FESUB

Ferrocarriles
Suburbanos de
Concepción S.A

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCIÓN S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011
por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCIÓN S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultado por Función
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en Nota 2.1. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

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 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en Nota 2.1.

Otros asuntos

Los estados financieros de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 22 de marzo de 2012.

Tal como se indica en Nota 23 y como se desprende de la lectura de los estados financieros, la Sociedad depende del apoyo Estatal, el cual ha sido otorgado hasta la fecha a través de planes trienales y otras formas de financiamiento por intermedio de su empresa matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado. Asimismo, los presentes estados financieros han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A., sin embargo, dada la integración operativa y comercial existente con su Matriz, estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

No se modifica nuestra opinión de auditoría en relación con los asuntos descritos en los dos párrafos anteriores.

Alex Quezada Q.

KPMG Ltda.

Concepción, 21 de marzo de 2013

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(Expresado en miles de pesos chilenos (M$))

ACTIVOS	**Notas**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
		M$	**M$**
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	37.578	56.617
Otros activos no financieros, corrientes	6	11.063	27.386
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	166.334	146.691
Activos por impuestos, corrientes	9	4.247	3.992
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**219.222**	**234.686**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos a la plusvalía	10	2.441	705
Propiedades, planta y equipo	11	6.927.864	6.412.913
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**6.930.305**	**6.413.618**
TOTAL ACTIVOS		**7.149.527**	**6.648.304**

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

PASIVOS	**Notas**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
		M$	**M$**
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	82.091	194.821
Otras provisiones varias, corrientes	13	4.123	2.595
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	14	48.846	54.881
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**135.060**	**252.297**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	11.588.523	8.912.994
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**11.588.523**	**8.912.994**
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	15	15.805.888	15.805.888
Otras reservas	15	324.689	324.689
Primas de Emisión	15	1.441	1.441
Pérdidas Acumuladas	15	(20.706.074)	(18.649.005)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**(4.574.056)**	**(2.516.987)**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		**7.149.527**	**6.648.304**

FESUB
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	**Notas**	**01.01.2012 31.12.2012**	**01.01.2011 31.12.2011**
		M$	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	16	2.941.351	1.705.838
Costo de Ventas	17	(4.128.152)	(3.508.610)
GANANCIA BRUTA		**(1.186.801)**	**(1.802.772)**
Otros ingresos por función	20	-	8.973
Gastos administración	18	(693.179)	(781.602)
Otros gastos por función	19	(1.182)	(1.726)
Costos financieros	19	(176.004)	(152.871)
Diferencias de cambio		97	58
TOTAL OTRAS PARTIDAS DE OPERACION		**(870.268)**	**(927.168)**
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		**(2.057.069)**	**(2.729.940)**
Gastos por Impuesto a las Ganancias		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)		**(2.057.069)**	**(2.729.940)**
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCION		($18)	($25)
NUMERO DE ACCIONES		111.302.584	111.302.584
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(2.057.048)	(2.729.913)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(21)	(27)
PERDIDA		**(2.057.069)**	**(2.729.940)**

FESUB
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	**01.01.2012 31.12.2012**	**01.01.2011 31.12.2011**
	M$	**M$**
Estado del Resultado Integral		
Pérdida	(2.057.069)	(2.729.940)
Diferencia de Cambios por Conversión	-	-
Activos Financieros Disponibles para la Venta	-	-
Coberturas del Flujo de Efectivo	-	-
Impuesto a las Ganancias Relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral	-	-
OTRO RESULTADO INTEGRAL	**-**	**-**
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**(2.057.069)**	**(2.729.940)**
Resultado Integral Atribuible a:		
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora	(2.057.048)	(2.729.913)
Resultado Integral atribuible a participaciones no controladoras	(21)	(27)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**(2.057.069)**	**(2.729.940)**

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

	Cambios en el capital emitido		Cambio en otras reservas	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio Total
Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital Emitido M$	Primas de Emisión M$	Otras Reservas Varias M$	M$	M$
Saldo Inicial al 01.01.2012	15.805.888	1.441	324.689	(18.649.005)	(2.516.987)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	15.805.888	1.441	324.689	(18.649.005)	(2.516.987)
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(2.057.069)	(2.057.069)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(2.057.069)	(2.057.069)
Saldo Final al 31.12.2012	15.805.888	1.441	324.689	(20.706.074)	(4.574.056)

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

	Cambios en el capital emitido		Cambios en Otras Reservas	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio Total
Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital Emitido M$	Primas de Emisión M$	Otras Reservas Varias M$	M$	M$
Saldo Inicial al 01.01.2011	15.805.888	1.441	324.689	(15.919.065)	212.953
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	15.805.888	1.441	324.689	(15.919.065)	212.953
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(2.729.940)	(2.729.940)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(2.729.940)	(2.729.940)
Saldo Final al 31.12.2011	15.805.888	1.441	324.689	(18.649.005)	(2.516.987)

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	**01.01.2012 31.12.2012**	**01.01.2011 31.12.2011**
	M$	**M$**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.149.466	976.129
Otros cobros por actividades de operación	1.769.781	606.420
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(983.498)	(1.066.080)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.208.322)	(1.117.163)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(30.047)	(70.658)
Otros pagos por actividades de operación	(52.610)	(49.334)
Intereses pagados		(73.553)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**644.770**	**(794.239)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(14.224)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(14.224)**	**-**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Flujos procedentes de entidades relacionadas	-	840.000
Flujos pagados a entidades relacionadas	(649.585)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	**(649.585)**	**840.000**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(19.039)	45.761
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	56.617	10.856
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**37.578**	**56.617**

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

INDICE

Página

1 INFORMACION GENERAL 14

2 BASES DE PREPARACION 15
2.1 Bases de preparación y presentación de los estados financieros 15
2.2 Bases de medición 15
2.3 Uso de juicios y estimaciones 15
2.4 Moneda funcional y de presentación 16
2.5 Bases de conversión 16
2.6 Información financiera por segmentos operativos 16
2.7 Detalle de reclasificación de partidas a los estados financieros 17
2.8 Cambios contables 18

3 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS 18

4 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES 20
4.1 Propiedades, plantas y equipos 20
4.2 Activos intangibles 21
4.3 Deterioro del valor de los activos no financieros 22
4.4 Instrumentos financieros no derivados 23
4.5 Impuesto a las ganancias 24
4.6 Beneficios a los empleados 24
4.7 Provisiones 25
4.8 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes 25
4.9 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos 25
4.10 Subsidio fiscal 26
4.11 Uso de estimaciones y juicios 26
4.12 Ganancia o pérdida por acción 26

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO 27

6 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTE 27

7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 28

8 CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON ENTIDADES RELACIONADAS 30

9 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 34

10 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA 34

11 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS 36
Composición de las partidas que componen este rubro 36
Movimientos del período 37

12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 39

13 OTROS PROVISIONES VARIAS CORRIENTES 40

14 PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS 41

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

INDICE (continuación)

Página

15 PATRIMONIO 42

16 INGRESOS ORDINARIOS 43

17 COSTOS DE SERVICIOS 44

18 GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA 45

19 COSTOS FINANCIEROS Y OTROS GASTOS POR FUNCION 45

20 OTROS INGRESOS POR FUNCION 45

21 MEDIO AMBIENTE 46

22 ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO 46

23 EMPRESA EN MARCHA 48

24 GARANTIAS Y CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS 49

25 SANCIONES 49

26 CONTINGENCIAS 49

27 HECHOS POSTERIORES 52

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

1.- INFORMACION GENERAL

La Empresa Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. se constituyó por 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 Nº 25.997 Nº 21.027 del Registro de Comercio de Santiago del año 1995.

Ferrocarriles Suburbanos de 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.

Se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades Informantes que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 018 y está sujeta a la fiscalización de dicho organismo.

La Sociedad es una filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) que comenzó sus operaciones como tal, el 01 de mayo de 2008, en las instalaciones de propiedad de la matriz ubicada en Avenida Padre Hurtado N° 570 piso 4 Concepción.

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 o sistemas similares, y servicios de transporte complementarios, cualquiera sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad, preferentemente en lo relativo al transporte ferroviario suburbano. El ámbito geográfico de sus operaciones abarca la VIII y IX Región.

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

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

2.- BASES DE PREPARACION

2.1. Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros intermedios de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. han sido preparados de conformidad con las instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo con las Normas Internacionales de la Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación NIC 36 para determinación del deterioro de activos. En sustitución a dicha norma, la Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, para aplicar excepcionalmente la norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21. En Nota 2.7 se detalla el alcance de esta norma.

La emisión de estos estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 han sido aprobado por su directorio en sesión ordinaria N° XXX del XX de Marzo de 2013.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sociedad.

2.2. Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo la base de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF.

2.3. Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el patrimonio financiero.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La estimación de valores recuperables
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.

2.- BASES DE PREPARACION (continuación)

2.3 Uso de Juicios y Estimaciones (continuación)

Las estimaciones se efectúan usando la mejor información disponible sobre los sustentos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios en dichos casos los cambios se realizarán prospectivamente, reconociendo los efectos del cambio en los futuros estados financieros.

2.4. Moneda Funcional y de Presentación

De acuerdo con lo establecido en la NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, se ha determinado que el peso chileno es la moneda funcional de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. Se concluyó que el ambiente económico principal en el que la Sociedad opera es el mercado nacional y que los flujos de efectivo son generados y liquidados en pesos; adicionalmente, los ingresos, costos y los gastos están denominados mayoritariamente en pesos. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al peso chileno se consideran transacciones en moneda extranjera.

De este modo, los estados financieros se presentan en pesos chilenos. En nivel de precisión de las cifras en los estados financieros corresponde a miles de pesos chilenos (M$), y han sido redondeadas a la unidad más cercana.

2.5. Bases de Conversión

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

MONEDA	31.12.2012	31.12.2011
Unidad de Fomento (UF)	22.840,75	22.294,03

2.6. Información Financiera por Segmentos Operativos

La Sociedad gestiona su operación y presenta la información en los estados financieros sobre la base de un único segmento operativo, transporte de pasajeros por vía férrea.

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

2.- BASES DE PREPARACION (continuación)

2.7. Detalle de Reclasificación de Partidas a los Estados Financieros

a) Al 31 de diciembre de 2011, se efectuó la siguiente reclasificación en el estado de situación financiera:

Desde Item	Monto M$	Al Item	Monto M$
(1) Otras provisiones varias, corrientes	(129.363)	(1) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	129.363
(2) Otros pasivos no financieros, corrientes	(26.003)	(2) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	26.003

(1) Estas partidas (provisiones) se consideran propias del giro comercial.
(2) Estas partidas corresponde a retenciones de otras cuentas por pagar.

b) Al 31 de diciembre de 2011, se efectuó la siguiente reclasificación en el flujo de efectivo:

Desde Item	Monto M$	Al Item	Monto M$
(3) Préstamo de entidades relacionadas (Financiamiento)	(1.626.789)	(3) Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios (Operacional).	1.626.789

(3) Estas partidas no se consideran flujos, dado que corresponden a transacciones efectuados directamente por su relacionada (matriz EFE).

c) Al 31 de diciembre de 2011, se efectúo la siguiente reclasificación en el estado de resultado:

Desde Item	Monto M$	Al Item	Monto M$
(4) Gastos Administración:	135.930	(4) Costo de Ventas:	(135.930)
Gastos del personal	81.913	Gastos del personal	(81.913)
Consumos básicos	3.982	Consumos básicos	(3.982)
Gastos movilización	19.665	Gastos movilización	(19.665)
Servicios Diversos	30.370	Servicios Diversos	(30.370)

(4) Se reclasifican montos considerados en gastos de administración y que debido a su origen o función corresponden a costos de explotación o ventas

2.- BASES DE PREPARACION (continuación)

2.8. Cambios Contables

Durante los períodos cubiertos por estos Estados Financieros Intermedios, los principios contables han sido aplicados consistentemente.
Los pronunciamientos emitidos por el IASB, con efecto a contar de los años 2012 y 2011, no han producido efectos significativos en los resultados, posición financiera y flujos de caja.

3.- NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

(a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria.

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
NIIF 10: Estados financieros consolidados Sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial" y partes de la NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas). Los cambios introducidos exigirá a la Administración ejercer juicio profesional en la determinación sobre cual entidad es controlada y debe ser consolidada.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

3.- NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS (continuación)

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 13: Medición del valor razonable Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIC 19: Beneficios a los empleados Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solo los activos financieros que sean medidos a costo amortizado serán evaluados por deterioro. Además incluye el tratamiento de y clasificación de los pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015.
Mejoras a las NIIF Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

3.-NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS (continuación)

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Guía de transición (Enmiendas a NIIF 10, 11 y 12) Las enmiendas clarifican la guía de transición de NIIF 10. Adicionalmente, estas enmiendas simplifican la transición de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada para solamente el período comparativo precedente. Por otra parte, para revelaciones relacionadas con entidades estructuras no consolidadas, las enmiendas remueven el requerimiento de presentar información comparativa para períodos anteriores a la primera aplicación de NIIF 12.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmiendas a NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de Inversión Bajo los requerimientos de la NIIF 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos, permitiendo que las Entidades de Inversión sean medidas a valor razonable con cambio en resultados, en lugar de consolidarlas.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014

La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

4.1. Propiedades, Plantas y Equipos

La Sociedad 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 y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor

El costo de los activos también incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

- 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.

4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

- Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen.
- 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 Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa al menos una vez en el período financiero.
- 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 la NIC 16, y por tal motivo dicho costo se da baja del bien principal.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad utiliza como método de depreciación el método lineal.

La vida útil remanente estimada para las propiedades, plantas y equipos, en años se detalla a continuación:

Activo	Explicación de la tasa	Vida mínima	Vida máxima
Plantas y equipos	Vida	1	6
Equipamientos de tecnologías de la información	Vida	1	5
Automotores	Vida	1	12
Otras propiedades, plantas y equipos	Vida	1	5

La Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no presenta propiedades, plantas y equipos entregados como garantía.

La empresa no mantiene al 31 de diciembre de 2012 activos fijos que se encuentren en desuso o para la venta. Existen activos fijos que se utilizan en las operaciones normales de la empresa que se encuentren totalmente depreciados.

4.2. Activos Intangibles

Corresponden a licencias computacionales. Se valorizan según el modelo del costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento como activo, 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 activo se amortiza en forma lineal durante su vida útil, que en la mayor parte de los casos se estima en 3 años.

4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

4.3. Deterioro del Valor de los Activos no Financieros

Empresa de Ferrocarriles del Estado, Matriz de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A., considera que dadas las características de sus activos, no es posible calcular el valor razonable de su activo inmovilizado debido al escaso mercado existente para la venta de los activos. En lo que respecta al valor en uso, de acuerdo a lo establecido en el Marco Conceptual, su cálculo se debe realizar a través de la actualización de los flujos de efectivo esperados.

La Entidad considera que en el cálculo de dichos flujos deben tenerse en cuenta las características de servicio público de su actividad, así como la especificidad de la financiación que deriva de dicha condición y que se instrumenta a través de los planes trienales en los que se determinan las transferencias y aportaciones de capital que constituyen una parte muy importante de su financiamiento.

Además, no se ha establecido dentro de la NIC 36 criterios que establezcan los componentes de los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas así como los criterios para calcular los riesgos específicos de los activos materiales de dichas entidades, toda vez, que los mismos corresponden a las características de las empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios, pero no a las de las entidades públicas cuya finalidad principal es prestar servicios públicos, por lo que no resulta posible aplicar a las cuentas correspondientes los criterios establecidos en dicha NIC.

EFE y sus Filiales, son una empresa pública, donde la legislación le ha impuesto un modelo de operación de servicios y explotación de infraestructura que hacen que sus costos operacionales resulten superiores a sus ingresos. Como consecuencia de esto, el resultado operacional y el EBITDA de la empresa consolidada, han resultado permanentemente negativos, dependiendo de aportes permanentes por parte del Estado para mantener su operación.

Mediante oficio 4887 del 16 febrero de 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 (NIC) N°36, para determinar el deterioro de sus activos.

Esta norma define el valor en uso de un activo no generador de efectivo como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial.

El valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial, se determina usando el método de costo de reposición depreciado y enfoque del costo de rehabilitación. Producto de la entrada a IFRS durante el año 2010, los principales activos de La Empresa y sus Filiales han sido registrados a costo de reposición depreciado.

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

4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

4.4 Instrumentos Financieros no derivados

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, al valor razonable, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual.

Asimismo, y a efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y pasivos financieros. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa con posterioridad a su reconocimiento inicial, atendiendo a las características del instrumento y a la finalidad que determinó su adquisición. Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados se describen a continuación:

(i) Activos Financieros

En el reconocimiento inicial Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. valoriza todos sus activos financieros, a valor razonable y los clasifica en las siguientes categorías:

a) Efectivo y Equivalente al Efectivo
Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja, los montos mantenidos en cuenta corriente bancaria y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja dentro de un plazo no superior a tres meses y que no tienen riesgo de cambio en su valor.

b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
Dentro de este rubro se registran los préstamos entregados al personal, anticipos a proveedores, subsidios al transporte público y los saldos pendientes de cobro por concepto de asignaciones familiares.

(ii) Pasivos Financieros

a) Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas

Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. mantiene deuda con la matriz, Empresa de Ferrocarriles del Estado, la cual se expresa en pesos y corresponde principalmente a la prestación de servicios de:

- Mantención de vías férreas
- Mantención automotores
- Mantención servicio SEC
- Otorgamiento de energía eléctrica de tracción
- Servicio corporativos

La deuda que se origina por la prestación de dichos servicios no se encuentra afecta a intereses, tampoco se han definido plazos para el pago de ésta.

4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

4.4. Instrumentos Financieros no derivados (continuación)

Adicionalmente, de acuerdo a lo estipulado en el contrato de cuenta corriente mercantil firmado con fecha 01 de julio 2009, la matriz realiza traspasos de fondos en efectivo a Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. con el fin de cubrir el déficit que generan sus operaciones. Estos traspasos se realizan a una tasa interés equivalente a TAB Nominal 90 días más 1,5% anual.

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas se ajustan a lo establecido en el Artículo N° 89 de la Ley N° 18.046, que establece que las operaciones entre sociedades coligadas, entre la matriz y sus filiales y las que efectúe una sociedad anónima abierta, deberán observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, es decir, hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

b) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar
Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable.

c) Capital Social
El capital social está representado por acciones de una sola clase.

4.5 Impuesto a las Ganancias

La Sociedad no contabiliza 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.

4.6 Beneficios a los Empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados serán medidas en base no descontadas y se reconocen en resultados en la medida que el servicio relacionado se provea.

a) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

4.7 Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad. Estos pasivos se revelan pero no se registran.

4.8 Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

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

4.9 Reconocimiento de Ingresos, Costo de Ventas y Gastos

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

Los ingresos ordinarios de la Sociedad son principalmente por concepto de venta de pasajes y se registran como ingreso en el momento que se presta el servicio.

El monto del subsidio que se recibe para el servicio Biotren se calcula mes a mes en base a los flujos reales de pasajeros conforme a lo establecido en dicho convenio.

El monto del subsidio que se recibe para el servicio Corto Laja se calcula mes a mes en base al cumplimiento de frecuencias, horarios, estadísticas de viajes diferenciadas por tipo de usuario (escolar/adulto/tercera edad) de tarifas conforme a lo establecido en dicho convenio.

El monto del subsidio que se recibe para el servicio Temuco-Victoria se calcula mes a mes en base a los flujos reales de pasajeros conforme a lo establecido en dicho convenio.

Los costos de venta incluyen principalmente el costo de operación de los automotores y otros costos necesarios para la prestación del servicio de transporte de pasajeros.

4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

4.9. Reconocimiento de Ingresos, Costo de Ventas y Gastos (continuación)

Los principales costos de venta son:

a) Mantención Vías y SEC
b) Energía eléctrica
c) Depreciación de los equipos automotores
d) Mantenimiento de automotores
e) Remuneraciones del personal de operaciones
f) Otros relacionados con la operación

4.10 Subsidio Fiscal

Actualmente la empresa recibe del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones subsidios que permiten rebajar las tarifas pagadas por los usuarios que utilizan sus servicios, en donde el Ministerio de compromete a reintegrar la diferencia en los ingresos que se produzca por la disminución de dichas tarifas.

Los servicios subsidiados por este concepto son: Servicio Biotren, por el cual se comenzó a recibir el beneficio a contar del mes de mayo de 2010 y el Servicio Victoria-Temuco por el cual se comenzó a recibir el beneficio a contar del mes de junio 2012.

Adicionalmente la empresa recibe para su Servicio de Corto Laja un subsidio que tiene 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 2011.

4.11 Uso de Estimaciones y Juicios

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

4.12 Ganancia o Pérdida por Acción

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

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Corresponde a los dineros mantenidos en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos por rendir y su valor libros es igual a su valor razonable. La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

Conceptos	Moneda	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Saldos en bancos	Pesos Chilenos	22.022	45.878
Caja	Pesos Chilenos	14.786	10.739
Fondos por Rendir	Pesos Chilenos	770	-
Efectivo y equivalentes al efectivo		**37.578**	**56.617**

6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la sociedad presenta arriendos y seguros, pagados por anticipado, como Activos No Financieros Corrientes.

Concepto	Moneda	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Gastos Anticipados	Pesos Chilenos	750	720
Seguros Vigentes	Pesos Chilenos	10.313	26.666
Total		**11.063**	**27.386**

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Las cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son de cobro dentro de los treinta días siguientes y no están sujetas a condiciones especiales ni cobro de tasa de interés.

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Moneda	31.12.2012		31.12.2011	
		Corrientes M$	No Corrientes M$	Corrientes M$	No Corrientes M$
Deudores Comerciales (a)	Pesos Chilenos	165.466	-	138.119	-
Pagos Anticipados (b)	Pesos Chilenos	-	-	8.255	-
Otras Cuentas por Cobrar (c)	Pesos Chilenos	868	-	317	-
Totales		**166.334**	**-**	**146.691**	**-**

La Sociedad no ha constituido provisión de deudores incobrables de las cuentas por cobrar. A continuación se detallan las partidas que componen el saldo Deudores Varios al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

A.- Deudores Comerciales

Cuenta por cobrar al Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones y clientes:

CONCEPTO	31.12.2012 M$		
	DEVENGADO	PAGADO	SALDO
Subsidio al servicio Biotren	121.370	110.669	10.701
Subsidio al servicio Corto Laja	1.588.058	1.453.783	134.275
Subsidio al servicio Victoria-Temuco	63.513	52.248	11.265
Servicios Publicidad	7.616	-	7.616
I. Municipalidad de Lota	1.386	-	1.386
Saldo a favor importación	159	-	159
Varios	64	-	64
TOTAL	**1.782.166**	**1.616.700**	**165.466**

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

CONCEPTO	31.12.2011 M$		
	DEVENGADO	PAGADO	SALDO
Subsidio al servicio Biotren	84.837	77.718	7.119
Subsidio al servicio Corto Laja	642.323	511.323	131.000
TOTAL	**727.160**	**589.041**	**138.119**

B.- Pagos Anticipados

Pagos Anticipados	Moneda	31.12.2012	31.12.2011
Importación repuestos equipos	Pesos Chilenos	-	6.655
Servicio movilización	Pesos Chilenos	-	1.600
Otros	Pesos Chilenos	-	-
Total		**-**	**8.255**

C.- Otras Cuentas Por Cobrar

Otras Cuentas por Cobrar	Moneda	31.12.2012	31.12.2011
Préstamos al Personal	Pesos Chilenos	822	281
Cargas Familiares	Pesos Chilenos	46	36
Total		**868**	**317**

8.- CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Las cuentas por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado corresponden a deudas originadas por prestaciones de servicios necesarios para la correcta operación de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. La totalidad de esta deuda se encuentra expresada en pesos chilenos.

Con respecto a los traspasos de fondos de Empresa de los Ferrocarriles del Estado a Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. se realizan bajo el concepto de cuenta corriente mercantil por los cuales se cobra una tasa de interés equivalente a TAB Nominal 90 días más 1,5% anual.

a) Los saldos de las cuentas por pagar de largo plazo entre la Sociedad y las empresas relacionadas, Empresa de Ferrocarriles del Estado, son las siguientes:

Cuenta por Pagar Largo Plazo:

RUT	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	Concepto	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
61.216.000-7	EFE (*)	Chile	Pesos Chilenos	Matriz	Gastos período desarrollo	256.330	256.330
					Prestación de servicios (b)	5.498.648	4.299.491
					Recobro de gastos (b)	2.967.784	1.967.173
					Cuenta Cte. Mercantil (b)	1.800.000	2.390.000
					Cesión de pasivos (b)	1.065.761	-
	TOTAL					**11.588.523**	**8.912.994**

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS (continuación)

b) El detalle de las principales Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas, Empresa de Ferrocarriles del Estado, de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Descripción de la transacción	Montos al 31.12.2012 M$	Montos al 31.12.2011 M$
Gastos período Desarrollo	Gastos período desarrollo	256.330	256.330
	Subtotal	256.330	256.330
Prestación servicios	Servicio de mantención vías	728.696	512.609
	Servicio de maquinistas	1.244.417	1.244.417
	Energía tracción de equipos	2.302.790	1.732.357
	Servicios señalización tráfico	828.256	612.348
	Servicios corporativos	106.585	84.461
	Servicios de conductores	21.794	21.794
	Intereses cuenta cte. Mercantil	266.110	91.505
	Subtotal	5.498.648	4.299.491
Recobro de gastos	Consumo petróleo	50.484	50.484
	Seguros equipos	87.434	87.434
	Traslado de tripulación	3.000	3.000
	Consumo de telefonía fija	15.821	13.537
	Costo mantención equipos UT	1.573.584	1.071.841
	Mantención equipos TLD-AES	4.109	4.109
	Repuestos equipos UT 440	234.220	176.845
	Servicio aseo automotores	101.904	101.905
	Servicios de guardias de seguridad	617.831	318.670
	Reparaciones imprevistas UT	186.170	87.689
	Servicio combinación tren-bus	12.300	11.382
	Auditoría Externa	48.717	34.758
	Varios	32.210	5.519
	Subtotal	2.967.784	1.967.173
Cuenta Corriente Mercantil	Traspaso de fondos en efectivo	1.800.000	2.390.000
	Subtotal	1.800.000	2.390.000
Cesión de pasivos por adquisición de trenes	Cesión de pasivos	1.065.761	-
	Subtotal	1.065.761	-
	Total	**11.588.523**	**8.912.994**

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS (continuación)

c) Transacciones con entidades relacionadas

RUT	Nombre	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2012		31.12.2011	
				Montos M$	Efecto en resultado M$	Montos M$	Efecto en resultado M$
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Cuenta Cte. Mercantil	(649.587)	-	840.000	-
		Matriz	Prestación de servicios	1.199.155	(1.199.155)	995.793	(995.793)
		Matriz	Recobro de gastos	1.060.200	(1.060.200)	729.065	(729.065)
		Matriz	Cesión de pasivos	1.065.761	-	-	-
			TOTAL	**2.675.529**	**(2.259.355)**	**2.564.858**	**(1.724.858)**

(*) Empresa de Ferrocarriles del Estado

i) Integrantes del directorio

Al cierre de los períodos diciembre 2012 y 2011, el directorio de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. estaba conformado de la siguiente forma:

	31.12.2012	31.12.2011
Presidente	Joaquín Brahm Barril	Joaquín Brahm Barril
Vicepresidente	Erwin Hahn Huber	Erwin Hahn Huber
Director	Máximo Errázuriz de Solminihac	Máximo Errázuriz de Solminihac
Director	Jaime Campos Quiroga	Jaime Campos Quiroga
Director	Hugo Grisanti Abogabir	Hugo Grisanti Abogabir

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS (continuación)

e) Remuneraciones del Directorio

Las remuneraciones canceladas al directorio en los períodos diciembre 2012 y 2011 son las siguientes:

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Enero	4.834	4.649
Febrero	4.863	4.654
Marzo	4.867	4.129
Abril	4.887	5.216
Mayo	4.897	4.714
Junio	4.901	4.728
Julio	4.901	4.017
Agosto	4.887	4.757
Septiembre	4.887	4.762
Octubre	4.897	4.771
Noviembre	4.936	4.051
Diciembre	4.965	4.819
TOTAL	**58.722**	**55.267**

No existen otros conceptos por los que se le realicen pagos a los Directores.

f) Miembros y remuneración de la alta dirección

El personal de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. se distribuye como sigue:

	31.12.2012	31.12.2011
Administración	1	1
Ejecutivos y Profesionales	16	15
Técnicos y Administración	3	3
Trabajadores y otros Operación trenes	49	47
Personal de Tracción	41	39
Totales	**110**	**105**

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	31.12.2012	31.11.2011
	M$	M$
Remuneraciones	77.532	76.978
Total remuneraciones pagadas	**77.532**	**76.978**

9.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Información general

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por cuanto se determinaron pérdidas tributarias ascendentes a M$3.210.227.- y M$3.428.573.- respectivamente.

b) Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad presenta activos por impuestos corrientes por M$4.247.- y M$3.992.- al 31.12.2011, correspondiente a crédito por actividades de capacitación.

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

10.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

La composición de los activos intangibles para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

Activos intangibles, neto	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Activos intangibles identificables:		
Programas informáticos, bruto	13.155	10.784
Amortización acumulada y deterioro del valor programas informáticos	(10.714)	(10.079)
Activos intangibles identificables	**2.441**	**705**

10.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA (continuación)

Los movimientos de los activos intangibles para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Programas informáticos, neto	**31.12.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Saldo inicial bruto:	10.784	9.374
Cambios:		
Adiciones	2.371	1.410
Amortización	(10.714)	(10.079)
Cambios, total	**(8.343)**	**(8.669)**
Saldo final	**2.441**	**705**

- Las cuentas de activos no corrientes que conforman los intangibles son:
  - Licencias Computacionales.
- La Sociedad no presenta costos de desarrollo.
- La Sociedad amortiza sus activos intangibles mediante el método lineal.
- Las licencias computacionales corresponden a licencias por uso de Software, para las cuales se ha definido una vida útil finita, por lo tanto, la administración ha adoptado el criterio de amortizarlas en un plazo de 3 años

11.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos por clases	Valor bruto		Depreciación acumulada		Valor Neto	
	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Automotores	8.413.573	7.347.728	(1.920.504)	(1.413.956)	6.493.069	5.933.772
Vehículos	1.283	1.283	(1.155)	(1.155)	128	128
Equipamiento de tecnologías de la información	13.644	12.950	(9.429)	(6.708)	4.215	6.242
Instalaciones fijas y accesorios	622.794	612.142	(199.661)	(149.495)	423.133	462.647
Otras propiedades, plantas y equipos	15.321	15.321	(8.002)	(5.197)	7.319	10.124
Totales	**9.066.615**	**7.989.424**	**(2.138.751)**	**(1.576.511)**	**6.927.864**	**6.412.913**

Automotores: Trenes UT440, AES, AEL, TLD y Locomotora diesel
Equipamiento de tecnología de la información: equipos computacionales, impresoras, servidores HP
Instalaciones fijas y accesorios: Torniquetes de estaciones y suministros del sistema de peaje
Otras propiedades, plantas y equipos: Sistema de personalización de credenciales

11.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

Los movimientos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de las partidas que integran el rubro propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

Movimientos		Automotores	Vehículos	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas y accesorios	Otras propiedades, plantas y equipos	Propiedades, Planta y Equipos, Neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Neto al 01 de enero de 2012		5.933.772	128	6.242	462.647	10.124	6.412.913
Movimientos	Adiciones (i)	1.065.845	-	694	10.652	-	1.077.191
	Bajas	-	-	-	-	-	-
	Transferencias	-	-	-	-	-	-
	Gasto por depreciación	(506.548)	-	(2.721)	(50.166)	(2.805)	(562.240)
	Total movimientos	559.297	-	(2.027)	(39.514)	(2.805)	514.951
Saldo al 31 de diciembre de 2012		**6.493.069**	**128**	**4.215**	**423.133**	**7.319**	**6.927.864**

(i) Durante el mes de marzo de 2012 se concretó la adquisición de nuevo material rodante (tres trenes UT 440), que vendrá a reemplazar el actual que se utiliza en la prestación del servicio Corto Laja.

11.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

Movimientos		Automotores	Vehículos	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas y accesorios	Otras propiedades, plantas y equipos	Propiedades, Planta y Equipos, Neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Neto al 01 de enero de 2011		6.374.973	128	9.756	512.495	12.929	6.910.281
Movimientos	Adiciones	-	-	-	-	-	-
	Bajas	-	-	986	-	-	986
	Transferencias	-	-	-	-	-	-
	Gasto por depreciación	441.201	-	2.528	49.848	2.805	496.382
	Total movimientos	(441.201)	-	(3.514)	(49.848)	(2.805)	(497.368)
Saldo al 31 de diciembre de 2011		**5.933.772**	**128**	**6.242**	**462.647**	**10.124**	**6.412.913**

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

12.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

Los acreedores comerciales no devengan intereses y normalmente son liquidadas en un período máximo de 30 días. Con respecto a las otras cuentas por pagar no devengan intereses y tienen un período promedio de pago de 30 días.

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

ITEM	31.12.2012 Corrientes M$	31.12.2011 Corrientes M$
(a) Acreedores comerciales:		
Cuentas por pagar	21.870	12.789
(b) Otras cuentas por pagar:		
Otras cuentas por pagar, corrientes	10.313	26.666
Otras retenciones	34.900	26.003
(c) Provisiones varias:		
Provisiones varias	15.008	129.363
Totales	**82.091**	**194.821**

a) Detalle Acreedores Comerciales:

	Moneda	31.12.2012 M$
ARTBASE LTDA.	Pesos Chilenos	17.984
CLAUDIA JARA SILVA	Pesos Chilenos	1.700
PINEDA Y SALGADO LTDA.	Pesos Chilenos	1.543
VARIOS	Pesos Chilenos	643
Total		**21.870**

	Moneda	31.12.2011 M$
ENTEL PCS TELECOMUNICACIONES	Pesos Chilenos	1.442
CAJA COMPENSACION LA ARAUCANA	Pesos Chilenos	4.357
CLARO CHILE S.A.	Pesos Chilenos	6.990
Total		**12.789**

12.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES (continuación)

b) El detalle de Otras Cuentas por Pagar, es el siguiente:

ITEM	Moneda	31.12.2012 Corrientes M$	31.12.2011 Corrientes M$
Seguros por Pagar	Pesos Chilenos	10.313	26.666
Retenciones por pagar	Pesos Chilenos	34.900	26.003
Totales		**45.213**	**52.669**

c) El detalle de las Provisiones Varias, es el siguiente:

ITEM	Moneda	31.12.2012 Corrientes M$	31.12.2011 Corrientes M$
Servicio guardias de seguridad	Pesos Chilenos	-	54.808
Mantención equipos UT 440	Pesos Chilenos	7.709	43.320
Mantención equipos TLD	Pesos Chilenos	1.592	-
Servicios externos	Pesos Chilenos	1.536	4.925
Repuestos Automotores	Pesos Chilenos	-	17.103
Servicio combinación tren-bus	Pesos Chilenos	1.113	5.205
Gastos varios	Pesos Chilenos	3.058	4.002
Totales		**15.008**	**129.363**

13.- OTROS PROVISIONES VARIAS, CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

ITEM	Moneda	31.12.2012 Corrientes M$	31.12.2011 Corrientes M$
Dietas directorio	Pesos Chilenos	3.438	2.595
Secretario directorio	Pesos Chilenos	685	-
Totales		**4.123**	**2.595**

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

13.- OTROS PROVISIONES VARIAS, CORRIENTES (continuación)

Provisiones Corriente	Dietas directorio M$	Servicio Secretario Directorio M$	Total Provisiones M$
Saldo inicial al 01.01.2011	**2.143**	**-**	**2.143**
Incrementos	41.032	487	41.519
Disminuciones	(40.580)	(487)	(41.067)
Saldo final al 31.12.2011	**2.595**	**-**	**2.595**
Saldo inicial al 01.01.2012	**2.595**	**-**	**2.595**
Incrementos	48.929	4.850	53.779
Disminuciones	(48.086)	(4.165)	(52.251)
Saldo final al 31.12.2012	**3.438**	**685**	**4.123**

14.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS, CORRIENTES

Incluye la provisión mensual por feriados del personal.

ITEM	31.12.2012 Corrientes M$	31.12.2011 Corrientes M$
Provisión Feriados del Personal	48.846	43.805
Bono Cumplimiento Metas	-	11.076
Totales	**48.846**	**54.881**

Los movimientos de las Provisiones por Beneficios a Empleados son los siguientes:

Provisiones por Beneficios a Empleados	M$
Saldo inicial al 01.01.2011	**37.614**
Incrementos	356.033
Disminuciones	(338.766)
Saldo final al 31.12.2011	**54.881**
Saldo inicial al 01.01.2012	**54.881**
Incrementos	486.621
Disminuciones	(492.656)
Saldo final al 31.12.2012	**48.846**

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

15.- PATRIMONIO

a) Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a M$15.805.888.-

Serie	Capital Suscrito M$	Capital Pagado M$
Única	15.805.888	15.805.888

b) Número de acciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	111.302.584	111.302.584	111.302.584

c) Número de acciones suscritas y pagadas

Conceptos	$	N° Acciones
Capital suscrito y pagado al 01.01.2011	15.805.887.770	111.302.584
Aumento de capital	-	-
Capital suscrito y pagado al 31.12.2011	**15.805.887.770**	**111.302.584**
Aumento de capital	-	-
Total Capital Pagado al 31.12.2012	**15.805.887.770**	**111.302.584**

d) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante el ejercicio terminado a diciembre 2012 y 2011

e) Otras reservas

Corresponde a la Corrección monetaria del capital pagado generada en 2009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros debe registrarse en otras reservas en el patrimonio M$324.689.

15.- PATRIMONIO (continuación)

f) Política de Gestión de Capital

La gestión del capital, referida a la administración del patrimonio de la empresa tiene como objeto principal asegurar el establecimiento, mantenimiento y explotación de los servicios de transporte de pasajeros a realizarse por medio de vía férrea 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, generando además beneficios sociales.

Parte de los recursos necesarios para cumplir sus objetivos son financiados por la Matriz Empresa de Ferrocarriles del Estado, la cual a su vez obtiene sus recursos por aportes del Estado.

16 - INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos obtenidos por la Sociedad durante los años 2012 y 2011 es el siguiente:

CONCEPTO	01-01-2012 31-12-2012 M$	01-01-2011 31-12-2011 M$
Venta de Pasajes	1.130.185	965.802
Venta de Tarjetas y Otros	38.225	12.876
Subsidio Min. Transporte	1.772.941	727.160
Ingresos ordinarios	**2.941.351**	**1.705.838**

Al 31 de diciembre de 2012 los ingresos por venta de pasajes corresponden a 2.457.473 pasajeros transportados.

Al 31 de diciembre de 2011 los ingresos por venta de pasajes corresponden a 2.005.291 pasajeros transportados.

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

17.- COSTO DE SERVICIOS

1.- El detalle de los Costos de Servicios de la Sociedad es el siguiente:

CONCEPTO	01-01-2012 31-12-2012 M$	01-01-2011 31-12-2011 M$
COSTOS OPERACION	**2.615.624**	**2.133.357**
Repuestos/ Acc. Automotores	109.609	136.480
Mantenciones Automotores	618.717	464.061
Energía tracción / petróleo	710.208	626.301
Mantenciones infraestructura / SEC	580.084	470.473
Servicio venta pasajes	210.244	169.344
Guardias Seguridad	244.354	131.540
Gastos/servicios de Terceros (*)	142.408	135.158
COSTOS EN PERSONAL	**949.230**	**878.240**
Remuneraciones fijas	665.600	653.075
Remuneraciones variables	171.155	121.202
Provisiones y finiquitos	26.288	22.050
Otros gastos del personal	86.187	81.913
DEPRECIACION Y OTROS	**563.298**	**497.013**
TOTAL	**4.128.152**	**3.508.610**

(*) Incluye, entre otros, arriendo de maquinarias y camionetas, servicio de combinación tren-bus y gastos por mantención de torniquetes.

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

18.- GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El detalle de los gastos de administración y ventas de la Sociedad es el siguiente:

CONCEPTO	01-01-2012 31-12-2012 M$	01-01-2011 31-12-2011 M$
Remuneraciones y gastos personal	324.663	321.964
Investigación y desarrollo	112.312	55.929
Costos mercadotecnia	30.127	61.209
Gastos administración	85.890	106.475
Seguros	9.475	96.910
Informática y comunicaciones	59.976	61.038
Gastos Generales	70.736	78.077
Gastos Adm. Y Ventas	**693.179**	**781.602**

19.- COSTOS FINANCIEROS Y OTROS GASTOS POR FUNCION

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

CONCEPTO	01-01-2012 31-12-2012 M$	01-01-2011 31-12-2011 M$
Multas e intereses	1.182	1.726
Costos financieros (*)	176.004	152.871
Otras Pérdidas	**177.186**	**154.597**

(*) Corresponde principalmente a los intereses que generan las remesas de fondos traspasados desde la Matriz en el marco del contrato de cuenta corriente mercantil

20.- OTROS INGRESOS POR FUNCION

CONCEPTO	01-01-2012 31-12-2012 M$	01-01-2011 31-12-2011 M$
Otros Ingresos (*)	-	6.200
Venta de residuos	-	2.773
Otras Ganancias	**-**	**8.973**

(*) Corresponde al cobro de boleta de garantía recibida de la empresa Big Marketing para respaldar el fiel cumplimiento del contrato de publicidad. El cobro se realizó por incumplimiento reiterado del contrato.

21.- MEDIO AMBIENTE

Los automotores de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A., con los que se otorga el servicio de Biotren y Corto Laja, son accionados mediante tracción eléctrica, lo que permite una operación limpia y no contaminante. Si bien los automotores utilizados en el servicio Victoria-Temuco utilizan petróleo como combustible, estos cumplen con todas las normas medioambientales establecidas.

Además, el área de de Prevención de Riesgos está monitoreando constantemente todas las instalaciones de la Sociedad, incluyendo los talleres de mantenimiento de Automotores, con el fin de asegurar una operación integral y no contaminante.

22.- ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

Ferrocarriles Suburbano de Concepción S.A. está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo operacional

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Sociedad a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar dicho riesgo y la administración del capital por parte la entidad.

i) RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado es el que acontece por los cambios en los precios de mercado, como, por ejemplo en las tasas de cambio ó tasas de interés, los cuales pueden afectar los ingresos de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

Riesgo de Tasa de Cambio

La Compañía no está expuesta a las fluctuaciones en el valor de las monedas, puesto que gran parte de sus transacciones se realizan en pesos chilenos y algunas se efectúan en Unidades de Fomento.

Riesgo de Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de caja de la Sociedad son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. Los saldos por cobrar y por pagar que mantiene la empresa son en general a corto plazo y dadas sus características no están expuestas a riesgo de tasa de interés.

22.- ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

(ii) RIESGO DE LIQUIDEZ
El riesgo de liquidez que la Sociedad podría enfrentar es cualquier dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros que se establecen a través de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

No se visualizan riesgos financieros que puedan afectar directa y significativamente la operación de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. durante este ejercicio, salvo aquellos que se puedan derivar de la casa Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Los déficits operacionales de la Sociedad son pagados por la matriz, Empresa de Ferrocarriles del Estado, recursos que son asegurados o garantizados por la Ley anual de Presupuesto de la Nación. Adicionalmente, se cuenta con los aportes financieros que recibe a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones por concepto de subsidio a los servicios de Biotren y Corto – Laja, lo que representa una mejora significativa en la liquidez de la empresa.

(iii) RIESGO DE CREDITO
Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero incumple con su obligación contractual. Los instrumentos financieros que podrían implicar concentración de riesgo crediticio para la Sociedad son las cuentas por cobrar.

Debido a que los ingresos por servicios que genera la empresa son recaudados en efectivo, el único riesgo se crédito que se observa se vincula al pago de los subsidios por parte del Ministerio de Transporte. Estas cuentas tienen un período máximo de cobro de 30 días.

(iv) RIESGO OPERACIONAL
La responsabilidad básica parar el desarrollo e implementación de controles de riesgo operacional está asignada a la administración superior, dentro de cada unidad de negocios. Esta responsabilidad está respaldada por la vigencia de normas de Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. dictadas para la administración del riesgo operacional en las distintas áreas de la organización.

Este Riesgo Operacional disminuye o se elimina en la medida que la empresa cuente con un Plan de Desarrollo Operacional adecuado a sus necesidades

a) Desarrollo Operacional
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A., Sociedad Filial de EFE, a partir del año 2009 ha definido como un aspecto fundamental del servicio que presta, la integración intermodal (Tren-Bus), permitiendo con la conexión de este servicio retomar el diseño original para Biotren de unir al gran Concepción con todos sus modos de transporte y satisfacer las necesidades de movilización de la población con estándares acordes al desarrollo de nuestra ciudad seguro, competitivo y en equilibrio con el medio ambiente.

22.- ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

a) Desarrollo Operacional (continuación)

La Sociedad ha definido tres unidades de negocio: Biotren, Corto Laja y Victoria-Temuco, estructurando para cada una de ellas una estrategia comercial propia. Es así que para el ferrocarril suburbano Biotren el principal empeño es la integración intermodal (Tren-Bus), procurando mejorar el acceso a las estaciones tanto en el origen como en el destino.

En el servicio Corto Laja, el tren de las tradiciones, que recorre localidades que no tienen otro medio de transporte público, la principal gestión es sostener el reconocimiento de estas externalidades positivas a través de un subsidio por parte del estado.

Durante el mes de marzo de 2012 se concretó la adquisición de nuevo material rodante, que reemplazó el actual que se utilizaba en la prestación del servicio Corto Laja. Con ello se logró aumentar el estándar de calidad, mejorar los tiempos y aumentar la eficiencia ya existente.

El servicio Victoria-Temuco, centra sus esfuerzos en el mejoramiento de los tiempos de viaje en dicho tramo, además de seguir potenciando el convenio de transporte de estudiantes celebrado con el Colegio Claret de Temuco, y que comenzó a operar en el año 2011.

Actualmente los servicios otorgados por la Sociedades se componen de la siguiente forma:

- Servicio Biotren, con 33 frecuencias diarias transporta usuarios de las comunas de Concepción, Talcahuano, Hualpén, Chiguayante, Hualqui 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, pasando además por las comunas de Talcahuano, Hualpén, Concepción y Chiguayante.
- Servicio Trenes del Sur, con 6 frecuencias diarias transporta usuarios de las comunas que une el trayecto Victoria Temuco.

23.- EMPRESA EN MARCHA

Al 31 de diciembre de 2012, el Estado de Situación Financiera presenta capital de trabajo negativo, margen bruto negativo y pérdidas del ejercicio. No obstante, los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de "Empresa en Marcha", al considerar que para el cumplimiento normal de sus operaciones, dependerá del financiamiento que reciba a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y principalmente desde su matriz EFE, la que obtiene financiamiento en base a la aprobación de los planes trienales de desarrollo de la empresa contemplados en el DFL 1 de 1993, en su condición de empresa pública.

24.- GARANTIAS Y CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2012 la empresa mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros. De acuerdo al siguiente detalle:

EMISOR	CONCEPTO	MONTO
Gustavo Arias Rebolledo	Fiel Cumplimiento	UF 25,00
Montaje y Electric. Artbase S.A.	Fiel Cumplimiento	UF 434,56
Montaje y Electric. Artbase S.A.	Fiel Cumplimiento	UF 217,28

25.- SANCIONES

Durante el período terminado al 31 de diciembre 2012 la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

A igual fecha, no existen sanciones de otras autoridades administrativas que afecten significativamente las operaciones de la empresa.

26 - CONTINGENCIAS

a) Compromisos Directos

No existen

b) Compromisos Indirectos

No existen

c) Juicios

De acuerdo a informe emitido por nuestro abogado con fecha 27 de diciembre de 2012, respecto a juicios y litigios indicados posteriormente, no sería necesaria 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 avaluación de los perjuicios para la etapa de cumplimiento.
Rol I. Corte Concepción Nº1037-2006.

26.- CONTINGENCIAS (continuación)

Estado: Pendiente, la causa se encuentra en estado de llamado a conciliación de las partes, fueron resueltos todos los incidentes.

Evaluación: Según informe emitido por el abogado de la empresa y 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 reinvicatoria de estructuras metálicas.
Cuantía: $600.000.000 más reajustes, intereses corrientes y costas.
Etapa: Primera instancia.
Estado: Pendiente, la causa se encuentra extraviada.

Evaluación: Según informe emitido por el abogado de la empresa 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: Nº2.110-2006.
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 Nº1037-2006.
Estado: Pendiente, Se evacuó trámite de la dúplica y se citó a las partes al comparendo de conciliación. Se notificó a todas las partes la audiencia de conciliación, la cual se llevó a cabo, con la comparecencia del apoderado de los demandantes y el apoderado de Fesub Concepción S. A., no hubo conciliación por encontrarse en rebeldía el SERVIU y la I. Municipalidad de Chiguayante. La causa fue Archivada por no tener movimiento.
Evaluación: Según informe emitido por el abogado de la empresa se estima que el resultado favorecerá a Fesub Concepción S.A.

26.- CONTINGENCIAS (continuación)

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 6 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: Pendiente. Se confirma sentencia de primera instancia rechazando la demanda en todas sus partes sin costas, contraparte presenta recurso de casación.
   Evaluación: Según informe emitido por el abogado de la empresa se estima que el resultado favorecerá a Fesub Concepción S.A.

5. Carátula: "MUÑOZ MELIN Y OTROS CON EMPRESA DE FERROCARRILES Y OTROS (FESUB CONCEPCION S. A., FISCO DE CHILE, E I. MUNICIPALIDAD DE SAN PEDRO DE LA PAZ.)
   Segundo Juzgado Civil de Concepción
   Rol N° 5006-2009
   Origen: Accidente en que el BIOTREN arrolló a un vehículo en el cruce de Boca Sur, el 24 de agosto de 2007, en San Pedro de la Paz, se alega que no operaron los sistemas de seguridad y no estaba el Guarda Cruce
   Materia: Demanda civil de indemnización de perjuicios.
   Cuantía: $1.200.000.000.- equivalente a 32.615,79 UTM
   Estado: Pendiente, se notifica sentencia que rechaza la demanda en todas sus partes, la demandante presenta recurso de apelación a la sentencia de primera instancia.
   Evaluación: Según informe emitido por el abogado de la empresa se estima que el resultado favorecerá a Fesub Concepción S.A.

6. Carátula: "BECERRA CON FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A."
   Tercer Juzgado Civil de Concepción
   Rol N° 2455-2012
   Origen: Contrato de prestación de servicio de aseo en estaciones el cual se terminaría en común acuerdo de las partes, y posteriormente la demandante cambió de parecer, y decidió demandar la resolución del contrato con indemnización de perjuicios, alegando que no se respetó el plazo de los 30 días de anticipación para ponerle término
   Materia: Demanda civil de resolución de contrato con indemnización de perjuicios.
   Cuantía: $10.188.776.-
   Estado: Pendiente. Se dicta sentencia en primera instancia que acoge en parte la demanda con costas, se interpone recurso de apelación por ambas partes.
   Evaluación: Según informe emitido por el abogado de la empresa se estima que el resultado favorecerá a Fesub Concepción S.A.

d) Avales Recibidos de Terceros
   No existen

FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$)

27.- HECHOS POSTERIORES

Con fecha 02 de enero de 2013 se reciben los fondos provenientes del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones por un monto de M$3.339.922.- en virtud del convenio celebrado en octubre de 2012 que tiene la finalidad de financiar el proyecto de Mejoramiento del Servicio Corto Laja, estaciones y Baños en automotores UT 440 y el proyecto de Construcción de Obras para Aumento de Frecuencia del Servicio Biotren.

No han ocurrido otros hechos, distintos de los señalados, que pudieran afectar el contenido o la interpretación de los estados financieros presentados en esta fecha.