

INFRAESTRUCTURA Y TRAFICO FERROVIARIO S.A.

Estados financieros intermedios por los períodos de seis
y tres meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015
e informe de los auditores independientes

INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A. al 30 de junio de 2016 adjunto y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2016 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración de Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros intermedios.

Énfasis en un asunto

Los estados financieros adjuntos han sido preparados suponiendo que Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A. continuará como una empresa en marcha. Como se indica en Nota 1 al 30 de junio de 2016, la Sociedad no ha desarrollado operaciones y presenta déficit patrimonial, capital de trabajo negativo y pérdidas acumuladas recurrentes, lo que genera una duda importante acerca de la capacidad de la entidad para continuar como una empresa en marcha. El éxito para revertir esta situación dependerá de los planes de desarrollo comercial y de financiamiento que sostiene con su sociedad matriz, Empresa de Ferrocarriles del Estado. Los presentes estados financieros no incluye ningún tipo de ajuste o reclasificación que pudiese resultar de la resolución de esta incertidumbre.

Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015

El estado de situación financiera de Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A. al 31 de diciembre de 2015, incluido en los estados financieros intermedios adjuntos y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (los que no se presentan adjuntos en este informe), fueron auditados por otros auditores, y en su informe de fecha 24 de marzo de 2016, expresaron una opinión sin modificaciones sobre esos estados financieros auditados, los cuales fueron preparados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2015

Los estados integrales de resultados intermedios por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminados en esa fecha, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 27 de agosto de 2015, informó que a base de su revisión, no tenían conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a dichos estados financieros para que estén de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.



Santiago, Chile
Agosto 25, 2016



Juan Carlos Rodríguez
Rut: 10.024.147-1

Estados Financieros Intermedios

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

*Santiago, Chile
30 de junio de 2016*

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2016.

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

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS
Al 30 de junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015

ACTIVOS	Nota	30.06.2016 M\$ (No Auditado)	31.12.2015 M\$
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	6	133	133
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		133	133
TOTAL ACTIVOS		133	133

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	30.06.2016 M\$ (No Auditado)	31.12.2015 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4	11.113	9.223
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		11.113	9.223
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4	60.445	60.212
Otras cuentas por pagar		673	828
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		61.118	61.040
TOTAL PASIVOS		72.231	70.263
PATRIMONIO			
Capital emitido	7	20.167	20.167
Primas de emisión	7	339	339
Otras reservas	7	475	475
Resultados retenidos		(93.079)	(91.111)
TOTAL PATRIMONIO		(72.098)	(70.130)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		133	133

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION INTERMEDIOS
Por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditados)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	Nota	Acumulado	Acumulado	Acumulado	Acumulado
		01/01/2016	01/01/2015	01/04/2016	01/04/2015
		30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA		-	-	-	-
Otros Ingresos		-	-	-	-
Gastos de administración	8	(1.968)	(1.777)	(1.813)	(869)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	2	-	-
Resultado por unidades de reajuste		-	-	-	-
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO		(1.968)	(1.775)	(1.813)	(869)
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora		(1.968)	(1.775)	(1.813)	(869)
(PÉRDIDA)		(1.968)	(1.775)	(1.813)	(869)

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO Por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditados)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Nota 7	Capital Emitido M\$	Primas De Emisión M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial periodo actual 01/01/2016	20.167	339	475	(91.111)	(70.130)
Cambios en patrimonio					
Ganancia o (pérdida) del periodo	-	-	-	(1.968)	(1.968)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(1.968)	(1.968)
Saldo final periodo actual 30/06/2016	20.167	339	475	(93.079)	(72.098)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Nota 7	Capital Emitido M\$	Primas De Emisión M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período anterior 01/01/2015	20.167	339	475	(88.507)	(67.526)
Cambios en patrimonio					
Ganancia o (pérdida) del periodo	-	-	-	(1.775)	(1.775)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(1.775)	(1.775)
Saldo final período anterior 30/06/2015	20.167	339	475	(90.282)	(69.301)

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIOS

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditados)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	01.01.2016 Al 30.06.2016 M\$	01.01.2015 Al 30.06.2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación	-	-
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación	-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	-	-

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Al 30 de junio de 2016 (No auditados)

INDICE

1. INFORMACIÓN GENERAL	5
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	5
2.1 Período contable	5
2.2 Bases de preparación	5
2.3 Nuevos pronunciamientos contables	6
2.4 Transacciones en moneda extranjera	7
3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	8
3.1 Instrumentos Financieros	8
3.2 Capital social	9
3.3 Impuesto a las ganancias	9
3.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	10
3.5 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos	10
3.6 Uso de estimaciones y juicios	10
3.7 Utilidad líquida distribuible	10
3.8 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros	10
3.9 Ganancia o pérdida por acción	11
3.10 Inversiones contabilizadas bajo el método de la participación	11
4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	12
5. PASIVOS POR IMPUESTOS	13
6. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	13
7. PATRIMONIO NETO	14
8. GASTOS	15
9. MEDIO AMBIENTE	15
10. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO	15
11. SANCIONES	16
12. CONTINGENCIAS	16
13. HECHOS POSTERIORES	16

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2016 (No auditados)

1.- INFORMACIÓN GENERAL

La Sociedad Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A., en adelante “la sociedad”, fue constituida con fecha 29 de septiembre de 1995, según 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.

El domicilio de la Sociedad es Morandé 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.

Situación operacional:

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta capital de trabajo negativo y pérdidas recurrentes en el ejercicio.

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. No obstante los presentes estados financieros interinos han sido preparados bajo el principio de empresa en marcha.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Periodo contable

Los estados financieros, cubren los siguientes períodos: Estado de Situación Financiera Interino al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre de 2015, Estado de Cambios en el Patrimonio interino (No auditado) y Estado interino de Flujos de Efectivo (No auditado) por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y de 2015; y el Estado Integral de Resultados interino (No auditado) por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.

2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A. 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:

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2016 (No auditados)

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

2.2 Bases de preparación (Continuación)

- La aplicación de la NIC 36 para la 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 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 Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos a largo plazo.

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 y la Sociedad no ha aplicado ninguna en forma anticipada.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 - 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2016 (No auditados)

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

2.3 Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

b) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

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

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.

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2016 (No auditados)

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

2.4 Transacciones en moneda extranjera (Continuación)

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 período, de acuerdo a lo siguiente:

MONEDA	30.06.2016	31.12.2015
UF	26.052,07	25.629,09

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Las Políticas contables que debe aplicar la Sociedad, 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 Instrumentos financieros

a) Activo financiero no derivado

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

Efectivo y equivalente al efectivo

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.

b) Pasivo financiero no derivado

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2016 (No auditados)

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.1 Instrumentos financieros (Continuación)

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.

3.2 Capital Social

El capital social está representado por 120.000 acciones de una sola clase.

3.3 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.

El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aun cuando existen pérdidas tributarias.

El 14 de julio de 2016, fue promulgada la circular 49 del SII, la cual entre otros aspectos define al régimen tributario que por defecto le aplica a las empresas que no tienen dueños que deban tributar con impuestos finales (Global Complementario), es decir, al régimen de tributación general. Infraestructura y Tráfico Ferroviario, deberá tributar con el sistema semi integrado por ser una sociedad anónima.

Dada la situación actual del negocio descrita en la Nota 1, la administración de la Sociedad no se encuentra en las mejores condiciones de realizar la mejor estimación respecto a la generación de ganancias fiscales futuras que permitan compensar y/o absorber las pérdidas tributarias acumuladas en el corto y largo plazo, por lo cual y de acuerdo con la NIC 12, la Sociedad no ha reconocido el activo diferido (neto) relacionado principalmente al activo por impuesto diferido por pérdida tributaria.

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2016 (No auditados)

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.4 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.

3.5 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos

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

3.6 Uso de Estimaciones y Juicios

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

3.7 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.

3.8 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

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.8 Deterioro del valor de los activos no financieros (Continuación)

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.

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.

3.9 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.

3.10 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 Inmobiliaria Nueva Vía 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 Al 30 de junio de 2016 (No auditados)

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.10 Inversiones contabilizadas bajo el método de la participación (Continuación)

La participación de la Sociedad 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:

La sociedad también reconoce la participación que le corresponde en tales efectos contables.

4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas muestran 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 30.06.2016 M\$	Monto al 31.12.2015 M\$
Por pagar a entidades relacionadas corrientes				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	Financiamiento gastos administrativos	11.113	9.223
Por pagar a entidades relacionadas no corrientes				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado			60.445	60.212
Total por pagar a entidades relacionadas			71.558	69.435

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.06.2016		30.06.2015	
				Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
61.216.000-7	EFE	Matriz	Traspaso gastos auditoria	1.658	(1.814)	1.425	(1.425)
61.216.000-7	EFE	Matriz	Financiamiento	310	(310)	352	(352)

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2016 (No auditados)

4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

c) Remuneración Directorio

La sociedad no ha cancelado remuneración a sus directores.

d) Integrantes del Directorio

Los directores de la sociedad al 30 de junio de 2016 son los siguientes:

Cargo	Nombre	RUT
Presidente	Darío Farren Spencer	10.873.968-1
Vice-presidente	Juan Pablo Lorenzini Paci	8.770.008-9
Director	Maria Isabel Seoane Estevez	9.496.025-8
Director	Raúl Etcheverry Muñoz	8.192.185-7

5. PASIVOS POR IMPUESTOS

a) Información general

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por tener pérdidas tributarias acumuladas.

La Sociedad 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.

6. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

La composición de este rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la participación en las siguientes sociedades:

	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	133	133

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2016 (No auditados)

7. PATRIMONIO NETO

a) Capital

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el capital pagado asciende a M\$ 20.167.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 las primas por acción ascienden a M\$ 339.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

<u>Serie</u>	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	120.000	120.000	120.000

c) Dividendos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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 esté 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.

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2016 (No auditados)

8. GASTOS

El detalle de los gastos incurridos por la sociedad al 30 de junio de 2016 y 2015 es el siguiente:

	ACUMULADO M\$	
	01-01-2016	01-01-2015
	Al	Al
	30-06-2016	30-06-2015
Auditoría externa	1.658	1.424
Servicios externos	156	297
Otros Gastos	154	56
Total Gastos de administración	1.968	1.777

9. MEDIO AMBIENTE

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

10. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgo De Mercado

Al 30 de junio de 2016, la matriz no ha definido la puesta en marcha de la Sociedad, no se ha definido el mercado objetivo, y por tanto no cabe describir el riesgo de mercado.

Desarrollo Operacional

Al 30 de junio de 2016, 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 período.

INFRAESTRUCTURA Y TRÁFICO FERROVIARIO S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2016 (No auditados)

11. SANCIONES

Durante el período terminado al 30 de junio de 2016 la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 30 de junio de 2016, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

12. CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad no presenta contingencias.

13. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de julio de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 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.