



EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Por los períodos terminados al
30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013



El día sábado 27 de septiembre se presentaron en Estación Central tres de los nuevos equipos Xtrápolis Modular que prestarán servicio en los proyectos Nos y Rancagua Express.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Estados de Resultados por Función Consolidados Intermedios
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

| Activos | Nota N° | Al 30 de Septiembre No auditado 2014 | Al 31 de diciembre Auditado 2013 |
|---|------------|--|--|
| Activos | | M\$ | M\$ |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 6 | 87.656.643 | 119.076.233 |
| Otros activos financieros | 7 | 75.932.494 | 43.358.170 |
| Otros activos no financieros | 8 | 15.515.123 | 4.230.335 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 9 | 3.844.643 | 4.808.060 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 10 | 28.088.534 | 93.147.043 |
| Inventarios | 11 | 125.165 | 147.176 |
| Activos por impuestos | 19 | 349.866 | 389.057 |
| Activos corrientes | | 211.512.468 | 265.156.074 |
| Activos disponibles para la venta | 12 | 1.287.764 | 1.390.019 |
| Activos corrientes totales | | 212.800.232 | 266.546.093 |
| Activos no corrientes | | | |
| Otros activos no financieros | 13 | 7.867.893 | 9.684.879 |
| Derechos por cobrar | 14 | 83.426 | 360.272 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas | 10 | 37.576.279 | 43.076.279 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 15 | 12.362.887 | 12.441.609 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 16 | 1.288.628 | 890.436 |
| Propiedades, Planta y Equipo | 17 | 907.243.727 | 859.598.134 |
| Propiedad de inversión | 18 | 17.501.510 | 17.564.648 |
| Activos no corrientes totales | | 983.924.350 | 943.616.257 |
| Total de activos | | 1.196.724.582 | 1.210.162.350 |

Las notas adjuntas 1 a 40, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

| Pasivos | Nota N° | Al 30 de Septiembre No auditado 2014 | Al 31 de diciembre Auditado 2013 |
|--|------------|--|--|
| Pasivos y patrimonio | | M\$ | M\$ |
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros | 20 | 37.886.859 | 24.119.392 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 21 | 32.652.293 | 36.160.853 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas | 10 | 477.443 | - |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 22 | 1.184.410 | 1.179.776 |
| Otros pasivos no financieros | 23 | 65.751.657 | 65.016.202 |
| Pasivos corrientes totales | | 137.952.662 | 126.476.223 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros | 20 | 999.405.063 | 918.345.038 |
| Otras cuentas por pagar | 24 | 14.090.707 | 16.274.040 |
| Otras provisiones | 38 | 767.515 | 154.861 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 19 | 2.121.400 | 1.732.093 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 22 | 5.698.442 | 4.478.839 |
| Otros pasivos no financieros | 23 | 141.804.730 | 191.185.043 |
| Pasivos no corrientes totales | | 1.163.887.857 | 1.132.169.914 |
| Total pasivos | | 1.301.840.519 | 1.258.646.137 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | | 410.777.044 | 410.777.044 |
| Pérdidas acumuladas | | (1.550.836.285) | (1.496.047.039) |
| Otras reservas | | 1.034.943.287 | 1.036.786.112 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | (105.115.954) | (48.483.883) |
| Participaciones no controladoras | | 17 | 96 |
| Patrimonio total | 25 | (105.115.937) | (48.483.787) |
| Total de pasivos y patrimonio | | 1.196.724.582 | 1.210.162.350 |

Las notas adjuntas 1 a 40, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

| Estado de Resultados Por Función | | Nota N° | Al 30 de septiembre 2014 | Al 30 de septiembre 2013 | 01 de julio 2014 al 30 de septiembre 2014 | 01 de julio 2013 al 30 de septiembre 2013 |
|--|----|------------|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Estado de resultados | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 26 | | 44.473.200 | 46.699.674 | 14.559.858 | 15.684.454 |
| Costo de ventas | 27 | | (49.846.538) | (52.761.143) | (16.222.858) | (17.686.683) |
| Pérdida bruta | | | (5.373.339) | (6.061.469) | (1.663.000) | (2.002.229) |
| Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | | | | | | |
| | 29 | | 3.313.935 | 3.115.162 | 948.901 | 820.207 |
| Gasto de administración | | | | | | |
| | 28 | | (11.788.538) | (11.368.847) | (3.924.452) | (3.823.465) |
| Otras ganancias | | | | | | |
| | 30 | | 25.715.653 | 31.379.247 | 7.362.225 | 9.056.715 |
| Ingresos financieros | | | | | | |
| | 31 | | 511.442 | 122.794 | 252.175 | 20.716 |
| Costos financieros | | | | | | |
| | 31 | | (30.846.362) | (28.170.883) | (10.667.539) | (9.272.754) |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | | | | | | |
| | 15 | | 1.086.766 | 1.042.074 | 384.519 | 351.234 |
| Diferencias de cambio | | | | | | |
| | 32 | | (7.471.174) | (2.121.530) | (2.857.265) | 318.870 |
| Resultados por unidades de reajuste | | | | | | |
| | 32 | | (29.867.429) | (8.356.263) | (3.399.461) | (8.212.620) |
| Pérdida, antes de impuestos | | | (54.719.045) | (20.419.715) | (13.563.897) | (12.743.326) |
| Gasto por impuestos a las ganancias | | | | | | |
| | 19 | | (70.207) | 64.755 | (34.573) | (30.000) |
| Pérdida Antes de Resultados Integrales | | | (54.789.252) | (20.354.960) | (13.598.470) | (12.773.326) |
| Otro Resultado Integral | | | | | | |
| Ganancias (pérdidas) por cobertura de flujo de caja y pérdida actuarial (IAS), antes de impuestos | | | | | | |
| | 25 | | (1.415.755) | 1.301.759 | (1.070.631) | 40.433 |
| Pérdida integral total del período | | | (56.205.007) | (19.053.201) | (14.669.101) | (12.732.893) |
| Pérdida, atribuible a | | | | | | |
| Pérdida, atribuible a los propietarios de la controladora | | | | | | |
| | | | (56.205.001) | (19.053.197) | (14.669.099) | (12.732.892) |
| Pérdida, atribuible a participaciones no controladoras | | | | | | |
| | | | (6) | (4) | (2) | (1) |

Las notas adjuntas 1 a 40, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Al 30 de Septiembre de 2014 No auditado

| Estado de Cambios en el Patrimonio | Nota | Capital Emitido M\$ | Reservas de coberturas de flujo de caja M\$ | Reserva de ganancias o pérdidas actuariales M\$ | Otras reservas M\$ | Ganancia (pérdida) acumulada M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$ | Participaciones no controladoras M\$ | Total M\$ |
|---|-----------|------------------------|--|--|-----------------------|-------------------------------------|--|---|---------------|
| Saldo Inicial Período Actual 01/01/2014 | 25 | 410.777.044 | 585.741 | (470.481) | 1.036.670.852 | (1.496.047.039) | (48.483.883) | 96 | (48.483.787) |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo Inicial Reexpresado | | 410.777.044 | 585.741 | (470.481) | 1.036.670.852 | (1.496.047.039) | (48.483.883) | 96 | (48.483.787) |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | - | (598.857) | (816.898) | - | - | (1.415.755) | - | (1.415.755) |
| Oficio 856 SVS cambio de tasa impuestos diferidos | | - | - | - | (427.070) | - | (427.070) | - | (427.070) |
| Ganancia (pérdida) | | - | - | - | - | (54.789.246) | (54.789.246) | (6) | (54.789.252) |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | 25 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | | - | - | - | - | - | - | (73) | (73) |
| Total de cambios en patrimonio | | - | (598.857) | (816.898) | (427.070) | (54.789.246) | (56.632.071) | (79) | (56.632.150) |
| Saldo Final Período Actual 30/09/2014 | | 410.777.044 | (13.116) | (1.287.379) | 1.036.243.782 | (1.550.836.285) | (105.115.954) | 17 | (105.115.937) |

Al 30 de septiembre de 2013 No auditado

| Estado de Cambios en el Patrimonio | Nota | Capital Emitido M\$ | Reservas de coberturas de flujo de caja M\$ | Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios M\$ | Otras reservas M\$ | Ganancia (pérdida) acumulada M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$ | Participaciones no controladoras M\$ | Total M\$ |
|---|-----------|------------------------|--|--|-----------------------|-------------------------------------|--|---|--------------|
| Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2013 | 25 | 410.777.044 | (34.438) | - | 1.027.649.606 | (1.461.309.575) | (22.917.363) | (92) | (22.917.455) |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo Inicial Reexpresado | | 410.777.044 | (34.438) | - | 1.027.649.606 | (1.461.309.575) | (22.917.363) | (92) | (22.917.455) |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | - | 1.301.759 | - | - | - | 1.301.759 | - | 1.301.759 |
| Ganancia (pérdida) | | - | - | - | - | (20.354.955) | (20.354.955) | (4) | (20.354.959) |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | 25 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | | - | - | - | - | - | - | (16) | (16) |
| Total de cambios en patrimonio | | - | 1.301.759 | - | - | (20.354.955) | (19.053.196) | (20) | (19.053.216) |
| Saldo Final Período Anterior 30/09/2013 | | 410.777.044 | 1.267.321 | - | 1.027.649.606 | (1.481.664.530) | (41.970.559) | (112) | (41.970.671) |

Las notas adjuntas 1 a 40, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS METODO DIRECTO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 de SEPTIEMBRE DE 2014 y 2013

| Estados de flujo de efectivo Consolidado | Nota N° | Al 30 de Septiembre No auditado 2014 M\$ | Al 30 de Septiembre No auditado 2013 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 | | 34.053.689 | 36.851.263 |
| Otros cobros por actividades de operación | | - | 3.424.252 |
| Clases de pagos | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (45.571.246) | (42.442.191) |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar | | - | - |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (15.629.754) | (9.555.586) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación | | (27.147.311) | (11.722.262) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | (27.147.311) | (11.722.262) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | | 1.992.351 | 2.841.200 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | 17 | (69.043.915) | (30.250.442) |
| Compras de activos intangibles | | (458.427) | (169.037) |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo (NRG Inversiones) | | 250.279 | 328.677 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | | 19.322.192 | 19.756.801 |
| Dividendos recibidos (IPESA) | | 935.000 | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo (Dep. a plazo más de 90 días) | | (32.574.324) | (22.340.534) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | (79.576.844) | (29.833.335) |
| Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio (bonos) | | - | 44.664.742 |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo | | 75.304.565 | - |
| Pagos de préstamos | | - | (40.861.628) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | 75.304.565 | 3.803.114 |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | (31.419.590) | (37.752.483) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | | |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | (31.419.590) | (37.752.483) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 6 | 119.076.233 | 81.619.624 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 6 | 87.656.643 | 43.867.141 |

Las notas adjuntas 1 a 40, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

| | |
|--|----|
| EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES | 1 |
| ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | 1 |
| 1. Naturaleza, actividades, entorno jurídico legal y composición del grupo | 10 |
| 2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros..... | 12 |
| 2.1 Período contable | 12 |
| 2.2 Bases de preparación | 12 |
| 3. Políticas y Criterios contables significativos | 14 |
| 3.1 Inversiones en coligadas y asociadas no controladas | 14 |
| 3.2 Bases y método de consolidación..... | 15 |
| 3.3 Transacciones en moneda diferente al peso chileno..... | 16 |
| 3.4 Instrumentos Financieros | 17 |
| 3.5 Inventarios..... | 18 |
| 3.6 Activos Disponibles para la Venta | 19 |
| 3.7 Propiedades, Plantas y Equipos..... | 19 |
| 3.8 Propiedades de Inversión | 21 |
| 3.9 Activos Intangibles | 21 |
| 3.10 Deterioro del Valor de los Activos | 21 |
| 3.11 Arrendamientos | 22 |
| 3.12 Pasivos Financieros Excepto Derivados..... | 23 |
| 3.13 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 24 |
| 3.14 Provisiones | 24 |
| 3.15 Retribuciones a los empleados | 24 |
| 3.16 Impuesto a las Ganancias..... | 25 |
| 3.17 Reconocimiento de Ingresos y Gastos..... | 25 |
| 3.18 Transferencias del Estado | 26 |
| 3.19 Distribución de utilidades..... | 28 |
| 3.20 Políticas para la determinación de la Utilidad Líquida Distribuible. | 28 |
| 4. Nuevos pronunciamientos contables aún no adoptados..... | 28 |

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

| | |
|--|----|
| 5. Información financiera por segmentos..... | 29 |
| 6. Efectivo y equivalentes de efectivo | 33 |
| 7. Otros activos financieros corrientes | 35 |
| 8. Otros activos no financieros Corrientes:..... | 35 |
| 9. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes..... | 36 |
| 10. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas | 37 |
| 11. Inventarios | 39 |
| 12. Activos disponibles para la venta | 39 |
| 13. Otros activos no financieros no corrientes:..... | 40 |
| 14. Derechos por cobrar no corrientes | 40 |
| 15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación..... | 41 |
| 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía | 43 |
| 17. Propiedad, Planta y Equipos | 44 |
| 18. Propiedades de Inversión | 47 |
| 19. Impuesto a las utilidades..... | 48 |
| 20. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes | 49 |
| 21. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 52 |
| 22. Retribución a los empleados | 53 |
| 24. Otras cuentas por pagar, no corrientes | 55 |
| 25. Patrimonio | 55 |
| 26. Ingresos de actividades ordinarias | 56 |
| 27. Costos de Ventas | 57 |
| 28. Gastos de administración | 58 |
| 29. Ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado | 58 |
| 30. Otras ganancias (pérdidas)..... | 59 |
| 31. Ingresos y costos financieros..... | 59 |
| 32. Diferencias de cambio y unidades de reajuste | 60 |
| 33. Medio Ambiente..... | 60 |
| 34. Administración del riesgo financiero | 61 |
| 35. Garantías obtenidas de terceros..... | 63 |
| 36. Sanciones | 63 |

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

| | |
|-------------------------------------|----|
| 37. Restricciones | 63 |
| 38. Contingencias | 64 |
| 39. Avals otorgados | 64 |
| 40. Hechos posteriores | 65 |

1. Naturaleza, actividades, entorno jurídico legal y composición del grupo

La Empresa de los Ferrocarriles del Estado (en adelante “EFE”), es una persona jurídica de derecho público, y constituye una empresa autónoma del Estado, dotada de patrimonio propio y cuyo capital pertenece en un 100% al Estado de Chile.

EFE se relaciona con el Gobierno a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y está regida por el Decreto con Fuerza de Ley N°1 del año 1993 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, se encuentra inscrita en el registro de valores que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile bajo el número 253.

a) Objeto social y domicilio de la Empresa

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

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

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

b) Régimen jurídico y de contratación

En todo aquello que no sea contrario a lo establecido en el DFL 1 de 1993 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, todos los actos y contratos que realice la Empresa en el desarrollo de su giro se rigen por las normas de derecho privado.

c) Régimen de contabilidad y control

EFE está sujeta a las normas financieras y contables que rigen a las sociedades anónimas abiertas; sus estados de situación financiera anuales y semestrales son sometidos a auditorías y revisiones intermedias, respectivamente, por firmas auditoras de reconocido prestigio.

EFE está obligada, según el artículo décimo de la Ley 20.285, a entregar a la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, la misma información a que están obligadas las sociedades anónimas abiertas de conformidad con la ley N° 18.046.

d) Régimen de personal

Los trabajadores de la Empresa se rigen por las normas del DFL 1, por las disposiciones del Código del Trabajo y por DFL N°3 de 1980 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, en consecuencia no les es aplicable ninguna norma que afecte a los trabajadores del Estado o de sus Empresas. Para todos los efectos legales, los trabajadores de EFE se consideran trabajadores del sector privado.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

e) Régimen patrimonial y económico-financiero

EFE posee patrimonio propio y forman parte de él los siguientes ítems:

1. Las vías férreas que, por disposición del Gobierno, se hayan incorporado o se incorporen a ella, todo con sus dependencias y anexos;
2. Los terrenos ocupados por las vías férreas y por sus dependencias y anexos;
3. Los edificios, instalaciones, obras de arte y demás construcciones que, por disposición del Gobierno, se destinen permanentemente al servicio de la Empresa;
4. El material rodante, equipo, maquinaria, herramientas, repuestos, útiles, existencias y enseres;
5. Las concesiones y privilegios, por todo el tiempo de su otorgamiento;
6. Las entradas provenientes de la explotación de sus bienes;
7. El producto de la venta de sus bienes;
8. Las sumas que anualmente consulte la ley de Presupuesto de Entradas y Gastos de la Nación y las cantidades que se le asignen por otras leyes y decretos, y
9. En general, todos los bienes muebles e inmuebles y derechos que adquiera a cualquier título.

f) Composición del Grupo Consolidado

EFE administra sus negocios de gestión de tráfico, servicios a operadores de carga, y el servicio de transporte de pasajeros separadamente. Los servicios de pasajeros se operan a través de tres Empresas filiales, todas sociedades anónimas, dejando en la matriz todos los aspectos vinculados al desarrollo, gestión de la infraestructura ferroviaria y gestión de servicios a empresas operadoras de carga.

EFE posee participación mayoritaria significativa dentro de sus filiales, por lo tanto ejerce control sobre las siguientes sociedades, las que según normativa vigente, han sido consolidadas:

| RUT | Nombre Sociedad | País Origen | Moneda Funcional | Inscripción SVS N° | Porcentaje de participación | | | |
|---------------|---|-------------|------------------|--------------------|-----------------------------|-------------|---------|------------|
| | | | | | 30.09.2014 | | | 31.12.2013 |
| | | | | | Directo % | Indirecto % | Total % | Total % |
| 96.756.340.-4 | Inmobiliaria Nueva Vía S.A. | Chile | CLP | 575 | 99,9997 | 0,0003 | 99,9999 | 99,9999 |
| 96.766.340-9 | Metro Regional de Valparaíso S.A. | Chile | CLP | 587 | 99,9998 | 0,0002 | 99,9999 | 99,9999 |
| 96.756.310-2 | Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. | Chile | CLP | 18 | 99,9999 | 0,0001 | 99,9999 | 99,9999 |
| 96.756.320-K | Trenes Metropolitanos S.A. | Chile | CLP | 19 | 99,9999 | 0,0001 | 99,9999 | 99,9999 |
| 96.769.070-8 | Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. | Chile | CLP | 578 | 99,9995 | 0,0005 | 99,9999 | 99,9999 |
| 96.756.300-5 | Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. | Chile | CLP | 274 | 99,9000 | 0,0999 | 99,9999 | 99,9999 |
| 96.756.330-7 | Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A. | Chile | CLP | 577 | 99,9000 | 0,0999 | 99,9999 | 99,9999 |

La información financiera relativa a estas participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas se presenta en Nota 3.2.

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros

2.1 Período contable

Los estados financieros consolidados intermedios (en adelante, “estados financieros”), cubren los siguientes períodos: Estados de Situación Financiera al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013; Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, Estados Integrales de Resultados por los períodos terminados de nueve y seis meses al 30 de septiembre de 2014 y 2013, Estados de Flujos de Efectivo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013. Para el ejercicio 2014 se han efectuado algunas reclasificaciones para fines comparativos.

2.2 Bases de preparación

a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales comprenden la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación NIC 36 para determinación del deterioro de activos del rubro Propiedades, Plantas y Equipos. En sustitución a dicha norma, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, autorizó a EFE y Filiales para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21. En Nota 3.10, se detalla el alcance de esta norma.

Los presentes estados financieros han sido aprobados en sesión ordinaria de Directorio realizada el 27 de noviembre de 2014.

b) Principio de Empresa en Marcha

Al 30 de Septiembre del 2014, el Estado de Situación Financiera Consolidado de EFE muestra un patrimonio negativo por M\$ 105.115.937 y una pérdida del ejercicio de M\$ 54.789.252. No obstante, los presentes estados financieros consolidados se han formulado bajo el principio de “Empresa en Marcha”, al considerar su condición de empresa pública y el acceso a recursos financieros que recibe del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones según lo contemplado cada año en la ley de presupuesto de la Nación. La Ley de Presupuesto para 2014 se encuentra aprobada y contempla recursos financieros para EFE por M\$135.801.141 (ver nota 10 a). Por otra parte, otro factor relevante tiene relación con la aprobación de los recursos del Plan Trienal 2011-2013, aprobados en diciembre 2011 y ampliado en mayo 2012 (ver nota 17 e). Finalmente, la Administración también consideró la aplicabilidad de este principio atendiendo a que una parte importante del endeudamiento de EFE cuenta con garantía del Estado (nota 34) y es servido directamente a los acreedores por el Estado de Chile a través de la Tesorería General de la República.

c) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

d) Clasificación de activos y pasivos

En los estados consolidados 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 no Corrientes.

e) Moneda funcional y de presentación

Los presentes estados financieros consolidados y sus notas explicativas son presentados en pesos (CLP), que es la moneda funcional de la Empresa y sus Filiales, los cuales han sido redondeados a miles de pesos (M\$), excepto cuando se indique de otra manera.

f) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Administración revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la Administración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el EFE utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

3. Políticas y Criterios contables significativos

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

3.1 Inversiones en coligadas y asociadas no controladas

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

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

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

3.2 Bases y método de consolidación

Son filiales todas las entidades sobre las que EFE tiene poder para dirigir sus políticas financieras y sus operaciones, influyen en los retornos de la inversión y está expuesta a retornos variables, existiendo una estrecha relación entre poder y retorno. Lo que generalmente viene acompañado de una participación superior al cincuenta por ciento de los derechos de voto. Para evaluar si la matriz controla a otra entidad, se consideró la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que son actualmente ejercidos.

La consolidación con las filiales controladas, se ha realizado mediante la aplicación del método de “consolidación por integración global”, el cual consiste en incluir en los estados financieros consolidados la totalidad de los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, una vez realizadas las eliminaciones por transacciones relacionadas y las utilidades o pérdidas no realizadas.

EFE aplica la política de considerar las transacciones con no controladores como transacciones con terceros externos a la Empresa. Las participaciones de los no controladores representan la porción, de utilidad o pérdida y activos netos de ciertas filiales, de los que la Empresa matriz no es dueña, y son presentados en los estados de resultados consolidados y en el patrimonio, separadamente del patrimonio del propietario.

La información financiera resumida del Estado de Situación Financiera al 30 de Septiembre 2014 y 31 de diciembre de 2013 y de los resultados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013, de las filiales consolidadas con EFE es la siguiente:

(1) Información del Estado de Situación Financiera

| Al 30 de septiembre de 2014 | | | | | | | |
|---|-----------------|------------------------|---------------------------|-------------------|------------------------|---------------------------|----------------|
| Nombre Sociedad | % Participación | Activos Corrientes M\$ | Activos no Corrientes M\$ | Total Activos M\$ | Pasivos Corrientes M\$ | Pasivos no Corrientes M\$ | Patrimonio M\$ |
| Inmobiliaria Nueva Vía S.A. | 99,9994795 | 1.587.636 | 25.442.729 | 27.030.365 | 131.426 | 2.173.105 | 24.725.834 |
| Metro Regional de Valparaíso S.A. | 99,9999562 | 4.232.638 | 67.387.370 | 71.620.008 | 3.279.455 | 1.422.921 | 66.917.632 |
| Ferrocarriles Suburbanos de Concepción | 99,9997305 | 3.348.553 | 51.103.032 | 54.451.585 | 4.572.803 | 45.177.547 | 4.701.235 |
| Trenes Metropolitanos S.A. | 99,9999271 | 1.701.866 | 7.846.886 | 9.548.752 | 3.490.620 | - | 6.058.132 |
| Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. | 99,9000000 | 836.214 | 3.510 | 839.724 | 729.664 | - | 110.060 |
| Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. | 99,9997832 | 61.182 | 4.452 | 65.634 | 58 | 8.502.206 | (8.436.630) |
| Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A | 99,9000000 | - | 126 | 126 | - | 66.799 | (66.673) |

| Al 31 de Diciembre de 2013 | | | | | | | |
|---|-----------------|------------------------|---------------------------|-------------------|------------------------|---------------------------|----------------|
| Nombre Sociedad | % Participación | Activos Corrientes M\$ | Activos no Corrientes M\$ | Total Activos M\$ | Pasivos Corrientes M\$ | Pasivos no Corrientes M\$ | Patrimonio M\$ |
| Inmobiliaria Nueva Vía S.A. | 99,9994795 | 1.988.256 | 24.772.620 | 26.760.876 | 244.527 | 1.790.565 | 24.725.784 |
| Metro Regional de Valparaíso S.A. | 99,9999562 | 3.178.203 | 68.012.158 | 71.190.361 | 2.953.822 | 57.555 | 68.178.984 |
| Ferrocarriles Suburbanos de Concepción | 99,9997305 | 2.209.702 | 9.489.835 | 11.699.537 | 2.685.654 | 2.951.843 | 6.062.040 |
| Trenes Metropolitanos S.A. | 99,9999271 | 818.426 | 10.011.733 | 10.830.159 | 2.767.952 | - | 8.062.207 |
| Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. | 99,9000000 | 217.286 | 3.300 | 220.586 | 110.526 | - | 110.060 |
| Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. | 99,9997832 | 65.931 | 6.034 | 71.965 | 16.173 | 8.497.289 | (8.441.497) |
| Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A | 99,9000000 | - | 82 | 82 | 111 | 64.418 | (64.447) |

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

(2) Información del Estado de Resultados Integrales por función:

| Nombre Sociedad | al 30 de septiembre 2014 | | al 30 de septiembre 2013 | | 01 julio 2014 al 30 septiembre 2014 | | 01 julio 2013 al 30 septiembre 2013 | |
|---|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| | Ingresos Ordinarios | Ganancia (pérdida) neta | Ingresos Ordinarios | Ganancia (pérdida) neta | Ingresos Ordinarios | Ganancia (pérdida) neta | Ingresos Ordinarios | Ganancia (pérdida) neta |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Inmobiliaria Nueva Vía S.A. | 642.999 | 427.119 | 525.246 | 629.545 | 197.322 | 90.113 | 185.638 | 351.216 |
| Metro Regional de Valparaíso S.A. | 9.839.964 | (1.261.352) | 9.468.388 | (1.795.612) | 3.253.690 | (603.413) | 3.193.131 | (582.719) |
| Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. | 2.408.272 | (1.360.805) | 2.288.251 | (1.315.892) | 938.725 | (491.070) | 727.826 | (452.636) |
| Trenes Metropolitanos S.A. | 4.095.639 | (2.004.075) | 8.393.216 | (1.767.306) | 1.275.123 | (556.035) | 2.295.955 | (878.097) |
| Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. | - | 4.626 | - | 42.996 | - | (2.479) | - | (1.802) |
| Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. | 108.066 | - | 274.559 | (180) | 13.361 | - | 113.656 | 60 |
| Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A. | - | (2.225) | - | (2.466) | - | 636 | - | (798) |

3.3 Transacciones en moneda diferente al peso chileno

a) Transacciones y saldos en moneda extranjera y en unidades de reajustes (UF)

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados. Las transacciones expresadas en UF, se convierten al valor de la UF al cierre de cada ejercicio contable.

b) Bases de conversión

Los activos y pasivos mantenidos en dólares estadounidenses (USD) y 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:

| Fecha | USD | UF |
|--------------------------|--------|-----------|
| 30 de septiembre de 2014 | 599,22 | 24.168,02 |
| 31 de diciembre de 2013 | 524,61 | 23.309,56 |

3.4 Instrumentos Financieros

El Ministerio de Hacienda, en su oficio circular Nro. 36 de 2006, autorizó a ciertas Empresas del sector público (incluida EFE), a participar en el mercado de capitales, ya sea a través de inversiones en depósitos a plazo, pactos de retrocompra y cuotas de fondos mutuos. Autorizó además, a efectos de que las Empresas puedan tener cobertura de riesgos de activos, pasivos o flujos subyacentes, a realizar operaciones en el mercado de derivados, tales como futuros, forwards, opciones y swap. Sin perjuicio de ello, por presentar EFE un déficit operacional y tener una parte importante de su deuda garantizada por el Estado de Chile, la Dirección de Presupuesto (DIPRES), no autoriza a la Empresa a tomar seguros de cambio para protegerse de las variaciones de las deudas ya contraídas, por ser, como se indica, el Fisco es quien cubre esos pagos y por lo tanto asume directamente esos costos y riesgos. En el caso de flujos de pagos futuros contratados, es posible tomar cobertura de dichos flujos.

3.4.1. Activos Financieros, excepto derivados

EFE tiene activos financieros no derivados tales como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y partidas por cobrar y activos disponibles para la venta.

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

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

Este grupo de cuentas corresponden a aquellos activos financieros por cobrar con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo y son reconocidos inicialmente por el importe de la factura.

Se establece una pérdida por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Empresa no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El cálculo de la provisión, se determina aplicando un factor de morosidad según el comportamiento histórico de las cuentas, a excepción de las cuentas por cobrar empresa relacionada, las que se analizan caso a caso.

- **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados**

Incluye activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial, gestionados y evaluados según el criterio de valor razonable. Los instrumentos financieros para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los activos disponibles para la venta, se encuentran valorizados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

- **Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento**

Los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento, son aquellos que la Empresa y sus filiales tienen la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

3.4.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios de su valor. El vencimiento de las inversiones que se incluyen en este rubro vence en un plazo máximo de 90 días. Los recursos financieros transferidos a EFE por el Estado, son controlados en cajas diferenciadas, a fin de destinarlos exclusivamente a los fines para los que fueron recibidos.

3.4.3. Instrumentos derivados y operaciones de cobertura de flujos de caja

Los derivados, corresponden fundamentalmente a operaciones contratadas con el fin de protegerse de las variaciones del tipo de cambio en futuros usos de créditos bancarios aprobados previamente. Estas coberturas se registran a su valor razonable en el rubro otros activos u otros pasivos financieros, según corresponda. Los cambios en el valor razonable se registran en otras reservas de patrimonio denominada "Coberturas de Flujos de Caja". Según lo establece la NIC 39, párrafo 88, las operaciones registradas bajo este concepto cumplen los requisitos de ser altamente probables (debido a que protegen el valor de los flujos de entrada por los créditos efectivamente contraídos), flujos de entrada que se encuentran expuestos a variaciones del tipo de cambio. La eficacia de esta cobertura es alta, ya que el valor razonable de la partida cubierta y del instrumento de cobertura se determina en forma fiable. El resultado de estas operaciones se traspasa al estado de resultados integrales en la medida que el subyacente tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto.

En cuanto al tratamiento de las diferencias de cambio por las obligaciones financieras servidas directamente por el Estado, son registrados directamente en los resultados del ejercicio.

3.5 Inventarios

Los Inventarios se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. El método de costeo utilizado es el precio medio ponderado e incluye los desembolsos incurridos en su adquisición y traslado.

No se visualizan índices de deterioro para este grupo de activos.

3.6 Activos Disponibles para la Venta

Los terrenos prescindibles para la actividad ferroviaria que se espera sean vendidos en un plazo igual o menor a doce meses, se valorizan al menor valor resultante entre el costo y el valor neto realizable. El valor neto realizable, es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

EFE ha realizado licitaciones públicas por la venta de algunas de las propiedades disponibles para la venta, no existiendo postores a los mínimos ofrecidos. Pese a ello, la Empresa mantiene su intención de vender estas propiedades en un plazo no mayor a doce meses a partir de los presentes estados financieros.

Si por alguna circunstancia la Empresa cambia su decisión de venta, estos activos son clasificados inmediatamente como propiedades de inversión, la diferencia de valor que genere esta reclasificación, será registrada en Estado de Resultados Integrales.

3.7 Propiedades, Plantas y Equipos

a) Reconocimiento inicial

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

A continuación, se presenta el tratamiento para registrar el costo de los activos y sus gastos de mantenimiento y depreciación, son parte del costo

- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.
- Los costos inevitables de mantener servicios durante el período de construcción, estos se capitalizan cuando los costos están incurridos y son de carácter temporal y son fundamentales para dejar los activos en condiciones de funcionamiento.
- Los costos de interrupción temporal de servicios
- Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

b) Costos posteriores

- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos

bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

- Los costos de rehabilitación y preservación de las vías, que se rigen por el concepto de mantención de estándar de servicio, se capitalizan cuando las actividades realizadas aumentan la vida útil del bien.
- Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros conceptos la inspección y el reemplazo de partes y piezas son capitalizados como un activo independiente del bien principal, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para su reconocimiento en NIC 16, el costo de las partes reemplazadas se da de baja del bien principal.
- Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen, cabe mencionar que algunos elementos de propiedades, plantas y equipos de EFE requieren revisiones periódicas, en este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente revisión.

c) Depreciación

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

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

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

(1) Para el material rodante en uso, se aplica una vida útil remanente que es amortizada linealmente, el mantenimiento mayor del material es activado y amortizado en un plazo de 5 años.

- 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.

3.8 Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión incluyen fundamentalmente terrenos y construcciones que se mantienen con el propósito de obtener plusvalía y/o rentas por arrendamiento. La Empresa aplica el modelo de costo en la valorización de sus propiedades de inversión. Posteriormente al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valorizan al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado.

En el año de transición a las NIIF (año 2009), la Empresa revalorizó sus propiedades de inversión, considerando este monto como costo atribuido, haciendo uso de la exención según lo establecido en NIIF 1 “Adopción por primera vez”. Cualquier ganancia ó pérdida por la venta de una propiedad de inversión se reconoce en resultado.

3.9 Activos Intangibles

Corresponden fundamentalmente a licencias computacionales y se valorizan según el modelo del costo. Con posterioridad a su reconocimiento, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado. Este grupo de activos se amortiza linealmente durante la vida útil estimada de 5 años. Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

3.10 Deterioro del Valor de los Activos

a) No Financiero

Bajo NIC 36 “Deterioro de Activos”, una Sociedad calcula como deterioro de sus activos la diferencia entre el valor realizable y el valor libros, si es que el valor libros resulta superior al primero. Para establecer el valor realizable se debe optar por el mayor valor entre el valor razonable y el valor de uso.

NIC 36, no establece criterios de valoración para los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas, toda vez que los mismos corresponden a las características de Empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios económicos, pero no a las de las entidades cuya finalidad principal es prestar servicios públicos bajo un criterio de rentabilidad social. Por lo anterior, no resulta posible para EFE aplicar las normas de deterioro considerando los criterios establecidos en la NIC 36.

Mediante oficio 4887 del 16/02/2011 la SVS autorizó a Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N° 21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad NIC36, para determinar el deterioro de sus activos.

Esta norma define el valor en uso de un activo no generador de efectivo como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial. El valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial se determina usando el métodos de costo de reposición depreciado o el enfoque del costo de rehabilitación. Producto de la entrada a NIIF durante el año 2010, los principales activos de la Empresa y sus Filiales han sido registrados a costo de reposición depreciado, no generándose en consecuencia un valor de deterioro para sus activos inmovilizados.

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

b) Financiero

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

- En el caso de los préstamos y cuentas por cobrar, la Empresa tiene definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función del porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de la cobrabilidad.
- En el caso de los instrumentos financieros, la Empresa tiene la política de evaluar si hay evidencia de deterioro de valor, considerando aquellos indicios relacionados con dificultades financieras del emisor, impagos e incumplimientos de contrato.

3.13 Arrendamientos

• Cuando la Empresa es el arrendatario - Arrendamiento Operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados del uso del bien se han clasificado como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

• Cuando la Empresa es el arrendador - Arriendo Operativo

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. Los ingresos por arrendamiento operativo se reconocen durante el período del arrendamiento sobre una base lineal durante el período del arrendamiento. Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del rubro de propiedad, planta y equipos o en propiedades de inversión, según corresponda.

La empresa no ha efectuado contratos de arrendamientos financieros.

3.13 Pasivos Financieros Excepto Derivados

• Préstamos bancarios

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden a los préstamos solicitados a la banca nacional e internacional, los que en gran parte de los casos cuentan con aval del Estado. Se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva consiste en estimar los flujos de efectivo a pagar a lo largo de la vida de la deuda, teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de ésta.

Por otra parte la Administración estima que ha podido documentar el criterio de coberturas de transacciones esperadas para instrumentos no derivados para las obligaciones financieras servidas directamente por el Estado de Chile, lo que significaba que las diferencias cambiarias podrían ser registradas en otros resultados integrales. Con fecha 29 de febrero de 2012, a efectos de validar con la Superintendencia de Valores y Seguros el ejercicio de esta opción establecida por NIC 39, EFE presentó una solicitud sobre esta materia a fin de ratificar este criterio. Con fecha 29 de marzo de 2012, se recibió Ord N° 8.136, dando respuesta negativa a esta solicitud. En virtud de lo oficiado por la Superintendencia de Valores y Seguros y en cumplimiento de dicho instructivo, EFE ha procedido a registrar los efectos por las diferencias de cambio provenientes de las obligaciones financieras servidas directamente por el Estado, reconociéndolos directamente en los resultados del ejercicio 2011 y ha mantenido ese criterio en los presentes estados financieros consolidados. No obstante lo anterior, EFE encargó un estudio a una Empresa Auditora independiente orientado a encontrar una forma diferente a la señalada que permita que los estados financieros consolidados de la Empresa reflejen la realidad económica y financiera respecto al pago íntegro de las deudas que hace el Estado en su rol de garante de los créditos vigentes. Sobre esta materia, la empresa se encuentra aplicando a partir del ejercicio anual 2012 el método de la renta establecido en NIC 20, y bajo esta norma se estudia la posibilidad de reconocer la cobertura implícita de los créditos de largo plazo cubiertos con garantía estatal.

• Otros Pasivos Financieros

Los pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que inicialmente se registran por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción, se valorizan posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La deuda fija es aquella que a lo largo de su vida paga cupones de interés establecidos desde el inicio de la operación, ya sea explícita o implícitamente.

3.13 Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.14 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros consolidados, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para EFE, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Empresa tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Los criterios utilizados por EFE para establecer provisiones son los siguientes:

- (a) Se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) Es probable que la Empresa tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

EFE no reconoce provisiones si no se han cumplido las tres condiciones indicadas.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso y son reestimadas en cada cierre contable posterior, incluyendo, de ser necesario, la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

3.15 Retribuciones a los empleados

- **Vacaciones del personal**

EFE reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y se registra según la situación de vacaciones pendientes de cada trabajador y sus remuneraciones respectivas. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

- **Indemnización por años de servicio**

EFE contabiliza pasivos por futuras indemnizaciones por cese de servicios de sus trabajadores, en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal. Si este beneficio se encuentra pactado, la obligación se trata, de acuerdo con la NIC 19, de la misma manera que los planes de beneficios definidos y es valorizada de acuerdo a un cálculo actuarial. Los planes de beneficios definidos establecen el monto del

beneficio que recibirá un empleado al momento estimado de su retiro de la Empresa, el que usualmente depende de uno o más factores, tales como: edad del empleado, rotación del personal, años de servicio y nivel de compensación, entre otros.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de la obligación del beneficio definido más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés promedio de mercado para instrumentos BCP (Bonos del Banco Central de Chile en Pesos), relacionadas con la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y en los términos en que será pagada la indemnización por años de servicio hasta su vencimiento. Los cambios en dichas provisiones originadas por diferencias actuariales se imputan en resultados integrales, las otras variaciones se reconocen en resultado en el período en que se incurren.

- **Otras retribuciones a los empleados**

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

3.16 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.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aun cuando existan pérdidas tributarias.

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

3.17 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del criterio del devengo. Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando éstos pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera, siendo independientes del momento en que se recibe el pago o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos ordinarios de la Empresa provienen principalmente de la venta de pasajes (incluidos los subsidios al pasajero, ver 3.18), cobro de servicios por uso de infraestructura de la Empresa a porteadores de carga e ingresos por derechos de atravesado y paralelismo.

La venta de pasajes que al cierre de cada período o no ha sido utilizada por los usuarios, se presenta como ingresos percibidos por adelantado y se registra en resultados en la medida que los usuarios utilizan el servicio de transporte. En lo que se refiere al transporte de carga y otras ventas, éstas se registran en resultados sobre base devengada. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Los gastos por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar, durante el período de devengo correspondiente.

3.18 Transferencias del Estado

- **Provenientes de la Ley de Presupuestos de la Nación**

Se reciben aportes del Estado para ejecutar el Plan Trienal de Inversiones aprobados para EFE por el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y para dar cumplimiento a los pagos de obligaciones financieras, además, se reciben aportes especiales para financiar otras operaciones que pueden o no estar contempladas inicialmente en la ley de presupuestos que aprueba la transferencia de recursos desde el Estado a la Empresa y aportes para mantenimiento de infraestructura. Estos aportes se reconocen inicialmente como un activo financiero a valor razonable y un abono a pasivos no financieros. El pasivo no financiero se amortiza con efectos en los resultados o llevados a patrimonio, sobre una base sistemática y en función del devengo de los gastos que dieron origen a esos aportes.

Con el fin de correlacionar de buena manera los ingresos con los gastos de la Empresa, las compensaciones señaladas no se presentan netas de los gastos, sino que en un ítem separado de ingresos operacionales o no operacionales, según sea la naturaleza del gasto subvencionado.

Por otra parte, en virtud del artículo 4 de la ley 19.170, EFE recibe recursos para solventar los desembolsos relacionados con beneficios remunerativos de ex trabajadores de la Empresa, los que se presentan netos en el estado de resultados, en atención a que esta obligación legal la asume el Estado de Chile, y materializa su cumplimiento mediante la transferencia a EFE de los recursos necesarios para cumplir esta obligación, hasta su extinción total.

- **Provenientes del Subsidio Nacional al Transporte Público Remunerado de Pasajeros**

El Estado, en virtud de la ley 20.378 de 2009, y luego de suscribir un convenio, entrega un subsidio mensual a las Empresas de servicio de transporte público de pasajeros que otorgan una tarifa liberada o rebajada a estudiantes. Este subsidio está destinado a compensar esas rebajas de tarifa a los estudiantes y es reembolsada mensualmente en la medida de la efectiva, correcta y adecuada prestación de los servicios de transporte. El monto de estas compensaciones es reconocido como ingresos de la operación sobre base devengada.

El día 20 de mayo de 2010 se firmó un convenio con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, mediante el cual la Sociedad se compromete a rebajar las tarifas de transporte a los usuarios del servicio Biotren, la diferencia en los ingresos que se produzca por la disminución de las tarifas será reintegrada por dicho Ministerio. Este beneficio se comenzó a otorgar a contar del mes de mayo de 2010.

El día 06 de mayo de 2011 se firmó un convenio con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, mediante el cual dicha entidad se compromete a subsidiar el servicio Corto Laja con el propósito de mejorar la accesibilidad de los habitantes de los sectores usuarios de este servicio, a localidades con mayor nivel de desarrollo. Este beneficio se comenzó a recibir a contar del mes de agosto de 2011. Por otra parte, existe un subsidio por el Ramal Talca Constitución, que se calcula de acuerdo a la frecuencia del servicio.

Todas estas transferencias se registran según el método de la “Renta”, indicado en la NIC 20

• **Provenientes de la Ley Espejo del Transantiago**

Las empresas del grupo EFE han suscrito con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, convenios destinados a financiar inversiones con recursos de esta ley según el siguiente detalle:

- a) Mejoramiento del Servicio Corto Laja, Estaciones y Baños tiene un monto asignado de M\$567.922.
- b) Construcción de Obras para “Aumento de Frecuencias del Servicio Biotren”, tiene un monto asignado de M\$ 2.846.000 y tiene por objeto, la construcción de nuevas vías férreas y un nuevo paradero ferroviario.
- c) Mejoramiento estaciones Paine, Buin, Rancagua, San Fernando por \$ 2.379 millones.
- d) Compra de nuevos trenes para Trenes Metropolitanos por un monto de 25 millones de dólares.
- e) Convenio Merval, para compra de 8 trenes.
- f) Extensión a Coronel.
- g) Ingeniería Básica y de Detalle Alameda Malloco
- h) Compra de trenes alameda Malloco

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

3.19 Distribución de utilidades

La distribución de utilidades de la Empresa se encuentra normada en el artículo Nro. 31 de la Ley Orgánica de la Empresa de Los Ferrocarriles del Estado (DFL-1 de 1993), la que indica que las utilidades anuales que obtenga la Empresa se traspasarán a rentas generales de la Nación, salvo que su Directorio, con el voto favorable de no menos de cinco de sus siete miembros, acuerde retener todo o parte de ellas como reserva de capital. El señalado acuerdo está sujeto a la autorización previa y escrita del Ministerio de Hacienda. Por otra parte, la misma ley indica que la Empresa está sujeta a las normas que afectan a las sociedades anónimas abiertas, en cuyo caso, las utilidades a distribuir se calcularán después de absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

3.20 Políticas para la determinación de la Utilidad Líquida Distribuible.

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

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

4. Nuevos pronunciamientos contables aún no adoptados

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

| Nuevas NIIF y en enmiendas | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. |
| NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| NIC 32 y NIIF 7: La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. |
| Nuevas Interpretaciones | |
| CINIIF 21, <i>Gravámenes</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada. |

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

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | No existe fecha oficial de aplicación obligatoria. |
| NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |
| Enmiendas a NIIFs | |
| NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (01 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 11, Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo; NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |

La Administración de EFE estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

5. Información financiera por segmentos

EFE revela la información por segmentos de acuerdo con lo indicado en la NIIF 8, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones asociadas. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir respecto a la asignación de recursos y controlar y evaluar el desempeño.

EFE gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio, siendo éstos coincidentes con la organización societaria vigente. En tal sentido, los segmentos están referidos a tres actividades: Infraestructura de la vía (EFE), servicios de pasajeros (Merval, TMSA, FESUB) y negocio inmobiliario (INVIA).

La información presentada a continuación se basa en la información financiera de las sociedades que se han integrado en el proceso de consolidación y que como se indicó en el párrafo anterior, representan los distintos segmentos de la actividad ferroviaria, operando en diversas zonas geográficas del país. Los activos y pasivos resumidos de las filiales que operan los negocios de pasajeros (FESUB, MERVAL y TMSA), e inmobiliarios (INVIA), pueden leerse en nota 3.2.

Este nuevo modelo de negocios refleja la búsqueda constante de modernizar los procesos de EFE, tanto en su marco institucional, como en la entrega de servicios y en la gestión administrativa y comercial, lo que permite maximizar el uso operativo de la infraestructura y la tecnología ferroviaria, fomentando el desarrollo de servicios de transporte competitivos que cuenten con una rentabilidad económica y social positiva.

a) Servicios EFE:

Los Servicios de EFE, se refieren principalmente a la provisión de infraestructura ferroviaria para la operación del transporte de carga y de pasajeros, los primeros a Empresas independientes de la compañía y los segundos, a las filiales de pasajeros de EFE.

b) Servicios de Pasajeros Merval S.A.:

Metro Regional de Valparaíso, S.A. (Merval), es la Empresa de transporte ferroviario de pasajeros de la V Región y opera en las comunas de Valparaíso, Viña del Mar, Quilpué, Villa Alemana y Limache. Merval brinda un servicio de transporte público eficiente, seguro y ambientalmente sustentable. Durante el primer semestre del año 2014, estos servicios movilizaron a 10,02 millones de pasajeros.

c) Servicios de pasajeros TRENES METROPOLITANOS S.A.

Trenes Metropolitanos S.A. (Metrotren), es la Empresa que atiende el mercado de transporte suburbano, a través de su servicio “Metrotren” y “Terrasur” entre las ciudades de Santiago a Chillán y estaciones intermedias. Además, esta filial provee servicios de pasajeros entre las ciudades de Talca y Constitución (Buscarril). Trenes Metropolitanos ofrece un transporte urbano y suburbano moderno, de alta calidad, seguro e integrado con el sistema de transporte público en la Región Metropolitana y regiones aledañas. En el primer semestre de 2014, se movilizó a 1,3 millones de pasajeros, 3,6 millones en el primer semestre de 2013. La disminución se explica por las obras de Proyecto Rancagua Express, en donde se ha debido intervenir las vías para cruces, nuevas estaciones y sistemas. La operación de los nuevos servicios quedará concluida a fines de 2015.

d) Servicio de Pasajeros FESUB S.A.:

La Empresa Ferrocarriles Suburbanos S.A. (FESUB), presta servicios en la VIII y IX regiones, conectando a Lomas Coloradas, Talcahuano, Hualqui y otras con la ciudad de Concepción y tiene la responsabilidad de administrar el transporte ferroviario de pasajeros en la Región del Biobío y la Araucanía. Sus servicios se denominan “Biotren”, “Victoria Temuco” y “Corto Laja”. La misión de Fesub es entregar un buen servicio de transporte a los usuarios del modo ferroviario, teniendo en cuenta la seguridad, rapidez y comodidad de los usuarios. En el primer semestre de 2014, esta Filial transportó a 1,19 millones de pasajeros.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
 Al 30 de Septiembre de 2014

| Por el período terminado al 30 de septiembre 2014 | Segmento Infraestructura ferroviaria y carga M\$ | Segmento Servicios de pasajeros | | | Segmento Inmobiliario INVIA Territorio Nacional M\$ | Total M\$ | |
|---|---|--|------------------------------------|---------------------------|--|---------------------|-------------------|
| | | FESUB VIII Región y IX Región M\$ | TMSA Santiago Chillán M\$ | MERVAL V Región M\$ | | | |
| | 1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos | 27.486.325 | 2.408.272 | 4.095.639 | 9.839.964 | 642.999 | 44.473.200 |
| | 2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos | | | | | | - |
| 3. Partidas significativas de costos de explotación | (33.238.528) | (2.889.706) | (4.920.450) | (8.724.694) | (73.161) | (49.846.538) | |
| a. Gastos en personal | (7.779.492) | (885.788) | (1.558.707) | (1.056.754) | - | (11.280.740) | |
| b. Energía y combustibles | (318.140) | (369.861) | (1.233.621) | (1.389.265) | (147) | (3.311.034) | |
| c. Mantenimiento material rodante e infraestructura | (3.539.402) | (924.619) | 222.248 | (2.032.144) | (6.930) | (6.280.847) | |
| d. Otros gastos de explotación | (21.601.493) | (709.438) | (2.350.371) | (4.246.531) | (66.084) | (28.973.917) | |
| 4. Gasto de administración | (6.933.887) | (803.420) | (1.205.936) | (2.399.083) | (446.211) | (11.788.538) | |
| 5. Otras ganancias (pérdidas) | 25.658.399 | (72.868) | 29.663 | 3.999 | 96.461 | 25.715.653 | |
| 6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero | 3.313.935 | - | - | - | - | 3.313.935 | |
| 7. Resultado financiero, neto segmento | (30.628.906) | (2.994) | (2.780) | 22.527 | 277.234 | (30.334.920) | |
| a. Ingresos financieros | 210.591 | 92 | - | 22.619 | 278.139 | 511.442 | |
| b. Gastos financieros | (30.839.497) | (3.087) | (2.780) | (92) | (906) | (30.846.362) | |
| 8. Diferencia de cambio | (7.470.792) | (89) | (211) | (86) | 5 | (7.471.174) | |
| 9. Unidad de reajuste | (29.863.450) | - | 0 | (3.979) | (0) | (29.867.429) | |
| 10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas | 1.086.766 | - | - | - | - | 1.086.766 | |
| a. Participación Inversión en asociadas | (26.913) | - | - | - | - | (26.913) | |
| b. Participación Inversión en otras asociadas | 1.113.679 | - | - | - | - | 1.113.679 | |
| 11. Gasto sobre impuesto a la renta | - | - | - | - | (70.207) | (70.207) | |
| 12. Participaciones No Controladora | 6 | - | - | - | - | 6 | |
| Resultado Neto | (50.590.133) | (1.360.805) | (2.004.076) | (1.261.352) | 427.119 | (54.789.246) | |

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
 Al 30 de Septiembre de 2014

| Por el período terminado al 30 de septiembre 2013 | Segmento Infraestructura ferroviaria y carga M\$ | Segmento Servicios de pasajeros | | | Segmento Inmobiliario INVIA Territorio Nacional M\$ | Total M\$ |
|---|---|--|------------------------------------|---------------------------|--|---------------------|
| | | FESUB VIII Región y IX Región M\$ | TMSA Santiago Chillán M\$ | MERVAL V Región M\$ | | |
| | 1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos | 26.024.573 | 2.288.251 | 8.393.216 | 9.468.388 | 525.246 |
| 2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos | - | - | - | - | - | - |
| 3. Partidas significativas de costos de explotación | (31.265.745) | (2.912.519) | (9.218.178) | (9.217.543) | (147.157) | (52.761.143) |
| a. Gastos en personal | (7.120.702) | (744.403) | (1.500.297) | (879.394) | - | (10.244.795) |
| b. Energía y combustibles | (715.996) | (420.046) | (1.716.668) | (1.354.906) | (190) | (4.207.805) |
| c. Mantenimiento material rodante e infraestructura | (6.828.840) | (1.059.554) | (3.833.986) | (3.005.194) | (3.036) | (14.730.609) |
| d. Otros gastos de explotación | (16.600.208) | (688.517) | (2.167.228) | (3.978.050) | (143.931) | (23.577.933) |
| 4. Gasto de administración | (7.374.455) | (601.120) | (983.955) | (2.038.830) | (370.487) | (11.368.847) |
| 5. Otras ganancias (pérdidas) | 31.011.154 | (4.382) | 87.722 | (33.389) | 318.142 | 31.379.247 |
| 6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero | 3.115.162 | - | - | - | - | 3.115.162 |
| 7. Resultado financiero, neto segmento | (28.289.309) | (86.067) | (3.114) | 26.601 | 303.800 | (28.048.089) |
| a. Ingresos financieros | (208.059) | - | - | 26.601 | 304.252 | 122.794 |
| b. Gastos financieros | (28.081.250) | (86.067) | (3.114) | - | (452) | (28.170.883) |
| 8. Diferencia de cambio | (2.121.501) | (55) | (3) | 29 | (0) | (2.121.530) |
| 9. Unidad de reajuste | (8.355.400) | - | 4 | (867) | - | (8.356.263) |
| 10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas | 1.042.074 | - | - | - | - | 1.042.074 |
| a. Participación Inversión en asociadas | 338 | - | - | - | - | 338 |
| b. Participación Inversión en otras asociadas | 1.041.736 | - | - | - | - | 1.041.736 |
| 11. Gasto sobre impuesto a la renta | - | - | - | - | 64.756 | 64.756 |
| 12. Participaciones No Controladora | 4 | - | - | - | - | 4 |
| Resultado Neto | (16.213.442) | (1.315.892) | (1.724.309) | (1.795.612) | 694.300 | (20.354.955) |

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

• **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El plan Trienal de Desarrollo determina la utilización de los recursos financieros aportados por el Estado a EFE, imponiendo restricciones a la utilización de los fondos, especificando los recursos que se utilizarán para inversión y mantenimiento. De igual manera los fondos entregados para el pago de deudas financieras, Ley N° 19.170 y aportes recibidos en filiales de la Ley Espejo del Transantiago sólo pueden ser destinados a esos objetivos. Gran parte del efectivo, equivalentes de efectivo y otros activos financieros corrientes, corresponden a recursos cuyo uso está restringido a los ítems antes descritos. Parte de estos fondos se encuentran invertidos en depósitos a plazo a más de 90 días y clasificados en otros activos financieros corrientes.

El Ministerio de Hacienda, restringe los tipos de instrumentos financieros en los cuales EFE puede invertir a depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos.

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

| Efectivo y equivalentes al efectivo | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Caja y Bancos (a) | 2.650.245 | 2.842.242 |
| Depósitos a plazo (b) | 84.110.097 | 115.440.309 |
| Cuotas de fondos mutuos (c) | 896.301 | 793.682 |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | 87.656.643 | 119.076.233 |

- a) Caja y Bancos: El saldo corresponde a los dineros mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias. Al 30 de septiembre de 2014, el disponible en caja y bancos corresponde principalmente a los recursos recibidos por FESUB en virtud del convenio suscrito con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones para el proyecto de mejoramiento del servicio Corto Laja y aumento de frecuencias del Biotren.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

- b) Depósitos a plazo: El saldo corresponde a instrumentos financieros emitidos por bancos comerciales y su detalle al 30 de septiembre del 2014 es el siguiente:

| Días al vencimiento | Moneda | Institución | Tasa | Capital Moneda | Interes es Devengados | C. M. | Saldo al 30 sep | |
|---------------------|--------|------------------------|--------|-------------------|-----------------------|----------------|-------------------|-----------|
| | | | % | local | M\$ | M\$ | 2014 | |
| | | | | M\$ | | | M\$ | |
| 1 - 30 | \$ | Banco Central de Chile | 0,12% | 5.273.923 | 536 | - | 5.274.458 | |
| | | BBVA | 0,26% | 2.568.367 | 7.242 | - | 2.575.609 | |
| | | BCI | 0,31% | 5.088.309 | 19.388 | - | 5.107.697 | |
| | | BICE | 0,27% | 195.661 | 144 | - | 195.805 | |
| | | Chile | 0,13% | 1.242.767 | 623 | - | 1.243.390 | |
| | | Deutsche Bank | 0,25% | 112.904 | 56 | - | 112.960 | |
| | | Estado | 0,30% | 3.036.151 | 15.115 | - | 3.051.267 | |
| | | HSBC Bank | 0,28% | 968.533 | 1.717 | - | 970.250 | |
| | | Itau | 0,31% | 1.584.790 | 3.467 | - | 1.588.257 | |
| | | Santander | 0,58% | 205.186 | 1.051 | - | 206.237 | |
| | | Scotiabank | 0,27% | 200.953 | 285 | - | 201.238 | |
| | | Security | 0,33% | 484.809 | 6.549 | - | 491.358 | |
| | | Estado | 0,01% | 5.757.299 | 2.319 | 30.413 | 5.790.030 | |
| | | U.F. | BBVA | 0,12% | 47.660 | 227 | 434 | 48.321 |
| | | BCI | 0,16% | 96.217 | 168 | 277 | 96.662 | |
| | | BICE | 0,06% | 5.870.856 | 5.908 | 21.985 | 5.898.749 | |
| | | Chile | 0,01% | 2.074.898 | 674 | 5.661 | 2.081.233 | |
| Estado | -0,02% | 212.768 | 0 | 403 | 213.171 | | | |
| Itau | 0,05% | 412.336 | 409 | 843 | 413.588 | | | |
| Sub Total | | | | 35.434.387 | 65.877 | 60.014 | 35.560.279 | |
| 30 - 60 | \$ | BBVA | 0,29% | 1.663.307 | 2.688 | - | 1.665.995 | |
| | | BCI | 0,30% | 306.553 | 1.387 | - | 307.940 | |
| | | Chile | 0,27% | 4.331.477 | 6.184 | - | 4.337.662 | |
| | | Itau | 0,26% | 2.048.562 | 10.109 | - | 2.058.671 | |
| | | Santander | 0,25% | 2.727.704 | 2.111 | - | 2.729.815 | |
| | | Scotiabank | 0,27% | 2.355.422 | 1.549 | - | 2.356.971 | |
| | | Security | 0,32% | 648.972 | 4.771 | - | 653.743 | |
| | | Estado | 0,01% | 3.449.918 | 1.514 | 25.231 | 3.476.663 | |
| | | U.F. | BBVA | -0,05% | 190.730 | 0 | 331 | 191.062 |
| | | BCI | -0,06% | 280.461 | 0 | 723 | 281.184 | |
| | | BICE | 0,03% | 409.727 | 166 | 1.332 | 411.225 | |
| | | Chile | 0,00% | 518.658 | 205 | 1.517 | 520.380 | |
| | | Estado | 0,03% | 21.740 | 9 | 69 | 21.818 | |
| | | Itau | 0,02% | 798.831 | 2.146 | 16.549 | 817.526 | |
| | | Santander | 0,08% | 6.500.000 | 20.564 | 67.299 | 6.587.863 | |
| | | Scotiabank | 0,04% | 540.882 | 1.492 | 12.587 | 554.962 | |
| | | Security | 0,03% | 121.531 | 56 | 396 | 121.983 | |
| Sub Total | | | | 26.914.476 | 54.953 | 126.034 | 27.095.463 | |
| 60 - 90 | \$ | BICE | 0,28% | 3.116.945 | 12.136 | - | 3.129.081 | |
| | | Itau | 0,31% | 250.916 | 1.566 | - | 252.482 | |
| | | Santander | 0,28% | 1.390.803 | 129 | - | 1.390.932 | |
| | | Scotiabank | 0,28% | 34.606 | 135 | - | 34.741 | |
| | | Security | 0,12% | 79.315 | 155 | - | 79.470 | |
| | | EUR | BBVA | 0,01% | 2.773.000 | 53 | -25.020 | 2.748.034 |
| | | BCI | 0,00% | 4.619.409 | 52 | -38.528 | 4.580.933 | |
| | | Estado | 0,01% | 6.492.086 | 1.468 | 45.779 | 6.539.332 | |
| | | Security | 0,01% | 1.925.700 | 26 | -17.375 | 1.908.351 | |
| | | U.F. | BBVA | 0,00% | 249.078 | 0 | 592 | 249.670 |
| | | BCI | 0,01% | 200.060 | 20 | 510 | 200.591 | |
| | | BICE | 0,01% | 133.547 | 16 | 374 | 133.936 | |
| | | Estado | 0,02% | 178.746 | 138 | 855 | 179.739 | |
| | | Santander | 0,01% | 24.573 | 2 | 71 | 24.647 | |
| Security | 0,02% | 2.408 | 1 | 7 | 2.415 | | | |
| Sub Total | | | | 21.471.194 | 15.896 | -32.735 | 21.454.355 | |
| Total | | | | 83.820.057 | 136.727 | 153.314 | 84.110.097 | |

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

| Institución | Moneda | Monto | Número de | Valor Cuota | 30.09.2014 |
|--------------|--------|----------------|------------|-------------|----------------|
| | | Invertido | Cuotas | \$ | M\$ |
| | | M\$ | | | |
| Santander | \$ | 562.723 | 511.253,76 | 1.753,14 | 896.301 |
| Total | | 562.723 | | | 896.301 |

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

7. Otros activos financieros corrientes

Corresponden a depósitos a plazo con vencimientos superiores a 90 días. Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, estos activos ascienden a M\$ 75.932.494 y M\$ 43.358.170, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el detalle de los depósitos a plazo a más de 90 días vigentes al 30 de septiembre de 2014:

| Días al vencimiento | Moneda | Institución | Tasa % | Capital Moneda | Intereses Devengados | C. M. | Saldo al 30 sep. 2014 |
|---------------------|--------------|-------------|-----------|----------------|----------------------|----------------|--------------------------|
| | | | | local | | | |
| | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| > 90 | \$ | BBVA | 0,27% | 1.477.531 | 2.529 | 0 | 1.480.060 |
| | | BCI | 0,28% | 4.635.326 | 16.520 | 0 | 4.651.846 |
| | | BICE | 0,29% | 1.415.682 | 3.006 | 0 | 1.418.688 |
| | | Chile | 0,29% | 1.832.871 | 4.855 | 0 | 1.837.725 |
| | | Estado | 0,29% | 265.659 | 477 | 0 | 266.137 |
| | | Itau | 0,27% | 5.879.452 | 3.886 | 0 | 5.883.338 |
| | | Santander | 0,29% | 4.388.003 | 4.525 | 0 | 4.392.528 |
| | | Scotiabank | 0,30% | 3.764.261 | 8.893 | 0 | 3.773.154 |
| | | Security | 0,29% | 11.245.036 | 24.125 | 0 | 11.269.161 |
| | | EUR | Estado | 0,02% | 13.032.324 | 9.959 | 149.462 |
| | Security | 0,01% | 2.242.729 | 26 | -24.584 | 2.218.171 | |
| | U.F. | BBVA | 0,06% | 5.311.680 | 30.611 | 109.190 | 5.451.481 |
| | BCI | 0,06% | 3.022.383 | 14.651 | 43.755 | 3.080.789 | |
| | BICE | 0,06% | 1.327.906 | 6.345 | 25.120 | 1.359.371 | |
| | Chile | 0,03% | 8.078.713 | 1.212 | 11.152 | 8.091.077 | |
| | Estado | 0,02% | 1.824.852 | 236 | 1.736 | 1.826.825 | |
| | Itau | 0,09% | 3.129.395 | 17.146 | 46.724 | 3.193.264 | |
| | Santander | 0,12% | 581.406 | 4.343 | 14.489 | 600.237 | |
| | Security | 0,05% | 1.932.215 | 3.891 | 10.788 | 1.946.894 | |
| | Total | | | | 75.387.424 | 157.238 | 387.832 |

8. Otros activos no financieros Corrientes:

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

| Cuentas por cobrar no financieras, corrientes | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pagos y gastos anticipados | 589.463 | 599.953 |
| Impuestos por recuperar (1) | 14.623.337 | 3.495.947 |
| Otros | 302.323 | 134.435 |
| Total | 15.515.123 | 4.230.335 |

- (1) Los impuestos por recuperar clasificados en este rubro, corresponden al valor del Impuesto al Valor Agregado recuperable por compras de activo fijo, lo que se concreta cada seis meses mediante una solicitud de devolución presentada al SII, en virtud del artículo 27 bis de la ley del IVA. Del monto indicado en la nota, con fecha 15 de noviembre, se ha concretado la devolución de M\$ 9.886.109.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

9. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

| Conceptos | Moneda o Unidad Reajuste | 30.09.2014 | | | 31.12.2013 | | |
|---|--------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | | Valor Bruto M\$ | Deterioro de valor M\$ | Valor Neto M\$ | Valor Bruto M\$ | Deterioro de valor M\$ | Valor Neto M\$ |
| Cuentas por cobrar MTT por compensación de Tarifa escolar | Pesos | 469.339 | - | 469.339 | 491.634 | - | 491.634 |
| Cuentas por cobrar MTT FESUB | Pesos | - | - | - | 631.404 | - | 631.404 |
| Cuentas por cobrar MTT Trenes Metropolitanos | Pesos | - | - | - | 255.300 | - | 255.300 |
| Cuentas por cobrar a Empresa Portuaria Arica (1) | Pesos | 293.097 | - | 293.097 | 293.097 | - | 293.097 |
| Ferrocarril del Pacífico S.A. | Pesos | 644.345 | - | 644.345 | 680.517 | - | 680.517 |
| Transap S.A. | Pesos | - | - | - | 81.719 | - | 81.719 |
| Deudores Varios (2) | Pesos | 2.906.209 | (468.347) | 2.437.862 | 4.429.906 | (2.055.517) | 2.374.389 |
| Totales | | 4.312.990 | (468.347) | 3.844.643 | 6.863.577 | (2.055.517) | 4.808.060 |

(1) Cuentas por Cobrar a Empresa Portuaria de Arica

Por iniciativa estatal, fue iniciada en el año 2007, la rehabilitación, operación y mantenimiento de la vía férrea del ferrocarril Arica La Paz, tarea que fue encomendada a la Empresa Portuaria de Arica. Los recursos necesarios para esta tarea son transferidos a EFE, quien los entregaba a la Empresa Portuaria Arica como un fondo por rendir. El mandato con Empresa Portuaria Arica, se mantuvo vigente hasta el 31/08/2012 y el saldo pendiente al 31 de diciembre de 2013 se encuentra en proceso de liquidación. Actualmente, la filial Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. continúa con esta tarea y se hace cargo de la operación y el mantenimiento de la infraestructura necesaria para la operación del ferrocarril.

(2) Deudores Varios

El Detalle de las partidas que componen el saldo por deudores varios (netos de ajustes por deterioro) al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

| Detalle | Moneda unidad de reajuste | 30.09.2014 M\$ | 31.12.2013 M\$ |
|---|---------------------------|------------------|------------------|
| VTR GLOBAL COM S.A. | Pesos | - | 20.998 |
| ENTEL CHILE S.A. | Pesos | 13.444 | - |
| JORGE DEL RIO VARELA | Pesos | 101.816 | - |
| SERVIU METROPOLITANO | Pesos | - | 218.365 |
| DEUDORES DE INMUEBLES INVIA | Pesos | - | 91.803 |
| SERGIO KOSAK | Pesos | 54.528 | - |
| ICIL-ICAFAL S.A | Pesos | 4.513 | - |
| VTR INGENIERÍA S.A. | Pesos | - | 10.534 |
| ASOC. CHILENA DE CONS.PAT.FERROV. | Pesos | 20.731 | - |
| CLARO INFRAESTRUCTURA 171 S.A. | Pesos | - | 16.306 |
| I. MUNICIPALIDAD DE MAIPU | Pesos | 18.777 | - |
| MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS | Pesos | - | 68.700 |
| PARQUE AUTOMOTRIZ SAN MIGUEL LT | Pesos | 10.333 | 14.991 |
| COPEC S.A. | Pesos | - | 14.291 |
| ESVAL S.A. | Pesos | 11.715 | 11.392 |
| OTROS (Principalmente deudores por arriendo de propiedad) | Pesos | 2.202.005 | 1.907.009 |
| Total Deudores Varios | | 2.437.862 | 2.374.389 |

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

Previo al castigo de las provisiones por deterioro, se requiere contar con las aprobaciones de los Ministerios de Hacienda y de Transportes y Telecomunicaciones. Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se castigaron M\$ 1.250.262 y M\$668.710, respectivamente. EFE no otorga crédito a sus clientes, por lo cual no se han constituido garantías asociadas a ello. Los riesgos de crédito se describen en nota 34.

10. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

- a) Las siguientes partidas corresponden a las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

| Sociedad | RUT | País Origen | Naturaleza de la relación | Origen de la transacción | Moneda | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------------|--------------|----------------|------------------------------|-----------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | M\$ | M\$ |
| Inmobiliaria San Bernardo S.A. | 96.794.010-0 | Chile | Coligada | Prest. De Ser. | Pesos | 8.923 | 8.923 |
| Inmobiliaria Paseo Estación S.A. | 96.547.010-7 | Chile | Coligada | Dividendos | Pesos | 609.179 | 414.258 |
| Estado de Chile | | Chile | Propietario (1) | Transferencias | Pesos | 27.470.432 | 92.723.862 |
| Total Corriente | | | | | | 28.088.534 | 93.147.043 |

| Sociedad | RUT | País Origen | Naturaleza de la relación | Origen de la transacción | Moneda | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------|-----|----------------|------------------------------|-----------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | M\$ | M\$ |
| Estado de Chile | | Chile | Propietario (1) | Transferencias | Pesos | 37.576.279 | 43.076.279 |
| Total no Corriente | | | | | | 37.576.279 | 43.076.279 |

- (1) Las cuentas por cobrar al Estado de Chile representan los aportes fiscales comprometidos por el Estado para el año 2014. Al 30 de septiembre 2014, las transacciones (transferencias efectivas) y los valores correspondientes al año 2014 son los siguientes:

| Transferencia 2014 - Ley de Presupuestos | Ley Presupuesto 2014 | | | Ley Presupuesto 2014 | M\$ |
|--|----------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|-----|
| | Compromiso 2014 | Transferencias 2014 | Saldo 2014 | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | | |
| Fondos para Indemnizaciones | 2.305.794 | 1.822.192 | 483.602 | 2.305.794 | |
| Mantenimiento Infraestructura | 18.092.980 | 11.500.000 | 6.592.980 | 18.092.980 | |
| Rehabilitación y mantención Ferrocarril Arica - La Paz | 2.575.000 | 500.000 | 2.075.000 | 2.575.000 | |
| Servicio de la Deuda (Amortizaciones) | 28.605.387 | 21.913.921 | 6.691.466 | 28.605.387 | |
| Intereses de la Deuda | 41.144.701 | 29.518.317 | 11.626.384 | 41.144.701 | |
| Saldo inicial de caja | 1.000 | - | 1.000 | - | |
| Total Corriente | 92.724.862 | 65.254.430 | 27.470.432 | 92.723.862 | |

| Transferencia 2014 - Ley de Presupuestos | Ley Presupuesto 2014 | | Ley Presupuesto 2014 | M\$ |
|--|----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|
| | Compromiso M\$ | Transferencias 2014 | | |
| Inversiones Planes Trienales | 43.076.279 | 5.500.000 | 37.576.279 | 43.076.279 |
| Total no Corriente | 43.076.279 | 5.500.000 | 37.576.279 | 43.076.279 |

Los valores correspondientes a Mantenimiento Infraestructura e intereses de la deuda, compensan, por aplicación del método de la renta de NIC 20, los desembolsos para mantenimiento y la amortización de los intereses de la deuda, los que son presentados como "Ingresos por compensación" en el rubro "Ingresos por venta de servicios y otros" y en

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

otros ganancias no operacionales del estado de resultados integrales consolidados, respectivamente. Las diferencias entre lo comprometido y lo efectivamente recibido, es ajustado desde la cuenta por cobrar a la cuenta de ingresos diferidos, sin afectar los resultados del período.

b) El personal de la Empresa se distribuye como sigue:

| Dotación del Personal Información Consolidada | 30.09.2014 | 30.09.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Gerentes y Ejecutivos principales | 57 | 55 |
| Profesionales y Técnicos | 325 | 291 |
| Otros Trabajadores | 1.008 | 921 |
| Total | 1.390 | 1.267 |

c) Remuneraciones del Directorio

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

Las remuneraciones pagadas a los Directores de la Empresa de Los Ferrocarriles del Estado, durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013, son las siguientes:

| Remuneraciones pagadas al Directorio | | 30.09.2014 | 30.09.2013 |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Presidente, Vicepresidente y Directores | Incorporación | | |
| Jorge Iván Inostroza Sánchez-Presidente | 14/05/2014 | 8.001 | - |
| David Enrique Guzmán Silva-Vicepresidente | 14/05/2014 | 4.000 | - |
| Magdalena María Frei Larraechea | 14/05/2014 | 4.000 | - |
| Luis Horacio Rojas Mancilla | 14/05/2014 | 4.000 | - |
| José Miguel Cruz González | 14/05/2014 | 4.000 | - |
| Oscar Carlos Peluchonneau Contreras | 14/05/2014 | 4.000 | - |
| Osvaldo Pablo Lagos Puccio | 14/05/2014 | 4.000 | - |
| Pedro Pérez Marchant (Representante de los trabajadores) | 14/05/2014 | 7.133 | 6.863 |
| Ex - Directores | Término | | |
| Joaquín Brahm Barril | 13/05/2014 | 6.264 | 12.962 |
| Rafael Aldunate Valdés | 13/05/2014 | 3.132 | 6.863 |
| José Luis Domínguez Covarrubias | 13/05/2014 | 3.132 | 6.863 |
| Claudio Seebach Speiser | 13/05/2014 | 3.132 | 2.049 |
| Jorge Claudio Retamal Rubio | 13/05/2014 | 3.132 | 6.622 |
| Cristián Humberto Valenzuela Araya | 13/05/2014 | 3.132 | 5.339 |
| Jorge Omar Alé Yarad | 13/05/2014 | 3.132 | 6.863 |
| Ignacio Bascuñán Ochagavía | 30/04/2013 | - | 3.087 |
| Víctor Toledo Sandoval | 07/01/2013 | - | 1.528 |

- o En sesión de fecha 29 de abril de 2014, el Consejo Directivo del Sistema de Empresas Públicas SEP, designó un nuevo directorio para EFE quienes asumieron sus funciones a partir del 14 de Mayo de 2014.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

d) Remuneraciones de la alta Dirección

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y Ejecutivos de la Empresa al cierre de cada período es el siguiente:

| Remuneraciones Alta Dirección Información Consolidada | 30.09.2014 M\$ | 30.09.2013 M\$ |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Remuneraciones | 1.646.710 | 1.190.797 |
| Otros Beneficios | 283.181 | 103.756 |
| Total | 1.929.891 | 1.294.553 |

11. **Inventarios**

El cuadro siguiente muestra el detalle de las existencias de la Empresa al cierre de cada período:

| Clases de inventario | 30.09.2014 M\$ | 31.12.2013 M\$ |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Repuestos para equipos electromecánicos | 59.929 | 121.097 |
| Otros materiales | 65.236 | 26.079 |
| Total | 125.165 | 147.176 |

Los repuestos corresponden a elementos de remplazo de equipos en estaciones, especialmente torniquetes. La línea otros materiales corresponde principalmente a tarjetas sin contacto de PVC (*Metroval*) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso S.A., siendo de rápida rotación y sobre las cuales no se visualizan índices de deterioro, debido a que aquellas que eventualmente pudiesen salir falladas son repuestas por el proveedor.

12. **Activos disponibles para la venta**

Los activos inmobiliarios agrupados en esta nota, principalmente terrenos de propiedad de la Filial INVIA, fueron clasificados como disponibles para la Venta de acuerdo a NIIF 5, es decir, se consideran sólo aquellos bienes para los que existe un plan concreto de ventas y cuya ejecución se espera no supere los doce meses, otros activos inmobiliarios fueron clasificadas como propiedades de inversión (ver nota 18).

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
 Al 30 de Septiembre de 2014

El siguiente es el detalle de las propiedades disponibles para la venta al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

| Activos Disponibles para la Venta | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Puerto Montt - Faja Vía | 19.487 | 19.487 |
| Chillán | 912.292 | 912.292 |
| Temuco - Barrio Inglés | - | 39.293 |
| Curicó | 201.877 | 201.877 |
| Tome | 9.086 | 9.086 |
| Parral | 75.123 | 98.086 |
| Otras | 69.899 | 109.898 |
| Total | 1.287.764 | 1.390.019 |

13. Otros activos no financieros no corrientes:

El remanente de IVA no generado por compras de activo fijo se presenta en otros activos no financieros no corrientes por M\$ 7.867.893 y M\$ 9.684.879 al 30 de septiembre del 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2014, se ha efectuado una provisión de valuación de esta partida por MM\$ 5.000, monto estimado como no recuperable en el mediano plazo.

14. Derechos por cobrar no corrientes

La composición de los derechos por cobrar no corrientes al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, corresponden a valores por cobrar a NRG Inversiones, por transacción de venta de la sociedad Ferrosalud.

| Activos Disponibles para la Venta | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Valores por cobrar NGR Inversiones | 83.426 | 333.705 |
| Otros | - | 26.567 |
| Total | 83.426 | 360.272 |

15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Para los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle de las Empresas asociadas, así como el resumen de su información financiera es el siguiente:

a) Inmobiliaria Paseo Estación S.A.- IPESA, (RUT 96.547.010-7)

El objeto social de IPESA, es la realización de actividades relacionadas con comercio e industria y otras actividades, como adquirir, enajenar, dar y tomar en arrendamiento o subarrendamiento bienes muebles, construir en ellos y realizar negocios de tipo inmobiliario. Participa como controladora en el patrimonio de Plaza Estación S.A., Administradora de Comercio Ltda. y Terminal San Borja S.A.

EFE tiene influencia significativa en esta coligada, debido a que posee un Director que participa en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones. Con esta coligada existen transacciones significativas (ver Nota 23(1)).

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la participación de EFE en esta coligada corresponde al 17% de su patrimonio, el 83% restante pertenece a Parque Arauco S.A.

Al cierre de estos estados financieros consolidados, el valor patrimonial proporcional en esta inversión es de M\$ 12.249.793 (M\$12.328.515 al 31.12.2013). La participación que corresponde a la Empresa en las utilidades del período fue de M\$ 1.113.679 (M\$ 1.041.736 al 30.09.2013).

b) Desarrollo Inmobiliario San Bernardo S.A. - DIBSA, (RUT 96.794.010-0)

El objeto social de DIBSA, es la explotación comercial del inmueble denominado Maestranza Central San Bernardo, mediante el desarrollo o construcción de proyectos inmobiliarios, su administración, explotación o venta.

La participación de EFE en esta inversión corresponde al 35% de su patrimonio. A la fecha de cierre del ejercicio 2010, se efectuó una estimación del monto recuperable de esta inversión, realizando una tasación independiente que estimó una reducción del valores libros registrados, debido a que sus activos inmobiliarios han sido declarados monumento histórico, lo que reduce su potencial de explotación. La valorización proporcional en la sociedad DIBSA ha quedado registrada a partir de esa fecha en M\$113.094 y sólo será modificada en la medida que surjan nuevos antecedentes.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

c) Transporte Suburbano de Pasajeros S.A. – TRANSUB, (RUT 96.850.680-3)

La Sociedad tiene por objeto atender servicios de transporte suburbano de pasajeros y la explotación de sus bienes en actividades o servicios complementarios. Esta sociedad se constituyó en 1998 junto a Metro S.A. y desde esa fecha no ha desarrollado actividades comerciales.

EFE participa en un 33.33% del patrimonio de esta Empresa, la que presenta patrimonio negativo por M\$ 31.936 al 30 de septiembre de 2014 y diciembre de 2013.

Durante el período terminado al 30 de septiembre del 2014, no ha habido transacciones de compra o venta de inversiones en Empresas relacionadas contabilizadas utilizando el método de la participación.

d) Resumen de Información financiera de Empresas asociadas

| 30.09.2014 | Activos Corrientes M\$ | Activos no Corrientes M\$ | Pasivos Corrientes M\$ | Pasivos no Corrientes M\$ | Patrimonio M\$ | Ingresos Ordinarios M\$ | Gastos Ordinarios M\$ | Resultado M\$ |
|------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------|
| DIBSA | 49.864 | 528.835 | 110.858 | - | 467.841 | 1.475.843 | (1.464.065) | 11.236 |
| IPESA | 12.909.051 | 93.116.256 | 7.591.258 | 26.376.444 | 72.057.605 | 12.376.625 | (5.825.575) | 6.551.050 |
| TRANSUB | 3.983 | - | - | 35.919 | (31.936) | - | - | - |

| 31.12.2013 | Activos Corrientes M\$ | Activos no Corrientes M\$ | Pasivos Corrientes M\$ | Pasivos no Corrientes M\$ | Patrimonio M\$ | Ingresos Ordinarios M\$ | Gastos Ordinarios M\$ | Resultado M\$ |
|------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------|
| DIBSA | 17.223 | 1.489.936 | 71.489 | - | 1.435.670 | - | (373.269) | (373.269) |
| IPESA | 8.764.139 | 92.433.972 | 5.403.128 | 23.274.308 | 72.520.675 | 16.318.807 | (4.866.570) | 11.452.237 |
| TRANSUB | 3.983 | - | - | 35.919 | (31.936) | - | - | - |

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

16. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

- a) La composición de los activos intangibles para los períodos terminados el 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

| Concepto | Saldos al 30 de septiembre de 2014 | | | Saldos al 31 de diciembre de 2013 | | |
|---------------------------|------------------------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| | Valor Costo M\$ | Amortización acumulada M\$ | Valor Libros M\$ | Valor Costo M\$ | Amortización acumulada M\$ | Valor Libros M\$ |
| Marcas | 218.714 | (211.482) | 7.232 | 210.422 | (210.189) | 233 |
| Licencias Computacionales | 2.316.866 | (1.035.470) | 1.281.396 | 1.866.731 | (976.528) | 890.203 |
| Totales | 2.535.580 | (1.246.952) | 1.288.628 | 2.077.153 | (1.186.717) | 890.436 |

- b) Los Movimientos ocurridos en el período entre el 1 de enero de 2013 y el 30 de septiembre de 2014 son los siguientes:

| Movimientos | Marcas | Licencias | Valor Libros |
|---|--------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 233 | 390.110 | 390.343 |
| Adiciones y bajas | - | 570.588 | 570.588 |
| Amortización | - | (70.495) | (70.495) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 233 | 890.203 | 890.436 |
| Adiciones y bajas | 8.292 | 450.135 | 458.427 |
| Amortización | (1.293) | (58.942) | (60.235) |
| Saldos al 30 de septiembre de 2014 | 7.232 | 1.281.396 | 1.288.628 |

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

17. Propiedad, Planta y Equipos

A continuación se presenta el detalle y los movimientos de las Propiedades, Plantas y Equipos al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

a) Detalle de propiedades, planta y equipos al 30 de septiembre 2014 y 31 de diciembre de 2013:

| Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto | Saldos al | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
| | M\$ | M\$ |
| Propiedades, Planta y Equipos, Neto | 907.243.727 | 859.598.134 |
| Obras en Curso | 135.695.834 | 70.212.373 |
| Terrenos | 111.728.000 | 111.732.090 |
| Edificios | 37.075.912 | 37.844.546 |
| Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria | 416.843.479 | 425.512.878 |
| Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones | 98.976.449 | 103.743.423 |
| Material Rodante | 79.200.541 | 82.687.580 |
| Maquinarias y Herramientas | 1.555.884 | 1.634.065 |
| Materiales y Repuestos | 8.689.640 | 8.265.347 |
| Otros | 17.477.988 | 17.965.832 |

| Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto | Saldos al | |
|--|----------------------|--------------------|
| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
| | M\$ | M\$ |
| Propiedades, Planta y Equipos, Bruto | 1.046.085.855 | 980.450.973 |
| Obras en Curso | 135.695.834 | 70.212.373 |
| Terrenos | 111.728.000 | 111.732.090 |
| Edificios | 43.901.489 | 43.738.092 |
| Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria | 477.943.338 | 478.029.634 |
| Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones | 134.732.836 | 134.822.880 |
| Material Rodante | 111.949.978 | 112.029.214 |
| Maquinarias y Herramientas | 2.422.753 | 2.382.183 |
| Materiales y Repuestos | 8.689.640 | 8.265.347 |
| Otros | 19.021.987 | 19.239.160 |

| Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada | Saldos al | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
| | M\$ | M\$ |
| Total Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada | (138.842.128) | (120.852.839) |
| Edificios | (6.825.577) | (5.893.546) |
| Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria | (61.099.859) | (52.516.756) |
| Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones | (35.756.387) | (31.079.457) |
| Material Rodante | (32.749.437) | (29.341.634) |
| Maquinarias y Herramientas | (866.869) | (748.118) |
| Otros | (1.543.999) | (1.273.328) |

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
 Al 30 de Septiembre de 2014

b) A continuación se presentan los movimientos de Propiedades, Planta y Equipos a valores netos, brutos y depreciación acumulada:

| Movimientos | Obras en Curso | Terrenos | Edificios | Obras Civiles de Infraestructura Ferroviara | Equipos de Señales, Elec., SS.EE., y Comunicaciones | Material Rodante | Maquinarias y Herramientas | Materiales y Repuestos | Otros | Propiedades, Planta y Equipos, Neto |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|---|---|-------------------|----------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Neto al 01 de Enero de 2014 | 70.212.373 | 111.732.090 | 37.844.546 | 425.512.878 | 103.743.423 | 82.687.580 | 1.634.065 | 8.265.347 | 17.965.832 | 859.598.134 |
| Adiciones | 65.505.299 | | 45.056 | 600 | 38.885 | 1.465.365 | 21.970 | 1.549.608 | 417.132 | 69.043.915 |
| Transferencias | (10.838) | | 118.422 | | (128.929) | | 18.600 | | 2.745 | 0 |
| Bajas por Ventas | | (4.090) | (81) | | | (1.454.601) | | (1.125.315) | | (2.584.087) |
| Bajas | (11.000) | | | (86.896) | | | | | (637.050) | (734.946) |
| Deterioro automotores (Trenes Metropolitano) | | | | | | (90.000) | | | | (90.000) |
| Gasto por depreciación | | | (932.031) | (8.591.612) | (4.676.930) | (3.407.803) | (118.751) | | (270.671) | (17.997.798) |
| Depreciación Acumulada (Bajas) | | | | 8.509 | | | | | | 8.509 |
| Total movimientos | 65.483.461 | (4.090) | (768.634) | (8.669.399) | (4.766.974) | (3.487.039) | (78.181) | 424.293 | (487.844) | 47.645.593 |
| Saldo Neto al 30 de Septiembre de 2014 | 135.695.834 | 111.728.000 | 37.075.912 | 416.843.479 | 98.976.449 | 79.200.541 | 1.555.884 | 8.689.640 | 17.477.988 | 907.243.727 |

Los movimientos por el período 2013 de las partidas que integran el rubro propiedades planta y equipo son los siguientes:

| Movimientos | Obras en Curso | Terrenos | Edificios | Obras Civiles de Infraestructura Ferroviara | Equipos de Señales, Elec., SS.EE., y Comunicaciones | Material Rodante | Maquinarias y Herramientas | Materiales y Repuestos | Otros | Propiedades, Planta y Equipos, Neto |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|---|---|-------------------|----------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Neto al 01 de Enero de 2013 | 63.124.317 | 111.407.843 | 39.173.536 | 398.041.077 | 103.656.092 | 86.938.669 | 1.662.193 | 5.332.607 | 17.650.806 | 826.987.140 |
| Adiciones | 52.698.656 | 663.664 | 9.735 | | | 609.566 | 4.414 | 2.932.740 | 344.373 | 57.263.148 |
| Transferencias | (45.506.177) | | 255.598 | 38.221.621 | 6.365.143 | 63.346 | 115.478 | | 484.991 | 0 |
| Bajas por Ventas | | (339.417) | (467.086) | | | (36) | | | (45.769) | (852.308) |
| Bajas | | | | (88.708) | | (10) | | | (168.661) | (257.379) |
| Reversa Inversión/reclasifica a Intangibles y Gtos Anticipados | (104.423) | | | | | | | | | (104.423) |
| Deterioro por siniestro automotores | | | | | | (99.927) | | | | (99.927) |
| Gasto por depreciación | | | (1.186.401) | (10.686.939) | (6.277.812) | (4.824.028) | (148.020) | | (299.908) | (23.423.108) |
| Depreciación Acumulada (Bajas) | | | 59.164 | 25.827 | | | | | | 84.991 |
| Total movimientos | 7.088.056 | 324.247 | (1.328.990) | 27.471.801 | 87.331 | (4.251.089) | (28.128) | 2.932.740 | 315.026 | 32.610.994 |
| Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2013 | 70.212.373 | 111.732.090 | 37.844.546 | 425.512.878 | 103.743.423 | 82.687.580 | 1.634.065 | 8.265.347 | 17.965.832 | 859.598.134 |

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

- c) EFE no tiene planes ni obligaciones de desmantelamiento de bienes, por lo tanto no existen provisiones constituidas por este concepto.
- d) La Empresa no tiene automotores que estén totalmente depreciados y que se encuentren todavía en uso.
- e) Con fecha 1 de diciembre de 2011 se publicó en el Diario Oficial, el plan Trienal de Desarrollo de la Empresa para los años 2011-2013. El 15 de mayo de 2012 fue publicada una actualización de este plan quedando como sigue:

| Programa | 2011 MMUSD | 2012 MMUSD | 2013 MMUSD | Total MMUSD |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|
| 1. Continuidad y Seguridad Operacional | 37,3 | 30,2 | 25,7 | 93,2 |
| 2. Mejoramiento Productividad Infraestructura. | 0,2 | 4,0 | 4,0 | 8,2 |
| 3. Nueva Carga: Acceso a Grandes Centros Productivos. | 10,0 | 16,8 | 0,0 | 26,8 |
| 4. Aumento de Transporte de Pasajeros. | 9,7 | 7,1 | 0,0 | 16,8 |
| 5. Proyecto Rancagua Express | 30,0 | 146,1 | 109,7 | 285,8 |
| 6. Nuevos Proyectos Aumento Pasajeros | 7,6 | 14,1 | 251,3 | 273,0 |
| TOTAL PLAN TRIENAL 2011-2013 | 94,8 | 218,3 | 390,7 | 703,8 |

Con fecha 6 de agosto de 2014, se publicó en el Diario Oficial el Plan Trienal de Inversiones por el periodo 2014 y 2016 de EFE, el cual se resume en el siguiente cuadro:

| Programa | 2014 MMUSD | 2015 MMUSD | 2016 MMUSD | Total MMUSD |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| 1. Continuidad y Seguridad Operacional | 60,2 | 64,4 | 74,5 | 199,1 |
| 2. Productividad Operacional | 44,2 | 53,5 | 42,5 | 140,2 |
| 3. Aumento Transporte de Carga | 95,5 | 143,4 | 136,9 | 375,8 |
| 4. Aumento de Transporte de Pasajeros. | 115,6 | 115,4 | 164,9 | 395,9 |
| TOTAL PLAN TRIENAL | 315,5 | 376,7 | 418,8 | 1.111,0 |

Como se ha descrito anteriormente, el plan trienal es financiado con transferencias del Estado, contratación de deuda y flujos provenientes de la venta de activos.

Al 30 de septiembre de 2014, las principales obras en curso que desarrolla la Empresa con cargo a este plan son las siguientes: Rehabilitación y mantenimiento mayor de la vía M\$30.075.142, Recuperación de estaciones M\$ 1.404.796, Rehabilitación de sistemas SEC (Señalizaciones, electrificación y comunicaciones) M\$ 4.965.469, Inversiones Proyecto Rancagua Express M\$ 83.673.820, Reparación Infraestructura Puentes M\$ 6.827.450, entre otros.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

18. Propiedades de Inversión

EFE ha clasificado en este rubro un grupo de terrenos de propiedad de sus filiales Inmobiliaria Nueva Vía S.A. (144 propiedades en diferentes regiones del país) y Metro Regional de Valparaíso S.A., para las cuales no existe intención de venta en el mediano plazo. Estas propiedades, principalmente terrenos, son mantenidos con el fin de obtener plusvalía.

El detalle de este rubro es el siguiente:

| Comuna | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Estación Central | 9.433.232 | 9.433.232 |
| San Bernardo | 2.052.325 | 2.052.325 |
| Estación Central | 585.890 | 585.890 |
| Coquimbo | 323.905 | 323.905 |
| Freire | 246.255 | 246.255 |
| Los Ángeles | 240.825 | 240.825 |
| Concepción | 466.173 | 466.173 |
| San Antonio | 125.721 | 125.721 |
| Padre Hurtado | 117.803 | 117.803 |
| Llanquihue | 107.830 | 107.830 |
| Collipulli | 103.401 | 103.401 |
| Otros Invia | 2.395.904 | 2.436.697 |
| Otros Merval | 1.302.246 | 1.324.591 |
| Total propiedades de Inversión | 17.501.510 | 17.564.648 |

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

| | 01.01.2014 | 01.07.2014 | 01.01.2013 | 01.07.2013 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos y Gastos por propiedades de inversión | al | al | al | al |
| | 30.09.2014 | 30.09.2014 | 30.09.2013 | 30.09.2013 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Total importe de ingresos por arriendo | 445.755 | 132.193 | 337.277 | 117.432 |
| Total importe gastos directos operacionales | (18.771) | (7.382) | (14.735) | (5.913) |

19. Impuesto a las utilidades

- **Información general**

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Inmobiliaria Nueva Vía S.A. ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría ascendente a M\$ 104.360 y M\$ 133.700, respectivamente.

- **Activos por impuestos corrientes**

EFE registra M\$ 349.866 y M\$ 389.057 al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, en activos por impuestos corrientes, respectivamente.

- **Activos y pasivos por impuestos diferidos**

La Empresa registra M\$ 2.121.400 y M\$1.732.093 al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 en pasivos no corrientes por impuestos diferidos, respectivamente, los que se originan principalmente en diferencias temporales de Inmobiliaria Nueva Vía S.A., derivado de los ajustes por retasación de sus terrenos.

EFE y sus otras filiales, no registran impuestos diferidos, por estimar que las pérdidas tributarias acumuladas son de carácter permanente.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2014

20. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

Para los períodos terminados el 30 de septiembre 2014 y 31 de diciembre de 2013, se ha incluido en este rubro el conjunto de créditos bancarios y obligaciones con el público, los cuales se han ajustado utilizando el método de la tasa efectiva:

| Al 30 de septiembre de 2014 | | Vencimiento | | Total Corriente | Vencimiento | | | Total No Corriente | Total General al 30-09-2014 |
|-----------------------------|--------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Naturaleza | Moneda | hasta 90 días | 90 días a 1 año | | 1 a 3 años | 3 a 5 años | más de 5 años | | |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Deuda Bancaria | US\$ | 3.658.575 | 16.339.858 | 19.998.433 | 14.600.384 | 5.175.582 | | 19.775.966 | 39.774.399 |
| Deuda Bancaria | UF | 4.720.272 | 6.102.884 | 10.823.156 | 4.868.970 | 5.353.196 | 60.814.855 | 71.037.021 | 81.860.177 |
| Bonos | UF | | | | | | | | |
| Bonos Históricos | | 1.248.924 | 5.668.132 | 6.917.056 | 17.414.473 | 14.502.165 | 561.703.623 | 593.620.261 | 600.537.317 |
| Bonos para Renegociación | | - | 9.347 | 9.347 | 19.741 | 21.224 | 191.666.992 | 191.707.957 | 191.717.304 |
| Bonos Nuevas Inversiones | | - | 138.867 | 138.867 | 291.461 | 310.774 | 122.661.623 | 123.263.858 | 123.402.725 |
| Totales | | 9.627.771 | 28.259.088 | 37.886.859 | 37.195.029 | 25.362.941 | 936.847.093 | 999.405.063 | 1.037.291.922 |

| Al 31 de diciembre de 2013 | | Vencimiento | | Total Corriente | Vencimiento | | | Total No Corriente | Total General al 31-12-2014 |
|----------------------------|---------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Naturaleza | Moneda | hasta 90 días | 90 días a 1 año | | 1 a 3 años | 3 a 5 años | más de 5 años | | |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Deuda Bancaria | US\$ | 3.736.808 | 9.304.375 | 13.041.183 | 24.429.451 | 7.172.520 | - | 31.601.971 | 44.643.154 |
| Deuda Bancaria | UF | 1.523.834 | 1.408.930 | 2.932.764 | 5.870.542 | - | - | 5.870.542 | 8.803.306 |
| Bonos | UF | | | | | | | | |
| Bonos Históricos | | 677.794 | 7.652.316 | 8.330.110 | 16.615.113 | 13.325.164 | 548.910.850 | 578.851.127 | 587.181.237 |
| Bonos para Renegociación | | - | 8.773 | 8.773 | 18.529 | 19.921 | 183.197.724 | 183.236.174 | 183.244.947 |
| Bonos Nuevas Inversiones | | - | 130.751 | 130.751 | 1.084.180 | 7.460.432 | 110.240.612 | 118.785.224 | 118.915.975 |
| Forward | USD-EUR | (324.189) | - | (324.189) | - | - | - | - | (324.189) |
| Totales | | 5.614.247 | 18.505.145 | 24.119.392 | 48.017.815 | 27.978.037 | 842.349.186 | 918.345.038 | 942.464.430 |

Detalle de colocación de los últimos bonos locales emitidos:

| Series | Monto UF | Fecha de Colocación | Plazo años | Tasa Nominal | Tasa de Colocación |
|--------|-------------|------------------------|---------------|-----------------|-----------------------|
| V | 7.800.000 | 6.12.2012 | 21 | 3,7% | 3,69% |
| X | 1.895.000 | 9.04.2013 | 26 | 3,7% | 3,54% |
| Z | 2.900.000 | 20.12.2013 | 29,5 | 3,6% | 3,23% |

Con fecha 28 de marzo de 2014 Empresa de los Ferrocarriles del Estado ha suscrito un Contrato de Apertura de Financiamiento, a 20 años, por un monto de hasta UF 1.413.229,24 (nominal), con una tasa de 4,5% sobre el valor de la UF.

Con fecha 8 de agosto de 2014 Empresa de los Ferrocarriles del Estado ha suscrito un Contrato de Apertura de Financiamiento, a 20 años, por un monto de hasta UF 1.753.990,235(nominal), con una tasa de 4,5% sobre el valor de la UF. El repago de este financiamiento provendrá del convenio suscrito entre la filial FESUB y la Subsecretaría de Transporte y Telecomunicaciones con ocasión del proyecto Lomas Coloradas- Coronel.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
 Al 30 de Septiembre de 2014

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

a) Préstamos bancarios de largo Plazo y su porción corto plazo al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

| Al 30 de septiembre de 2014 | | | | | | Corriente | | | No Corriente | | | Total General al 30-09-2014 | |
|-------------------------------------|--------------------------------------|--------|----------------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------|
| R.U.T. Acreedor | Banco o Institución Financiera | Moneda | Saldo Capital Moneda | Tasas | | Vencimiento | | Total Corriente | Vencimiento | | | | Total No Corriente |
| | | | | Efectiva | Nominal | hasta 90 días | 90 días a 1 año | | 1 a 3 años | 3 a 5 años | más de 5 años | | |
| | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | M\$ |
| Créditos a tasa Fija USD | | | | | | 3.308.436 | 2.851.022 | 6.159.458 | 11.819.797 | 5.175.583 | 0 | 16.995.380 | 23.154.838 |
| O-E | BNP Paribas | US\$ | 25.911.603 | 4,29% | 4,29% | 1.976.728 | 1.725.195 | 3.701.923 | 6.900.778 | 5.175.583 | 0 | 12.076.361 | 15.778.284 |
| O-E | CIETE GENERAL | US\$ | 11.910.082 | 6,605% | 6,605% | 1.331.708 | 1.125.828 | 2.457.536 | 4.919.019 | 0 | 0 | 4.919.019 | 7.376.554 |
| Créditos a tasa variable USD | | | | | | 350.139 | 13.488.835 | 13.838.974 | 2.780.587 | 0 | 0 | 2.780.587 | 16.619.561 |
| O-E | BNP Paribas | US\$ | 27.686.206 | Libor + 1,2% | Libor + 1,2% | 350.139 | 13.488.835 | 13.838.974 | 2.780.587 | 0 | 0 | 2.780.587 | 16.619.561 |
| Créditos a tasa variable UF | | | | | | 0 | 6.102.884 | 6.102.884 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.102.884 |
| 97.080.000-k | BICE | UF | 62.774 | Tab + 1,125% | Tab + 1,125% | 0 | 1.521.139 | 1.521.139 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.521.139 |
| 97.919.000-k | ABN AMOR | UF | 151.262 | Tab + 1,15% | Tab + 1,15% | 0 | 3.665.397 | 3.665.397 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.665.397 |
| 97.053.000-2 | SECURITY | UF | 37.816 | Tab + 1,15% | Tab + 1,15% | 0 | 916.349 | 916.349 | 0 | 0 | 0 | 0 | 916.349 |
| Créditos a tasa Fija UF | | | | | | 2.030.758 | 0 | 2.030.758 | 2.179.885 | 2.398.306 | 27.330.121 | 31.908.312 | 33.939.070 |
| | BCO CHILE SINDIC | UF | 1.377.938 | | | 2.030.758 | 0 | 2.030.758 | 2.179.885 | 2.398.306 | 27.330.121 | 31.908.312 | 33.939.070 |
| | | UF | 1.720.706 | | | 2.689.514 | 0 | 2.689.514 | 2.689.085 | 2.954.891 | 33.484.734 | 39.128.709 | 41.818.223 |
| Total crédito bancarios | | | | | | 8.378.847 | 22.442.742 | 30.821.589 | 19.469.353 | 10.528.780 | 60.814.855 | 90.812.988 | 121.634.577 |

| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | | Corriente | | | No Corriente | | | Total General al 31-12-2013 | | |
|-------------------------------------|--------------------------------------|--------|----------------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------|
| R.U.T. Acreedor | Banco o Institución Financiera | Moneda | Saldo Capital Moneda | Tasas | | Vencimiento | | Total Corriente | Vencimiento | | | | Total No Corriente | |
| | | | | Efectiva | Nominal | hasta 90 días | 90 días a 1 año | | 1 a 3 años | 3 a 5 años | más de 5 años | | | |
| | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | M\$ | |
| Créditos a tasa Fija USD | | | | | | 42.465.253 | 0 | 5.080.719 | 5.080.719 | 10.202.770 | 7.172.520 | - | 17.375.290 | 22.456.009 |
| O-E | BNP Paribas | US\$ | 28.790.670 | 4,29% | 4,29% | 0 | 3.079.906 | 3.079.906 | 6.041.549 | 6.041.549 | - | 12.083.099 | 15.163.005 | |
| O-E | CIETE GENERAL | US\$ | 13.674.583 | 6,605% | 6,605% | 0 | 2.000.813 | 2.000.813 | 4.161.220 | 1.130.971 | - | 5.292.191 | 7.293.004 | |
| Créditos a tasa variable USD | | | | | | 42.071.907 | 3.736.808 | 4.223.656 | 7.960.464 | 14.226.687 | - | - | 14.226.687 | 22.187.152 |
| O-E | BNP Paribas | US\$ | 42.071.907 | Libor + 1,2% | Libor + 1,2% | 3.736.808 | 4.223.656 | 7.960.464 | 14.226.687 | - | - | 14.226.687 | 22.187.152 | |
| Créditos a tasa variable UF | | | | | | 372.740 | 1.523.834 | 1.408.930 | 2.932.764 | 5.870.542 | - | - | 5.870.542 | 8.803.306 |
| 97.080.000-k | BICE | UF | 92.905 | Tab + 1,125% | Tab + 1,125% | 379.814 | 351.175 | 730.989 | 1.463.227 | - | - | 1.463.227 | 2.194.217 | |
| 97.919.000-k | ABN AMOR | UF | 223.868 | Tab + 1,15% | Tab + 1,15% | 915.216 | 846.204 | 1.761.420 | 3.525.852 | - | - | 3.525.852 | 5.287.271 | |
| 97.053.000-2 | SECURITY | UF | 55.967 | Tab + 1,15% | Tab + 1,15% | 228.804 | 211.551 | 440.355 | 881.463 | - | - | 881.463 | 1.321.818 | |
| Total crédito bancarios | | | | | | 5.260.642 | 10.713.306 | 15.973.948 | 30.299.999 | 7.172.520 | - | 37.472.519 | 53.446.467 | |

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
 Al 30 de Septiembre de 2014

b) El detalle de las Obligaciones con el Público (Bonos), de largo Plazo y su porción corto plazo al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| Clases | Moneda | Tipo Amortización | Tasa efectiva | tasa nominal | Valor Nominal | Vencimiento | Corriente | | | No Corrientes | | | |
|----------------|--------|-------------------|---------------|--------------|---------------|-------------|-------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------------|
| | | | | | | | Vencimiento | | Total Corriente al 30/09/2014 M\$ | Vencimiento | | | Total No Corriente al 30/09/2014 M\$ |
| | | | | | | | Hasta 90 días M\$ | 90 días a 1 año M\$ | | 1 a 3 años M\$ | 3 a 5 años M\$ | 5 años y más M\$ | |
| Bono Serie D | UF | Semestral | 6,70% | 6,75% | 700.000 | 2014 | - | - | - | - | - | - | |
| Bono Serie F | UF | Semestral | 6,16% | 6,00% | 670.000 | 2019 | - | 1.380.991 | 1.380.991 | 2.766.741 | 2.773.755 | 694.638 | 6.235.134 |
| Bono Serie G | UF | Semestral | 6,37% | 6,50% | 1.280.000 | 2025 | 252.113 | 1.447.971 | 1.700.084 | 3.396.847 | 3.391.936 | 10.981.473 | 17.770.256 |
| Bono Serie H | UF | Al vencimiento | 6,44% | 6,50% | 660.000 | 2027 | - | 335.000 | 335.000 | 670.543 | 1.329.600 | 14.019.201 | 16.019.344 |
| Bono Serie I | UF | Al vencimiento | 7,26% | 6,80% | 350.000 | 2028 | - | 154.019 | 154.019 | 2.162.316 | 1.230.952 | 4.963.103 | 8.356.371 |
| Bono Serie J | UF | Al vencimiento | 6,53% | 6,00% | 340.000 | 2029 | - | 485.846 | 485.846 | 1.457.538 | 485.846 | 5.553.416 | 7.496.800 |
| Bono Serie K | UF | Al vencimiento | 5,94% | 6,40% | 720.000 | 2030 | - | 32.570 | 32.570 | 71.063 | 79.762 | 18.074.636 | 18.225.461 |
| Bono Serie L | UF | Al vencimiento | 5,52% | 5,50% | 765.000 | 2031 | 996.811 | 6.449 | 1.003.260 | 3.009.778 | 1.003.259 | 13.931.186 | 17.944.223 |
| Bono Serie M | UF | Al vencimiento | 5,29% | 6,00% | 815.000 | 2030 | - | 56.244 | 56.244 | 121.570 | 134.770 | 21.026.357 | 21.282.697 |
| Bono Serie N | UF | Al vencimiento | 5,05% | 5,70% | 2.000.000 | 2033 | - | 124.646 | 124.646 | 268.501 | 296.315 | 51.518.605 | 52.083.421 |
| Bono Serie O | UF | Al vencimiento | 5,03% | 5,70% | 1.860.000 | 2033 | - | 117.773 | 117.773 | 253.617 | 279.775 | 48.278.181 | 48.811.573 |
| Bono Serie P | UF | Al vencimiento | 4,54% | 5,70% | 2.400.000 | 2033 | - | 282.432 | 282.432 | 603.910 | 659.984 | 65.669.499 | 66.933.393 |
| Bono Serie Q | UF | Al vencimiento | 4,81% | 5,70% | 2.750.000 | 2034 | - | 233.566 | 233.566 | 501.373 | 550.760 | 74.325.238 | 75.377.371 |
| Bono Serie R | UF | Al vencimiento | 3,74% | 5,20% | 3.500.000 | 2034 | - | 581.286 | 581.286 | 1.228.552 | 1.322.091 | 99.680.265 | 102.230.908 |
| Bono Serie S | UF | Al vencimiento | 3,10% | 4,00% | 2.600.000 | 2035 | - | 300.879 | 300.879 | 629.996 | 669.616 | 70.920.073 | 72.219.685 |
| Bono Serie T | UF | Al vencimiento | 3,90% | 4,40% | 2.400.000 | 2036 | - | 128.460 | 128.460 | 272.128 | 293.744 | 62.067.752 | 62.633.624 |
| Bono Serie V | UF | Al vencimiento | 3,69% | 3,70% | 7.800.000 | 2037 | - | 9.347 | 9.347 | 19.741 | 21.224 | 191.666.992 | 191.707.957 |
| Bono Serie X | UF | Al vencimiento | 3,58% | 3,70% | 1.895.000 | 2039 | - | 23.778 | 23.778 | 50.138 | 53.788 | 46.712.755 | 46.816.681 |
| Bono Serie Z | UF | Al vencimiento | 3,19% | 3,60% | 2.900.000 | 2043 | - | 115.089 | 115.089 | 241.323 | 256.986 | 75.948.868 | 76.447.177 |
| Totales | | | | | | | 1.248.924 | 5.816.346 | 7.065.270 | 17.725.675 | 14.834.163 | 876.032.238 | 908.592.076 |

| Clases | Moneda | Tipo Amortización | Tasa efectiva | tasa nominal | Valor Nominal | Vencimiento | Corriente | | | No Corrientes | | | |
|----------------|--------|-------------------|---------------|--------------|---------------|-------------|-------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------------|
| | | | | | | | Vencimiento | | Total Corriente al 31/12/2013 M\$ | Vencimiento | | | Total No Corriente al 31/12/2013 M\$ |
| | | | | | | | Hasta 90 días M\$ | 90 días a 1 año M\$ | | 1 a 3 años M\$ | 3 a 5 años M\$ | 5 años y más M\$ | |
| Bono Serie D | UF | Semestral | 6,70% | 6,75% | 700.000 | 2014 | 113.719 | 1.683.002 | 1.796.721 | - | - | - | - |
| Bono Serie F | UF | Semestral | 6,16% | 6,00% | 670.000 | 2019 | 271.078 | 1.040.411 | 1.311.489 | 2.627.368 | 2.633.836 | 1.319.597 | 6.580.801 |
| Bono Serie G | UF | Semestral | 6,37% | 6,50% | 1.280.000 | 2025 | - | 1.666.202 | 1.666.202 | 3.329.344 | 3.324.822 | 12.416.694 | 19.070.860 |
| Bono Serie H | UF | Al vencimiento | 6,44% | 6,50% | 660.000 | 2027 | 292.997 | 25.023 | 318.020 | 636.539 | 637.279 | 14.096.457 | 15.370.275 |
| Bono Serie I | UF | Al vencimiento | 7,26% | 6,80% | 350.000 | 2028 | - | 63.457 | 63.457 | 2.017.568 | 1.283.232 | 4.691.688 | 7.992.488 |
| Bono Serie J | UF | Al vencimiento | 6,53% | 6,00% | 340.000 | 2029 | - | 468.589 | 468.589 | 1.405.766 | 468.589 | 5.460.960 | 7.335.315 |
| Bono Serie K | UF | Al vencimiento | 5,94% | 6,40% | 720.000 | 2030 | - | 30.082 | 30.082 | 65.634 | 73.669 | 17.726.230 | 17.865.533 |
| Bono Serie L | UF | Al vencimiento | 5,52% | 5,50% | 765.000 | 2031 | - | 967.623 | 967.623 | 2.902.869 | 967.623 | 13.191.723 | 17.062.215 |
| Bono Serie M | UF | Al vencimiento | 5,29% | 6,00% | 815.000 | 2030 | - | 52.189 | 52.189 | 112.806 | 125.054 | 20.610.011 | 20.847.871 |
| Bono Serie N | UF | Al vencimiento | 5,05% | 5,70% | 2.000.000 | 2033 | - | 115.856 | 115.856 | 249.566 | 275.419 | 50.452.885 | 50.977.870 |
| Bono Serie O | UF | Al vencimiento | 5,03% | 5,70% | 1.860.000 | 2033 | - | 109.484 | 109.484 | 235.768 | 260.085 | 47.278.116 | 47.773.969 |
| Bono Serie P | UF | Al vencimiento | 4,54% | 5,70% | 2.400.000 | 2033 | - | 263.479 | 263.479 | 563.384 | 615.695 | 64.372.739 | 65.551.818 |
| Bono Serie Q | UF | Al vencimiento | 4,81% | 5,70% | 2.750.000 | 2034 | - | 217.472 | 217.472 | 466.824 | 512.808 | 70.984.164 | 71.963.796 |
| Bono Serie R | UF | Al vencimiento | 3,74% | 5,20% | 3.500.000 | 2034 | - | 545.421 | 545.421 | 1.152.752 | 1.240.520 | 97.680.691 | 100.073.963 |
| Bono Serie S | UF | Al vencimiento | 3,10% | 4,00% | 2.600.000 | 2035 | - | 283.630 | 283.630 | 593.879 | 631.228 | 68.045.377 | 69.270.484 |
| Bono Serie T | UF | Al vencimiento | 3,90% | 4,40% | 2.400.000 | 2036 | - | 120.396 | 120.396 | 255.046 | 275.305 | 60.583.518 | 61.113.869 |
| Bono Serie V | UF | Al vencimiento | 3,69% | 3,70% | 7.800.000 | 2037 | - | 8.773 | 8.773 | 18.529 | 19.921 | 183.197.724 | 183.236.174 |
| Bono Serie X | UF | Al vencimiento | 3,58% | 3,70% | 1.895.000 | 2039 | - | 22.337 | 22.337 | 856.853 | 7.218.351 | 37.500.082 | 45.575.286 |
| Bono Serie Z | UF | Al vencimiento | 3,19% | 3,60% | 2.900.000 | 2043 | - | 108.414 | 108.414 | 227.327 | 242.081 | 72.740.530 | 73.209.938 |
| Totales | | | | | | | 677.794 | 7.791.840 | 8.469.634 | 17.717.822 | 20.805.517 | 842.349.186 | 880.872.525 |

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

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de Septiembre de 2014

21. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro para el período terminado al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

| PROVEEDORES | 30/09/2014 | 31/12/2013 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Mantenición, Vías ,Sec y otras | 20.051.666 | 23.863.695 |
| CONSORCIO TECDRA S.A. | 6.646.635 | 6.069.534 |
| COMSA PROYECTO ZONA NORTE S.A. | 2.302.490 | 2.360.841 |
| BESALCO | 755.954 | - |
| BONBARDIER EUROPEAN INVESTMENT | - | 2.557.282 |
| SACYR CHILE S.A. | 631.112 | |
| IDOM INGENIERÍA Y CONSULTORÍA | 118.648 | - |
| SISTEMAS SEC S.A. | 425.298 | - |
| CGE DISTRIBUCION S.A. | - | 145.435 |
| ICAR SEGURIDAD LIMITADA | 215.423 | - |
| TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE | - | - |
| ICIL ICAFAL S.A. ZONA SUR | 310.464 | - |
| COMSA DE CHILE S.A. | 151.803 | 152.282 |
| CASAGRANDE MOTORI LTDA | 241.566 | |
| COMSA-ICIL ICAFAL PROY. ZONA SUR SA | - | - |
| CRUZ Y DAVILA INGENIEROS CONSULTORES | - | 223.570 |
| PEYCO,PROY EST. Y CONSTRUC S.A. | 117.467 | |
| ANSELMO FARIAS AGUILERA | 112.409 | |
| CHILQUINTA ENERGÍA S.A | 138.352 | 128.907 |
| CHILECTRA S.A. | - | 126.772 |
| MER MEC S.P.A. | 113.081 | |
| ENERCAT LTDA. | 47.365 | 40.908 |
| ARTBASE LTDA. | 84.738 | |
| SERVIPERS LTDA. | 29.458 | 25.916 |
| JUAN OSCAR MERINO SANCHEZ E.I.R.L | 81.302 | |
| INGENIERÍA CUATRO CONSULTORES S.A. | - | 23.190 |
| SYNOPSIS SPA | 77.062 | |
| ALSTOM CHILE S.A. | - | 303.625 |
| NUEVA ALDEA | - | - |
| ICIL ICAFAL S.A. | 223.240 | - |
| Total | 32.652.293 | 36.160.853 |

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

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de Septiembre de 2014

22. Retribución a los empleados

- a) EFE presenta en el rubro “Provisiones corrientes por beneficios a los empleados”, una provisión por las vacaciones devengadas del personal por un monto de M\$ 1.184.410 y M\$ 1.179.776, al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente.
- b) La provisión por Indemnizaciones por años de Servicio se presenta en “Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados”, por un monto de M\$ 5.698.442 y M\$4.478.839, al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

Las bases actuariales y demográficas consideradas para la determinación del valor razonable de las obligaciones por beneficios a los empleados, son las siguientes:

- La tasa de descuento utilizada queda determinada a través de un vector que utiliza de referencia las tasas de los BCP (Bonos del Banco Central de Chile emitidos en pesos) para 2, 5, 10 y 15 años, más un spread de un punto porcentual.
- Para el cálculo de los incrementos salariales se utiliza una tabla de incrementos según la proyección de inflación que trimestralmente establece el Banco Central de Chile, a través del “Informe de Política Monetaria”.
- Las tasas de egresos y rotación del personal quedan determinadas a través de una tabla, según edad y antigüedad laboral en EFE, construida con base en datos históricos de la Empresa.
- Se utiliza la tabla de mortalidad M-95, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros según Circular N° 1476 del año 2000.
- Otros supuestos actuariales significativos: edades de jubilación por género, 65 años para hombres y 60 años para mujeres.

Los movimientos para la provisión por indemnización por años de servicio para el período 2014 y 2013 es el siguiente:

| | 30 de Septiembre 2014 M\$ | 31 de Diciembre 2013 M\$ |
|--|--|---|
| Valor Actual de las obligaciones al inicio del Ejercicio | 4.478.839 | 3.952.474 |
| Costo del servicio del período actual (Service Cost) | 648.366 | 869.460 |
| Costo por intereses (interest Cost) | 160.290 | 201.576 |
| Beneficios pagados en el período actual | (405.951) | (1.015.152) |
| Ganancias (perdidas) actuariales | 816.898 | 470.481 |
| Total Obligación al final del período | 5.698.442 | 4.478.839 |

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de Septiembre de 2014

(El detalle de septiembre de 2014 está siendo confeccionado por el actuario de la Sociedad)

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

23. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| Sociedad | RUT | Pais origen | Naturaleza de la relación | Origen de la transacción | Moneda | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|--|--------------|-------------|---------------------------|--------------------------|--------|--------------------|--------------------|
| | | | | | | M\$ | M\$ |
| Inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1) | 96.547.010-7 | Chile | Coligada | Arriendo diferido | CLP | 421.269 | 406.305 |
| Ingresos Anticipados (2) | | | | Pasajes- IVA | | 1.174.481 | 1.531.294 |
| Ingresos diferidos ejercicio 2014 NIC 20 (4) | | | | | | 61.206.701 | 61.543.475 |
| Aportes Ministerio de Transportes (3) | | | | | | 2.379.416 | 1.406.596 |
| Otros pasivos corrientes | | | | | | 569.790 | 128.532 |
| Total pasivos no financieros corrientes | | | | | | 65.751.657 | 65.016.202 |
| inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1) | 96.547.010-7 | Chile | Coligada | Arriendo diferido | CLP | 9.381.809 | 9.345.020 |
| Ingresos diferidos arriendos, Atraveso y paralelismo | | | | | | 2.245.330 | 2.165.118 |
| Ingresos diferidos ejercicio 2014 NIC 20 (4) | | | | | | 126.681.885 | 175.114.343 |
| ingresos diferidos pasivos a valor actual | | | | | | 2.376.976 | 2.376.976 |
| Otros pasivos no corrientes | | | | | | 1.118.730 | 2.183.586 |
| Total pasivos no financieros no corrientes | | | | | | 141.804.730 | 191.185.043 |

- (1) Se ha incluido en este rubro, tanto en el pasivo corriente como en el no corriente, el valor de los ingresos diferidos por arriendo de inmuebles a la sociedad coligada Inmobiliaria Paseo Estación S.A., con una vigencia hasta el 31 de diciembre de 2037. Inmobiliaria Paseo Estación pagó anticipadamente la totalidad de las rentas de arrendamiento. Al 30 de septiembre de 2014, queda pendiente la amortización mensual a resultados de 279 cuotas iguales y sucesivas de UF 1.452,57 c/u. Al 30 de septiembre de 2014 se ha reconocido en los ingresos del período un total de 9 cuotas, por un total de UF 13.073,13.
- (2) Los valores incluidos en esta línea corresponden a cargas de pasajes en tarjetas de transporte, no utilizadas por los usuarios al cierre del período y arriendos cobrados por anticipado de contratos con Empresas de telefonía celular.
- (3) Al 30 de Septiembre de 2014 se registra bajo este rubro el saldo de un aporte de M\$ 142.494 recibido, desde el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones en el marco de la ejecución de los proyectos de inversión denominados “Mejoramiento del Servicio Corto Laja, Estaciones y Baños” y “Construcción de Obras para Aumento de Frecuencias del servicio Biotren”. Estos aportes constituyen un Fondo por Rendir a favor del Ministerio de Transportes, el cual disminuirá a medida que se realicen y entreguen las rendiciones mensuales correspondientes a dicha entidad. En trenes Metropolitanos se

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de Septiembre de 2014

registra un aporte de M\$ 2.379.083 para ejecutar mejoramiento de las estaciones Paine, Buin, San Francisco de Mostazal y Rancagua.

- (4) Estos valores corresponden a los ingresos diferidos por amortizar, cuyo origen representa las transferencias del Estado aprobadas para ser transferidas a EFE durante el año 2014, como a los saldos no amortizados por transferencias del año 2013 y anteriores, principalmente aquellas destinadas al financiamiento de Inversiones en Inmovilizado Material.

24. Otras cuentas por pagar, no corrientes

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, este rubro incluye principalmente valores por pagar a proveedores por actividades relacionadas con la rehabilitación de vías férreas, según contratos de los años 2004 y 2005 con las Empresas Comsa y Tecdra, respectivamente. Los saldos por pagar en el largo plazo son los siguientes:

| Otras Cuentas por Pagar, no Corrientes | 30.09.2014 M\$ | 31.12.2013 M\$ |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Crédito por Rehabilitación Vías Férreas Tecdra (1) | 10.805.864 | 12.049.799 |
| Crédito por Rehabilitación Vías Férreas Comsa (2) | 3.284.434 | 4.223.832 |
| Otros | 409 | 409 |
| Total | 14.090.707 | 16.274.040 |

- (1) Estas cuentas tienen pagos semestrales y sus vencimientos finales son para Tecdra el año 2017 y para Comsa el año 2016. La porción corto plazo de Tecdra, se incluye en Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes, por M\$ 6.646.635 y M\$ 6.069.534 al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente.
- (2) La porción corto plazo de Comsa, se incluye en Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corriente, por M\$ 2.302.490 y M\$ 2.360.841 al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

25. Patrimonio

Capital

EFE es una persona jurídica de derecho público, por lo que su capital no está constituido por acciones. El capital social asciende a M\$410.777.044.

La gestión de capital, (entendido como patrimonio neto según define el Marco Conceptual de las NIIF, en su párrafo 102), tiene como objeto principal asegurar el establecimiento, mantenimiento y explotación de los servicios de transporte de pasajeros y carga a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares y servicios de transporte complementarios, cualquiera sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad. (Ver nota 1. a).

El patrimonio neto de EFE, compuesto principalmente por terrenos, vías férreas, material rodante y otros recursos descritos en detalle en nota del régimen patrimonial y económico financiero (ver nota 1 e), se ve anualmente modificado por los resultados operacionales de

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de Septiembre de 2014

la actividad ferroviaria y hasta 2010, por las pérdidas financieras generadas por el devengo de los intereses que genera su nivel de deuda. Cuando el Estado cancela el capital de las deudas originadas en el señalado déficit histórico, el patrimonio se incrementa en el valor de dicho pago, tendiendo a recuperar el patrimonio negativo de la Empresa.

Como se mencionó en nota de cambios contables 2.2 (c), las transferencias del Estado se registran bajo el método de la renta sugerido por NIC 20 y por lo tanto estos aportes compensan pérdidas registradas en el estado de Resultado.

No existen covenants financieros que impongan restricciones al mantenimiento de una determinada estructura de capital.

Las variaciones en los componentes del Patrimonio Neto de la Empresa, se originan principalmente por los resultados del período y por los pagos que hace el Estado de las deudas históricas de EFE, todo lo cual es clasificado en Otras Reservas. Estas variaciones y aportaciones se presentan en los "Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado".

Reservas de cobertura de flujos

El saldo a septiembre de 2014, de la reservas de cobertura de flujos de caja asciende a M\$(13.116), provenientes de un derivado de IPESA.

Aumentos de capital filiales

Con fecha 30 octubre de 2013, en sus respectivas Juntas Extraordinarias de Accionistas, las Filiales Trenes Metropolitanos S.A., Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. y Ferrocarril de Arica a La Paz S.A., aprobaron aumentar su Capital Social como una solución definitiva a sus patrimonios negativos históricos. Los aumentos de Capital se materializaron fundamentalmente mediante la capitalización de deudas que mantenían con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

26. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

| Nombre Sociedad | ene. sep. 2014 M\$ | ene. sep. 2013 M\$ | 01 julio 2014 al 30 septiembre 2014 M\$ | 01 julio 2013 al 30 septiembre 2013 M\$ |
|---|-----------------------|-----------------------|--|--|
| Pasajeros | 15.666.907 | 19.791.319 | 5.061.993 | 6.108.351 |
| Metro Regional de Valparaíso S.A. | 9.591.789 | 9.266.925 | 3.176.266 | 3.135.681 |
| Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. | 2.141.128 | 2.227.566 | 717.465 | 712.702 |
| Trenes Metropolitanos S.A. (incluye Terra S.A.) | 3.933.990 | 8.296.828 | 1.168.263 | 2.259.968 |
| Operadores | 7.913.261 | 8.554.153 | 2.702.854 | 2.867.446 |
| FEPASA | 5.585.168 | 6.403.458 | 1.894.571 | 2.107.207 |
| TRANSAP | 2.328.093 | 2.150.695 | 808.283 | 760.239 |
| Inmobiliarios | 3.481.822 | 3.264.836 | 1.115.922 | 1.091.699 |
| Atravesos y paralelismos | 1.021.151 | 711.698 | 353.107 | 262.647 |
| Arriendos y Otros Inmobiliarios | 2.460.670 | 2.553.138 | 762.816 | 829.052 |
| Ventas de Servicios y Otros | 17.411.210 | 15.089.366 | 5.679.088 | 5.616.958 |
| Ajuste NIC 20 Compensa Gastos de Mantenimiento | 16.857.889 | 14.250.995 | 5.493.120 | 5.425.080 |
| Otras ventas de servicios | 553.321 | 838.371 | 185.968 | 191.878 |
| Totales | 44.473.200 | 46.699.674 | 14.559.858 | 15.684.454 |

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de Septiembre de 2014

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

27. Costos de Ventas

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, el siguiente cuadro corresponde al detalle de los principales costos de venta de la Empresa:

| Conceptos | ene. sep. 2014 M\$ | ene. sep. 2013 M\$ | 01 julio 2013 al 30 septiembre 2014 M\$ | 01 julio 2012 al 30 septiembre 2013 M\$ |
|---|-----------------------|-----------------------|--|--|
| Personal | 11.168.073 | 10.141.525 | 3.866.645 | 3.346.912 |
| Vacaciones | 112.667 | 103.270 | 124.192 | 21.427 |
| Energía y Combustible | 3.311.034 | 4.207.805 | 811.654 | 1.411.280 |
| Mantenimiento Material Rodante | 3.939.443 | 5.262.288 | 1.359.064 | 1.878.068 |
| Mantenimiento Infraestructura | 5.267.865 | 4.668.653 | 1.626.058 | 1.720.753 |
| Costos Activables por Interrupción temporal de Servicio Rx. | (2.926.461) | - | (1.068.935) | - |
| Mantenimiento SEC y Tráfico | 5.425.364 | 4.799.668 | 1.933.934 | 1.595.424 |
| Servicio de Guardia y Guarda Cruces | 3.198.003 | 2.821.687 | 1.116.227 | 861.771 |
| Servicios de Terceros | 3.328.971 | 3.447.098 | 934.513 | 1.104.506 |
| | 32.824.960 | 35.451.994 | 10.703.352 | 11.940.141 |
| Depreciación (1) | 17.021.578 | 17.309.149 | 5.519.506 | 5.746.542 |
| Totales | 49.846.538 | 52.761.143 | 16.222.858 | 17.686.683 |

- 1) En 2014 se ha reconocido como inversión en el proyecto Rancagua Express un conjunto de desembolsos fijos que han sido fundamental mantener durante el período de interrupción de los servicios ferroviarios de Trenes Metropolitanos S.A. para dar espacio a la ejecución de las obras .La capitalización de dichos desembolsos se mantendrá hasta el término del proyecto.
- 2) El gasto por Depreciación, se ha rebajado en M\$ 920.868 y M\$ 169.149, al 30 de septiembre de 2014 y 2013, respectivamente, como amortización del ingreso diferido generado por aplicación de NIC20.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de Septiembre de 2014

28. Gastos de administración

El siguiente cuadro corresponde al detalle de los gastos de administración al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013:

| Conceptos | ene. sep. 2014 M\$ | ene. sep. 2013 M\$ | 01 julio 2013 al 30 septiembre 2014 M\$ | 01 julio 2012 al 30 septiembre 2013 M\$ |
|--|-----------------------|-----------------------|--|--|
| Personal | 6.203.361 | 5.272.331 | 2.277.653 | 1.895.866 |
| Vacaciones | 50.550 | 48.828 | 40.857 | 21.180 |
| Asesorías y Servicios Externos | 557.760 | 680.972 | 188.775 | 192.894 |
| Mercadotecnia | 154.691 | 162.174 | 34.671 | 51.668 |
| Consumos Básicos | 779.655 | 887.775 | 279.398 | 319.665 |
| Informática y Comunicaciones | 1.096.088 | 1.077.005 | 358.098 | 321.664 |
| Fletes y Seguros | 1.249.317 | 1.163.820 | 382.562 | 386.165 |
| Gastos Generales | 741.252 | 1.044.720 | 27.077 | 294.101 |
| Serv. Adm. e Impuestos | 815.567 | 910.055 | 266.579 | 296.134 |
| | 11.648.240 | 11.247.681 | 3.855.670 | 3.779.336 |
| Depreciación y Amortiz. Administración | 140.298 | 121.166 | 68.782 | 44.129 |
| Totales | 11.788.538 | 11.368.847 | 3.924.452 | 3.823.465 |

29. Ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado

En este rubro se presentan los intereses ganados por las inversiones en depósitos a plazo que se realizan como parte de las operaciones financieras normales.

| Ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado | ene. sep. 2014 M\$ | ene. sep. 2013 M\$ | 01 julio 2014 al 30 septiembre 2014 M\$ | 01 de julio 2013 al 30 septiembre 2013 M\$ |
|--|-----------------------|-----------------------|--|---|
| Intereses ganados por depósitos a plazo | 3.313.935 | 3.115.162 | 948.901 | 820.207 |
| Totales | 3.313.935 | 3.115.162 | 948.901 | 820.207 |

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de Septiembre de 2014

30. Otras ganancias

El siguiente cuadro corresponde al detalle de otras ganancias (pérdidas) al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013:

| Otras ganancias (pérdidas) | ene. sep. 2014 M\$ | ene. sep. 2013 M\$ | 01 julio 2014 al 30 septiembre 2014 M\$ | 01 julio 2013 al 30 septiembre 2013 M\$ |
|---|-----------------------|-----------------------|--|--|
| Resultado en venta de Terrenos y Activos Fijos | 478.377 | 2.381.180 | 9.948 | 250.163 |
| Ejecución Garantías Comsa Chile S.A. | - | 2.127.823 | - | - |
| Ingresos por Venta de Materiales Obsoletos | 1.901.720 | - | 351.407 | - |
| Costo Venta de Materiales | (1.658.938) | - | (573.442) | - |
| Otros Ingresos | 756.082 | 592.752 | 224.625 | 50.555 |
| Juicios y Litigios | (795.677) | (191.269) | 65.821 | (29.837) |
| Costo Indemnizaciones por Reestructuración | (919.949) | (261.957) | (761.611) | 67.600 |
| Costos por Reestructuración | (1.189.216) | (385.171) | (415.072) | (259.991) |
| Provisión de valuación de IVA remanente (1) | (3.001.561) | - | (2.001.561) | - |
| Otros Egresos | (444.450) | (323.541) | (82.046) | (63.617) |
| Compensación Gastos Financieros por aplicación NIC 20 (2) | 30.589.265 | 27.439.430 | 10.544.156 | 9.041.842 |
| Totales | 25.715.653 | 31.379.247 | 7.362.225 | 9.056.715 |

- 1) Corresponde a una provisión de valuación del remanente del crédito fiscal IVA, de cual no se visualiza una recuperación en el mediano plazo.
- 2) Corresponde a la compensación de los gastos financieros que transfiere el Estado a través de Ley Anual de Presupuestos. Las diferencias con la nota 31 corresponden a diferencias de cambio entre la fecha de devengo y pago. Dichas diferencias han sido reflejadas en nota 32 de diferencias de cambio.

31. Ingresos y costos financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Resultado Financiero Neto | ene. sep. 2014 M\$ | ene. sep. 2013 M\$ | 01 julio 2014 al 30 septiembre 2014 M\$ | 01 de julio 2013 al 30 septiembre 2013 M\$ |
|--|-----------------------|-----------------------|--|---|
| Ingresos por intereses y reajustes | 511.442 | 122.794 | 252.175 | 20.715 |
| Intereses por préstamos de instituciones bancarias y bonos (1) | (30.846.362) | (28.170.883) | (10.667.539) | (9.272.754) |
| Totales | (30.334.920) | (28.048.089) | (10.415.364) | (9.252.039) |

- (1) El Estado es quien cubre directamente estos costos, por lo tanto se relaciona con lo indicado en la nota 30. La compensación de dichos gastos se hace de acuerdo a la aplicación de la NIC 20.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de Septiembre de 2014

32. Diferencias de cambio y unidades de reajuste

El detalle de las diferencias de cambio y unidades de reajuste al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Diferencia de cambio y Resultado por unidad de reajuste | ene. sep. 2014 M\$ | ene. sep. 2013 M\$ | 01 julio 2014 al 30 septiembre 2014 M\$ | 01 de julio 2013 al 30 septiembre 2013 M\$ |
|---|-----------------------|-----------------------|--|---|
| Diferencia de cambio | (7.471.174) | (2.121.530) | (2.857.265) | 318.870 |
| Resultado por unidad de reajuste | (29.867.429) | (8.356.263) | (3.399.461) | (8.212.620) |
| Totales | (37.338.603) | (10.477.793) | (6.256.726) | (7.893.750) |

Las diferencias de cambio y de unidades de reajuste de las deudas servidas directamente por el Estado de Chile, constituyen una cobertura implícita que anula en términos reales los efectos del tipo de cambio.

33. Medio Ambiente

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

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

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

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

34. Administración del riesgo financiero

EFE es una persona jurídica de derecho público y se constituye como una Empresa autónoma del Estado con patrimonio propio. Como consecuencia de ello, tiene la responsabilidad de administrar sus propios recursos patrimoniales y generar estrategias financieras que le permitan cumplir con su objeto social.

El sistema ferroviario en Chile se desarrolla en un ambiente con fuerte competencia de la industria del transporte por carreteras, tanto de carga como de pasajeros, además, EFE posee una infraestructura ferroviaria cuyo desarrollo y mantención supera los ingresos del servicio ferroviario, generando un déficit de recursos financieros. Este déficit, sólo podía ser financiado mediante endeudamiento directo en el sistema financiero nacional e internacional, o a partir del año 2011, mediante transferencias del Estado, lo que ha permitido solventar aquellos gastos operacionales de mantenimiento de infraestructura que no pueden ser cubiertos con recursos propios, evitando de este modo gestionar financiamiento para cubrir gastos operacionales. Por otra parte, las inversiones que requiere acometer la Empresa para cubrir su objetivo social, son presentadas al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, a efectos de obtener el financiamiento necesario o bien mediante endeudamiento con garantía estatal.

La situación expuesta, compromete de la administración un relevante esfuerzo de gestión en todos sus ámbitos, siendo clave la administración eficaz de los recursos financieros de la Empresa.

Riesgo de mercado

Este riesgo se relaciona con las incertidumbres asociadas a las variables de tipo de cambio y tasa de interés que afectan los activos y pasivos de la Empresa:

a) Riesgo tipo de cambio y de unidades de reajuste

La Empresa desarrolla sus operaciones en Chile, y en consecuencia no está expuesta directamente a la variación del tipo de cambio por actividades relacionadas con sus operaciones comerciales de compra o venta de activos y servicios. Sin embargo, mantiene compromisos financieros denominados en USD y UF, los cuales están expuestos a “riesgos contables de moneda”. Las variaciones de USD y UF, están cubiertas directamente por el Estado de Chile.

Al 30 de septiembre de 2014, el efecto de las diferencias de cambio en el estado de resultados consolidado es de \$7.229 millones de pérdida. Considerando que la deuda en USD asciende a USD \$106 millones, el efecto de una variación de \$1 en el valor del tipo de cambio dólar es de \$ 106 millones de utilidad o pérdida según el sentido de esa variación, asumiendo constante el nivel de deuda y otras variables que marginalmente pudieran incidir en la estructura de costos de la Empresa.

Al 30 de septiembre de 2014, la Empresa posee deudas y otros pasivos denominadas en unidades de fomento por UF 41.505.965 El resultado por unidades de reajuste (solamente UF), reconocido en los estados consolidados de resultados al 30 de septiembre de 2014 asciende a 31.552 millones de pérdida. Una variación de la UF de 1% respecto a su valor al 30 de septiembre de 2014, esto es \$241,68, considerando constante la base neta de deuda en UF y otras variables que marginalmente pudieran incidir en la estructura de costos e ingresos de la Empresa, arrojaría una ganancia o pérdida de aproximadamente \$ 10.031 millones, según el sentido de esa variación.

EFE ha contratado la adquisición de material rodante para el proyecto Rancagua Express. Los montos de este contrato están expresados en Euros y sus desembolsos se harán en base al calendario de entrega de dicho material Rodante. Los recursos para esos desembolsos han sido provistos por el Estado y EFE ha dispuesto que estos recursos queden invertidos en moneda extranjera (dólares, Euros) Ver Nota 6 y 7.

b) Riesgo en Tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2014, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, crédito de proveedores y obligaciones con el público por emisión de bonos ascienden a MM USD 1.740 (\$1.042.891 millones), un 87,80 % de estos créditos han sido contratados a una tasa fija. Al 30 de septiembre de 2014, EFE no ha contratado swap de tasas de interés.

Riesgo de liquidez o financiamiento

No existe el riesgo de liquidez en la Empresa, asociado a la capacidad de cumplir sus obligaciones financieras en el corto plazo debido a que las necesidades de flujo de caja son cubiertas por los aportes del Estado, definidos en la ley de presupuesto anual del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones. Es objetivo de EFE mantener un equilibrio entre los flujos de fondos derivados de su operación, tanto de corto como de largo plazo, para lo que proyecta sus flujos de caja y administra el cumplimiento de sus compromisos financieros y la obtención de nuevos recursos necesarios para operar la Empresa con normalidad.

EFE informa anualmente al Ministerio de Hacienda sus necesidades financieras para que el Ministerio de Transportes pueda incluir los pagos correspondientes dentro de su presupuesto anual.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, identificado como el riesgo de pérdida financiera que podría ocasionar un incumplimiento de pago de un cliente o contraparte en un instrumento financiero, se produce principalmente en las cuentas por cobrar a clientes comerciales y otras cuentas por cobrar, EFE ha creado una unidad responsable de gestionar la cobranza de cuentas, lo que minimiza el riesgo de tener que castigar partidas de cuentas a cobrar. Es política de EFE hacer una pérdida por deterioro de valor de todas las cuentas vencidas con base en factores de morosidad histórica.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de Septiembre de 2014

A continuación se presentan los principales activos financieros al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

| | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Activo Corriente | | |
| Depósitos a Plazo y Cuotas de Fondos Mutuos | 160.938.893 | 159.592.161 |
| Cuentas por Cobrar EPA | 293.097 | 293.097 |
| Transferencias del Estado por Cobrar Corriente | 27.470.432 | 92.723.862 |
| Transferencias del Estado por Cobrar No Corriente | 37.576.279 | 43.076.279 |
| Cuentas por cobrar a MITT por compensación tarifa escolar | 469.339 | 491.634 |
| Cuentas por cobrar a Clientes Porteadores de Carga | - | 762.236 |
| Otros Deudores Comerciales (1) | 2.437.862 | 2.374.389 |
| Otras Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas | 609.179 | 414.258 |
| Activo no Corriente | | |
| Derechos por Cobrar no Corrientes | 83.426 | 360.272 |
| Total | 229.878.507 | 300.088.188 |

(1) Sobre estos activos, los saldos provisionados por deterioro de cuentas asciende a M\$ 468.346 y M\$2.055.517, en Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la disminución del monto provisionado se debe al castigo definitivo de clientes ascendente a \$ 1.250.262. No existen otros activos financieros que hayan experimentado deterioro que deban ser registrados.

35. Garantías obtenidas de terceros

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

36. Sanciones

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile no ha aplicado sanciones a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, a sus filiales ni a los Directores y Ejecutivos del Grupo de Empresas. Tampoco se han aplicado sanciones de otras autoridades administrativas.

37. Restricciones

No existen restricciones a la gestión o límite a indicadores financieros originados por contratos y convenios con acreedores, con requisitos contractuales, las que son verificadas por los administradores de contratos.

38. Contingencias

Sobre el terremoto ocurrido con fecha 1° de abril de 2014 en la zona norte del país, existen daños en la infraestructura de la vía férrea, cuyos costos de recuperación se han estimado en MM\$4.000. Se espera completar su rehabilitación hacia fines de 2015.

Existen juicios civiles interpuestos en contra de la Empresa, de los cuales, no todos fueron revelados, debido a que la Administración estima obtener un resultado favorable, por lo cual se están realizando las acciones que permitan resolverlos en tal sentido.

La Empresa ha constituido provisiones para responder a posibles contingencias derivadas de algunos de los juicios indicados relacionados con multas, accidentes y juicios laborales. Por un monto ascendente a M\$ 767.515 en septiembre de 2014 y M\$ 154.861 a diciembre de 2013. Gran parte del crecimiento de estas provisiones, se origina en una revisión de las estimaciones de los perjuicios se podría sufrir la empresa con base en los criterios de NIC 37, referida a provisiones y contingencias.

39. Avales otorgados

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

40. Hechos posteriores

No existen hechos relevantes surgidos entre el 1 de octubre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, que afecten en forma significativa las cifras en ellos contenidas o la interpretación de los estados financieros a esa fecha.

Reinaldo Neira Molina
Contador General

Ricardo Silva Güiraldes
Gerente General