

Estados Financieros Intermedios

***INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO
FERROVIARIO S.A.***

*Santiago, Chile
30 de Septiembre de 2012*

CONTENIDO:

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

CONTENIDO:

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011

ACTIVOS		30.09.2012	31.12.2011
	Nota	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos por impuestos corrientes	4	3.679	3.632
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.679	3.632
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	5	78	78
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		78	78
TOTAL ACTIVOS		3.757	3.710

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		30.09.2012	31.12.2011
	Nota	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	447	316
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		447	316
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3	59.789	57.566
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		59.789	57.566
PATRIMONIO			
Capital emitido	7	20.167	20.167
Primas de emisión	7	339	339
Otras reservas	7	475	475
Resultados retenidos		(77.460)	(75.153)
TOTAL PATRIMONIO		(56.479)	(54.172)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		3.757	3.710

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
Nota	M\$	M\$		
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	-	-		
Otros Ingresos		490		490
Gastos de administración	8	(2.354)	(2.941)	(904)
Resultado por unidades de reajuste		47	92	(4)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		(2.307)	(2.359)	(908)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(2.307)	(2.359)	(908)
GANANCIA (PÉRDIDA)		(2.307)	(2.359)	(908)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
GANANCIA (PÉRDIDA)		(2.307)	(2.359)	(908)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(2.307)	(2.359)	(908)
Ganancia integral atribuibles a los propietarios de la controladora		(2.307)	(2.359)	(908)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(2.307)	(2.359)	(908)
Utilidad o (Pérdida) por acción (En pesos \$)		(19,2)	(19,7)	(7,6)
N° de Acciones		120.000	120.000	120.000

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Emitido	Primas De Emisión	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Neto Total
Nota 7	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial periodo actual 01/01/2012	20.167	339	475	(75.153)	(54.172)
Cambios en patrimonio					
Ganancia o (pérdida) del periodo	-	-	-	(2.307)	(2.307)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(2.307)	(2.307)
Saldo final periodo actual 30/09/2012	20.167	339	475	(77.460)	(56.479)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Emitido	Primas De Emisión	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Neto Total
Nota 7	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período anterior 01/01/2011	20.167	339	475	(72.126)	(51.145)
Cambios en patrimonio					
Ganancia o (pérdida) del periodo	-	-	-	(2.359)	(2.359)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(2.359)	(2.359)
Saldo final período anterior 30/09/2011	20.167	339	475	(74.485)	(53.504)

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO INTERMEDIOS

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	del 1 de Enero al 30 de Septiembre 2012 M\$	del 1 de Enero al 30 de Septiembre 2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	(2.307)	(2.359)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	1.824	1.603
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(47)	(92)
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	(530)	(848)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	530	848
Flujos de efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación	530	848
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del periodo	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del periodo	-	-

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

INDICE

- 1. INFORMACIÓN GENERAL**
- 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**
 - 2.1 Período contable**
 - 2.2 Bases de preparación**
 - 2.3 Nuevos pronunciamientos contables**
 - 2.4 Transacciones en moneda extranjera**
- 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**
 - 3.1 Activos Financieros**
 - 3.2 Pasivos Financieros**
 - 3.3 Capital social**
 - 3.4 Impuesto a las ganancias**
 - 3.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**
 - 3.6 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos**
 - 3.7 Uso de estimaciones y juicios**
 - 3.8 Ganancia o pérdida por acción**
 - 3.9 Utilidad líquida distribuible**
 - 3.10 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros**
 - 3.11 Inversiones contabilizadas bajo el método de la participación**
- 4. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON ENTIDADES RELACIONADAS**
- 5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**
- 6. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN**
- 7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**
- 8. PATRIMONIO NETO**
- 9. GASTOS**
- 10. MEDIO AMBIENTE**
- 11. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO**
- 12. SANCIONES**
- 13. CONTINGENCIAS**
- 14. FLUJO DIRECTO PROFORMA**
- 15. HECHOS POSTERIORES**

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

1.- INFORMACIÓN GENERAL

La Sociedad Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A. fue constituida con fecha 29 de septiembre de 1995, según lo consta en escritura pública de dicha fecha, ante Notario Público Sr. Camilo Valenzuela Riveros.

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

La Sociedad domiciliada Morande 115, piso 6, Santiago, se encuentra inscrita en el Registro de Valores N° 577 con fecha 29 de agosto de 1996, y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Periodo contable

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

2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros interinos de Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación NIC 36 para determinación del deterioro de activos de rubro Propiedades, Plantas y Equipos del Activo no Corriente. En sustitución a dicha norma, la Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21. En nota 2.13 se detalla el alcance de esta norma.

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

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

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

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

NIC (IAS): Normas internacionales de contabilidad

NIIF (IFRS): Normas internacionales de información financiera

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

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda Funcional y de Presentación

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

b) Transacciones y Saldos

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

c) Bases de Conversión

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

MONEDA	30.09.2012	31.12.2011
UF	22.591,05	22.294,03
US\$	473,77	519,20

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

3.1 Activos Financieros

En el reconocimiento inicial Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A. valoriza todos sus activos financieros a valor razonable y los clasifica en:

- a) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

3.2 Pasivos Financieros

- a) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

- b) Cuentas por pagar empresas relacionadas

Se reconocen el saldo por pagar de las transacciones realizadas con sociedades o empresas las cuales mantienen alguna relación societaria con Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.

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

3.3 Capital Social

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

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.4 Impuesto a las ganancias

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

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

3.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

3.6 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos

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

3.7 Uso de Estimaciones y Juicios

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

3.8 Ganancia o pérdida por Acción

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

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.9 Utilidad líquida distribuible

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

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

3.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.10 Deterioro del valor de los activos no financieros (continuación)

Como consecuencia de esto el resultado operacional y el EBITDA de la empresa consolidada (como medida aproximada de sus flujos de caja operativos), ha resultado permanentemente negativo, dependiendo de aportes permanentes por parte del estado para mantener su operación. Mediante oficio 4887 del 16/ 02/2011 la SVS autorizó a Empresa de los ferrocarriles del Estado y filiales a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad (NIC) N°36, para determinar el deterioro de sus activos.

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

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

3.11 Inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

La sociedad ha aplicado este criterio del método de la participación para valorizar la inversión que mantiene en Invia S.A. que le corresponde. De esta forma la sociedad ha clasificado estas participaciones en inversiones.

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

4. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON ENTIDADES RELACIONADAS

La cuenta por cobrar a entidades relacionadas muestra saldos que no están sujetos a condiciones especiales. Al cierre de cada período muestra lo siguiente:

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

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto al 30.09.2012 M\$	Monto al 31.12.2011 M\$
Por pagar a entidades relacionadas no corrientes				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	Financiamiento gastos administrativos	59.789	57.566
Total por pagar a entidades relacionadas			59.789	57.566

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.09.2012		31.12.2011	
				Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
61.216.000-7	EFE	Matriz	Traspaso gastos auditoria	1.693	(1.693)	2.947	(2.947)
61.216.000-7	EFE	Matriz	Financiamiento	530	-	848	-

- c) Remuneración Directorio

La sociedad no ha cancelado remuneración a sus directores.

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

d) Integrantes del Directorio

Los directores de la sociedad al 30 de Septiembre de 2012 son los siguientes:

Cargo	Nombre	RUT
Présidente	Franco Faccilongo Forno	5.902.973-8
Vice-présidente	Darío Farren Spencer	10.873.968-1
Director	José González Castillo	9.905.853-6
Director	Raul Etcheverry Muñoz	8.192.185-7
Director	Sergio Ibarra Kannengiesser	5.071.102-1

5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

a) Información general

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por cuanto determinó pérdida tributaria.

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

b) Impuestos diferidos

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

c) Remanente crédito fiscal

La sociedad mantiene un remanente de IVA crédito fiscal ascendente a:

	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Remanente IVA crédito fiscal	3.679	3.632

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

6. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la participación en las siguientes sociedades:

	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	78	78

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

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

	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldos Corrientes		
Servicios administrativos y arriendos por pagar	447	316
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	447	316

8. PATRIMONIO NETO

a) Capital

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el capital pagado asciende a M\$ 20.167.

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 las primas por acción ascienden a M\$ 339.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

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

<u>Serie</u>	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Única	120.000	120.000	120.000

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

8. PATRIMONIO NETO (continuación)

c) Dividendos

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

d) Otras reservas

Corresponde a la Corrección monetaria del capital pagado generada en 2009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros debe registrarse en otras reservas en el patrimonio M\$ 475.

a) Gestión del capital

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

9. GASTOS

El detalle es el siguiente:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	Por el período comprendido entre 01-01-2012 30-09-2012	Por el período comprendido entre 01-01-2011 30-09-2011	Por el período comprendido entre 01-07-2012 30-09-2012	Por el período comprendido entre 01-07-2011 30-09-2011
Auditoría externa	1.693	2.392	565	551
Servicios externos	483	466	161	156
Otros Gastos	178	83	178	-
Total Gastos de administración	2.354	2.941	904	707

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

10. MEDIO AMBIENTE

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

11. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

RIESGO DE MERCADO

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

DESARROLLO OPERACIONAL

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

RIESGO DE CRÉDITO

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

RIESGO DE LIQUIDEZ

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

No se visualizan riesgos financieros que puedan afectar directa y significativamente la operación de Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A. durante este ejercicio.

12. SANCIONES

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

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

13. CONTINGENCIAS

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

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

14. FLUJO DIRECTO PROFORMA

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	del 1 de Enero al 30 de Septiembre 2012 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	
Clases de Pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(530)
Otros pagos por actividades de operación	-
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	(530)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación	
Préstamos de entidades relacionadas (Nota 4)	530
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación	530
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	-

15. HECHOS POSTERIORES

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