

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

**b) Régimen jurídico y de contratación**

En todo aquello que no sea contrario a lo establecido en el DFL N°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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la misma información a que están obligadas las sociedades anónimas abiertas de conformidad con la Ley N°18.046.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

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 adquiriera 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:

RUT	Nombre Sociedad	País Origen	Moneda Funcional	Inscripción SVS N°	Porcentaje de participación			
					31.03.2020			31.12.2019
					Directo %	Indirecto %	Total %	Total %
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 del Sur 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

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

A efectos de generar nuevas sinergias corporativas que hagan más eficiente la operación de la Empresa, con fecha 23 de diciembre, se produce la fusión de Inmobiliaria Nueva Vía S.A. con la Matriz.

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 períodos: Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019; Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, Estados Consolidados Integrales de Resultados por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, Estados Consolidados de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019. Para el período 2020 se han efectuado algunas reclasificaciones para fines comparativos.

### **2.2 Bases de preparación**

#### a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios de Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales por el periodo terminado al 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2020, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (ex 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 Comisión para el Mercado financiero, 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 intermedios han sido aprobados en sesión ordinaria de Directorio realizada el 20 de mayo de 2020.

### **Principio de Empresa en Marcha**

Al 31 de marzo de 2020, el Estado Consolidado de Situación Financiera de EFE muestra un patrimonio negativo por M\$ 352.297.269 (M\$333.604.215 en 2019) y una pérdida del período ascendentes a M\$18.549.928 y M\$ 4.777.059 para 2020 y 2019, respectivamente. No obstante, los presentes Estados financieros consolidados intermedios se han formulado bajo el principio de “Empresa en Marcha”, al considerar su condición de empresa pública y el acceso a recursos financieros que recibe del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones según lo contemplado cada año en la Ley de Presupuesto de la Nación. La Ley de Presupuesto para 2020 se encuentra aprobada y contempla recursos financieros para EFE por M\$138.216.733. 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 35) y es servido directamente a los acreedores por el Estado de Chile a través de la Tesorería General de la República.

#### **b) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

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

#### **c) Clasificación de activos y pasivos**

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

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

d) Moneda funcional y de presentación

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios 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.

e) 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.

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). Ver cuadro en nota 30.

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

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

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

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

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

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 31 de marzo de 2020**

### 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 intermedios 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 intermedios y en el patrimonio, separadamente del patrimonio del propietario.

La información financiera resumida del Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y de los Resultados Integrales Consolidados intermedios por los períodos 2020 y 2019, de las filiales consolidadas con EFE es la siguiente:

(1) Información del Estado de Situación Financiera consolidada:

Al 31 de marzo de 2020							
Nombre Sociedad	% Participación	Activos Corrientes MS	Activos no Corrientes MS	Total Activos MS	Pasivos Corrientes MS	Pasivos no Corrientes MS	Patrimonio MS
Metro Regional de Valparaíso S.A.	99,9999562	6.719.111	101.293.195	108.012.306	12.768.034	45.407.028	49.837.244
Ferrocarriles del Sur S.A.	99,9997305	6.875.924	44.460.137	51.336.061	4.702.784	56.871.816	(10.238.539)
Trenes Metropolitanos S.A.	99,9999271	6.621.930	56.145.486	62.767.716	20.436.828	49.726.558	(7.395.970)
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	99,9000000	69.042	100.588	169.630	59.570	-	110.060
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	99,9997832	-	23	23	2.441	8.484.736	(8.487.154)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	99,9000000	196	110	306	20.619	68.244	(88.557)

Al 31 de diciembre de 2019							
Nombre Sociedad	% Participación	Activos Corrientes MS	Activos no Corrientes MS	Total Activos MS	Pasivos Corrientes MS	Pasivos no Corrientes MS	Patrimonio MS
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	99,9994795	409.174	29.924.776	29.827.839	422.191	1.757.188	28.154.571
Metro Regional de Valparaíso S.A.	99,9999562	8.353.693	101.817.930	110.171.623	13.299.745	45.405.453	51.466.425
Ferrocarriles del Sur S.A.	99,9997305	6.420.720	44.430.342	50.851.062	4.467.627	55.767.313	(9.383.878)
Trenes Metropolitanos S.A.	99,9999271	4.163.097	56.348.991	60.512.088	17.796.407	49.729.838	(7.014.157)
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	99,9000000	69.042	100.588	169.630	59.570	-	110.060
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	99,9997832	-	23	23	2.238	8.482.597	(8.484.812)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	99,9000000	196	110	306	19.755	68.243	(87.692)

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 31 de marzo de 2020**

(2) Información de los Estados Consolidados intermedios de Resultados Integrales por función:

Nombre Sociedad	al 31 de marzo 2020		al 31 de marzo 2019	
	Ingresos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta	Ingresos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	-	-	285.498	101.930
Metro Regional de Valparaíso S.A.	3.343.154	(1.629.182)	4.407.053	(587.419)
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	1.438.733	(854.660)	1.774.692	(494.686)
Tren Central S.A.	5.595.267	(381.813)	5.233.245	(179.984)
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	-	(2.342)	-	(2.422)
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	115.510	-	192.023	-
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	-	(865)	-	(864)

### 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), Euros (E) y Unidades de Fomento (UF) han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada periodo, de acuerdo a lo siguiente:

Fecha	USD	UF	EURO
31 de marzo de 2019	678,53	27.565,76	763,22
31 de diciembre de 2019	748.74	28.309,94	820,24
31 de marzo de 2020	852.03	28.597,46	934,55

### 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

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

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**

La Empresa clasifica sus activos financieros de acuerdo a NIIF 9, en las siguientes categorías de valorización: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados, valor razonable en otro resultado integral (patrimonio). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

#### **Activos financieros a costo amortizado**

Un activo financiero deberá medirse a costo amortizado, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivos contractuales y
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

De acuerdo a NIIF 7 Revelaciones Instrumentos Financieros, consideramos que los valores libros de los activos, valorizados al costo amortizado, son una aproximación razonable al valor justo, por lo cual, tal como se indica en NIIF 7, no es necesario efectuar revelaciones relativas al valor justo para cada uno de ellos.

#### **Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (a) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Cuando un instrumento financiero derivado no es designado para una relación que califique de cobertura, todos los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultado.

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

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdida por deterioro de valor. La provisión se establece por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, en cada fecha de balance, aplicando el enfoque simplificado, para las cuentas por cobrar comerciales.

La Empresa está utilizando el método simplificado, que contiene información sobre cobranza histórica por cada tramo/estratificación de sus cuentas por cobrar por los últimos tres años (utilizando una matriz de provisión estratificado por vencimiento o mora por días) y adicionalmente incorpora el enfoque de pérdidas esperadas proyectadas mediante el cálculo estadístico de “forward looking”, que toma en cuenta los factores macroeconómicos más relevantes que afectan a su incobrabilidad, proyectando en base a la probabilidad de cada uno de los escenarios.

Los deudores comerciales se netean por medio de la cuenta deterioro para cuentas incobrables y el monto de las pérdidas son reconocidas con cargo al Estado Consolidado de Resultados Integrales.

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

Bajo este rubro del estado de situación financiera consolidado 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 por la asociada Inmobiliaria Paseo Estación S.A., con el fin de protegerse de las variaciones del tipo de cambio. 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 otros resultados integrales con el nombre de “Coberturas de

Flujos de Caja”.

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 período.

### **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.

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

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

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

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

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

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

#### **b) Costos posteriores**

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

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

**c) Depreciación**

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

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

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

(1) Para el material rodante en uso, se aplica una vida útil que es amortizada linealmente, el mantenimiento mayor del material es activado como un componente separado y amortizado en un plazo que se extiende hasta el siguiente mantenimiento mayor.

- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

### **3.8 Propiedades de Inversión**

Las propiedades de inversión incluyen 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. Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente al costo, posteriormente se miden al valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del período en que surjan.

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 o 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 período financiero y se ajustan si es necesario.

### **3.10 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros**

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

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

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.

#### **a) Financiero**

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018, la Administración de la Empresa y sus filiales revisaron y evaluaron el deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras de la Empresa y sus filiales usando información razonable y sustentable requerido por NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y se comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018. Concluyendo que la aplicación de NIIF 9 no tuvo un impacto significativo.

### **3.11 Arrendamientos**

#### **• Cuando la Empresa es el arrendatario**

De acuerdo a la NIIF 16 El arrendatario deberá reconocer en la fecha de inicio del arrendamiento un derecho de uso del activo y un pasivo de arrendamiento. La fecha de inicio de un arrendamiento se define en la Norma como la fecha en la que el arrendador pone el activo subyacente a disposición del arrendatario para su uso. Posteriormente la valoración del derecho de uso de los activos irá por el modelo del coste o el modelo de la revaluación de la NIC 16, reconociendo por tanto la amortización y el deterioro de la cuenta de pérdidas y ganancias. Efe ha clasificado en esta categoría los arriendos de camionetas que utiliza la empresa en sus operaciones diarias.

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

El arrendador reconocerá las cuotas de los arrendamientos operativos como ingresos, bien sea mediante un modelo lineal de reconocimiento o mediante otro método sistemático, caso de que este último sea más representativo del modelo de consumo del activo subyacente.

- **Cuando la Empresa es el arrendador - Arriendo Financiero**

De acuerdo a la NIIF 16, el arrendador deberá reconocer a la fecha de inicio del arrendamiento en su balance de situación, los activos mantenidos en arrendamiento financiero y presentarlos como derechos de cobro por su importe equivalente a la inversión neta en el arrendamiento. Posteriormente, el arrendador deberá reconocer los ingresos financieros a lo largo el período de arrendamiento en función de un modelo que refleje una rentabilidad periódica constante de la inversión neta del arrendador en el arrendamiento. En esta categoría se encuentran trenes Xtrapolis, los cuales son arrendados a Tren Central.

### 3.12 Pasivos Financieros Excepto Derivados

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como “pasivo financiero a valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

#### a) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados (FVTPL):

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. No obstante, bajo la Norma NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como FVTPL se reconocen en resultados, mientras que bajo la Norma NIIF 9 estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

- i) el importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y
- ii) el importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

#### b) Otros pasivos financieros:

Los otros pasivos financieros corresponden a los préstamos solicitados a bancos nacionales e internacionales, los que en gran parte de los casos cuentan con aval del Estado, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de la imputación de los ingresos y/o gastos financieros durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los costos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del instrumento financiero. Todos los

pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Empresa de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF) el período 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 CMF.

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.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Empresa.

### **3.13 Provisiones**

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados financieros consolidados intermedios, 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:

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

- (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.

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.

### **3.14 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 período en que se incurren.

- **Otras retribuciones a los empleados**

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

### **3.15 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 impuesto de primera categoría (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.

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

### **3.16 Reconocimiento de ingresos**

La Empresa y sus filiales reconocen ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Servicio de transporte de pasajeros
- Servicio de transporte de carga
- Arriendos de espacios publicitarios, locales comerciales y arriendos habitacionales.
- Atravesos y paralelismo
- Venta de inmuebles
- Otros ingresos

Servicio de transporte de pasajeros: Los ingresos de servicio de transporte de pasajeros son reconocidos al valor razonable, se registran diariamente en función al uso (número de viajes), cuando el usuario pasa la tarjeta por el torniquete, este número de uso es multiplicado por la tarifa técnica.

Servicio de transporte de carga: El servicio de transporte de carga lo realizan principalmente las

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

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 la carga de los diversos sectores o rubros económicos. Los ingresos son reconocidos a través del tiempo en la medida que se cumple con la obligación de desempeño.

Arriendos de espacios publicitarios, locales comerciales y arriendos habitacionales: Los ingresos por arriendos operativos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Atravesos y paralelismo: Los ingresos por atravesos y paralelismo son reconocidos mensualmente sobre la base devengada.

Venta de inmuebles: Los ingresos provenientes de la venta de bienes son reconocidos al valor razonable de la transacción cobrada o por cobrar, neta de devoluciones o provisiones. Los ingresos son reconocidos cuando se satisface la obligación de desempeño derivados de la propiedad son transferidos al comprador, es probable que se reciban beneficios económicos asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.

### **3.17 Distribución de utilidades**

La distribución de utilidades de la Empresa se encuentra normada en el artículo Nro. 31 de la Ley Orgánica de la Empresa de Los Ferrocarriles del Estado (DFL 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.

### **3.18 Transferencias del Estado**

- **Aplicación NIC 20**

Para contabilizar las subvenciones oficiales la NIC 20 establece 2 métodos el método del capital, en el que las subvenciones no se reconocerán en el resultado del ejercicio, y el método de la renta, que reconoce las subvenciones en el resultado de uno o más ejercicios. En el caso de EFE se ha adoptado el método de la renta, el cual se aplica en función de los rubros indicados en la Ley de Presupuestos de la Nación.

Se debe hacer particular mención a la compensación de los gastos de mantenimiento de Infraestructura que transfiere el Estado, los cuales deben compensarse sólo hasta el monto efectivamente entregado en el ejercicio por el Fisco.

En lo que se refiere a los aportes destinados al pago de amortizaciones de pasivos

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

financieros, estos son imputados como otras aportaciones de los propietarios en el patrimonio de EFE. Ya que corresponden a extinción de pasivos financieros históricos, cuyos efectos se encuentran formando parte del patrimonio de EFE.

- **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 Empresa 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

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

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.

• **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.
- (f) Convenio Fondo Aportes Regionales para Metro de Valparaíso. Por un monto de MM\$4.463. (Mayo 2017).
- (g) Convenio Antihue Valdivia. Por un monto de MM\$210. (Enero 2017).

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

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

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

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

**4. Nuevos pronunciamientos contables**

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 31 de marzo de 2020**

- a) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados intermedios :

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16 Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 28: Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF: Cláusula de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones de planes reducciones y liquidaciones (modificaciones a NIC 19, beneficios a empleados)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

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

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite la adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

#### **4.1 Reclasificaciones:**

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

No se efectuaron reclasificaciones en el ejercicio 2020.

## 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), 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 del transporte de pasajeros de EFE.

### 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 :

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

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 el año 2020, estos servicios movilizaron a 3,8 millones de pasajeros, aproximadamente 20,2 millones en el período 2019.

**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 marzo del año 2020, estos servicios movilizaron a 5,3 millones de pasajeros, aproximadamente, 5,7 millones en el mismo período del año 2019.

**d) Servicio de Pasajeros FESUR:**

La Empresa Ferrocarriles del Sur 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 el año 2020, estos servicios movilizaron a 1,3 millones de pasajeros, 1,4 millones de pasajeros en el año 2019.

**e) La explotación comercial de los bienes, muebles o inmuebles, de propiedad de Empresa de los Ferrocarriles del Estado.**

Inmobiliaria Nueva Vía S.A., fue creada para colocar en el mercado las propiedades de EFE que han sido consideradas prescindibles para la operación ferroviaria. En la actualidad, su desarrollo se centra en la administración y maximización de los arriendos de inmuebles de su matriz, como los de su propiedad. Durante el año 2015, se firmó un nuevo contrato de catastro y protección de activos por 3 años, que incluye recorrer todos los inmuebles y fajas vía, como también proteger los activos a través de un Sistema de Información Geográfico, desarrollado por la Inmobiliaria.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

Por el período terminado al 31 de marzo 2020	Segmento Infraestructura ferroviaria y carga M\$	Segmento Servicios de pasajeros			Total M\$
		FESUR	TC	MERVAL	
		VIII Región y IX Región	Santiago Chillán	V Región	
		M\$	M\$	M\$	
<b>1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos</b>	<b>10.798.089</b>	<b>1.438.733</b>	<b>5.595.267</b>	<b>3.343.154</b>	<b>21.175.243</b>
<b>2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos</b>					-
<b>3. Partidas significativas de costos de explotación</b>	<b>(9.396.041)</b>	<b>(1.803.418)</b>	<b>(5.539.112)</b>	<b>(3.381.061)</b>	<b>(20.119.632)</b>
a. Gastos en personal	(3.265.973)	(760.946)	(1.365.425)	(7.605)	(5.399.949)
b. Energía y combustibles	33.859	(253.203)	(723.265)	(698.683)	(1.641.292)
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(434.538)	(426.770)	(2.455.746)	(1.058.148)	(4.375.202)
d. Otros gastos de explotación	(5.729.389)	(362.499)	(994.676)	(1.616.625)	(8.703.189)
<b>4. Gasto de administración</b>	<b>(2.740.501)</b>	<b>(455.434)</b>	<b>(386.912)</b>	<b>(1.561.154)</b>	<b>(5.144.001)</b>
<b>5. Otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>11.451.957</b>	<b>(23.506)</b>	<b>7.477</b>	<b>(2.835)</b>	<b>11.433.093</b>
<b>6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero</b>	<b>(152.121)</b>	-	-	-	<b>(152.121)</b>
<b>7. Resultado financiero, neto segmento</b>	<b>(13.297.836)</b>	<b>(11.164)</b>	<b>(58.922)</b>	<b>(23.836)</b>	<b>(13.391.758)</b>
a. Ingresos financieros	(83.589)	1.524	-	25.693	(56.372)
b. Gastos financieros	(13.214.247)	(12.688)	(58.922)	(49.529)	(13.335.386)
<b>8. Diferencia de cambio</b>	<b>430.528</b>	-	<b>389</b>	-	<b>430.917</b>
<b>9. Unidad de reajuste</b>	<b>(13.088.877)</b>	<b>129</b>	-	<b>(3.450)</b>	<b>(13.092.198)</b>
<b>10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas</b>	<b>310.529</b>	-	-	-	<b>310.529</b>
a. Participación Inversión en asociadas	310.529	-	-	-	310.529
b. Participación Inversión en otras asociadas	-	-	-	-	-
<b>11. Gasto sobre impuesto a la renta</b>	-	-	-	-	-
<b>12. Participaciones No Controladora</b>	-	-	-	-	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>(15.684.273)</b>	<b>(854.660)</b>	<b>(381.813)</b>	<b>(1.629.182)</b>	<b>(18.549.928)</b>

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

Por el período terminado al 31 de marzo 2019	Segmento Infraestructura ferroviaria y carga M\$	Segmento Servicios de pasajeros			Segmento Inmobiliario INVIA Territorio Nacional M\$	Total M\$
		FESUR VIII Región y IX Región M\$	TC Santiago Chillán M\$	MERVAL V Región M\$		
	<b>1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos</b>	<b>9.832.507</b>	<b>1.774.692</b>	<b>5.233.245</b>	<b>4.407.053</b>	<b>285.497</b>
<b>2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos</b>						
<b>3. Partidas significativas de costos de explotación</b>	<b>(11.743.068)</b>	<b>(1.728.992)</b>	<b>(4.896.957)</b>	<b>(3.468.079)</b>	<b>(29.259)</b>	<b>(21.866.355)</b>
a. Gastos en personal	(3.797.985)	(553.678)	(1.362.792)	(6.959)	-	(5.721.414)
b. Energía y combustibles	(25.602)	(213.204)	(831.592)	(605.278)	(281)	(1.675.957)
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(1.224.766)	(514.411)	(1.872.672)	(1.094.791)	(11.589)	(4.718.229)
d. Otros gastos de explotación	(6.694.715)	(447.699)	(829.901)	(1.761.051)	(17.389)	(9.750.755)
<b>4. Gasto de administración</b>	<b>(1.646.612)</b>	<b>(530.760)</b>	<b>(445.343)</b>	<b>(1.521.163)</b>	<b>(195.125)</b>	<b>(4.339.003)</b>
<b>5. Otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>11.510.010</b>	<b>(7.672)</b>	<b>10.541</b>	<b>(478)</b>	<b>(479)</b>	<b>11.511.922</b>
<b>6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero</b>	<b>446.703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>446.703</b>
<b>7. Resultado financiero, neto segmento</b>	<b>(12.415.011)</b>	<b>(1.954)</b>	<b>(81.449)</b>	<b>(9.084)</b>	<b>110.253</b>	<b>(12.397.245)</b>
a. Ingresos financieros	(56.770)	10.503	-	44.733	110.364	108.830
b. Gastos financieros	(12.358.241)	(12.457)	(81.449)	(53.817)	(111)	(12.506.075)
<b>8. Diferencia de cambio</b>	<b>163.194</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>163.177</b>
<b>9. Unidad de reajuste</b>	<b>(131.347)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>4.332</b>	<b>40</b>	<b>(126.976)</b>
<b>10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas</b>	<b>366.724</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>366.724</b>
a. Participación Inversión en asociadas	366.724	-	-	-	-	366.724
b. Participación Inversión en otras asociadas	-	-	-	-	-	-
<b>11. Gasto sobre impuesto a la renta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(69.000)</b>	<b>(69.000)</b>
<b>12. Participaciones No Controladora</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>(3.616.900)</b>	<b>(494.686)</b>	<b>(179.984)</b>	<b>(587.419)</b>	<b>101.930</b>	<b>(4.777.059)</b>

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

**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 período es el siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Caja y Bancos (a)	8.404.478	4.629.093
Intrumentos financieros (b)	36.136.834	38.503.562
Cuotas de fondos mutuos ( c )	815.863	1.010.950
<b>Totales</b>	<b>45.357.175</b>	<b>44.143.605</b>

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

Al 31 de marzo de 2020 el detalle es el siguiente:

Días al vencimiento	Moneda	Instrumento	Capital Moneda local M\$	Reajustes e Intereses M\$	Saldo al 31 mar. 2020 M\$
0 - 30	\$	DP PDBC	11.350.744	17.696	11.368.440
			999.674	302	999.976
<b>Sub Total</b>			<b>12.350.418</b>	<b>17.998</b>	<b>12.368.416</b>
30 - 60	\$	DP PDBC	6.942.203	21.245	6.963.448
			24.938	45	24.983
		UF	BB DP	1.446.992	3.220
3.680.472	34.417			3.714.889	
<b>Sub Total</b>			<b>12.094.605</b>	<b>58.927</b>	<b>12.153.532</b>
60 - 90	\$	BCP DP PDBC	2.525.271	27.064	2.552.335
			1.899.902	4.941	1.904.843
			39.726	274	40.000
<b>Sub Total</b>			<b>4.464.899</b>	<b>32.279</b>	<b>4.497.178</b>
Fondo Reserva	\$		<b>7.117.708</b>		<b>7.117.708</b>
<b>Total</b>			<b>36.027.630</b>	<b>109.204</b>	<b>36.136.834</b>

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

Al 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

Días al vencimiento	Moneda	Instrumento	Capital Moneda local	Reajustes e Intereses	Saldo al 31 dic. 2019
			MS	MS	MS
0 - 30	\$	DP	13.884.912	14.824	13.899.736
		PDBC	528.950	849	529.799
	EUR	DP	1.914.405	1	1.914.406
<b>Sub Total</b>			<b>16.328.267</b>	<b>15.674</b>	<b>16.343.941</b>
30 - 60	\$	DP	4.612.464	8.739	4.621.203
		PDBC	596.808	1.726	598.534
	UF	BB	953.966	19.672	973.638
<b>Sub Total</b>			<b>6.163.238</b>	<b>30.137</b>	<b>6.193.375</b>
60 - 90	\$	DP	6.234.084	10.948	6.245.032
		PDBC	761.134	1.198	762.332
	UF	DP	17.070	598	17.668
<b>Sub Total</b>			<b>7.012.288</b>	<b>12.744</b>	<b>7.025.032</b>
<b>Saldo en Caja Banco Estado</b>	\$		<b>1.823.506</b>		<b>1.823.506</b>
<b>Fondo Reserva</b>	\$		<b>7.117.708</b>		<b>7.117.708</b>
<b>Total</b>			<b>38.445.007</b>	<b>58.555</b>	<b>38.503.562</b>

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

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

**31 de marzo de 2020**

Institución	Moneda	Número de Cuotas	Valor Cuota	31.03.2020
			\$	MS
Santander	\$	665.721,19	1.136,87	756.841
Santander	\$	51.915,59	1.136,88	59.022
<b>Total</b>				<b>815.863</b>

**31 de diciembre de 2019**

Institución	Moneda	Número de Cuotas	Valor Cuota	31.12.2019
			\$	MS
Santander	\$	841.824,01	1.131,15	952.226
Santander	\$	51.915,59	1.131,14	58.724
<b>Total</b>				<b>1.010.950</b>

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

**7. Otros activos financieros corrientes**

Corresponden a depósitos a plazo con vencimientos superiores a 90 días. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, estos activos ascienden a M\$ 50.725.754 y M\$85.004.326, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el detalle de los instrumentos financieros a más de 90 días vigentes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Al 31 de marzo de 2020:

Días al vencimiento	Moneda	Instrumento	Capital Moneda local	Reajustes e Intereses	Saldo al 31 mar. 2020
			M\$	M\$	M\$
>90	\$	BTP	2.316.570	1.044.809	3.361.379
		DP	13.865.394	64.327	13.929.721
		PDBC	405.811	2.902	408.713
	UF	TGR	1.023.656	10.919	1.034.575
		BB	21.982.131	94.497	22.076.628
		BTU	9.551.533	357.377	9.908.910
		Otros			5.828
<b>Total</b>			<b>49.145.095</b>	<b>1.574.829</b>	<b>50.725.754</b>

Al 31 de diciembre del 2019:

Días al vencimiento	Moneda	Instrumento	Capital Moneda local	Reajustes e Intereses	Saldo al 31 dic. 2019
			M\$	M\$	M\$
>90	\$	DP	22.598.929	83.322	22.682.251
		BCP	505.938	1.463	507.401
		BTP	8.558.268	45.070	8.603.338
		PDBC	443.527	494	444.021
	UF	DP	10.633.184	224.185	10.857.369
		BB	31.210.754	267.591	31.478.345
		BCU	441.515	4.294	445.809
		BTU	9.577.021	408.771	9.985.792
<b>Sub Total</b>			<b>83.969.136</b>	<b>1.035.190</b>	<b>85.004.326</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

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

La composición del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Pagos y gastos anticipados (1)	1.068.359	243.625
Cuentas por cobrar por activación de pólizas por siniestros	76.280	76.280
Otros	69.817	68.191
<b>Totales</b>	<b>1.214.456</b>	<b>388.096</b>

(1) Corresponde al seguro de responsabilidad Civil, Infraestructura Ferroviaria, Material Rodante y otros.

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

La composición del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019, es la siguiente:

Conceptos	Moneda o Unidad Reajuste	31.03.2020			31.12.2019		
		Valor Bruto M\$	Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$
Impuestos por Recuperar (1)	Pesos	9.461.650	-	9.461.650	12.052.108	-	12.052.108
Ferrocarril del Pacífico S.A.	Pesos	842.979	-	842.979	792.085	-	792.085
Expropiaciones por cobrar (3)	Pesos	309.378	-	309.378	407.140	-	407.140
Varios deudores	Pesos	-	-	-	585.434	-	585.434
Recaudación Alameda Nos	Pesos	858.123	-	858.123	1.261.465	-	1.261.465
Subsidios de salud por cobrar	Pesos	501.940	-	501.940	491.738	-	491.738
Servidumbre Metro	Pesos	397.121	-	397.121	397.121	-	397.121
Transap S.A.	Pesos	163.276	-	163.276	-	-	-
Claro Chile S.A.	Pesos	69.535	-	69.535	5.557	-	5.557
Cooperativa Camp. y Cultural Melima	Pesos	46.805	-	46.805	46.805	-	46.805
Recaudación alameda Rancagua	Pesos	7.126	-	7.126	30.764	-	30.764
Parque Automotriz San Miguel L	Pesos	118.321	-	118.321	82.487	-	82.487
Expropiación Terreno lo Chena	Pesos	22.319	-	22.319	22.319	-	22.319
Entel Pcs Telecomunicaciones S.A.	Pesos	17.833	-	17.833	17.833	-	17.833
Entel	Pesos	5.449	-	5.449	21.796	-	21.796
Asoc. Indig.Pampa San Martin	Pesos	12.800	-	12.800	12.800	-	12.800
Transportes Ferropak Limitada	Pesos	37.546	-	37.546	37.546	-	37.546
Iansagro S.A.	Pesos	-	-	-	12.456	-	12.456
Estaciona Limitada	Pesos	11.848	-	11.848	11.848	-	11.848
Clear Channel Chile Publicidad Ltda	Pesos	12.481	-	12.481	11.772	-	11.772
Codeco	Pesos	7.116	-	7.116	7.164	-	7.164
Deudores principalmente arriendos propiedades	Pesos	964.353	(743.017)	221.336	1.322.655	(792.548)	530.107
<b>Totales</b>		<b>13.867.999</b>	<b>(743.017)</b>	<b>13.124.982</b>	<b>17.630.893</b>	<b>(792.548)</b>	<b>16.838.345</b>

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 30.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

(1) 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, en virtud del artículo 27 bis de la Ley del IVA.

El detalle es el siguiente:

	<u>UTM</u>	<u>M\$</u>
Agosto 2017-Febrero 2018	32.305,28	1.603.085
Marzo 2018- Agosto 2018	5.743,51	285.010
	<b>167.916,51</b>	<b>1.888.095</b>
oct-19		1.485.574
nov-19		1.051.515
dic-19		1.182.498
ene-20		1.212.297
feb-20		1.029.555
mar-20		1.612.116
TOTAL		<b>9.461.650</b>

- (2) Monto correspondiente a la liquidación del seguro de siniestro de automotor XT-34, efectuado con fecha 18 de diciembre de 2018, la cual fue cancelado con fecha 11 de febrero de 2019.
- (3) Este monto se compone de las siguientes expropiaciones: Lotes 1 a 7 de Estación Negrete, faja vía Angol, sector Barón Viña, FV Chillán y terreno Región de los Ríos.

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 31 de marzo de 2020**

---

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Deudores al 31 de marzo de 2020	1 A 90 días M\$	91 A 180 días M\$	181 A 365 días M\$	>365 días M\$	Total general M\$
Impuestos por Recuperar (1)	9.461.650	-	-	-	9.461.650
Ferrocarril del Pacífico S.A.	842.979	-	-	-	842.979
Expropiaciones por cobrar (3)	309.378	-	-	-	309.378
Recaudación Alameda Nos	858.123	-	-	-	858.123
Subsidios de salud por cobrar	501.940	-	-	-	501.940
Servidumbre Metro	397.121	-	-	-	397.121
Claro Chile S.A.	69.535	-	-	-	69.535
Cooperativa Camp. y Cultural Melima	46.805	-	-	-	46.805
Recaudación alameda Rancagua	7.126	-	-	-	7.126
Parque Automotriz San Miguel L	118.321	-	-	-	118.321
Expropiación Terreno lo Chena	22.319	-	-	-	22.319
Entel Pcs Telecomunicaciones S.A.	17.833	-	-	-	17.833
Entel	5.449	-	-	-	5.449
Asoc. Indig.Pampa San Martin	12.800	-	-	-	12.800
Transportes Ferropak Limitada	37.546	-	-	-	37.546
Iansagro S.A.	-	-	-	-	-
Estaciona Limitada	11.848	-	-	-	11.848
Clear Channel Chile Publicidad Ltda	12.481	-	-	-	12.481
Codeco	7.116	-	-	-	7.116
Deudores principalmente arriendos propiedades	74.934	185.150	215.307	488.962	964.353
Total general	12.978.580	185.150	215.307	488.962	13.867.999
Estimación pérdidas por deterioro	-	(92.575)	(161.480)	(488.962)	(743.017)
Total	12.978.580	92.575	53.827	-	13.124.982

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

Deudores al 31 de diciembre de 2019	1 A 90 días M\$	91 A 180 días M\$	181 A 365 días M\$	>365 días M\$	Total general M\$
Impuestos por Recuperar (1)	12.052.108	-	-	-	12.052.108
Ferrocarril del Pacífico S.A.	792.085	-	-	-	792.085
Expropiaciones por cobrar (3)	407.140	-	-	-	407.140
Varios deudores	585.434	-	-	-	585.434
Recaudación Alameda Nos	1.261.465	-	-	-	1.261.465
Subsidios de salud por cobrar	491.738	-	-	-	491.738
Servidumbre Metro	397.121	-	-	-	397.121
Claro Chile S.A.	5.557	-	-	-	5.557
Cooperativa Camp. y Cultural Melima	46.805	-	-	-	46.805
Recaudación alameda Rancagua	30.764	-	-	-	30.764
Parque Automotriz San Miguel L	82.487	-	-	-	82.487
Expropiación Terreno lo Chena	22.319	-	-	-	22.319
Entel Pcs Telecomunicaciones S.A.	17.833	-	-	-	17.833
Entel	21.796	-	-	-	21.796
Asoc. Indig.Pampa San Martin	12.800	-	-	-	12.800
Transportes Ferropak Limitada	37.546	-	-	-	37.546
Iansagro S.A.	12.456	-	-	-	12.456
Estaciona Limitada	11.848	-	-	-	11.848
Clear Channel Chile Publicidad Ltda	11.772	-	-	-	11.772
Codelco	7.164	-	-	-	7.164
Deudores principalmente arriendos propiedades	407.288	92.076	307.125	516.166	1.322.655
Total general	16.715.526	92.076	307.125	516.166	17.630.893
Estimación perdidas por deterioro	-	(46.038)	(230.344)	(516.166)	(792.548)
Total	16.715.526	46.038	76.781	-	16.838.345

El detalle de los montos provisionados al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019, es el siguiente:

	Deterioro M\$
<b>Saldo inicial al 31/12/2018</b>	<b>(972.548)</b>
<b>Variación anual</b>	180.000
<b>Saldo final al 31/12/2019</b>	<b>(792.548)</b>
<b>Variación anual</b>	49.531
<b>Saldo final al 31/03/2020</b>	<b>(743.017)</b>

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

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

- a) Las siguientes partidas corresponden a las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

**CORRIENTE:**

Sociedad	RUT	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Estado de Chile		Chile	Propietario (1)	Transferencias	Pesos	66.663.643	85.606.015
Ministerio de Transportes (Metro Valparaíso)		Chile	Em. Del Estado (3)	Tarifa escolar	Pesos	310.535	567.835
Ministerio de Transportes (Fesur)		Chile	Em. Del Estado (2)	Subsidio Coronel	Pesos	2.465.438	2.014.871
Ministerio de Transportes (Metro Valparaíso)		Chile	Em. Del Estado (2)	8 Automotores	Pesos	1.091.601	1.080.626
Ministerio de Transportes (Tren Central)		Chile	Em. Del Estado (2)	4 Automotores	Pesos	672.531	672.531
<b>Total Corriente</b>						<b>71.203.748</b>	<b>89.941.878</b>

**NO CORRIENTE:**

Sociedad	RUT	Origen	la relación	transacción	Moneda	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Estado de Chile		Chile	Propietario (1)	Transferencias	Pesos	49.738.454	52.610.718
Ministerio de Transportes (Fesur)		Chile	Em. Del Estado (2)	Subsidio Coronel	Pesos	36.113.343	36.420.758
Ministerio de Transportes (Metro Valparaíso)		Chile	Em. Del Estado (2)	8 Automotores	Pesos	19.574.710	19.377.905
Ministerio de Transportes		Chile	Em. Del Estado (2)	4 automotores	Pesos	10.928.545	9.960.045
<b>Total no Corriente</b>						<b>116.355.052</b>	<b>118.369.426</b>

- (1) Las cuentas por cobrar al Estado de Chile representan los saldos de los aportes fiscales comprometidos por el Estado para el 31 de marzo de 2020. Al 31 de diciembre de 2019, las transacciones (transferencias efectivas) y los valores correspondientes son los siguientes:

Transferencia 2020 - Ley de Presupuestos	Ley Pres 2020		Por recibir Ley 2020 M\$	Saldo Diciembre 2019 M\$
	Comprometido 2020 M\$	Recibido 2020 M\$		
Mantenimiento Infraestructura	25.275.133	4.600.000	20.675.133	25.275.133
Rehabilitación y mantención Ferrocarril Arica - La Paz	1.539.000	-	1.539.000	1.539.000
Servicio de la Deuda (Amortizaciones)	4.814.273	1.444.358	3.369.915	4.814.273
Intereses de la Deuda	53.977.609	12.898.014	41.079.595	53.977.609
<b>Total Corriente</b>	<b>85.606.015</b>	<b>18.942.372</b>	<b>66.663.643</b>	<b>85.606.015</b>

Transferencia 2020 - Ley de Presupuestos	Comprometido 2020 M\$	Recibido 2019 M\$	Por recibir Ley 2020 M\$	Saldo Diciembre 2019 M\$
Inversiones Planes Trienal 2020-2022	35.377.136	-	35.377.136	35.377.136
Inversiones en Infraestructura Existente	17.233.582	2.872.264	14.361.318	17.233.582
<b>Total no Corriente</b>	<b>52.610.718</b>	<b>2.872.264</b>	<b>49.738.454</b>	<b>52.610.718</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

- (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
- (3) Se incluye en este saldo la compensación que realiza el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) por los menores pagos que realiza el público, producto de la rebaja de la tarifa a usuarios que realiza Metro Valparaíso.
- (4) Estas cuentas por cobrar corresponden a los dividendos asignados a EFE, en junta ordinaria de accionistas de Inmobiliaria Paseo Estación S.A.
- b) El personal de la Empresa se distribuye como sigue:

<b>Dotación del Personal Información Consolidada</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
Gerentes y Ejecutivos principales	75	66
Profesionales y Técnicos	756	751
Otros Trabajadores	927	972
<b>Totales</b>	<b>1.758</b>	<b>1.789</b>

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 31 de marzo de 2020**

c) Remuneraciones del Directorio

El DFL N° 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 períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, son los siguientes:

<b>Remuneraciones pagadas al Directorio</b>		<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Presidente, Vicepresidente y Directores</b>	<b>Incorporación</b>		
Pedro Pablo Errázuriz Domínguez- Presidente	10-05-2018	5.081	4.931
Cristián Andrés Ureta Larraín- Vicepresidente	10-05-2018	2.541	2.755
Isabel Margarita Romero Muñoz	10-01-2020	2.541	-
María Verónica Morales Mena	10-05-2018	2.541	2.755
Cristián Solís de Ovando Lavín	10-05-2018	2.541	2.755
Joaquín Brahm Barril	10-05-2018	2.541	2.755
María Eugenia Torres Henriquez	02-12-2019	2.541	2.755
María Eugenia Rebolledo Sandoval ( Representante de los trabajadores)	11-09-2018	2.541	2.755
<b>Ex - Directores</b>	<b>Término</b>		
Víctor Germán Correa Díaz	10-05-2018	-	4.808
David Guzmán Silva-Vicepresidente	30-04-2018	-	2.404
María Cecilia Godoy Cruz	10-01-2020	-	2.755
Magdalena María Frei Larraechea	30-04-2018	-	3.585
Oswaldo Pablo Lagos Puccio	30-04-2018	-	2.686
Marcela Inés Guzmán Salazar	30-04-2018	-	3.585
Pedro Pérez Marchant ( Representante de los trabajadores)	30-04-2018	-	2.404

(1) Con fecha 22 de octubre de 2019, German Correa presento renuncia a su cargo de director.

d) Remuneraciones de la alta Dirección

Las remuneraciones pagadas por el Grupo a la alta Dirección, son las siguientes:

<b>Remuneraciones Alta Dirección</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
<b>Información Consolidada</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones	778.711	709.381
Otros Beneficios	249.380	139.000
<b>Total</b>	<b>1.028.091</b>	<b>848.381</b>

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

**11. Inventarios**

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

<b>INVENTARIOS</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Tarjetas PVC (Metroval y Tren Central)	141.738	125.986
Repuestos para equipos electromecánicos	65.882	65.882
Repuestos para Informática Interna	1.062	13.305
<b>Totales</b>	<b>208.682</b>	<b>205.173</b>

Los inventarios corresponden a las tarjetas sin contacto de PVC (Metroval y Tren Central) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional Valparaíso y Tren Central, siendo de rápida rotación y no se visualizan índices de deterioro, 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).

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

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

Para los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la participación de EFE en esta coligada corresponde al 17% de su patrimonio, el 83% restante pertenece a Parque Arauco S.A.

Al cierre de estos Estados financieros consolidados intermedios, el valor patrimonial proporcional en esta inversión es de M\$ 13.255.355 (M\$ 12.944.724 al 31.12.2019). La participación que corresponde a la Empresa en la utilidad del período fue de M\$ 310.529 (M\$ 366.729 al 31.12.2018 en las utilidades del período).

No se han recibido dividendos por esta inversión en 2020 (M\$515.466 en 2019).

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 inversión 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2020, no se han efectuado transacciones de compra o venta de inversiones en Empresas relacionadas contabilizadas utilizando el método de la participación.

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 31 de marzo de 2020**

---

d) Resumen de Información financiera de Empresas asociadas

31.03.2020	% 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 31.03.2020 M\$	Inversiones M\$	Valor Proporcional 31.03.2020 M\$
DIBSA	35,00	19.723	90.811	8.656	-	101.878	-	-	-	35.657	-
IPESA	17,00	12.516.934	91.427.943	6.389.056	19.792.892	77.762.929	3.052.726	(1.226.081)	1.826.645	13.219.698	310.529
TRANSUB	33,33	3.983	-	-	35.919	(31.936)	-	-	-	-	-
<b>Total</b>										<b>13.255.355</b>	<b>310.529</b>

31.12.2019	% 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 31.12.2019 M\$	Inversiones M\$	Valor Proporcional 31.03.2019 M\$
DIBSA	35,00	19.723	90.811	8.656	-	101.878	-	-	-	35.657	-
IPESA	17,00	11.061.643	91.264.540	6.697.612	19.692.886	75.935.685	15.846.146	(23.145.160)	(7.299.014)	12.909.067	366.724
TRANSUB	33,33	3.983	-	-	35.919	(31.936)	-	-	-	-	-
<b>Total</b>										<b>12.944.724</b>	<b>366.724</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

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

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

- a) La composición de los activos intangibles para los períodos terminados el 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Concepto	Saldos al 31 de marzo de 2020			Saldos al 31 de diciembre de 2019		
	Valor Costo M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Libros M\$	Valor Costo M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Libros M\$
Marcas	205.153	(204.920)	233	205.153	(204.920)	233
Licencias Computacionales	6.069.085	(3.335.867)	2.733.218	6.032.999	(3.185.021)	2.847.978
<b>Totales</b>	<b>6.274.238</b>	<b>(3.540.787)</b>	<b>2.733.451</b>	<b>6.238.152</b>	<b>(3.389.941)</b>	<b>2.848.211</b>

- b) Los movimientos ocurridos para el período terminado al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Movimientos	Marcas	Licencias Computacionales	Valor Libros
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2018	233	2.518.323	2.518.556
Adiciones	-	856.821	856.821
Amortización	-	(527.166)	(527.166)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	233	2.847.978	2.848.211
Adiciones	-	36.086	36.086
Amortización	-	(150.846)	(150.846)
<b>Saldos al 31 de marzo de 2020</b>	<b>233</b>	<b>2.733.218</b>	<b>2.733.451</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

**14. Propiedad, Planta y Equipos**

A continuación, se presenta el detalle y los movimientos de las Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

a) Detalle de propiedades, planta y equipos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto	Saldos al	
	31.03.2020	31.12.2019
	MS	MS
<b>Propiedades, Planta y Equipos, Neto</b>	<b>1.362.513.187</b>	<b>1.358.754.390</b>
Obras en Curso	219.702.697	208.129.550
Terrenos	110.582.527	110.582.527
Edificios	106.339.882	107.106.448
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	657.122.239	661.420.404
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	121.524.198	123.508.453
Material Rodante	133.668.267	135.321.982
Maquinarias y Herramientas	2.372.347	2.367.741
Materiales y Repuestos	6.117.426	5.829.815
Activos por Derecho de Uso	1.019.609	373.616
Otros	4.063.995	4.113.854
Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	Saldos al	
	31.03.2020	31.12.2019
	MS	MS
<b>Propiedades, Planta y Equipos, Bruto</b>	<b>1.643.803.715</b>	<b>1.631.263.708</b>
Obras en Curso	219.702.697	208.129.550
Terrenos	110.582.527	110.582.527
Edificios	124.135.852	124.134.402
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	784.643.350	784.643.350
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	186.869.913	186.854.911
Material Rodante	199.670.829	199.746.541
Maquinarias y Herramientas	3.795.973	3.755.095
Materiales y Repuestos	6.117.426	5.829.815
Activos por Derecho de Uso	1.019.609	373.616
Otros	7.265.539	7.213.901
Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada	Saldos al	
	31.03.2020	31.12.2019
	MS	MS
<b>Total Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada</b>	<b>(281.331.201)</b>	<b>(272.509.318)</b>
Edificios	(17.795.970)	(17.027.954)
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	(127.521.111)	(123.222.946)
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	(65.345.715)	(63.346.458)
Material Rodante	(66.002.562)	(64.424.559)
Maquinarias y Herramientas	(1.423.626)	(1.387.354)
Amortización Activos por Derecho de Uso	(40.673)	
Otros	(3.201.544)	(3.100.047)

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.



EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

- c) La Empresa no tiene automotores que estén totalmente depreciados y que se encuentren todavía en uso.

Al 31 de marzo de 2020, las principales obras en curso que desarrolla la Empresa con cargo a los planes trienales 2011-2013; 2014-2016 y 2017-2019 son las siguientes: Rehabilitación y Mantenimiento mayor Vías M\$ 51.014.350; Reconstrucción y Rehabilitación de Puentes M\$ 47.094.481; Construcción pasos peatonales y vehiculares, Proyecto Rancagua Expres M\$ 35.070.465; Rehabilitación Sistemas de Señales y Electrificación M\$ 24.201.401; Adquisición nuevos trenes M\$ 17.651.224; Proyecto Melitren M\$ 11.849.821; Proyectos en Metro de Valparaíso M\$ 10.629.328; Proyecto Batuco M\$ 7.572.066; Construcción nueva Vía Quillota Barrancas y San Antonio M\$ 3.357.023; Mantenimiento mayor Sistemas SEC M\$ 1.996.016; Remodelación Estaciones M\$ 1.939.016; Estudios y Otros Proyectos menores M\$ 7.326.819. Los proyectos de Metro de Valparaíso se subdividen en los siguientes subproyectos; Reposición Sistemas de Electrificación M\$2.453.141; Rehabilitación Subestación Villa Alemana; M\$ 2.290.737; Remodelación Estaciones M\$ 1.433.284; Rehabilitación Vías férrea M\$ 1.333.761; Reposición plataforma CTC M\$ 1.030.769; Estudios y otros proyectos M\$ 1.944.491.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

**15. Propiedades de Inversión**

EFE ha clasificado en este rubro un grupo de terrenos de propiedad de sus filiales Inmobiliaria Nueva Vía S.A. (173 propiedades en diferentes regiones del país) y Metro Valparaíso S.A., para las cuales no existe intención de venta en el mediano plazo. Estas propiedades, principalmente terrenos, son mantenidos con el fin de obtener plusvalía y son registradas al costo.

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

<b>Comuna</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Estación Central	23.818.603	23.824.110
San Bernardo	2.045.789	2.045.789
Coquimbo	331.178	331.178
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
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	697.618
Limache	58.018	58.018
Villa Alemana	113.874	113.874
Quilpue	182.844	182.844
Puerto Montt Faja Vía	19.487	19.487
Parral	75.123	75.123
Chillán	553.507	553.507
Otras	143.172	143.172
Valparaíso	262.243	262.243
Curicó	139.512	139.512
Tomé	9.086	9.086
<b>Total propiedades de Inversión</b>	<b>32.191.080</b>	<b>32.196.587</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

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

<b>Ingresos y Gastos por propiedades de inversión</b>	<b>01.01.2020 al 31.03.2020 M\$</b>	<b>01.01.2019 al 31.03.2019 M\$</b>
Ingresos por arriendo	885.444	775.126
Ingresos por arriendo Paseo Estación	124.619	120.124
Gastos directos operacionales	(261.382)	(223.403)

Los ingresos por arriendo se encuentran dentro de los ingresos Ordinarios nota 22.

**16. Impuestos a las ganancias**

- **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.

- **Activos por impuestos corrientes**

EFE registra M\$ 549.366 y M\$ 549.366 al 31 de marzo de 2020 y 2019, respectivamente en activos por impuestos corrientes por concepto de Crédito por Gastos de Capacitación, Pagos Provisionales Mensuales y por utilidades absorbidas.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

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

Naturaleza		Moneda		Vencimiento			Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
				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\$	
Al 31 de marzo de 2020											
Deuda Bancaria	UF	-	4.392.336	4.392.336	7.630.384	8.368.234	49.018.544	65.017.162			
Deuda Bancaria	\$	-	1.827.695	1.827.695	-	-	-	-			
Bonos	UF	1.080.867	9.428.350	10.509.217	22.797.061	32.906.654	1.279.889.174	1.335.592.889			
<b>Totales</b>		<b>1.080.867</b>	<b>15.648.381</b>	<b>16.729.248</b>	<b>30.427.445</b>	<b>41.274.888</b>	<b>1.328.907.718</b>	<b>1.400.610.051</b>			

Naturaleza		Moneda		Vencimiento			Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
				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\$	
Al 31 de diciembre de 2019											
Deuda Bancaria	UF	-	3.539.270	3.539.270	7.553.668	8.284.099	48.525.707	64.363.474			
Deuda Bancaria	\$	-	1.814.562	1.814.562	-	-	-	-			
Bonos	UF	1.201.898	9.152.608	10.354.506	23.421.664	41.538.695	1.259.333.744	1.324.294.103			
<b>Totales</b>		<b>1.201.898</b>	<b>14.506.440</b>	<b>15.708.338</b>	<b>30.975.332</b>	<b>49.822.794</b>	<b>1.307.859.451</b>	<b>1.388.657.577</b>			

Para los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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:

Detalle de colocación de los últimos bonos locales emitidos:

Series	Monto UF	Fecha de Colocación	Plazo años	Tasa Nominal	Tasa de Colocación
<b>V</b>	7.800.000	06.12.2012	21	3,7%	3,69%
<b>X</b>	1.895.000	09.04.2013	26	3,7%	3,54%
<b>Z</b>	2.900.000	20.12.2013	29,5	3,6%	3,23%
<b>AB</b>	3.000.000	24.06.2015	29,5	3,6%	3,19%
<b>AC (1)</b>	2.850.000	04.01.2017	29,5	3,0%	2,15%
<b>AD (2)</b>	3.600.000	10.04.2019	30	2,65%	1,90%

- (1) 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 Serie AC contempla garantía del Estado de Chile. Y los fondos se destinarán al financiamiento del proyecto Rancagua Express.
- (2) Con fecha 10 de abril de 2019, mediante remate en la Bolsa de Comercio de Santiago, se colocó la totalidad de la emisión de Bonos Serie AD de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, por lo cantidad de UF 3.600.000, a una tasa de colocación final de 1,9% anual. La referida emisión de Bonos Serie AD contempla garantía del Estado de Chile.

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 31 de marzo de 2020**

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

a) Préstamos bancarios de largo Plazo y su porción corto plazo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado)

R.U.T. Acreedor	Banco o Institución Financiera	Moneda	Saldo Capital Moneda	Tasas		Corriente			No Corriente			
				Efectiva	Nominal	Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
						hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	más de 5 años M\$	
Créditos a tasa Fija UF			<b>2.397.606</b>				<b>4.392.336</b>	<b>4.392.336</b>	<b>7.630.384</b>	<b>8.368.234</b>	<b>49.018.544</b>	<b>65.017.162</b>
	BCO CHILE SINDICADO	UF	1.077.619	4,8016%	4,50%	-	1.973.068	1.973.068	3.423.038	3.756.497	22.046.692	29.226.227
		UF	1.319.986	4,7387%	4,50%	-	2.419.268	2.419.268	4.207.346	4.611.737	26.971.852	35.790.935
Créditos en \$			<b>1.827.695</b>				<b>1.827.695</b>	<b>1.827.695</b>				
	BANCO SCOTIABANK	\$	914.084	TAB 3 M + 0,37%		-	914.084	914.084				
	BANCO DE CHILE	\$	913.611	TAB 3 M + 0,25%		-	913.611	913.611				
			<b>Total crédito bancarios</b>			-	<b>6.220.031</b>	<b>6.220.031</b>	<b>7.630.384</b>	<b>8.368.234</b>	<b>49.018.544</b>	<b>65.017.162</b>

Al 31 de diciembre de 2019

R.U.T. Acreedor	Banco o Institución Financiera	Moneda	Saldo Capital Moneda	Tasas		Corriente			No Corriente			
				Efectiva	Nominal	Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente
						hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	más de 5 años M\$	
Créditos a tasa Fija UF			<b>2.397.605</b>				<b>3.539.269</b>	<b>3.539.269</b>	<b>7.553.668</b>	<b>8.284.099</b>	<b>48.525.707</b>	<b>64.363.474</b>
	BCO CHILE SINDICADO	UF	1.077.619	4,8016%	4,50%	-	1.587.025	1.587.025	3.388.623	3.718.729	21.825.034	28.932.386
		UF	1.319.986	4,7387%	4,50%	-	1.952.244	1.952.244	4.165.045	4.565.370	26.700.673	35.431.088
Crédito en \$			<b>1.814.562</b>				<b>1.814.562</b>	<b>1.814.562</b>				
	BANCO SCOTIABANK	\$	907.281	TAB 3 M+0,37%		-	907.281	907.281				
	BANCO CHILE	\$	907.281	TAB 3 M+0,25%		-	907.281	907.281				
			<b>Total crédito bancarios</b>			-	<b>5.353.831</b>	<b>5.353.831</b>	<b>7.553.668</b>	<b>8.284.099</b>	<b>48.525.707</b>	<b>64.363.474</b>

b) El detalle de las Obligaciones con el Público (Bonos), de largo Plazo y su porción corto plazo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 31 de marzo de 2020**

**31 de marzo de 2020**

Clases	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	tasa nominal	Valor Nominal	Vencimiento	Corriente			No Corrientes			
							Vencimiento		Total Corriente al 30-03-2020 M\$	Vencimiento			Total No Corriente al 30-03-2020 M\$
							Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	
Bono Serie D	UF	Semestral	6,70%	6,75%	700.000	2014	-	-	-	-	-	-	-
Bono Serie F	UF	Semestral	6,16%	6,00%	670.000	2019	-	-	-	-	-	-	-
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	298.162	1.705.363	2.003.525	4.001.531	3.993.370	1.993.293	9.988.194
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	-	1.954.322	1.954.322	3.906.397	3.903.071	5.847.385	13.656.853
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	1.008.589	1.008.589	1.620.020	2.442.772	3.593.684	7.656.476
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	574.890	574.890	1.724.671	1.547.204	5.745.094	9.016.969
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	52.945	52.945	5.669.546	5.669.546	15.523.942	21.309.006
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	-	1.187.134	1.187.134	3.561.401	1.187.134	16.496.082	21.244.617
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	88.363	88.363	190.994	5.921.851	18.636.292	24.749.137
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	193.413	193.413	416.634	459.794	59.797.744	60.674.172
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	182.543	182.543	393.098	433.642	56.029.207	56.855.947
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	426.623	426.623	912.227	996.929	75.163.110	77.072.266
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	357.849	357.849	768.158	843.824	85.804.788	87.416.770
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	782.705	58.908	841.613	1.778.755	1.914.185	113.005.435	116.698.375
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	421.036	421.036	881.589	937.031	81.472.677	83.291.297
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	187.561	187.561	397.327	428.887	72.338.437	73.164.651
Bono Serie V	UF	Al vencimiento	3,69%	3,70%	7.800.000	2037	-	13.498	13.498	28.508	30.650	226.715.903	226.775.061
Bono Serie X	UF	Al vencimiento	3,58%	3,70%	1.895.000	2039	-	34.135	34.135	71.976	77.216	55.074.175	55.223.367
Bono Serie Z	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	161.891	161.891	339.460	361.492	88.926.645	89.627.597
Bono Serie AB	UF	Al vencimiento	2,98%	3,00%	3.000.000	2044	-	9.737	9.737	20.353	21.582	86.937.493	86.979.428
Bono Serie AC	UF	Al vencimiento	2,15%	2,95%	2.850.000	2046	-	365.131	365.131	754.022	786.848	93.362.415	94.903.285
Bono Serie AD	UF	Al vencimiento	1,91%	2,65%	3.600.000	2048	-	444.419	444.419	914.422	949.626	117.425.373	119.289.421
<b>Totales</b>							<b>1.080.867</b>	<b>9.428.350</b>	<b>10.509.217</b>	<b>22.797.061</b>	<b>32.906.654</b>	<b>1.279.889.174</b>	<b>1.335.592.889</b>

**31 de Diciembre de 2019**

Clases	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	tasa nominal	Valor Nominal	Vencimiento	Corriente			No Corrientes			
							Vencimiento		Total Corriente al 31.12.2019 M\$	Vencimiento			Total No Corriente al 31.12.2019 M\$
							Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	
Bono Serie D	UF	Semestral	6,70%	6,75%	700.000	2014	-	-	-	-	-	-	-
Bono Serie F	UF	Semestral	6,16%	6,00%	670.000	2019	-	-	-	-	-	-	-
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	-	2.015.099	2.015.099	4.024.818	4.016.862	3.006.800	11.048.480
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	361.482	1.543.248	1.904.730	3.807.271	3.804.028	5.699.005	13.310.304
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	840.416	140.694	981.110	1.541.441	2.410.660	3.495.773	7.447.874
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	569.110	569.110	1.707.331	569.110	6.785.547	9.061.988
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	51.662	51.662	112.718	6.257.081	15.058.648	21.428.447
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	-	1.175.198	1.175.198	3.525.594	1.175.198	16.033.856	20.734.648
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	86.355	86.355	186.653	6.547.948	18.128.309	24.862.910
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	189.124	189.124	407.385	449.597	60.049.920	60.906.912
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	178.504	178.504	384.400	424.047	56.263.338	57.071.785
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	417.672	417.672	893.088	976.013	75.495.707	77.364.808
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	350.115	350.115	751.557	825.588	83.950.417	85.527.562
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	825.544	825.544	1.744.794	1.877.639	113.391.426	117.013.859
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	413.638	413.638	866.097	920.565	80.040.996	81.827.658
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	183.909	183.909	389.592	420.538	72.408.876	73.219.006
Bono Serie V	UF	Al vencimiento	3,69%	3,70%	7.800.000	2037	-	13.242	13.242	27.967	30.068	222.413.357	222.471.392
Bono Serie X	UF	Al vencimiento	3,58%	3,70%	1.895.000	2039	-	33.496	33.496	1.054.092	8.747.041	45.366.583	55.167.716
Bono Serie Z	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	159.008	159.008	333.415	355.055	87.343.304	88.031.774
Bono Serie AB	UF	Al vencimiento	2,98%	3,00%	3.000.000	2044	-	9.569	9.569	20.001	21.209	85.434.676	85.475.886
Bono Serie AC	UF	Al vencimiento	2,15%	2,95%	2.850.000	2046	-	359.540	359.540	742.476	774.799	91.932.742	93.450.017
Bono Serie AD	UF	Al vencimiento	1,91%	2,65%	3.600.000	2048	-	437.881	437.881	900.964	935.649	117.034.464	118.871.077
<b>Totales</b>							<b>1.201.898</b>	<b>9.152.608</b>	<b>10.354.506</b>	<b>23.421.664</b>	<b>41.538.695</b>	<b>1.259.333.744</b>	<b>1.324.294.103</b>

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

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

**EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
**AL 31 de marzo de 2020**

- c) La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento de EFE y Filiales, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 31 de marzo de 2020. Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos para los que flujos de efectivo fueron, o flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 1/1/2020 (1) M\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo			Saldo al 31/03/2020 (1) M\$
		Provenientes M\$	Utilizados M\$	Total M\$	Pagos directos por el estado M\$	Diferencias de cambio M\$	Otros cambios (2) M\$	
Préstamos bancarios	69.717.305	-	-	-	-	1.163.013	356.873	71.237.191
Obligaciones con el público garantizadas Bonos	1.334.648.609	-	-	-	(13.384.509)	12.483.002	12.355.006	1.346.102.108
<b>Total</b>	<b>1.404.365.914</b>	-	-	-	<b>(13.384.509)</b>	<b>13.646.015</b>	<b>12.711.879</b>	<b>1.417.339.299</b>

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 1/1/2019 (1) M\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo			Saldo al 31/12/2019 (1) (no auditado) M\$
		Provenientes M\$	Utilizados M\$	Total M\$	Pagos directos por el estado M\$	Diferencias de cambio M\$	Otros cambios (2) M\$	
Préstamos bancarios	75.326.931	-	-	-	(11.055.599)	1.325.502	-4.120.471	69.717.305
Obligaciones con el público garantizadas Bonos	1.192.369.012	-	-	-	(55.866.490)	149.547.574	48.598.513	1.334.648.609
<b>Total</b>	<b>1.267.695.943</b>	-	-	-	<b>(66.922.089)</b>	<b>150.873.076</b>	<b>52.718.984</b>	<b>1.404.365.914</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

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

La composición de este rubro para los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

PROVEEDORES	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
MANTENCIÓN VÍAS, SEC Y OTRAS	27.064.396	25.222.868
ALSTOM TRANSPORTE S.A.	-	3.883.571
ICAFAL INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.	1.543.004	2.900.332
CBARRIOS CONSTRUCTORA SPA	-	2.721.242
CLARO VICUÑA VALENZUELA S.A.	-	1.973.970
SISTEMAS SEC S.A.	600.230	1.888.256
ETF SAS	470.918	1.793.017
CONSORCIO GLOBE ICF S.A.	-	1.722.358
WSP CHILE S.A.	-	1.121.393
CONSORCIO GHD S.A. Y GHD PTY	65.884	1.018.384
ARRIGONI INGENIERIA Y CONSTRUCCION	250.929	-
BESALCO CONSTRUCCIONES S.A	-	626.604
ICIL ICAFAL S.A.	111.248	532.325
ALVARO PEREZ U ING. Y CONST. EIRL	-	454.207
ETF AGENCIA EN CHILE	105.517	429.844
MONTBLANC CONSULTING SPA	217.229	-
COLAS RAIL EST. PERMANENTE	105.517	429.844
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	-	302.638
SIEMENS SOCIEDAD ANONIMA	-	397.058
TIVIT CHILE	35.844	-
SVSTRA AGENCIA EN CHILE	-	382.619
LOMBARDI S.A. ING. CONSUL. AGENCIA	-	372.212
C Y D INGENIERIA LIMITADA	-	365.864
TPF GETINSA EUROEST. S.L. AG. CHILE	77.817	355.100
BESALCO S.A.	-	328.074
BOMBARDIER TRANSPORTATION CHILE S.A	-	305.330
GEODATA SPA AGENCIA EN CHILE	-	225.688
Convenio Tecdm	-	933.333
SENER ICUATRO ALAMEDA BARRANCAS SPA	-	833.993
COMSA PROYECTO ZONA NORTE S.A.	940.611	795.455
ICIL ICAFAL S.A. ZONA SUR	764.368	789.778
TRIA AGENCIA EN CHILE	-	471.854
Alstom Chile	82.849	355.860
Otras cuentas por pagar Valpo	-	276.596
ICAFAL INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.	-	264.478
Ge Outsourcing S.A.	-	255.361
ESERT SERV. INT. DE SEGURIDAD LTDA	-	190.508
COMSA DE CHILE S.A.	151.803	151.803
MAM PROMOCIONES LTDA	64.753	119.401
CONSORCIO GHD S.A. Y GHD PTY	-	-
SIEMENS SOCIEDAD ANONIMA	130.443	106.242
CBARRIOS CONSTRUCTORA SPA	-	106.122
Promociones Work Service Ltda.	-	97.592
SOCIEDAD C Y A SEGURIDAD LTDA.	148.256	95.962
INDRA SISTEMAS CHILE S.A.	37.097	-
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	-	75.964
SERVICIOS INTEGRALES AGUILAR Y CIA.	-	70.935
Sonda S.A.	-	70.097
R Y Q INGENIERIA S.A.	-	59.777
CONSORCIO TECDRA S.A.	1.693.770	56.667
C VERDE SpA	-	52.017
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICIONE	-	49.052
Guard Service Seguridad SA	-	44.677
SICE AGENCIA EN CHILE S.A	-	42.553
ICIL ICAFAL S.A.	-	37.763
TRIA AGENCIA EN CHILE	-	37.634
Servicios de Ingeniería Cat Global Ltda.	-	37.157
SOCIEDAD PEREZ Y MEDINA LTDA	56.638	-
INVER. ING Y GESTION LTDA.	-	35.061
TIVIT CHILE	-	33.660
OCTOPUSS S.A.	-	33.008
Thyssenkrupp Elevadores S.A.	-	18.137
Electrónica y Electric Esteban Rocco Eirl	-	16.352
ARC EMPRESAS LTDA	35.107	-
Entel PCS	-	6.908
Servicios de Transportes Acil Ltda.	-	4.336
Transbank S.A.	-	3.472
Fsm Ltda.	-	3.171
Teletronic S.A.	-	2.343
<b>Totales</b>	<b>34.754.228</b>	<b>56.387.677</b>

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

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

**19. 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\$ 2.192.717 y M\$2.499.451, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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\$ 3.515.749 y M\$3.669.396, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

Los beneficios definidos de la indemnización por años de servicio pactado contractualmente con el personal se valorizan en base al método del valor actuarial simplificado y el saldo total se registra en provisiones por beneficio a los empleados.

Los cambios en el valor actuarial se reconocen en el patrimonio. Los parámetros actuariales son los 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 Comisión para el Mercado Financiero según Circular N° 1476 del año 2000.
- Otros supuestos actuariales significativos: edades de jubilación por género, 65 años para hombres y 60 años para mujeres.

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

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

	<b>31 de marzo</b>	<b>31 de diciembre</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Tasa de Interés de descuento	3,61%	3,10%
Tabla de Mortalidad M-95 (margen de mortalidad sobre tabla)	50,00%	50,00%
Tasa de Rotación Empleados	23,88%	22,22%
Tasa de Incremento real Remuneraciones	2,00%	2,00%

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

Los movimientos para la provisión por indemnización por años de servicio al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

<b>Indemnización por años de servicio</b>	<b>31 de marzo 2020 M\$</b>	<b>31 de diciembre 2019 M\$</b>
Valor Actual de las obligaciones al inicio del Ejercicio	3.669.396	4.428.959
Costo del servicio del período actual ( Service Cost)	194.115	678.420
Costo por intereses (interest Cost)	32.677	128.680
Beneficios pagados en el período actual	(573.199)	(1.716.397)
Provisión finiquitos	-	(278.000)
Ganancias actuariales	192.760	427.734
<b>Total Obligación al final del período</b>	<b>3.515.749</b>	<b>3.669.396</b>

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

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

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Sociedad	RUT	País origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP	742.600	737.588
Ingresos Anticipados (2)				Pasajes- IVA		1.045.819	914.005
Ingresos diferidos ejercicio NIC 20 (4)						50.725.060	50.725.060
Aportes Ministerio de Transportes (3)						977.544	1.087.163
Otros pasivos no financieros						3.901.223	3.701.436
<b>Total pasivos no financieros corrientes</b>						<b>57.392.246</b>	<b>57.165.252</b>
inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP	8.022.301	8.103.678
Ingresos diferidos arriendos, Atravesio y paralelismo						6.407.401	6.678.381
Ingresos diferidos ejercicio NIC 20 (4)						453.059.809	477.072.097
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Fesub Coronel (5)						36.439.328	36.765.877
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Merval Automotores (5)						19.574.710	19.377.905
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Trenes metropolitanos Automotores (5)						9.800.279	9.884.761
Otros pasivos no financieros						9.578.364	10.106.417
<b>Total pasivos no financieros no corrientes</b>						<b>542.882.192</b>	<b>567.989.116</b>

(1) Se ha incluido en este rubro, tanto en el pasivo corriente como en el no corriente, el valor de los ingresos diferidos por arriendo de inmuebles a la sociedad coligada Inmobiliaria Paseo Estación S.A., con una vigencia hasta el 31 de diciembre de 2037. Inmobiliaria Paseo Estación pagó anticipadamente la totalidad de las rentas de arrendamiento. Al 31 de marzo de 2020, queda pendiente la amortización mensual a resultados de 216 cuotas iguales y sucesivas de UF 1.452,57 c/u. Al 31 de marzo de 2020 se ha reconocido en los ingresos del período un total de 3 cuotas, por un total de UF 4357,71.

- (2) Los valores incluidos en esta línea corresponden a cargas de pasajes en tarjetas de transporte, no utilizadas por los usuarios al cierre del periodo y arriendos cobrados por anticipado de contratos con Empresas de telefonía celular.
- (3) En el año 2014 se registró bajo este rubro el saldo de un aporte de M\$4.238.066 recibido, desde el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones en el marco de la ejecución de los proyectos de inversión denominados “Mejoramiento del Servicio Corto Laja, Estaciones y Baños” y “Construcción de Obras para Aumento de Frecuencias del servicio Fesur” y al mejoramiento de las estaciones Paine, Buin, San Francisco de Mostazal y Rancagua. Estos aportes constituyen un Fondo por Rendir a favor del Ministerio de Transportes, el cual disminuye a medida que se realizan y entregan las rendiciones mensuales correspondientes.
- (4) Estos valores corresponden a los ingresos diferidos por amortizar, cuyo origen representa las transferencias del Estado aprobadas para ser transferidas a EFE durante el año 2019, como a los saldos no amortizados por transferencias del año 2018 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 realizadas para la ejecución de la extensión del Bio Tren a Coronel y la adquisición de trenes de Metro Valparaíso y Tren Central.

## 21. Patrimonio

### a) 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 Transferencias del Estado 3,19 (a), 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 Integral.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

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 período 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".

**b) Reservas de cobertura de flujos**

El saldo al 31 de marzo de 2020, de la reserva de cobertura de flujos de caja asciende a M\$ (487.695), conformado por un saldo inicial de M\$(487.940) y un movimiento del período por M\$ 245, provienen de un derivado tomado por la asociada Inmobiliaria Paseo Estación.

**c) Incremento por otras aportaciones de los propietarios**

Al 31 de marzo de 2020, no existen incrementos y otras aportaciones de los propietarios.

**22. Ingresos de actividades ordinarias**

El detalle de los ingresos al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Nombre Sociedad	ene. mar. 2020 M\$	ene. mar. 2019 M\$
<b>Pasajeros</b>	<b>9.993.425</b>	<b>10.783.889</b>
Metro Regional de Valparaiso S.A.	3.198.551	4.196.265
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	1.316.584	1.435.344
Tren Central	5.478.290	5.152.280
<b>Operadores</b>	<b>3.099.700</b>	<b>3.022.930</b>
FEPASA	2.111.612	2.124.716
TRANSAP	988.088	898.214
<b>Inmobiliarios</b>	<b>2.290.115</b>	<b>1.756.498</b>
Atravesos y paralelismos	958.004	619.324
Arriendos y Otros Inmobiliarios	1.332.111	1.137.174
<b>Ventas de Servicios y Otros</b>	<b>5.792.003</b>	<b>5.969.677</b>
Ajuste NIC 20 Compensa Gastos de Mantenimiento (1)	5.664.542	5.581.930
Otras ventas de servicios	127.461	387.747
<b>Totales</b>	<b>21.175.243</b>	<b>21.532.994</b>

(1) Corresponde a la compensación de los gastos de mantenimiento de Infraestructura que transfiere el Estado a través de Ley Anual de Presupuestos.

Las notas adjuntas 1 a 36, forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

### Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

De acuerdo a la NIIF 15, Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en contrato con un cliente. La sociedad reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pagos significativos y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

### 23. Costos de Ventas

El detalle de los costos de ventas al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Conceptos	ene. mar. 2020 M\$	ene. mar. 2019 M\$
Personal	5.399.949	5.721.414
Energía y Combustible	1.641.292	1.675.957
Mantenimiento Material Rodante	2.355.871	2.269.642
Mantenimiento Infraestructura	2.093.557	2.448.588
Costos Activables por Interrupción temporal de Servicio (1)	(74.226)	-
Mantenimiento SEC y Tráfico	2.151.329	2.191.442
Servicio de Guardia y Guarda Cruces	1.572.110	1.481.128
Servicios de Terceros	1.240.390	1.581.859
<b>Sub Total</b>	<b>16.380.272</b>	<b>17.370.030</b>
Depreciación (2)	3.739.360	4.496.325
<b>Total Costo de Ventas</b>	<b>20.119.632</b>	<b>21.866.355</b>

(1) Se reconoce como una inversión en el proyecto Corto Laja 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. La puesta en marcha del proyecto comenzó en 2017 y terminó en 2018.

El gasto por Depreciación, se ha rebajado en M\$ 5.134.716 y M\$ 4.330.341 al 31 de marzo de 2020 y 2019, respectivamente, como amortización del ingreso diferido generado por aplicación de NIC 20.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
 AL 31 de marzo de 2020

---

**24. Gastos de administración**

El detalle de los gastos de administración al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Conceptos	ene. mar. 2020 M\$	ene. mar. 2019 M\$
Personal	2.348.228	2.468.790
Asesorías y Servicios Externos	292.506	315.718
Mercadotecnia	53.096	73.380
Consumos Básicos	448.147	404.940
Informática y Comunicaciones	516.955	493.174
Fletes y Seguros	697.776	751.159
Gastos Generales	258.097	376.732
Reverso sobreprovisión materiales ejercicios anteriores	-	(1.100.000)
Serv. Adm. e Impuestos	180.167	379.071
<b>Sub Total</b>	<b>4.794.972</b>	<b>4.162.964</b>
Depreciación y Amortiz. Administración	349.029	176.039
<b>Total Gasto Administración</b>	<b>5.144.001</b>	<b>4.339.003</b>

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

**25. 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.

<b>Ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado</b>	<b>e ne. mar. 2020</b> <b>M\$</b>	<b>e ne. mar. 2019</b> <b>M\$</b>
Intereses ganados por depósitos a plazo	(152.121)	446.703
<b>Totales</b>	<b>(152.121)</b>	<b>446.703</b>

**26. Otras ganancias**

El detalle de las otras ganancias (pérdidas) al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

<b>Otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>e ne. mar. 2020</b> <b>M\$</b>	<b>e ne. mar. 2019</b> <b>M\$</b>
Resultado en venta de Terrenos y Activos Fijos	6.235	715.420
Resultado por Venta de Materiales Obsoletos	11.570	(97.190)
Ing Indem Siniestro	63.518	-
Juicios y Litigios	11.640	(115.483)
Gasto por IVA (1)	(645.622)	(990.555)
Estudios y Asesorías	(132.343)	(45.691)
Revalorización por modificación de precios	(49.692)	(67.967)
Indemnizaciones Extraordinarias	(851.544)	-
Leasing	(176.403)	-
Compensación Gastos Financieros por aplicación NIC 20 (2)	13.223.873	12.360.540
Otros Ingresos, (egresos)	(28.139)	(247.152)
<b>Totales</b>	<b>11.433.093</b>	<b>11.511.922</b>

- (1) Corresponde a la compensación de los gastos financieros que transfiere el Estado a través de Ley Anual de Presupuestos. Las diferencias con la nota 28 corresponden a diferencias de cambio entre la fecha de devengo y pago. Dichas diferencias han sido reflejadas en nota 28 de diferencias de cambio.
- (2) Corresponde a una provisión de valuación del remanente del crédito fiscal IVA, del cual no se visualiza una recuperación en el mediano plazo.

**27. Ingresos y costos financieros**

El detalle de los ingresos y costos financieros al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

<b>Resultado Financiero Neto</b>	<b>ene. mar. 2020 M\$</b>	<b>ene. mar. 2019 M\$</b>
Ingresos por intereses y reajustes	(56.372)	108.830
Intereses por préstamos de instituciones bancarias y bonos (1)	(13.335.386)	(12.506.075)
<b>Totales</b>	<b>(13.391.758)</b>	<b>(12.397.245)</b>

(1) El Estado es quien cubre directamente estos costos, por lo tanto se relaciona con lo indicado en la nota 26. La compensación de dichos gastos se hace de acuerdo a la aplicación de la NIC20.

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

El detalle de las diferencias de cambio y unidades de reajuste al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

<b>Diferencia de cambio y Resultado por unidad de reajuste</b>	<b>ene. mar. 2020 M\$</b>	<b>ene. mar. 2019 M\$</b>
Diferencia de cambio	430.917	163.177
Resultado por unidad de reajuste	(13.092.198)	(126.976)
<b>Totales</b>	<b>(12.661.281)</b>	<b>36.201</b>

Las diferencias de cambio y de unidades de reajuste de las deudas servidas directamente por el Estado de Chile, constituyen una cobertura explícita 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.

**29. Medio Ambiente**

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

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

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

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

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

**30. 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 Empresa al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	Marzo 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$	Nivel	Costo Amortizado/ Valor Razonable
<b>Activos Corriente</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	45.357.175	44.143.605	Nivel 1	Valor razonable
Otros Activos Financieros	50.725.754	85.004.326	Nivel 1	Valor razonable
Deudores Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar	13.124.982	16.838.345	Nivel 3	Costo Amortizado
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	71.203.748	89.941.878	Nivel 1	Costo Amortizado
<b>Activos No Corriente</b>				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	116.355.052	118.369.426	Nivel 1	Costo Amortizado
<b>Pasivos Corriente</b>				
Otros Pasivos Financieros	16.729.248	15.708.338	Nivel 3	Costo Amortizado
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas Por Pagar	34.754.229	56.387.677	Nivel 1	Costo Amortizado
<b>Pasivos No Corriente</b>				
Otros Pasivos Financieros	1.400.610.051	1.388.657.577	Nivel 1	Costo Amortizado

## **(1) 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 marzo de 2020, la Empresa posee deudas y otros pasivos denominadas en unidades de fomento por MUF46.897, de este total, UF 3 millones corresponden a deudas suscritas en el año 2014 para financiar el proyecto de extensión a Coronel y compra de trenes, para sus filiales y UF 3 millones corresponden a la colocación del Bono AB de septiembre de 2015. Estos créditos sindicados serán pagados con fondos provenientes de la Ley Espejo del Transantiago, y para los cuales el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones ha comprometido su pago íntegro. El resultado por unidades de reajuste (solamente UF), reconocido en los estados consolidados intermedios de resultados al 31 de marzo de 2020 asciende a \$13.092 millones de pérdida. Una variación de la UF de 1% respecto a su valor al 31 de marzo de 2020, esto es \$286, 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 13.411 millones, según el sentido de esa variación.

### **b) Riesgo en Tasa de interés**

Al 31 de marzo de 2020, las obligaciones financieros con terceros ascienden a MM USD 1.574, un 94,82 % de estos créditos han sido contratados a una tasa fija. EFE no contrata swap de tasas de interés debido a que el Estado cubre íntegramente el pago de estos créditos.

### **Riesgo de liquidez o financiamiento**

No existe riesgo de liquidez relacionado con la capacidad de cumplir las obligaciones financieras en el corto plazo, debido a que estas 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.

La cartera de instrumentos financieros y caja de EFE alcanza al 31 de marzo de 2020, a MM\$96,083, lo que sumado a los recursos contemplados en la Ley de Presupuesto pendientes de transferencia, permitiría cubrir, en régimen, tanto los compromisos de inversión como de operación de la Empresa, y considera el pago oportuno y completo de las obligaciones con los trabajadores y proveedores de EFE y sus Filiales.

### **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 marzo de 2020 y 2019:

<b>Concepto</b>	<b>Marzo 2020 M\$</b>	<b>Diciembre 2019 M\$</b>
<b>Activo Corriente</b>		
Cuentas por cobrar a Clientes Porteadores de Carga	1.006.255	792.085
Otros Deudores Comerciales (1)	964.353	1.322.655
<b>Totales</b>	<b>1.970.608</b>	<b>2.114.740</b>

(1) Sobre estos activos, los saldos provisionados por deterioro de cuentas asciende a M\$ 743.017 al 31 de marzo de 2020 y M\$ 792.548 al 31 de diciembre de 2019.

### **31. Garantías obtenidas de terceros**

La Empresa ha obtenido garantías de terceros, principalmente por contratos de Provisión de Infraestructura Ferroviaria (CPIF), Zona Centro UF 110.000 y Zona Norte.

### **32. Sanciones**

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2020, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) 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.

### **33. Restricciones**

No existen restricciones a la gestión o límite a indicadores financieros originados por contratos y convenios con acreedores, con requisitos contractuales, lo anterior es verificado por los administradores de contratos.

### 34. Contingencias

#### **Juicios**

La Empresa ha constituido provisiones para responder a posibles contingencias derivadas de algunos juicios relacionados con multas, accidentes y materias laborales, por un monto ascendente a M\$ 3.653.126 (M\$ 3.711.535 al 31 de diciembre de 2019).

A esta fecha existen dos demandas de porteadores de carga en contra de EFE, respecto de los cuales, en opinión de los asesores legales externos de EFE, atendido el estado de los juicios, no es posible efectuar una evaluación de los probables resultados adversos que pudieren generarse para EFE y, en consecuencia, no es posible hacer una previsión acerca de la contingencia real a la que se expone la empresa. Adicionalmente por la misma razón, no se han efectuado provisiones contables al respecto de acuerdo a NIC 37.

### 35. Avales otorgados

1. Por Ley No 19.170 del 03 de octubre de 1994, se autorizó al Presidente de la República para otorgar la garantía del Estado hasta por un monto máximo de UF 7.000.000, con la cual se emitieron Bonos Serie D, E, F, G, H, I, J, K, L y M.
2. En el año 2003 se otorgó la garantía del Estado sobre la cual se emitieron los Bonos Series "N" y "O" hasta por un monto de UF 3.860.000.
3. El año 2004 se autorizó la garantía del Estado para la emisión hasta por un monto máximo de UF 5.150.000, sobre la cual se efectuó la colocación de los Bonos Serie "P" por UF 2.400.000 al 23 de marzo de 2004 y los Bonos Serie "Q" por UF 2.750.000, cuya colocación se efectuó el 18 de junio de 2004.
4. En el año 2005 se autorizó la garantía del Estado hasta por un monto de UF 3.500.000, sobre la cual se efectuó la colocación de Bonos Serie "R" con fecha 08 de abril de 2005 y además, la Serie "S" por un monto de UF 2.600.000 en septiembre de 2005.
5. El año 2006 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 2.400.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "T" con fecha de 10 de mayo de 2006.
6. El año 2012 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 7.800.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "V" con fecha de 06 de diciembre de 2012.
7. El año 2013 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 1.850.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "X" con fecha de 9 de abril de 2013. Además, se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 2.900.000 sobre la cual se colocó el bono serie "Z" con fecha 20 de diciembre de 2013.
8. El año 2015 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 3.000.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "AB" con fecha de 24 de junio de 2015.
9. El año 2016 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 2.850.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "AC" con fecha de 19 de enero de 2017.
10. El año 2019 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 3.600.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "AD" con fecha de 10 de abril de 2019.

### **36. Hechos posteriores**

#### **Transferencia de acciones**

Con fecha 30 de abril de 2020, la CMF, en virtud de lo establecido en el artículo 107 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, autoriza a Nueva Vía a inscribir en su registro de accionistas la transferencia de 800 de sus acciones a Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

#### **(Informado por FESUR S.A.):**

Trasferencia a FESUR de \$7.700.000.000 para apoyar proyecto de electro movilidad denominado “RED REGIONES”

Con fecha 28 de abril de 2020, en virtud del “Convenio de transferencia de recursos entre la Subsecretaría de Transportes Y Ferrocarriles del Sur S.A.”, la Subsecretaria transfirió a Fesur la suma total de \$7.700.000.000, cuyo objeto es que esta sociedad apoye el Proyecto denominado “Red Regiones”, el cual pretende mejorar considerablemente el transporte público existente en las regiones del país, dotándolo de vehículos de transportes de alto estándar de prestación de servicio y de bajo impacto ambiental. Específicamente, el encargo a Fesur consiste en lo siguiente:

Contratación de los siguientes servicios complementarios, asociado a la implementación del Proyecto en las ciudades de Concepción y Temuco:

i) provisión de flota; ii) construcción del Centro de Carga; y iii) otros servicios complementarios Implementación de la infraestructura Estación de Transbordo Concepción y su infraestructura para información de usuarios.

Implementación Central de Monitoreo en Estación Concepción.

La operación de los servicios de transporte de pasajeros asociados al Proyecto en las ciudades de Concepción y Temuco, se integrarán en forma modal con servicios ferroviarios que Fesur mantiene actualmente operativos, de acuerdo al plan de operación y trazado que se definan.

#### **Impacto Covid- 19: (Informado por todas la filiales de pasajeros del grupo EFE)**

Como es de conocimiento público, entre las medidas adoptadas por las autoridades de salud y el Gobierno, orientadas a prevenir la transmisión del virus en el país, se han dispuesto importantes limitaciones al movimiento de personas, tanto al interior de las ciudades como entre las distintas regiones del país. Esta medida, sumada al autocuidado de las personas en el sentido de permanecer el mayor tiempo posible en sus casas, han generado un impacto inmediato en la cantidad de pasajeros transportados a partir de la segunda quincena de marzo, disminución que se mantiene hasta a esta fecha. No se tiene certeza por cuánto tiempo se mantenga esta situación de baja demanda por servicios de transporte y por lo tanto no es posible estimar con algún grado razonable de certeza, el perjuicio económico total que esta situación pueda generar en los resultados esperados para el año 2020.

La administración, está realizando importantes esfuerzos por aminorar el impacto económico y financiero que ocasiona y ocasionará la disminución de la actividad ferroviaria, mediante un estricto control de inversiones y gastos en todas las sociedades del Grupo EFE. Por pertenecer esta Empresa en un 100% al Estado de Chile, y constituir un servicio estratégico para el desarrollo del país y la movilidad de sus ciudadanos, no se advierten riesgos de incumplimiento que pudieran hacer presumir que EFE o alguna empresa del Grupo se encuentre en riesgo el Principio de

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 de marzo de 2020

---

Empresa en Marcha, por lo que se han mantenido los criterios de valoración de activos y pasivos vigentes al 31 de diciembre de 2019 en cada una de las sociedades que lo integran.

No existen otros hechos posteriores surgidos entre el 1 de abril de 2020 y la fecha de emisión de estos Estados financieros consolidados intermedios, que afecten en forma significativa las cifras en ellos contenidas o la interpretación de los estados financieros a esa fecha.

Reinaldo Neira Molina  
Contador General

Patricio Pérez Gómez  
Gerente General