

2 0 0 8

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

**Concepción, Chile
Diciembre 31, 2008 y 2007**

INDICE

Carta del Presidente	3
Presentación de la Empresa	4
Nuestros Servicios.....	6
Organización y Gestión	7
Suscripción de la memoria.....	10
Administración y Recursos Humanos.....	11
Estructura Fesub Concepción S.A.....	12
Dotación de Personal.....	13
Hechos Relevantes.....	14
Principales Proveedores	15
Empresas Filiales	16
Empresas Coligadas	16
Informe de los Auditores Independientes.....	17
Estados Financieros Individuales de la Sociedad.....	18
Notas a los Estados Financieros Individuales.....	22
Análisis Razonado.....	39

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

**Señores
Accionista
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.
Presente**

En conformidad a lo establecido en las disposiciones legales vigentes, vengo en presentar a Uds., la Memoria Anual correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2008, de la Sociedad Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.

La ejecución de los ejes viales y de integración del proyecto Biovías, permitió el desarrollo de los servicios de transporte público, incluyendo las ciclovías y en una proporción de mercado menor a los servicios ferroviarios de pasajeros. La inversión ascendió a US\$ 115 millones y fue ejecutado a través de Fesub Concepción S.A. y su Matriz EFE.

El desarrollo de los servicios de transportes ferroviarios de pasajeros, como fue diseñado, requiere de ajustes en el mercado del transporte público, aspecto contenido en la futura Licitación de Vías del Gran Concepción, a efectuarse por el Ministerio de Transporte, aún pendiente.

Durante el ejercicio 2008, se registraron pérdidas por \$ 2.496,2 millones, que corresponden a la operación de 8 meses, ya que con fecha 01 de mayo, los servicios de pasajeros del Biotren, Corto a Laja y Victoria – Temuco, pasan a depender de esta Sociedad, servicios que anteriormente operaba la Empresa de los Ferrocarriles del Estado. Por lo que el 2008 significó un arduo proceso de puesta en marcha, tanto administrativa como operacionalmente.

Los movimientos que la sociedad ha tenido al 31 de Diciembre de 2008, pueden verse reflejados en los Estados Financieros presentados a continuación.

Finalmente, es una ocasión propicia para agradecer y reconocer la responsabilidad de trabajadores y ejecutivos de Fesub S.A. en la consecución de los objetivos planteados por nuestra empresa durante el periodo a que se refiere la Memoria que entregamos para su conocimiento y análisis.

**Luis Sánchez Castellón
Presidente del Directorio
Fesub Concepción S.A.**

PRESENTACION DE LA EMPRESA

Nuestra Objeto Social

- A. Establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transporte ferroviario suburbanos, urbanos e interurbanos de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares, y servicios de transporte complementarios, cualquiera sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad, preferentemente en lo relativo al transporte ferroviario suburbano, urbano e interurbanos; y,
- B. La explotación comercial de las estaciones, recintos, construcciones, instalaciones, equipo tractor y remolcado, y demás bienes muebles e inmuebles que, vinculados al transporte de pasajeros, adquiera a cualquier título o le sean aportados en dominio, o le sean entregados en concesión, arriendo o a cualquier otro título por la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.-

Identificación de la Empresa

Nombre : FESUB Concepción S.A.
Rol Unico Tributario : N° 96.756.310-2
Domicilio : Avenida Padre Hurtado N° 570 piso 4 Concepción
Teléfono : 41-2868016
Dirección Internet : www.biotren.cl

Organización Legal

Fesub Concepción S.A. es una Sociedad Anónima cerrada sujeta a las normas que rigen para las sociedades anónimas abiertas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Fue constituida mediante escritura pública de fecha 29 de septiembre de 1995, ante Notario Público Sr. Camilo Valenzuela Riveros, publicación de extracto de la constitución en Diario Oficial de fecha 03 de noviembre de 1995.

Inscrita a Fs N° 25.997 N° 21.027 del Registro de Comercio de Santiago del año 1995. e inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 0576

La empresa de auditoría externa encargada de emitir la opinión a los Estados Financieros, al 31 de diciembre de 2008, es KPMG Auditores Consultores Ltda.

Estructura Accionaria de la Sociedad

ACCIONISTAS	PARTICIPACION
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	99,999 %
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A:	0,00 1%

NUESTROS SERVICIOS

Biotren→ Tren suburbano, que cuenta con 37 frecuencias diarios, transporta usuarios de las comunas de Concepción, Talcahuano, Chiguayante y San Pedro de la Paz. Utiliza como medio de pago el más moderno sistema electrónico, a través de la tarjeta sin contacto con tecnología Mifare. Este servicio suburbano de transporte de pasajeros opera de lunes a sábado en horas punta mañana y tarde, y los domingos sólo en hora punta de la tarde.

Corto Laja→ Tren Temático de las tradiciones. El circuito corto laja o “Tren Temático de las tradiciones”, pasa en su trayecto por una serie de localidades de características rurales y alejadas de los centros urbanos, prestando por tanto un servicio social a los habitantes de esas localidades. Este Servicio, con 8 frecuencias diarias durante los 365 días del año, transporta usuarios de las comunas rurales de Hualqui a San Rosendo, laja e interiores.

Servicio Victoria→ Tren de la Conectividad Temuco, con 6 frecuencias diarias transporta usuarios de las comunas que une el trayecto Victoria Temuco. Este circuito (Victoria – Lautaro - Temuco), en su trayecto por la zona cumple un Rol social de conectividad con la Capital Regional de la Araucanía, al unir a sus habitantes, además de los pequeños asentamientos intermedios, como son; Perquenco, Quillen, Pua y Pillanellbun, con la Capital Regional.

ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN

La Organización que Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A., ha establecido para el desarrollo de su Negocio, esto es, Transporte de Pasajeros, se enmarcan en las siguientes áreas: Administración y Finanzas, Comercial y Operaciones.

1-Administración y Finanzas: Unidad de apoyo a la actividad principal, que concentra todo lo concerniente al diseño, implementación y mantenimiento del control interno, la administración del personal, el adecuado registro contable y financiero de las operaciones de la compañía, como asimismo, lo concerniente al abastecimiento, tesorería y emisión de los Estados Financieros Trimestrales en absoluta simetría a la legislación para las Sociedades Anónimas. Ciñéndose a las políticas impartidas por el Directorio de la Empresa y las normas emanadas por el Sistema de Empresas Públicas (SEP).

2-Unidad Comercial: Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. ha definido tres unidades de negocio en el transporte de Pasajeros, a saber:

2.1-)Biotren→ La Gestión del Servicio Biotren para el año 2008 respecto de su presupuesto significó: Menos servicios, con más pasajeros por servicio y más ingresos, siendo el efecto precio el que explicó el 69% de aumento en ingresos, el otro 31% se debió al aumento en la afluencia de pasajeros. Adicionalmente, se proyecta para el año 2009, mejorar la frecuencia y revitalizar la Integración Modal, Tren – Bus.

BIOTREN	ENERO-DICIEMBRE-2008		
	Real	Ppto	Variación
Servicios	12.903	15.559	-17%
Ocupación %	16%	12%	29%
Pasajeros (N°)	1.334.012	1.251.279	7%
Ingresos M\$	410.053	327.835	25%
Ingreso Medio \$	307	262	17%
Trenes Klm (\$/tren-km)	281.305	357.263	-21%
Pasajeros por Servicio	103	80	29%

2.2-)Corto Laja→ Tren Temático de las tradiciones

Dentro de los avances en materias comerciales estuvo la implementación durante el mes de Agosto de 2008 del Boleto Electrónico, modalidad que permitió dar más agilidad a toda la operación Comercial con Venta a Bordo y algunas Estaciones del Circuito (Arenal, Concepción y Hualqui). Los resultados durante el año 2008 se adjunta en siguiente gráfica:

	ENERO-DICIEMBRE-2008		
CORTO LAJA	Real	Ppto	Variación
Servicios	2.831	1.464	93%
Ocupación %	29%	29%	0%
Pasajeros (N°)	388.417	201.470	93%
Ingresos M\$	376.752	174.000	117%
Ingreso Medio \$	970	864	12%
Trenes Klm (\$/tren-km)	243.369	115.079	111%
Pasajeros por Servicio	137	138	0%

La Gestión del Servicio Corto Laja para el año 2008 respecto de su presupuesto significó: Incremento por sobre el 90% en servicios con más de un 100% de retorno en ingresos, siendo la cantidad de pasajeros la que explicó el 89% del mayor ingreso.

2.3-)Servicio Victoria→ Los avances en materias comerciales se centraron en la puesta en marcha de una serie de convenios que permitió incrementar sostenidamente la afluencia de pasajeros. La resultados durante el año 2008 se adjunta en siguiente gráfica:

	ENERO-DICIEMBRE-2008		
VICTORIA TEMUCO	Real	Ppto	Variación
Servicios	2.114	2.196	-4%
Ocupación %	38%	28%	32%
Pasajeros (N°)	190.560	149.783	27%
Ingresos M\$	118.437	77.887	52%
Ingreso Medio \$	622	520	20%
Trenes Klm (\$/tren-km)	126.007	132.660	-5%
Pasajeros por Servicio	90	68	32%

La Gestión del servicio Victoria Temuco para el año 2008 respecto de su presupuesto significó: Aumento en ingresos con menos Servicios y más pasajeros por servicio. Siendo la cantidad de pasajeros la que explicó en un 63% el mayor ingreso.

3-)Operaciones: Esta unidad es la encargada de disponer en tiempo y oportunidad del material rodante y el personal, tanto de Estaciones, Maquinistas y Talleres, en coordinación con personal de tráfico, posibilitando el desplazamiento de equipos en función de los canales de circulación y frecuencias previamente establecidas. Fesub Concepción S.A., cuenta en la actualidad con dos talleres altamente especializados encargados del mantenimiento del equipo Rodante, uno ubicado en la ciudad de Victoria que tiene bajo su responsabilidad las unidades (2) TLD y el otro ubicado en la ciudad de Concepción atendiendo las unidades (1) AEL y (4) AES (Corto Laja). En el caso de los Equipos UT 440 (Biotren) existe contrato con Temoinsa para su mantenimiento.

SUSCRIPCION DE LA MEMORIA

La presente memoria ha sido suscrita por los siguientes directores :

LUIS SANCHEZ CASTELLON
Presidente Directorio

ANTONIO DOURTHE CASTRILLON
Director

JORGE INOSTROZA SANCHEZ
Director

FRANCO FACCILONGO FORNO
Director

RAUL ETCHEVERRY MUÑOZ
Director

ADMINISTRACION Y RECURSOS HUMANOS

DIRECTORIO

NOMBRE (*)	CARGO	RUT	PROFESION
Luis Sánchez Castellón	Presidente Directorio	06.579.043-2	Abogado
Antonio Dourthe Castrillon	Director	07.044.632-4	Ingeniero Civil
Jorge Hinostraza Sánchez	Director	10.873.968-1	Ingeniero Mecánico
Franco Faccilongo Forno	Director	05.902.973-8	Ingeniero Civil Electrónico
Raúl Etcheverry Muñoz	Director	08.192.185-7	Ingeniero Civil Industrias

(*) Vigente al 31 de 2008

NOMBRE (*)	CARGO	RUT	PROFESION
Luis Sánchez Castellón	Presidente Directorio	06.579.043-2	Abogado
Antonio Dourthe Castrillon	Director	07.044.632-4	Ingeniero Civil
Dario Farren Spencer	Director	10.873.968-1	Ingeniero Civil Industrial

(*) Vigente al 31 de 2007

ADMINISTRACION

NOMBRE	CARGO	RUT	PROFESION
Nelson Hernández Roldan	Gerente General	07.967.866-K	Ingeniero Comercial

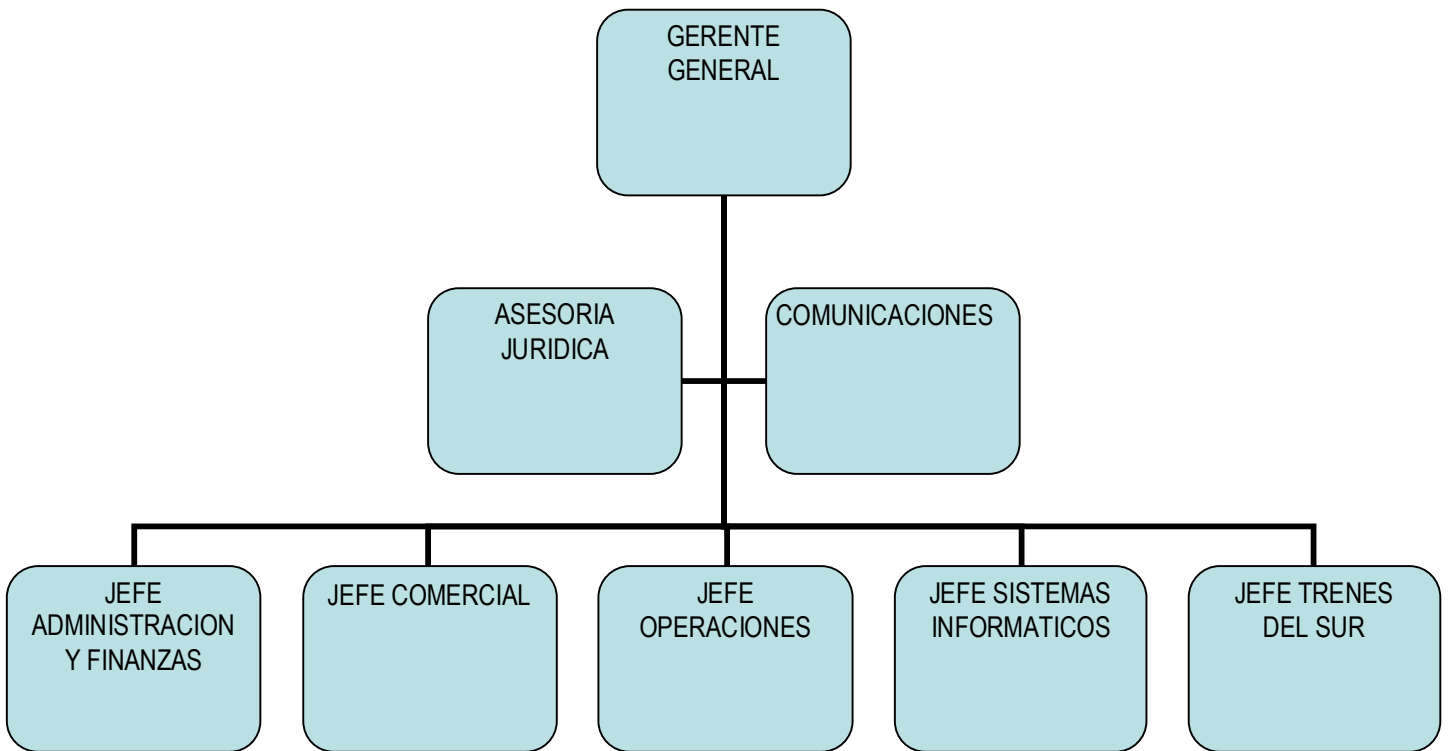
REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el año 2008 no se cancelaron remuneraciones al directorio

REMUNERACIONES DE LA ADMINISTRACION

Las remuneraciones brutas anuales pagadas durante el año 2008 a la administración de la empresa ascendieron a M\$ 44.304.-

ESTRUCTURA FESUB CONCEPCION S.A.



DOTACION DE PERSONAL

CARGOS	DOTACION
Ejecutivos y Profesionales	8
Técnicos, Administración	4
Servicios, Personal no calificado	37
Total General (*)	49

(*) Vigentes al 31-Diciembre-2008

HECHOS RELEVANTES

En sesión de Directorio del día 28 de Febrero de 2008, se aceptó la renuncia voluntaria al Sr. Guillermo Muñoz Senda como Director de la Sociedad a contar del 29 de enero de 2008.

En sesión de Directorio de fecha 25 de Abril de 2008, se designó como nuevos directores de la sociedad a los Sres. Franco Faccilongo Forno, Jorge Inostroza Sánchez, Luis Sánchez Castellón, Raúl Etchevry Muñoz y Antonio Dourthe Castrillón.

En sesión de directorio del día 24 de abril de 2008 se acordó:

- * Modificar el objeto social para señalar expresamente el ámbito territorial en el cual la empresa realizará su negocio.

- * Aumentar el capital suscrito y pagado, en un valor de M\$ 3.397.581.- mediante la emisión de 23.700.000.- nuevas acciones

Con fecha 17 de Julio e 2008 se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros que producto de la paralización de funciones del personal de tracción que presta servicios a Fesub Concepción S.A. se produjo una pérdida en las operaciones ascendentes a M\$ 17.500.-

En sesión de directorio del día 16 de diciembre de 2008 se acordó:

- * Solicitar a la Superintendencia de Valores y Seguros que deje sin efecto la inscripción de las acciones de la sociedad en el registro de valores de oferta pública que mantiene esa superintendencia.

- * Corregir la redacción del aumento de capital efectuado con fecha 24 de abril de 2008.

- * Aumentar el capital suscrito y pagado, en un valor de M\$ 10.123.288.- mediante la emisión de 71.040.619.- nuevas acciones.

- * Aumentar el capital suscrito y no pagado, en un valor de M\$ 2.37.330.- mediante la emisión de 16.261.965.- nuevas acciones.

PROVEEDORES

SERVICIOS	PRINCIPALES PROVEEDORES
Combustibles	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.
Bienes y Servicios	Indra Sistemas Chile S.A. Plotter and Pos E.I.R. Electromecánica Ltda. MTK Comercial Ltda. Electrónica Industrial Schadler y Cía. Ltda. Rhona S.A. Servicios Integrales Ltda.
Otros Servicios	Travel Security S.A. Publimetro S.A. Diario El Sur S.A. Bio Bio Comunicaciones Ltda. Industrias Alpina Ltda.



EMPRESAS FILIALES

FESUB Concepción S.A. no posee empresas filiales

EMPRESAS COLIGADAS

FESUB Concepción S.A. no posee empresas coligadas

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los Auditores Externos referido a los estados financieros al 31 de diciembre de 2008

Razón social de los auditores externos: KPMG Auditores Consultores Limitada
RUT de los auditores externos: 89.907.300-2

Señores Directores y Accionistas de
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integral de estos estados financieros, por lo tanto este informe no se extiende a los mismos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

En atención a que Ferrocarriles Suburbanos de Concepción. es parte de un grupo de empresas donde las principales operaciones se realizan en forma integrada, estos estados financieros deben ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros consolidados de su matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Nombre de la persona autorizada que firma: Héctor del Campo R.
RUT de la persona autorizada que firma: 6.978.142-K

Santiago, 27 de febrero de 2009

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

ACTIVOS

Código	Descripción	Actual 31.Dic.2008 M\$	Anterior 31.Dic.2007 M\$
5.11.00.00	Total Activos Circulantes	25.501	4.857
5.11.10.10	Disponible	9.801	4.857
5.11.10.40	Deudores por Ventas (Neto)	8.154	-
5.11.10.60	Deudores Varios	7.546	-
5.12.00.00	Total Activos Fijos	13.427.230	-
5.12.30.00	Maquinarias y Equipos	13.762.097	-
5.12.60.00	Depreciación (menos)	(334.867)	-
5.13.00.00	Total Otros Activos	-	-
5.10.00.00	TOTAL ACTIVOS	13.452.731	4.857

PASIVOS

Código	Descripción	Actual 31.Dic.2008 M\$	Anterior 31.Dic.2007 M\$
5.21.00.00	Total Pasivos Circulantes	2.220.643	101.704
5.21.10.70	Cuentas por Pagar	68.142	8.165
5.21.20.10	Documentos y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	2.113.034	-
5.21.20.20	Provisiones	25.431	7.480
5.21.20.30	Retenciones	14.036	-
5.21.20.70	Otros Pasivos Circulantes	-	86.059
5.22.00.00	Total Pasivo a Largo Plazo	256.330	193.258
5.22.50.00	Documentos y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas largo plazo	256.330	193.258
5.24.00.00	Total Patrimonio	10.975.758	(290.105)
5.24.10.00	Capital Pagado	13.813.247	51.150
5.24.30.00	Sobrepeso en Venta de acciones propias	1.441	1.441
5.24.50.00	Utilidades Retenidas	(2.838.930)	(342.696)
5.24.53.00	Pérdidas Acumuladas (menos)	(342.697)	(312.060)
5.24.54.00	Utilidad (pérdida) del ejercicio	(2.496.233)	(30.636)
5.20.00.00	TOTAL PASIVOS	13.452.731	4.857

ESTADO DE RESULTADOS

Código	Descripción	Actual 31.Dic.2008 M\$	Anterior 31.Dic.2007 M\$
5.31.11.00	Resultado de Explotación	(2.566.558)	-
5.31.11.10	Margen de Explotación	(2.359.923)	-
5.31.11.11	Ingresos de Explotación	597.546	-
5.31.11.12	Costos de Explotación (menos)	(2.957.469)	-
5.31.11.20	Gastos de Administración y Ventas	(206.635)	-
5.31.12.00	Resultado Fuera de Explotación	70.325	(30.636)
5.31.12.70	Otros Egresos Fuera de la Explotación	-	(48.680)
5.31.12.80	Corrección Monetaria	70.325	18.044
5.31.10.00	Resultado Antes de Impuesto a la Renta e Ítemes Extraordinarios	(2.496.233)	(30.636)
5.31.40.00	Utilidad (Pérdida) antes de interés minoritario	(2.496.233)	(30.636)
5.31.00.00	Utilidad (Pérdida) Líquida	(2.496.233)	(30.636)
5.32.00.00	Amortización mayor valor de inversiones	-	-
5.30.00.00	UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO	(2.496.233)	(30.636)

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO

Código	Descripción	Actual 31.Dic.2008 M\$	Anterior 31.Dic.2007 M\$
5.41.11.00	Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación	(2.107.679)	(21.994)
5.41.11.10	Recaudación de Deudores por Venta	579.035	-
5.41.11.50	Pago a Proveedores y Personal (menos)	(2.662.993)	(21.710)
5.41.11.80	Otros Gastos Pagados (menos)	(11.091)	-
5.41.11.90	Impuesto al Valor Agregado y Otros Similares	(12.630)	(284)
5.41.12.00	Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	15.633.889	16.247
5.41.12.05	Colocación de acciones de pago	13.520.869	-
5.41.12.20	Préstamos documentados de Empresas Relacionadas	2.113.020	-
5.41.12.25	Obtención de otros Préstamos de Empresas Relacionadas	-	18.584
5.41.12.60	Pago de otros préstamos de Empresas Relacionadas (menos)	-	(2.337)
5.41.13.00	Flujo Neto Originado por Actividades de Inversión	(13.520.869)	2.220
5.41.13.25	Recaudación de Otros Préstamos a Empresas Relacionadas		2.220
5.41.13.35	Incorporación de Activos Fijos	(13.520.869)	
5.41.10.00	Flujo Neto Total del Período	5.341	(3.527)
5.41.20.00	Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(397)	(510)
5.41.00.00	Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	4.944	(4.037)
5.42.00.00	Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	4.857	8.894
5.40.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	9.801	4.857

CONCILACION FLUJO - RESULTADO

Código	Descripción	Actual 31.Dic.2008 M\$	Anterior 31.Dic.2007 M\$
5.50.10.00	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(2.496.233)	(30.636)
5.50.30.00	Cargos (abonos) a Resultado que no representen flujo de Efectivo	329.721	(10.564)
5.50.30.05	Depreciación del Ejercicio	334.867	-
5.50.30.15	Castigos y Provisiones	18.563	7.479
5.50.30.40	Corrección Monetaria neta	(70.325)	(18.043)
5.50.30.50	Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	46.616	-
5.50.40.00	Variación de Activos que afectan al Flujo de Efectivo (aumento) disminuciones	(15.700)	-
5.50.40.10	Deudores por Ventas	(8.154)	-
5.50.40.30	Otros Activos	(7.546)	-
5.50.50.00	Variación de Pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)	74.533	19.206
5.50.50.10	Cuentas por Pagar Relacionadas con el Resultado de la Explotación	60.172	19.206
5.50.50.50	Impuesto al Valor Agregado y Otros Similares por Pagar	14.361	-
5.50.00.00	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	(2.107.679)	(21.994)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Nota 1 Inscripción en el Registro de Valores

La Sociedad Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. filial de la Empresa de Ferrocarriles del Estado, fue constituida con fecha 29 de septiembre de 1995, según consta en escritura pública, ante el Notario Sr. Camilo Valenzuela Riveros.

Con fecha 10 de octubre de 2003, mediante acuerdo en Junta Extraordinaria de Accionistas, se modificó la razón social de la Sociedad quedando ésta como "Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A." y el objeto social de acuerdo a lo que sigue:

El objeto de la sociedad es establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transporte ferroviario suburbanos, urbanos e interurbanos de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas y la explotación comercial de las estaciones, recintos, construcciones y demás bienes muebles e inmuebles que están vinculados al transporte de pasajeros en el área del Gran Concepción.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores No 576 con fecha 29 de agosto de 1996 y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2008 se encuentra en etapa de ejecución de sus actividades comerciales, al 31 de diciembre de 2007 se encontraba en etapa de desarrollo, por lo que sus actividades estaban orientadas a implementar y desarrollar su organización y las actividades propias de su negocio.

Nota 2: Criterios Contables Aplicados

a) PERIODO CONTABLE

Los estados financieros corresponden a los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y se presentan comparados con igual ejercicio del año 2007.

b) BASES DE PREPARACION

Los estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las que primarán por sobre las primeras.

c) BASES DE PRESENTACION

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros al ejercicio anterior, han sido actualizadas extracontablemente por el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor, la variación para los presentes estados financieros fue igual a 8,9%.

d) CORRECCION MONETARIA

Con el propósito de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se actualizó el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios, las cuentas de resultados y los flujos de efectivo, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Para tales efectos, se aplicaron los siguientes porcentajes de actualización al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

Mes	Porcentajes de Actualización	
	Diciembre 2008	Diciembre 2007
Capital Inicial	8,9%	7,4%
Enero	8,4%	7,3%
Febrero	8,4%	7,0%
Marzo	8,0%	7,2%
Abril	7,1%	6,7%
Mayo	6,7%	6,1%
Junio	5,5%	5,5%
Julio	3,9%	4,5%
Agosto	2,8%	3,3%
Septiembre	1,8%	2,2%
Octubre	0,7%	1,1%
Noviembre	0,0%	0,8%
Diciembre	--	--

e) BASES DE CONVERSION

Los activos y pasivos expresados en moneda reajutable y moneda extranjera, han sido traducidos a pesos mediante la aplicación de las siguientes tasas de cambio y equivalencias vigentes al cierre de cada período.

	2008	2007
	\$	\$
Unidad de Fomento	21.452,57	19.622,66
Dolar Observado	636,45	496,89
UTM	37.652,00	34.222,00

f) DEPOSITOS A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la empresa no mantiene valores por este concepto.

g) VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la empresa no mantiene valores por este concepto.

h) PROVISION PARA DEUDORES INCOBRABLES

Debido a que los ingresos que obtiene la empresa son en su totalidad en efectivo, al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no ha provisionado valores por este concepto.

i) ACTIVO FIJO

Los bienes del activo fijo se presentan valorizadas al valor de adquisición mas la corrección monetaria correspondiente.

j) DEPRECIACION

Las depreciaciones se han calculado sobre los valores actualizados del activo fijo a base del método lineal, a tasas determinadas en función de los años de vida útil restante de los bienes.

k) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El estado de flujo de efectivo ha sido confeccionado a base del método directo.

La política de la Sociedad considera como efectivo y efectivo equivalente los saldos en caja, en cuentas corrientes bancarias e inversiones financieras cuyo vencimiento es inferior a 90 días y no se encuentran afectos al riesgo de pérdida significativa del valor.

Bajo flujos originados por Actividades de Operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversiones o financiamiento.

l) GASTOS EN PERIODO DE DESARROLLO

De acuerdo a lo señalado en la circular No.1819 de la Superintendencia de Valores y Seguros, los gastos que se originen durante la etapa definida como período de desarrollo y que no son asignables al costo de activos, deben ser registrados en los resultados del período en que se incurren. Los ingresos, costos y gastos, estarán sujetos a los mismos criterios de presentación utilizados por las sociedades en operación normal.

m) IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

El impuesto a la renta se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad no ha contabilizado impuestos diferidos, debido a que las diferencias temporarias existentes entre la base contable y tributaria son de carácter permanente, al mantener en el tiempo su situación de pérdida tributaria.

n) USO DE ESTIMACIONES

La Administración de la Sociedad ha utilizado ciertos supuestos y estimaciones para la determinación de activos y pasivos y la revelación de contingencias a fin de preparar estos estados financieros, de conformidad con normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

o) INGRESOS DE LA EXPLOTACION

Los ingresos de la empresa se originan principalmente por venta de pasajes, estos ingresos se registran sobre base devengada y se presentan en las correspondientes líneas del estado de resultado.

Nota 3 Cambios Contables

En los ejercicios comparativos diciembre 2008 y diciembre 2007 no han habido cambios contables.

Nota 4 Valores Negociables

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 5 Deudores Corto y Largo Plazo

Al 31 de Diciembre de 2008 la empresa presenta la siguiente información

RUBRO	CIRCULANTES						LARGO PLAZO		
	Hasta 90 días		Mas de 90 hasta 1 año		SubTotal	Total Circulantes		31-12-2008	31-12-2007
	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2008	31-12-2007		31-12-2008	31-12-2007		
Deudores por Ventas	8.154	0	0	0	8.154	8.154	0	0	0
Deudores Varios	7.546	0	0	0	7.546	7.546			

Nota 6 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

El saldo por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado, corresponde al financiamiento de las inversiones realizadas para el proyecto "Sistema Integrado de Transporte del Gran Concepción".

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR					
RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-12-2008	31-12-2007	31-12-2008	31-12-2007
96756330-7	INFRAESTRUCTURA Y TRAFICO FERROVIARIO S.A.	0	0	0	0
96756320-K	FERROCARRILES DE PASAJEROS S.A.	0	0	0	0
96769070-8	FERROCARRILES DE ARICA A LA PAZ	0	0	0	0
TOTAL		0	0	0	0

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR					
RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-12-2008	31-12-2007	31-12-2008	31-12-2007
61216000-7	EMPRESA DE FERROCARRILES DEL ESTADO	2.113.034	0	256.330	193.258
96756300-5	FERROCARRILES DEL SUR	0	0	0	0
TOTAL		2.113.034	0	256.330	193.258

TRANSACCIONES							
SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE RELACION	DESCRIPCION DE LA TRANSACCION	31-12-2008		31-12-2007	
				MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)	MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO	61216000-7	MATRIZ	PRESTAMOS RECIBIDOS	2.113.034	-2.113.034	18.584	0
		MATRIZ	PRESTAMOS PAGADOS	0	0	2.220	0
FERROCARRILES DEL SUR S.A.	96756300-5	MATRIZ	TRASPASO DE DEUDAS	78.866	0	0	0
		COLIGADA	PRESTAMOS RECIBIDOS	0	0	102	0
		COLIGADA	PRESTAMOS PAGADOS	0	0	117	0
FERROCARRILES DE ARICA LA PAZ	96769070-8	COLIGADA	RECAUDACION DE PRESTAMOS	0	0	1.131	0
FERROCARRILES DE PASAJEROS S.A.	96756320-K	COLIGADA	RECAUDACION DE PRESTAMOS	0	0	653	0
INFRAESTRUCTURA Y TRAFICO FERROVIARIO S.A.	96756330-7	COLIGADA	RECUADACION DE PRESTAMOS	0	0	436	0

Nota 7 Existencias

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 8 Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta

a) Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Sociedad no registró provisión por impuesto a la renta por tener pérdidas tributarias acumuladas.

b) Impuestos Diferidos

La Sociedad no registra impuestos diferidos, por estimar que las pérdidas tributarias son de carácter permanente.

Nota 9 Contratos de Leasing Corto y Largo Plazo y Activos para Leasing

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 10 Otros Activos Circulantes

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 11 Información sobre operaciones de compromisos de compra, compromisos de venta, venta con compromiso de recompra y compra con compromiso de retroventa de títulos o valores inmobiliarios

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 12 Activos Fijos

Al 31 de diciembre de 2008 la empresa presenta la siguiente composición en el rubro activo fijo:

	2008	2007
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos	13.762.097	0
Depreciación	(334.867)	0
	-----	-----
Total	13.427.230	0

Nota 13 Transacciones de venta con retroarrendamiento

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 14 Inversiones en Empresas Relacionadas

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 15 Inversiones en otras Sociedades

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 16 Menor y Mayor Valor de Inversiones

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 17 Intangibles

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 18 Otros (de Otros activos)

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 19 Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 20 Otros Pasivos Circulantes

La empresa mantiene en este ítem las garantías en efectivo que se detallan a continuación:

	2008	2007
	M\$	M\$
Garantías en efectivo	0	86.059
	-----	-----
Total	0	86.059
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2007 se registra una garantía en efectivo que corresponde a la "Sociedad Automática y Regulación S.A." por concepto de retenciones en el contrato "Ampliación del Sistema de Control de Área de Tránsito del Gran Concepción".

Nota 21 Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Largo Plazo

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 22 Obligaciones con el Público Corto y Largo Plazo (Págares y Bonos)

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 23 Provisiones y Castigos

Las provisiones presentadas en el pasivo circulante, corresponden a los siguientes conceptos :

	2008	2007
	M\$	M\$
Auditoría a los estados financieros	6.868	7.480
Repuesto equipos rodantes	372	--
Uniformes del personal	520	--
Servicios de imprenta	188	--
Feridos del personal	17.483	--
	-----	-----
Totales	25.431	7.480.-
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no se han efectuado castigos.

Nota 24 Indemnizaciones al Personal por Años de Servicio

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 25 Otros Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 la sociedad no presenta valores en este rubro

Nota 26 Interés Minotario

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 27 Cambios en el Patrimonio

En junta extraordinaria de accionista de fecha 25 de Abril de 2008, registrada en Repertorio 8801 en Notaria Pedro Reveco Hormazabal, se acuerda entre otros puntos aumentar el capital de la sociedad en M\$ 3.397.581.- mediante la emisión de 23.700.000 nuevas acciones de pago.

En junta extraordinaria de accionista de fecha 16 de Diciembre de 2008, registrada en Repertorio 596/2009 en Notaria Fernando Gomila Gatica, se acuerda entre otros puntos aumentar el capital de la sociedad en M\$ 12.440.618.- mediante la emisión de 87.302.584 nuevas acciones de pago.

El patrimonio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se presenta en los cuadros adjuntos.

Rubro	31-12-2008				31-12-2007			
	Capital pagado	Sobreprecio en venta de acciones	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Capital pagado	Sobreprecio en venta de acciones	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio
Saldo Inicial	46.970	1.323	-286.557	-28.132	43.734	1.232	-263.567	0
Distribución resultado ejerc. anterior	0	0	-28132	28.132	0	0	0	0
Aumento de capital	15.838.199	0	0	0	0	0	0	0
Capital suscrito y no pagado	-2.317.330	0	0	0	0	0	0	0
Revalorización capital propio	245.408	118	-28.008	0	3.236	91	-19.744	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	-2.496.233	0	0	0	-28.132
Saldo Final	13.813.247	1.441	-342.697	-2.496.233	46.970	1.323	-286.557	-28.132
Saldos Actualizados					51.150	1.441	-312.060	-30.636

NUMERO DE ACCIONES			
Serie	Nº Acciones suscritas	Nº Acciones pagadas	Nº Acciones con derecho a Voto
UNICA	111.302.584	95.040.619	111.302.584

CAPITAL (monto-MS)		
Serie	Capital Suscrito	Capital Pagado
UNICA	16.130.577	13.813.247

ADQUISICION Y POSESION DE ACCIONES PROPIAS				
MOTIVO DE LA RECOMPRA DE ACCIONES	FECHA DE LA RECOMPRA DE ACCIONES	RECOMPRA DE ACCIONES		
		N° ACCIONES	SERIE	MONTO
-	-	-	-	-

Enajenaciones o disminuciones de la cartera de acciones propias			
MOTIVO	FECHA	RECOMPRA DE ACCIONES	
		N° ACCIONES	MONTO
-	-	-	-

Nota 28 Otros Ingresos y Egresos Fuera de la Explotación

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 bajo este rubro Otros Egresos Fuera de Explotación presenta los siguientes conceptos:

	31.12.2008	31.12.2007
	M\$	M\$
Honorarios	0	6.873
Auditoría Estados Financieros	0	11.074
Mantenición Sistemas Computacionales	0	15.998
Otros Gastos	0	14.735
	-----	-----
Total	0	48.680
	=====	=====

Nota 29 Corrección Monetaria

La composición de los saldos de la corrección monetaria al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

CORRECCIÓN MONETARIA			
ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	Indice de reajustabilidad	31-12-2008	31-12-2007
EXISTENCIAS	--	0	0
ACTIVO FIJO	--	241.228	0
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	--	0	0
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	0	0
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	57.963	166
TOTAL (CARGOS) ABONOS		299.191	166
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
PATRIMONIO	--	-217.519	17.878
PASIVOS NO MONETARIOS	--	0	0
CUENTAS DE INGRESOS	--	-11.347	0
TOTAL (CARGOS) ABONOS	--	-228.866	17.878
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA		70.325	18.044

Nota 30 Diferencias de Cambio

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 31 Items Extraordinarios

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 32 Gastos de Emisión y Colocación de Títulos Accionarios y de Títulos de Deudas

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 33 Estado de Flujo Efectivo

El detalle del rubro "Otros Gastos Pagados" es el siguiente:

	2008	2007
	M\$	M\$
Rendición fondos fijos	10.029	0
Arriendo inmuebles	560	0
Gastos bancarios	502	0
	-----	-----
Total	11.091	0
	=====	=====

Debido a la naturaleza de sus operaciones los flujos de ingresos de la empresa son en efectivo, lo que ascendió en el año 2008 a M\$ 579.035.-

Sin embargo, al 31 de Diciembre de 2008, existe un saldo de ingresos por ventas no ingresados en la cuenta corriente de la empresa que ascienden a M\$ 8.154.- el cual que se muestra en los estados financieros dentro del rubro "Deudores por Ventas"

No existen actividades de inversión o financiamiento que comprometan flujos futuros.

Nota 34 Contratos Derivados

Esta nota no tiene contenido.

Nota 35 Contingencias y Restricciones

a) Compromisos Directos

No hay

b) Compromisos Indirectos

No hay

c) Juicios

De acuerdo a lo indicado por nuestros abogados respecto a juicios y litigios indicados posteriormente, no sería necesario la constitución de una provisión por eventuales pérdidas.

1.- Carátula: "SOLESA LTDA con CONSTRUCTURA APASKO LTDA Y OTRAS"

Segundo Juzgado Civil de Talcahuano

Rol N 2.672-2005

Origen: Obligaciones pecuniarias insolutas por parte de sociedad Apasko Ltda.en perjuicio de Solesa Ltda.,subcontratista de Flesan S.A. que es contratista de Fesub Concepción S.A.

Materia: Demanda ordinaria de cumplimiento de contrato e indemnización de perjuicios.

Cuantía: \$445.839.450.- más intereses reajustes y costas, reservándose la evaluación de los perjuicios para la etapa de cumplimiento.

Rol I. Corte Concepción N° 1037-2006.

Estado: la I. Corte de Apelaciones ordenó que volviera la causa a primera instancia para recabar todos los antecedentes del Juez Arbitro Herman Chadwik.

Evaluación: En atención al mérito de los antecedentes, se estima que el resultado favorecerá a Fesub Concepción S.A.

2.- Carátula: SOLESA con FESUB CONCEPCION S.A.

Primer Juzgado Civil de Talcahuano

Rol N 1.384-2006

Origen: Instalación de estructura metálica en paraderos por parte de subcontratista de Flesan S.A., obras de dicho contratista no habría pagado.

Materia: Demanda por acción reivindicatoria de estructuras metálicas.

Cuantía: \$ 600.000.000.- más reajustes, intereses corrientes y costas.

Etapa: primera instancia

Estado: Pendiente

Evaluación: Se estima que el resultado favorecerá a Fesub Concepción S.A.

3.- Carátula: "VALLEJOS con SERVIU VIII REGION Y OTRAS"

Tercer Juzgado Civil de Concepción

Rol: N°2.110-2006

Origen: Inundación ocurrida en junio de 2005 causadas por precipitaciones extraordinarias, que ocasionaron daños a vecinos de Chiguayante.

Materia: Demanda ordinaria de indemnizaciones de perjuicios.

Cuantía: \$662.500.000.- más intereses reajustes y costas

Rol I. Corte Concepción N° 1037-2006.

Estado: : Pendiente, se debe recibir causa a prueba.

Evaluación: Se estima que el resultado favorecerá a Fesub Concepción S.A.

4.- Carátula: "MUÑOZ Y OTROS / EMPRESA DE FERROCARRILES Y OTROS (FESUB CONCEPCION S.A.)"

Primer Juzgado Civil de Concepción

Rol: N° 1.990-2008

Origen: Accidente ocurrido el 06 de Diciembre de 2005 por atropello a un menor de edad en cruce Los Claveles en San Pedro de la Paz por el Biotren.

Materia: Demanda civil reivindicatoria.

Cuantía: : \$656.081.366- más intereses reajustes y costas.

Estado: El Consejo de Defensa del Estado (CDE), asume defensa del Fisco, y estudia sumir defensa de EFE y FESUB, según solicitud efectuada por EFE en Santiago. CDE presenta excepción dilatoria, Tribunal provee traslado.

Evaluación: Se estima que el resultado favorecerá a Fesub Concepción S.A.

5.- Carátula: "FERNÁNDEZ Y OTROS CON FESUB CONCEPCION S. A."

DEMANDA LABORAL POR DESPIDO INJUSTIFICADO, e indemnización, Cuantía Total indeterminada (5 trabajadores demandan despido injustificado y remuneraciones de 23 meses de sueldo por vigencia del contrato, aguinaldos, recargo del 50%, seguro de vida,. Seguro complementario de salud, gratificaciones legales y cotizaciones previsionales, más intereses reajustes y costas). Demandantes: Daniel Fernández Contreras, Rodrigo Gutiérrez Fernández, Francisco Saldías Cuevas, Carlos Contreras Ruiz y Marco Morales Arias.

Segundo Juzgado del Trabajo de Concepción.

Rol N0 08-414, La demanda fue notificada con fecha 24 de septiembre de 2008.

Materia: DEMANDA LABORAL POR DESPIDO INJUSTIFICADO, e indemnización, Cuantía Total indeterminada (5 trabajadores demandan despido injustificado y remuneraciones de 23 meses de sueldo por vigencia del contrato, aguinaldos, recargo del 50%, seguro de vida,. Seguro complementario de salud, gratificaciones legales y cotizaciones previsionales, más intereses reajustes y costas). Demandantes: Daniel Fernández Contreras, Rodrigo Gutiérrez Fernández, Francisco Saldías Cuevas, Carlos Contreras Ruiz y Marco Morales Arias.

Estado: primera instancia, observaciones a la prueba.

Evaluación: se estima que el resultado favorecerá en parte a FESUB Concepción S. A.

En la parte desfavorable, puede corresponder pagar a Fesub Concepción S. A. la suma de \$21.000.000.-

d) Avaluos recibidos de terceros

No hay

Nota 36 Caucciones Obtenidas de Terceras

Al 31 de diciembre de 2008 se mantienen en custodia Boletas de garantía recibidas de empresas contratistas por un monto total de M\$ 10.777.- el detalle es el siguiente:

BUENA EJECUCION:	M\$
Entel chile S.A.	5.449.-
Telefónica CTC Chile S.A.	5.328.-

Nota 37 Moneda Nacional y Extranjera

La información de esta Nota de detalla en los cuadros adjuntos.

ACTIVOS			
RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31-12-2008	31-12-2007
Activos Circulantes			
DISPONIBLE	\$ NO REAJUSTABLE	9.801	4.857
DEUDORES POR VENTAS	\$ NO REAJUSTABLE	8.154	0
DEUDORES VARIOS	\$ NO REAJUSTABLE	7.546	0
Activos Fijos			
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	REAJUSTABLE	13.427.230	0
Otros Activos			
OTROS ACTIVOS	\$ NO REAJUSTABLE	0	0
Total Activos	\$ NO REAJUSTABLE	25.501	4.857
	REAJUSTABLE	13.427.230	0

PASIVOS CIRCULANTES									
RUBRO	Moneda	Hasta 90 días				90 días a 1 año			
		31-12-2008		31-12-2007		31-12-2008		31-12-2007	
		Monto	tasa int. prom.anual	Monto	tasa int. prom.anual	Monto	tasa int. prom.anual	Monto	tasa int. prom.anual
CUENTAS POR PAGAR	\$ NO REAJUSTABL	68.142	--	8.165	--	0	--	0	--
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR EE.RR	\$ NO REAJUSTABL	2.113.034	--	0	--	0	--	0	--
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTABL	25.431	--	7.480	--	0	--	0	--
RETENCIONES	\$ NO REAJUSTABL	14.036	--		--	0	--	0	--
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABL	0	--	86.059	--	0	--	0	--
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABL	2.220.643	--	101.704	--	0	--	0	--

PASIVOS LARGO PLAZO PERÍODO ACTUAL 31-12-2008									
RUBRO	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		más de 10 años	
		Monto	tasa int. prom.anual	Monto	tasa int. prom.anual	Monto	tasa int. prom.anual	Monto	tasa int. prom.anual
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS	\$ NO REAJUSTABL	256.330	--	0	--	0	--	0	--
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	\$ NO REAJUSTABL	256.330	--	0	--	0	--	0	--

PASIVOS LARGO PLAZO PERÍODO ANTERIOR 31-12-2007									
RUBRO	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		más de 10 años	
		Monto	tasa int. prom.anual	Monto	tasa int. prom.anual	Monto	tasa int. prom.anual	Monto	tasa int. prom.anual
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS	\$ NO REAJUSTABL	193.258	--	0	--	0	--	0	--
ACREEDORES VARIOS DE LARGO PLAZO	\$ NO REAJUSTABL		--	0	--	0	--	0	--
	\$ NO REAJUSTABL	193.258	--	0	--	0	--	0	--

Nota 38 Sanciones

Al 31 de diciembre de 2008 existe sanción impuesta por la Superintendencia de Valores y Seguros, cuyo detalle es el siguiente:

* Con fecha 19 de marzo de 2008 se impuso una sanción de censura al Gerente General de la empresa Sr. Nelson Hernández Roldán, al director Sr. Jorge Inostroza Sánchez y al director Sr. Antonio Dourthe Castrillón por infracción al punto 2.1., A.4.1 letra b) de la sección II de la norma de Carácter General N 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2007 la sociedad no había recibido ninguna sanción por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 39 Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2008 y a la fecha de emisión de los estados financieros, no existen hechos posteriores que pudieran afectar significativamente las cifras en ellas contenidos, así como tampoco su interpretación.

Nota 40 De las sociedades sujetas a normas especiales

Esta Nota no tiene contenido.

Nota 41 Medio Ambiente

La Sociedad no ha efectuado desembolsos a la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007 que pudieran afectar directa o indirectamente a la protección del medio ambiente.

Nota 42 Remuneraciones del directorio

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no se han cancelado remuneraciones a los Señores Directores.

Nota 43 Etapa de Desarrollo

Al 31 de diciembre de 2008, la Sociedad se encuentra ejecución de sus actividades comerciales iniciadas el 01 de Mayo de 2008.

Las actividades son realizadas en instalaciones de propiedad de la matriz Ferrocarriles el Estado a título de arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2007 la sociedad se encontraba en etapa de desarrollo, por lo que sus actividades están orientadas a implementar y desarrollar su organización y las actividades propias de su negocio. Todos los gastos en que ha incurrido la Sociedad a esa fecha, se presentan en el estado de resultado, según instrucciones impartidas por Circular No 1819 de noviembre de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 44 Desarrollo Operacional y Situación Financiera

Ferrocarriles Suburbanos de Concepción en la ejecución de sus operaciones ha definido tres unidades de negocio en el transporte de Pasajeros, a saber:

- Servicio Biotren, Con 37 frecuencias diarios transporta usuarios de las comunas de Concepción, Talcahuano, Chiguayante y San Pedro de la Paz.
- Servicio Corto Laja, Con 8 frecuencias diarias transporta usuarios de las comunas rurales de Hualqui a San Rosendo, Laja e interiores.

- Servicio Trenes al Sur, con 6 frecuencias diarias transporta usuarios de las comunas que une el trayecto Victoria Temuco.

Objetivo

Fesub Concepción S.A tiene como objetivo central explotar el negocio del transporte de pasajeros con eficiencia en la prestación del servicio, haciendo de este modo una medio competitivo, económico, rápido y seguro, con clara orientando hacia el Cliente, entregando el máximo confort en cada uno de los servicios prestados, coches bien aseados, cómodos, información clara, buena atención y puntualidad de las frecuencias.

Desarrollo Futuro de las Operaciones

Fesub Concepción S.A. empresa Filial de Efe, ha definido a partir del año 2009 como aspecto fundamental del servicio, el aumento de frecuencias para el Biotren y la integración intermodal (Tren-Bus), permitiendo con la conexión de este servicio retomar el diseño original para Biotren de unir al gran Concepción y satisfacer las necesidades de transporte, con un Standard acorde al desarrollo de nuestra ciudad seguro, competitivo y en equilibrio con el medio ambiente.

Financieramente la empresa financia sus gastos con ingresos propios de su giro y con los aportes de capital que ha recibió de la matriz Empresa de Ferrocarriles del Estado.

ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis razonado de los Estados Financieros, ha sido preparado de acuerdo a lo estipulado en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en consecuencia, el análisis comparativo y explicativo de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007 están referidos a los períodos enero a diciembre de 2008 y 2007.

1.-VALOR LIBRO DE ACTIVOS Y PASIVOS

En general los activos y pasivos han sido valorizados de acuerdo a principios generalmente aceptados y normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros

2.-INDICADORES FINANCIEROS

A continuación se presenta un análisis de los Estados Financieros del Ferrocarril Suburbanos de Concepción S.A al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

INDICE EXP.	INDICE	2008	2007
Liquidez corriente	veces	0.01	0.05
Razón Acida	veces	0.01	0.05
Razón de Endeudamiento	veces	-----	-----
Deuda a Corto Plazo	%	89,65	34,48
Deuda a Largo Plazo	%	10,35	65,52

3.-COMENTARIOS SOBRE LOS INDICADORES FINANCIEROS

LIQUIDEZ CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la liquidez es influenciada por el Disponible.

RAZON ACIDA

Este índice está influenciado en los mismos términos que la liquidez corriente.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

La Razón se ve afectada principalmente por la deuda con Empresas Relacionadas por un valor de M\$ 2.369.364 y (M\$193.258 en 2007).

RENTABILIDAD

a) Diferencias entre el valor libro y valores de mercado de los principales activos.

El valor libro de los activos, está compuesto por el saldo de bancos, solventado con actividades de su giro comercial y no se registran diferencias respecto a los valores de mercado.

b) Variaciones más importantes en los mercados en que participa.

La empresa inicia sus actividades comerciales el 01 de mayo de 2008, por lo que no es posible realizar una comparación del comportamiento anterior de los mercados en que la empresa participa.

Durante el período Mayo a Diciembre de 2008 la composición de los ingresos obtenidos de la empresa se presenta de la siguiente forma:

Servicio Biotren	: 47,90%
Servicio Corto Laja	: 38,32%
Servicio Victoria-Temuco	: 13,78%

c) Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos netos originados por las actividades operacionales.

c.1.-Flujos de financiamiento.

Corresponden principalmente a recaudaciones obtenidas en las ventas de pasajes por un monto M\$ 579.035.- y a los aportes de capital recibidos de la matriz Empresa de Ferrocarriles del Estado.

d) Análisis de Riesgo de Mercado.

Los riesgos de mercado asociados a la actividad desarrollada por la empresa están dados principalmente por las variaciones en valor y trayectos establecidas por el transporte público vial del Gran Concepción y de la ciudad de Temuco, quienes son la competencia mas fuerte al servicio otorgado.