

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Revisión de Información Financiera Intermedia
por los períodos de seis y tres meses terminados
el 30 de junio de 2012 y 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Directo

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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 Revisión de estados financieros intermedios

Señores Accionistas y Directores de:
Ferrocaril de Arica a La Paz S.A.

1. Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. al 30 de junio de 2012 y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2012 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha. La Administración de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Los estados financieros intermedios de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2011 fueron revisados por otros auditores, quienes con fecha 7 de septiembre de 2011, emitieron su informe indicando que no tenían conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los mismos, para que estén en conformidad con los criterios contables descritos en Nota 2.1, referida a instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
2. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1.
4. Con fecha 27 de marzo de 2012, otros auditores emitieron una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. preparados de acuerdo con instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes Notas.
5. Tal como se indica en la Nota 1 y como se desprende de la lectura de los estados financieros, la Sociedad no presenta actividades operativas. Su Matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado proyecta iniciar las operaciones de esta Filial en el mediano plazo.



6. Los presentes estados financieros han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.. Sin embargo, dada la integración operativa y comercial existente con su Matriz, estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado.



Alejandro Espinosa G.

KPMG Ltda.

Santiago, 6 de septiembre de 2012

*Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012*

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2012

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

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Junio de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011

ACTIVOS		30.06.2012	31.12.2011
	Nota	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	3.646	3.646
Otros activos no financieros corrientes	6	441	435
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4.087	4.081
Otros activos no financieros no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		-	-
TOTAL ACTIVOS		4.087	4.081

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Junio de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		30.06.2012	31.12.2011
	Nota	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	637	315
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		637	315
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	49.353	48.225
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		49.353	48.225
PATRIMONIO			
Capital emitido	8	24.653	24.653
Primas de emisión	8	889	889
Otras reservas	8	580	580
Resultados retenidos		(72.025)	(70.581)
TOTAL PATRIMONIO		(45.903)	(44.459)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		4.087	4.081

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN INTERMEDIOS
Por los períodos terminados al 30 de Junio de 2012 y 2011

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	Nota	01-01-2012	01-01-2011	01-04-2012	01-04-2011
		30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA		-	-		-
Gastos de administración	9	(1.450)	(2.234)	(727)	(2.080)
Resultado por unidades de reajuste		6	9	1	6
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		(1.444)	(2.225)	(726)	(2.074)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(1.444)	(2.225)	(726)	(2.074)
GANANCIA (PÉRDIDA)		(1.444)	(2.225)	(726)	(2.074)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
GANANCIA (PÉRDIDA)		(1.444)	(2.225)	(726)	(2.074)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(1.444)	(2.225)	(726)	(2.074)
Ganancia integral atribuibles a los propietarios de la controladora		(1.444)	(2.225)	(726)	(2.074)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(1.444)	(2.225)	(726)	(2.074)
Utilidad o (Pérdida) por acción (En pesos \$)		(9,6)	(14,8)	(4,8)	(13,8)
N° de Acciones		150.000	150.000	150.000	150.000

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS
Por los periodos terminados al 30 de Junio de 2012 y 2011

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Nota 8)	Capital Emitido M\$	Primas De Emisión M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual 1 de Enero de 2012	24.653	889	580	(70.581)	(44.459)
Cambios en patrimonio:					
Ganancia o (pérdida) del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.444)</u>	<u>(1.444)</u>
Cambios en patrimonio	-	-	-	(1.444)	(1.444)
Saldo final período actual 30 de Junio de 2012	24.653	889	580	(72.025)	(45.903)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Nota 8)	Capital Emitido M\$	Primas De Emisión M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período anterior 1 de Enero de 2011	24.653	889	580	(66.943)	(40.821)
Cambios en patrimonio:					
(pérdida) del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.225)</u>	<u>(2.225)</u>
Cambios en patrimonio	-	-	-	(2.225)	(2.225)
Saldo final periodo anterior 30 de Junio de 2011	24.653	889	580	(69.168)	(43.046)

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO INTERMEDIOS

Por los períodos terminados al 30 de Junio de 2012 y 2011

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	del 1 de Enero al 30 de Junio 2012 M\$	del 1 de Enero al 30 de Junio 2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Ganancia o (Pérdida) del período	(1.444)	(2.225)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(6)	(9)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	1.450	2.234
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación	-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al principio del período	3.646	3.646
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al final del período	3.646	3.646

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

ÍNDICE

- 1. INFORMACIÓN GENERAL**
- 2 BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**
 - 2.1 Período contable**
 - 2.2 Bases de preparación**
 - 2.3 Nuevos pronunciamientos contables**
 - 2.4 Transacciones en moneda extranjera**
- 3 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**
 - 3.1 Activos financieros**
 - 3.2 Pasivos financieros**
 - 3.3 Capital social**
 - 3.4 Impuesto a las ganancias**
 - 3.5 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos**
 - 3.6 Uso de estimaciones y juicios**
 - 3.7 Ganancia o pérdida por acción**
 - 3.8 Utilidad líquida distribuible**
 - 3.9 Deterioro del valor de los activos no financieros**
- 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**
- 5. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON ENTIDADES RELACIONADAS**
- 6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES**
- 7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**
- 8. PATRIMONIO NETO**
- 9. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**
- 10. MEDIO AMBIENTE**
- 11. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**
- 12. SANCIONES**
- 13. CONTINGENCIAS**
- 14. FLUJO DIRECTO PROFORMA**
- 15. HECHOS POSTERIORES**

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

1.- INFORMACIÓN GENERAL

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

La Sociedad, que es filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, tiene por objeto establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transportes de pasajeros y carga a realizarse por medio de vías férreas y a la explotación comercial de las estaciones, recintos, construcciones y demás muebles e inmuebles que están vinculados al transporte de pasajeros y carga.

La Sociedad domiciliada en Morandé 115, piso 6, Santiago, se encuentra inscrita en el Registro de Valores N° 578 con fecha 2 de septiembre de 1996, y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad se encuentra en etapa de desarrollo al 30 de Junio de 2012 y 2011, por lo que sus actividades están orientadas a implementar y desarrollar la organización y las actividades de su negocio.

La Sociedad no ha desarrollado operaciones desde su creación y su actividad futura dependerá de los planes de desarrollo que tenga su Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado, especialmente actividades orientadas al transporte de carga.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Período contable

Los estados financieros intermedios (en adelante, “estados financieros”), cubren los siguientes períodos: Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011; Estado de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, Estado Integral de Resultados por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, Estado de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 30 de Junio de 2012 y 2011.

2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros interinos de Ferrocarril de Arica a la Paz S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación NIC 36 para determinación del deterioro de activos de rubro Propiedades, Plantas y Equipos del Activo no Corriente. 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 3.10 se detalla el alcance de esta norma.

Al 30 de junio de 2012, los estados financieros se han elaborado considerando NIC 34, norma sobre presentación de Estados Financieros interinos.

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.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Empresa, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos a largo plazo.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

**2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)**

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables emitidos por el International Accounting Standard Board (IASB), no poseen el carácter obligatorio:

Normas, Interpretaciones y enmiendas.	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	01 de enero de 2015
NIIF 10: Estados financieros consolidados	01 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	01 de enero de 2013
NIIF 12: Revelaciones de participación en otras entidades	01 de enero de 2013
NIIF 13: Medición del valor Justo	01 de enero de 2013
NIC 27: Estados financieros Separados	01 de enero de 2013
NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	01 de enero de 2013
NIC 19: Beneficios a Empleados (Revisada), mejora el reconocimiento y revelaciones requeridas por los planes de beneficios definidos.	01 de enero de 2013

La Administración estima que la adopción de las normas, mejoras y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la sociedad Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.

NIC (IAS): Normas internacionales de contabilidad

NIIF (IFRS): Normas internacionales de información financiera

CINIIF (IFRIC): Comité de interpretaciones a las normas internacionales de información financiera

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.4 Transacciones en Moneda Extranjera

a) Moneda Funcional y de Presentación

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

b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera distinta de su moneda funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados en la línea de Diferencias de Cambio.

c) Bases de Conversión

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

MONEDA	30.06.2012	31.12.2011
UF	22.627,36	22.294,03
US\$	501,84	519,20

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

3.1 Activos Financieros

En el reconocimiento inicial Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. valoriza todos sus activos financieros a valor razonable y los clasifica en:

a) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

3.2 Pasivos Financieros

a) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

b) Cuentas por pagar empresas relacionadas

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

La cuenta por pagar a entidades relacionadas es la deuda que mantiene la sociedad con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado y proviene del financiamiento de los gastos y desembolsos de la sociedad durante la etapa de desarrollo. Esta cuenta no está sujeta a cláusulas de reajustabilidad y condiciones especiales. La cuenta por pagar a EFE será cancelada una vez que la Matriz defina la puesta en marcha definitiva de la Sociedad.

3.3 Capital Social

El capital social está representado por 150.000 acciones de una sola clase.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

3.4 Impuesto a las Ganancias

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

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.

3.5 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del criterio del devengo. Se reconocen los gastos por mantención del registro de accionistas, auditoría externa y otros gastos menores.

3.6 Uso de Estimaciones y Juicios

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

3.7 Ganancia o pérdida por Acción

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

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

3.8 Utilidad líquida distribuible

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

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

3.9 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros

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

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

3.9 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros (continuación)

Como consecuencia de esto el resultado operacional y el EBITDA de la empresa consolidada (como medida aproximada de sus flujos de caja operativos), ha resultado permanentemente negativo, dependiendo de aportes permanentes por parte del estado para mantener su operación.

Mediante oficio 4887 del 16/ 02/2011 la SVS autorizó a Empresa de los ferrocarriles del Estado y filiales a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad (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 métodos 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Corresponde a los dineros mantenidos en caja, cuentas corrientes bancarias:

Los saldos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son:

	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo cuenta corriente bancaria	3.646	3.646

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

5. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON ENTIDADES RELACIONADAS

La cuenta por pagar a entidades relacionadas muestra una deuda con Empresa de los Ferrocarriles del Estado, este saldo no está sujeto a condiciones especiales.

- a) Los saldos de las cuentas por pagar corrientes y no corrientes entre la Sociedad y las empresas relacionadas son las siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto al 30.06.2012 M\$	Monto al 31.12.2011 M\$
Por pagar no corriente				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	Financiamiento gastos administrativos	49.353	48.225
Total por pagar no corriente			49.353	48.225

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

Sociedad o Empresa	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.06.2012		31.12.2011	
			Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
EFE	Matriz	Traspaso gastos Auditoria desde Matriz	1.128	(1.128)	2.947	(2.947)
EFE	Matriz	Financiamiento desde Matriz	-	-	849	-

- c) Remuneración Directorio

Al 30 de Junio la Sociedad no ha cancelado remuneración a sus Directores.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

5. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

d) Integrantes del Directorio

Al 30 de junio 2012 los Directores de la sociedad eran los siguientes:

Cargo	Nombre	RUT
Presidente	Franco Faccilongo Forno	5.902.973-8
Vicepresidente	Cecilia Araya Catalán	8.351.927-4
Director	Sergio Ibarra Kannengiesser	5.071.102-1
Director	Raul Etcheverry Muñoz	8.192.185-7
Director	Luis Vilches Figueroa	7.429.748-K

Con fecha 9 de agosto de 2012, se ha constituido un nuevo Directorio, el que ha quedado constituido como sigue:

Cargo	Nombre	RUT
Presidente	José Luis Domínguez Covarrubias	6.372.293-6
Vicepresidente	Francisco Javier González Silva	10.485.493-1
Director	Sebastián Fernando Montero Lira	6.282.225-2
Director	Rafael Aldunate Valdés	5.193.449-0
Director	Máximo Emiliano Errázuriz De Soliminihac	6.020.621-K

6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

a) Información general

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por cuanto se determinaron pérdidas tributarias acumuladas.

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

b) Impuestos diferidos

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

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES (continuación)

c) Remanente crédito fiscal

La sociedad mantiene remanente de IVA crédito fiscal ascendente a:

	30.06.2012 Corrientes M\$	31.12.2011 Corrientes M\$
Remanente IVA crédito fiscal	441	435

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar o acreedores comerciales no devengan intereses y normalmente son liquidadas cuando se recibe el financiamiento desde la Matriz.

La composición de este rubro al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Servicios administrativos y otros	637	315
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	637	315

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

8. PATRIMONIO NETO

a) Capital

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 el capital pagado asciende a M\$24.653.
Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 las primas por acción ascienden a M\$889.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 30 de junio de 2012, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

<u>Serie</u>	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	150.000	150.000	150.000

c) Dividendos

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 no se han cancelado dividendos.

d) Otras reservas

Corresponde a la Corrección monetaria del capital pagado generada en 2009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros debe registrarse en otras reservas en el patrimonio M\$ 580.

e) Gestión del capital

La gestión de capital referida a la administración del patrimonio de la compañía, tiene como objetivo principal, mantener un adecuado nivel de capitalización, que este acorde a las decisiones que adopte la matriz, las que dicen relación con mantener la Sociedad en “Periodo de desarrollo”, o permitir el cumplimiento del objeto para la cual fue constituida.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

9. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos incurridos por la sociedad son los siguientes:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	Período entre 01-01-2012 30-06-2012	Período entre 01-01-2011 30-06-2011	Período entre 01-04-2012 30-06-2012	Período entre 01-04-2011 30-06-2011
Auditoría externa	1.128	1.841	566	1.841
Servicios externos	322	310	161	156
Otros Gastos	0	83		83
Total Gastos de administración	1.450	2.234	727	2.080

Para los períodos presentados, el gasto en Servicios Externos corresponde a la mantención del registro de accionistas.

10. MEDIO AMBIENTE

La sociedad no ha efectuado desembolsos a la fecha de cierre de los presentes estados financieros intermedios que pudieran afectar directa o indirectamente al medio ambiente.

11. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

RIESGO DE MERCADO

Al 30 de junio de 2012, la matriz no ha definido la puesta en marcha de la sociedad, no se ha definido el mercado objetivo, y por tanto no cabe describir el Riesgo de Mercado.

DESARROLLO OPERACIONAL

Al 30 de junio de 2012, la matriz no ha definido la puesta en marcha de la sociedad, por tanto no se expone este concepto.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

11. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

RIESGO DE CRÉDITO

En relación al financiamiento, durante esta etapa la sociedad recibe de la matriz el financiamiento para solventar los gastos de tipo legal y administrativos.

RIESGO DE LIQUIDEZ

La Sociedad aún no se encuentra operativa, por lo que no posee compromisos que puedan afectar su liquidez, toda vez, que recibe de la matriz los fondos para solventar los gastos en que incurre.

No se visualizan riesgos financieros que puedan afectar directa y significativamente la operación de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. durante este ejercicio.

12. SANCIONES

Durante el período terminado el 30 de junio de 2012 la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 30 de junio de 2012, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

13. CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2012, la sociedad no presenta contingencias.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

14. FLUJO DIRECTO PROFORMA

En Circular 2058 del 3 de febrero de 2012, la SVS instruye sobre la presentación del flujo de efectivo método directo, en estado pro forma no comparativo. La presentación de este estado será obligatoria a partir de los estados financieros al 31 de marzo de 2013.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	del 1 de Enero al 30 de Junio 2012 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	
Clases de Pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-
Otros pagos por actividades de operación	-
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación	
Préstamos de entidades relacionadas	-
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al principio del período	3.646
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al final del período	3.646

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

15. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

Reinaldo Neira Molina
Contador General

Fernando Peña Atero
Gerente General