

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017



Concurso "Coloreando los valores del grupo EFE"

### **CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes Estados Consolidados de Situación Financiera Estados Consolidados de Resultados Integrales Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Notas a los Estados Financieros Consolidados



#### INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Presidente y Directores de Empresa de los Ferrocarriles del Estado Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Empresa de los Ferrocarriles del Estado y filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") descrita en la nota 2.2 a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

# Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa de los Ferrocarriles del Estado y filiales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) descrita en Nota 2.2 a los estados financieros consolidados

Santiago, Chile Marzo 21, 2019

Pędro Bravo G. RUT: 12.246.103-3

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en miles de pesos chilenos M\$)

Activos		Al 31 de diciembre	Al 31 de diciembre
		2018	2017
	N°		
Activos		<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	45.486.648	80.392.803
Otros activos financieros	7	29.593.103	43.386.569
Otros activos no financieros	8	778.384	1.907.576
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	12.761.916	11.544.855
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	92.014.527	92.386.635
Inventarios	11	329.931	172.654
Activos por impuestos	16	496.948	302.567
Activos corrientes totales		181.461.457	230.093.659
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	118.768.003	121.551.501
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	14.772.393	14.262.160
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	2.518.556	2.080.680
Propiedades, Planta y Equipo	14	1.277.792.970	1.226.033.823
Propiedad de inversión	15	32.229.160	32.297.289
Activos no corrientes totales		1.446.081.082	1.396.225.453
Total de activos		1.627.542.539	1.626.319.112

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ( Expresados en miles de pesos chilenos M\$)

Pasivos	Nota N°	Al 31 de diciembre 2018	Al 31 de diciembre 2017
Pasivos y patrimonio		<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	19.940.239	20.982.678
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	18	52.325.849	35.954.280
Provisiones por beneficios a los empleados	19	2.476.791	2.418.095
Otros pasivos no financieros, corrientes	20	41.895.746	42.566.348
Pasivos corrientes totales		116.638.625	101.921.401
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	1.247.755.704	1.224.917.486
Otras provisiones	34	3.038.611	699.000
Pasivo por impuestos diferidos	16	1.730.931	1.799.868
Provisiones por beneficios a los empleados	19	4.428.959	3.989.467
Otros pasivos no financieros, no corrientes	20	534.985.963	525.765.141
Pasivos no corrientes totales		1.791.940.168	1.757.170.962
Total pasivos		1.908.578.793	1.859.092.363
Patrimonio			
Capital emitido	21	410.777.044	410.777.044
Pérdidas acumuladas		(1.813.126.980)	(1.760.477.871)
Otras reservas		1.121.313.665	1.116.927.559
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		(281.036.271)	(232.773.268)
Participaciones no controladoras		17	17
Patrimonio total	21	(281.036.254)	(232.773.251)
Total de pasivos y patrimonio		1.627.542.539	1.626.319.112

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCION

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

Estado de Resultados Por Función	Nota N <sup>a</sup>	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017
Estado de resultados		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		1124	11 <b>2</b> 4
Ingresos de actividades ordinarias	22	88.388.258	70.844.991
Costo de ventas	23	(87.767.293)	(80.488.601)
Ganancia (pérdida) bruta		620.965	(9.643.610)
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	25	2.085.209	2.488.454
Gasto de administración	24	(22.854.690)	(23.977.726)
Otras ganancias	26	45.505.146	45.092.346
Ingresos financieros	27	883.747	1.904.655
Costos financieros	27	(49.891.423)	(51.361.337)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	2.037.698	1.833.157
Diferencias de cambio	28	710.792	816.591
Resultados por unidades de reajuste	28	(31.438.138)	(18.809.282)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-
Pérdida, antes de impuestos		(52.340.694)	(51.656.752)
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(308.426)	(157.723)
Pérdida procedente de operaciones continuadas		(52.649.120)	(51.814.475)
Pérdida del Ejercicio		(52.649.120)	(51.814.475)
Otro Resultado Integral			
Ganancias (pérdidas) por cobertura de flujo de caja, antes de impuestos	21	36.065	23.808
Ganancias (pérdidas) actuariales		(1.130.971)	(854.585)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(1.094.906)	(830.777)
Resultado integral total		(53.744.026)	(52.645.252)
Ganancia (Pérdida), atribuible a			
Pérdida, atribuible a los propietarios de la controladora		(53.744.015)	(52.645.245)
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(11)	(7)
Pérdida Integral		(53.744.026)	(52.645.252)

# Estados Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el período de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017

#### Al 31 de diciembre de 2018

Estado de Cambios en el Patrimonio	Nota	Capital Emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2018	21	410.777.044	(519.079)	(4.130.782)	1.121.577.420	(1.760.477.871)	(232.773.268)	17	(232.773.251)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	=	=	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	=	-
Saldo Inicial Reexpresado		410.777.044	(519.079)	(4.130.782)	1.121.577.420	(1.760.477.871)	(232.773.268)	17	(232.773.251)
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral		=	36.065	(1.130.971)	Ē	=	(1.094.906)	=	(1.094.906)
Ganancia (pérdida)		=	=	=	Ē	(52.649.109)	(52.649.109)	(11)	(52.649.120)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		=	=	=	5.481.012	=	5.481.012	=	5.481.012
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	≡	=	-	=	11	11
Total de cambios en patrimonio		=	36.065	(1.130.971)	5.481.012	(52.649.109)	(48.263.003)	=	(48.263.003)
Saldo Final Período Actual 31/12/2018		410.777.044	(483.014)	(5.261.753)	1.127.058.432	(1.813.126.980)	(281.036.271)	17	(281.036.254)

#### Al 31 de diciembre de 2017

Estado de Cambios en el Patrimonio	Nota	Capital Emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2017	21	410.777.044	(542.887)	(3.276.197)	1.114.460.547	(1.708.663.403)	(187.244.896)	17	(187.244.879)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-		-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		=	=		=	=	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado		410.777.044	(542.887)	(3.276.197)	1.114.460.547	(1.708.663.403)	(187.244.896)	17	(187.244.879)
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral		-	23.808	(854.585)	-	-	(830.777)	-	(830.777)
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	(51.814.468)	(51.814.468)	(7)	(51.814.475)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	7.116.873	-	7.116.873	-	7.116.873
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		=	=		=	=	-	7	7
Total de cambios en patrimonio		-	23.808	(854.585)	7.116.873	(51.814.468)	(45.528.372)	-	(45.528.372)
Saldo Final Período Anterior 31/12/2017		410.777.044	(519.079)	(4.130.782)	1.121.577.420	(1.760.477.871)	(232.773.268)	17	(232.773.251)

AL 31 de diciembre de 2018

EMPRESA DE LOS FERRO CARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

	Nota	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Estados de flujo de efectivo Consolidado	N°		
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		59.600.403	46.934.869
Otros cobros por actividades de operación		7.549.524	6.541.529
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(49.197.163)	(59.935.204)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(32.933.348)	(31.045.037)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	_	(14.980.584)	(37.503.843)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		_	
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1.362.094	2.239.344
Compras de propiedades, planta y equipo	14 b	(92.771.176)	(78.434.474)
Compras de activos intangibles	13	(915.793)	(753.730)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		49.890.105	72.471.056
Impuestos reembolsados (pagados)(27 BIS)		7.103.605	11.312.790
Dividendos recibidos (IPESA)	12	1.612.128	1.614.788
Otras entradas (salidas) de efectivo Inversiones Dep a plazo más de 90 días)	_	13.793.466	(40.555.964)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(19.925.571)	(32.106.190)
	-	<u> </u>	
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio (bonos)		-	88.117.626
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	5.888.315
	_		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	_		94.005.941
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	_		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-	(34.906.155)	24.395.908
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6	( <b>34.906.155</b> ) 80.392.803	24.395.908
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo  Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	0 <u>-</u>	45.486.648	55.996.895 <b>80.392.803</b>
recurvo y equivalentes ai efectivo ai final dei periodo	ο =	45,400,048	00.392.803

# EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 de diciembre de 2018

# Índice

1.	Naturaleza, actividades, entorno juridico legal y composicion dei grupo	ð
2.	Bases de preparación y presentación de los Estados financieros consolidados	10
2.1	Periodo contable	10
2.2	Bases de preparación	10
3.	Políticas y Criterios contables significativos	12
3.1	Inversiones en coligadas y asociadas no controladas	12
3.2	Bases y método de consolidación	12
3.3	Transacciones en moneda diferente al peso chileno	13
3.4	Instrumentos Financieros	14
3.5	Inventarios	16
3.6	Activos Disponibles para la Venta	16
3.7	Propiedades, Plantas y Equipos	16
3.8	Propiedades de Inversión	18
3.9	Activos Intangibles	18
3.10	Deterioro del Valor de los Activos No Financieros	19
3.11	Arrendamientos	20
3.12	Pasivos Financieros Excepto Derivados	20
3.13	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	22
3.14	Provisiones	22
3.15	Retribuciones a los empleados	22
3.16	Impuesto a las Ganancias	23
3.17	Reconocimiento de ingresos	24
3.18	Distribución de utilidades	25
3.19	Transferencias del Estado	25
3.20	Políticas para la determinación de la Utilidad Líquida Distribuible	27
4.	Nuevos pronunciamientos contables	28
5.	Información financiera por segmentos	32
6.	Efectivo y equivalentes de efectivo	36
7.	Otros activos financieros corrientes	38
8.	Otros activos no financieros corrientes:	38
9.	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	39
10.	Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	42
11.	Inventarios	
12.	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	45
13.	Activos intangibles distintos de la plusvalía	47
14.	Propiedad, Planta y Equipos	48
<b>15.</b>	Propiedades de Inversión	51
16.	Impuestos a las ganancias	52

# AL 31 de diciembre de 2018

<b>17.</b>	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	54
18.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	58
19.	Retribución a los empleados	59
20.	Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes	60
21.	Patrimonio	61
22.	Ingresos de actividades ordinarias	62
23.	Costos de Ventas	63
24.	Gastos de administración	64
25.	Ganancias de activos financieros medidos al costo amortizado	64
26.	Otras ganancias	65
27.	Ingresos y costos financieros	65
28.	Diferencias de cambio y unidades de reajuste	66
29.	Medio Ambiente	66
<b>30.</b>	Administración del riesgo financiero	67
31.	Garantías obtenidas de terceros	69
32.	Sanciones	69
33.	Restricciones	70
34.	Contingencias	70
<b>35.</b>	Avales otorgados	70
36.	Hechos posteriores	71

AL 31 de diciembre de 2018

### 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 DFL N°1 del año 1993 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, se encuentra inscrita en el registro de valores que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), anteriormente la Superintendencia de Valores y Seguros, 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 Nº 115 piso 6.

#### b) Régimen jurídico y de contratación

En todo aquello que no sea contrario a lo establecido en el DFL  $\,\mathrm{N}^\circ 1\,$  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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la misma información a que están obligadas las sociedades anónimas abiertas de conformidad con la Ley N°18.046.

AL 31 de diciembre de 2018

# d) Régimen de personal

Los trabajadores de la Empresa se rigen por las normas del DFL N° 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.

#### 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 actividades de gestión inmobiliaria, servicios a operadores de carga, y 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 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:

					Porcentaje de participación			
		País	Moneda	Inscripción		31.12.2018		31.12.2017
RUT	Nombre Sociedad	Origen	Funcional	SVS	Directo	Indirecto	Total	Total
				N°	%	%	%	%
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 del Sur 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

# EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 de diciembre de 2018

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

#### 2. Bases de preparación y presentación de los Estados financieros consolidados

#### 2.1 Periodo contable

Los estados financieros consolidados (en adelante, "estados financieros"), cubren los siguientes ejercicios: Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017; Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Estados Consolidados Integrales de Resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Estados Consolidados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Para el ejercicio 2017 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 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, 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 de la NIC 36 para la determinación del deterioro de activos del rubro Propiedades, Plantas y Equipos. En sustitución a dicha norma, la Comisión para el Mercado financiero, 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 consolidados han sido aprobados en sesión ordinaria de Directorio realizada el 21 de marzo de 2019.

### Principio de Empresa en Marcha

Al 31 de diciembre de 2018, el Estado Consolidado de Situación Financiera de EFE muestra un patrimonio negativo por M\$ 281.036.254 (M\$ 232.773.251 en 2017) y una pérdida del año de M\$52.649.120 (M\$ 51.814.475 en 2017) 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 2019 se encuentra aprobada y contempla recursos financieros para EFE por M\$138.423.986. Por otra parte, otro factor relevante para la validación de este principio de empresa en marcha, tiene relación con la aprobación de los recursos de los planes trienales de desarrollo de la empresa, los que incluyen inversiones que, en algunos casos, consideran sobre 30 años de vida útil. 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 35) y es servido directamente a los acreedores por el Estado de Chile a través de la Tesorería General de la República.

AL 31 de diciembre de 2018

### b) 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 periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados financieros consolidados futuros.

# c) Clasificación de activos y pasivos

En los estados de situación financiera consolidados, 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.

### d) Moneda funcional y de presentación

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

#### e) 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 observables significativas y las no observables de ser necesario, y realiza 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 el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable, en el cual deberían clasificarse esas valorizaciones.

AL 31 de diciembre de 2018

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 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.

### 3.2 Bases y método de consolidación

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 Consolidado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y de los resultados integrales Consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de las filiales consolidadas con EFE es la siguiente:

AL 31 de diciembre de 2018

# (1) Información del Estado de Situación Financiera consolidada:

		Al 31 de diciembre de 2018								
	%	Activos Corrientes	Activos no Corrientes		Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Patrimonio			
Nombre Sociedad	Participación	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	99,9994795	326.002	29.501.837	29.827.839	457.140	1.824.344	27.546.355			
Metro Regional de Valparaíso S.A.	99,9999562	10.765.607	104.157.186	114.922.793	11.861.720	48.269.109	54.791.964			
Ferrocarriles del Sur S.A.	99,9997305	6.142.570	46.265.292	52.407.862	4.784.171	53.701.840	(6.078.149)			
Trenes Metropolitanos S.A.	99,9999271	3.099.348	58.319.384	61.418.732	15.700.565	51.117.424	(5.399.257)			
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	99,9000000	180.345	111.519	291.864	181.804	-	110.060			
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	99,9997832	-	26	26	2.153	8.473.237	(8.475.364)			
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	99,9000000	72	252	324	15.239	68.243	(83.158)			

		Al 31de diciembre de 2017								
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	313.707	29.118.509	29.432.216	256.165	1.945.547	27.230.504			
Metro Regional de Valparaíso S.A.	99,9999562	10.297.539	109.934.711	120.232.250	12.784.091	49.909.951	57.538.208			
Ferrocarriles del Sur S.A.	99,9997305	5.945.568	47.313.276	53.258.844	4.192.260	52.618.794	(3.552.210)			
Trenes Metropolitanos S.A.	99,9999271	2.063.665	60.674.987	62.738.652	14.462.465	52.673.301	(4.397.114)			
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	99,9000000	687.187	97.381	784.568	674.508	-	110.060			
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	99,9997832	-	26	26	1.378	8.464.651	(8.466.003)			
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	99,9000000	-	252	252	11.332	68.243	(79.323)			

### (2) Información de los Estados Consolidados de Resultados Integrales por función:

	al 31 de dici	embre 2018	al 31 de dicie	mbre 2017
	Ingresos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta	Ingresos Ordinarios	Ganancia (pérdida)
Nombre Sociedad	M\$	<b>M</b> \$	M\$	neta M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	1.215.747	315.851	1.151.932	436.381
Metro Regional de Valparaíso S.A.	16.990.248	(2.746.244)	14.507.938	(3.393.539)
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	10.586.796	(2.525.939)	8.863.613	(2.571.932)
Tren Central S.A.	17.582.660	(1.002.143)	9.434.333	(4.337.640)
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	-	(9.361)	-	(9.180)
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	726.070	-	869.328	-
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	-	(3.835)	-	(5.114)

### 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 periodo contable.

AL 31 de diciembre de 2018

#### 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 periodo, de acuerdo a lo siguiente:

Fecha	USD	UF	EURO
31 de diciembre de 2018	694.77	27.565,79	795,89
31 de diciembre de 2017	614,75	26.798,14	739,15

#### 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 financieras existentes, por ser, como se indica, el Estado quien cubre esos pagos y por lo tanto asume directamente esos costos y riesgos.

### 3.4.1 Activos Financieros, excepto derivados

La Empresa clasifica sus activos financieros de acuerdo a NIIF 9, en las siguientes categorías de valorización: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados, valor razonable en otro resultado integral (patrimonio). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

#### Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero deberá medirse a costo amortizado, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivos contractuales y
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

AL 31 de diciembre de 2018

De acuerdo a NIIF 7 Revelaciones Instrumentos Financieros, consideramos que los valores libros de los activos, valorizados al costo amortizado, son una aproximación razonable al valor justo, por lo cual, tal como se indica en NIIF 7, no es necesario efectuar revelaciones relativas al valor justo para cada uno de ellos.

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (a) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Cuando un instrumento financiero derivado no es designado para una relación que califique de cobertura, todos los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultado.

# Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a Empresas relacionadas

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdida por deterioro de valor. La provisión se establece por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, en cada fecha de balance, aplicando el enfoque simplificado para las cuentas por cobrar comerciales.

La Empresa está utilizando el modelo de pérdidas esperadas, que contiene información sobre cobranza histórica por cada tramo/estratificación de sus cuentas por cobrar por los últimos tres años (utilizando una matriz de provisión estratificado por vencimiento o mora por días) y adicionalmente incorpora el enfoque de pérdidas esperadas proyectadas mediante el cálculo estadístico de "forward looking", que toma en cuenta los factores macroeconómicos más relevantes que afectan a su incobrabilidad, proyectando en base a la probabilidad de cada uno de los escenarios.

Los deudores comerciales se netean por medio de la cuenta provisión para cuentas incobrables y el monto de las pérdidas son reconocidas con cargo al Estado Consolidado de Resultados Integrales.

AL 31 de diciembre de 2018

# 3.4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Bajo este rubro del estado de situación financiera consolidado 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 fondos diferenciados, 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 por la asociada Inmobiliaria Paseo Estación S.A., con el fin de protegerse de las variaciones del tipo de cambio. 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 otros resultados integrales con el nombre de "Coberturas de Flujos de Caja".

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.

### 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.

AL 31 de diciembre de 2018

A continuación, se presenta el tratamiento para registrar el costo de los activos:

- Los gastos financieros devengados durante el periodo 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 periodo 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 remplazadas 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.

# EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 de diciembre de 2018

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

	Intervalo de años de
	<u>vida útil estimada</u>
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 que es amortizada linealmente, el mantenimiento mayor del material es activado como un componente separado y amortizado en un plazo que se extiende hasta el siguiente mantenimiento mayor.
- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del ejercicio 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 o 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.

AL 31 de diciembre de 2018

#### 3.10 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros

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 método 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.

#### **Financiero**

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018, la Administración de la Empresa y sus filiales revisaron y evaluaron por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras de la Empresa y sus filiales usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el

AL 31 de diciembre de 2018

riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018. Concluyendo que la aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo.

# 3.11 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 ejercicio 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 ejercicio del arrendamiento sobre una base lineal durante el ejercicio 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.

### • Cuando la Empresa es el arrendador - Arriendo Financiero

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

### 3.12 Pasivos Financieros Excepto Derivados

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como "pasivo financiero a valor razonable a través de resultados" o como "otros pasivos financieros".

### a) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados (FVTPL):

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. No obstante, bajo la Norma NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como FVTPL se reconocen en resultados, mientras que bajo la Norma NIIF 9 estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

- i) el importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y
- ii) el importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

AL 31 de diciembre de 2018

### b) Otros pasivos financieros:

Los otros pasivos financieros 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 valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de la imputación de los ingresos y/o gastos financieros durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los costos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del instrumento financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Empresa de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Los créditos que se han suscrito con fines de inversión y cuyas amortizaciones serán cubiertas con transferencias financieras del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones se registran según lo indicado en los párrafos anteriores, no obstante, se ha reconocido un activo equivalente que refleja el derecho a percibir esos fondos durante el año siguiente, según compromete cada ley anual de presupuesto de la Nación. Los créditos suscritos con la garantía de estos convenios con el MTT, no generan a EFE gastos de intereses ni de reajustes.

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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF) el ejercicio de esta opción establecida por NIC 39, EFE presentó una solicitud sobre esta materia a fin de ratificar este criterio. Lo que no fue acogido por la CMF. 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

AL 31 de diciembre de 2018

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, reconociendo la existencia de una cobertura explícita de los créditos cubiertos con garantía estatal contenidos en la ley de presupuesto anual de la Nación, compensando los efectos cambiarios de reajuste de estas deudas.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Empresa.

# 3.13 Acreedores 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.

AL 31 de diciembre de 2018

### • 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 ejercicio 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 14 de julio de 2016, fue promulgada la circular 49 del SII, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario que por defecto se aplica a las empresas que no tienen dueños que deban tributar con impuestos finales (Global complementario) es decir el régimen de tributación general.

EFE sólo tendrá que pagar el 25% de impuesto de primera categoría (IDPC) por las rentas propias, ya que las rentas de sus filiales tendrán el impuesto pagado a nivel de la generación. Sus filiales, deben tributar con el sistema de utilización parcial de crédito, es decir, el Semi Integrado, definido la Letra B) del art. 14 de la Ley de la Renta, dado que para ellos EFE es una persona jurídica y además las filiales son Sociedades Anónimas.

### **Impuestos Diferidos**

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el ejercicio en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de reporte, tal como se indica a continuación:

AL 31 de diciembre de 2018

Año	Parcialmente Integrado
2014	21%
2015	22,5%
2016	24%
2017	25,5%
2018	27%

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

La Empresa y sus filiales reconocen ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Servicio de transporte de pasajeros
- Servicio de transporte de carga
- Arriendos de espacios publicitarios, locales comerciales y arriendos habitacionales.
- Atraviesos y paralelismo
- Venta de inmuebles
- Otros ingresos

El ingreso es medido basado en la contraprestación especificada en los contratos con clientes. La Empresa reconoce ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

Servicio de transporte de pasajeros: Los ingresos de servicio de transporte de pasajeros son reconocidos al valor razonable, se registran diariamente en función al uso (número de viajes), cuando el usuario pasa la tarjeta por el torniquete, este número de uso es multiplicado por la tarifa técnica.

Servicio de transporte de carga: El servicio de transporte de carga lo realizan principalmente las empresas porteadoras FEPASA y TRANSAP. Contratos de acceso regulan los derechos y obligaciones entre EFE y ambas empresas. Los porteadores son quienes sostienen la relación directa con los clientes generadores de la carga de los diversos sectores o rubros económicos. Los ingresos son reconocidos a través del tiempo en la medida que se cumple con la obligación de desempeño.

Arriendos de espacios publicitarios, locales comerciales y arriendos habitacionales: Los ingresos por arriendos operativos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Atraviesos y paralelismo: Los ingresos por atraviesos y paralelismo son reconocidos mensualmente sobre la base devengada.

AL 31 de diciembre de 2018

Venta de inmuebles: Los ingresos provenientes de la venta de bienes son reconocidos al valor razonable de la transacción cobrada o por cobrar, neta de devoluciones o provisiones. Los ingresos son reconocidos cuando se satisface la obligación de desempeño derivados de la propiedad son transferidos al comprador, es probable que se reciban beneficios económicos asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.

#### 3.18 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 N°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.

#### 3.19 Transferencias del Estado

### Aplicación NIC 20

Para contabilizar las subvenciones oficiales la NIC 20 establece 2 métodos el método del capital, en el que las subvenciones no se reconocerán en el resultado del ejercicio, y el método de la renta, que reconoce las subvenciones en el resultado de uno o más ejercicios. En el caso de EFE se ha adoptado el método de la renta, el cual se aplica en función de los rubros indicados en la Ley de Presupuestos de la Nación.

Se debe hacer particular mención a la compensación de los gastos de mantenimiento de Infraestructura que transfiere el Estado, los cuales deben compensarse sólo hasta el monto efectivamente entregado en el ejercicio por el Fisco.

En lo que se refiere a los aportes destinados al pago de amortizaciones de pasivos financieros, estos son imputados como otras aportaciones de los propietarios en el patrimonio de EFE. Ya que corresponden a extinción de pasivos financieros históricos, cuyos efectos se encuentran formando parte del patrimonio de EFE.

### 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, 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.

AL 31 de diciembre de 2018

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, situación que ocurre al fallecer los beneficiarios.

# 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 Empresa se compromete a rebajar las tarifas de transporte a los usuarios del servicio Biotren y el Servicio Victoria-Temuco, 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 para Biotren y junio de 2012 para el Servicio Victoria-Temuco.

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, el cual fue actualizado en mayo de 2016.

### 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 estaciones Paine, Buin, Rancagua, San Fernando por \$ 2.379 millones.
- (b) Compra de 4 nuevos trenes para Trenes Metropolitanos por un monto de UF 493.684

# EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 de diciembre de 2018

- (c) Convenio Merval, para compra de 8 trenes. Por un monto de UF 919.544,958.
- (d) Extensión a Coronel. Por un monto de UF 1.753.990. Convenio suscrito con fecha 22 de Noviembre de 2013. Las obras concluyeron en 2016.
- (e) Ingeniería Básica y de Detalle y trenes Alameda Malloco. Por un monto de UF 2.510.457.
- (f) Convenio Fondo Aportes Regionales para Metro de Valparaíso. Por un monto de MM\$4.463. (Mayo 2017).
- (g) Convenio Antilhue Valdivia. Por un monto de MM\$210. (Enero 2017).

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.

# 3.20 Políticas para la determinación de la Utilidad Líquida Distribuible.

A través de carta del 6 de diciembre de 2010, la Empresa informó a la CMF 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.

AL 31 de diciembre de 2018

### 4. Nuevos pronunciamientos contables

a) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los ejercicios iniciados al 01 de enero de 2018

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria	
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos 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.	
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria	
Clasificación y medición de transacciones de pagos	Periodos anuales iniciados en o después del	
basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	1 de enero de 2018.	
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF	Enfoque de superposición efectivo cuando se	
4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque	
	de aplazamiento efectivo para períodos	
	anuales iniciados en o después del 1 de enero	
	de 2018, y sólo disponible durante tres años	
	después de esa fecha.	
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a	-	
NIC 40)	1 de enero de 2018.	
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y	Períodos anuales iniciados en o después del	
NIC 28)	1 de enero de 2018.	
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria	
CINIIF 22, Operaciones en moneda extranjera y	Períodos anuales iniciados en o después del	
consideración anticipada	1 de enero de 2018.	

#### Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, deterioro de activos financieros, y contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los Estados Financieros de la Empresa y sus filiales se describen más adelante. La Empresa y sus filiales han aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). La información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39.

### Clasificación y medición de activos financieros

La fecha de aplicación inicial en la cual la Empresa y sus filiales han evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Empresa y sus filiales han aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no han aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

AL 31 de diciembre de 2018

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

La Administración de la Empresa y sus filiales revisó y evaluó los activos financieros al 1 de enero de 2018 y estimó que la exposición de riesgo de crédito es baja, debido a que las políticas de la Administración mantienen un riesgo acotado y sus flujos de efectivo son adecuados a los compromisos, producto que la cobranza a los clientes es estrictamente al contado, y las inversiones en activos distintos a la cuenta por cobrar de clientes son de bajo riesgo.

Los activos financieros clasificados como 'mantenidos al vencimiento' y 'préstamos y cuentas por cobrar' bajo NIC 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos a costo amortizado bajo NIIF 9 dado que ellos son mantenidos dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y estos flujos de efectivo contractuales consisten solamente de pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Ninguno de los cambios en clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales de la Empresa y sus filiales.

### Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financieros designado a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL) atribuible a cambios en riesgo crediticio del emisor.

AL 31 de diciembre de 2018

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL) era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Empresa y sus filiales.

#### **Deterioro**

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018, la Administración de la Empresa y sus filiales revisaron y evaluaron por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras de la Empresa y su filial usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018. Concluyendo que la aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo.

# Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

En el periodo actual, la Empresa ha aplicado NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos.

NIIF 15 utiliza los términos 'activo del contrato' y 'pasivo del contrato' para describir lo que podría comúnmente ser conocido como 'ingresos devengados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad a usar descripciones alternativas en el Estado de Situación Financiera. La Empresa y sus filiales han adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

AL 31 de diciembre de 2018

Las políticas contables de la Empresa y sus filiales para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 3.17 aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Sociedad, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Empresa.

### **b)** Impacto de la aplicación de Enmiendas, Nuevas Interpretaciones

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos aportados en estos Estados Financieros Consolidados, sin embargo, podría afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aun no es obligatoria.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
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
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 16 y CINIIF 23, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados.

AL 31 de diciembre de 2018

#### c) Reclasificaciones

Reclasificación efectuada en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017:

Rubro anterior	Rubro actual	31.12.2017 M\$
Inventario	Propiedades de inversión	148.598
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar entidades relacionadas no corrientes	366.176

#### 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 (Metro Valparaíso, Tren Central, Fesur) 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 (Fesur, Metro Valparaíso y Tren Central), 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 con una rentabilidad 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.

# EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 de diciembre de 2018

### b) Servicios de Pasajeros METRO VALPARAISO:

Metro Regional de Valparaíso, S.A., 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. Metro Valparaíso brinda un servicio de transporte público eficiente, seguro y ambientalmente sustentable. Durante el año 2018, estos servicios movilizaron a 20,7 millones de pasajeros, aproximadamente 19,5 millones en el ejercicio 2017.

### c) Servicios de pasajeros TREN CENTRAL:

Trenes Metropolitanos S.A. (Tren Central), es la Empresa que atiende el mercado de transporte suburbano, a través de sus servicios "Metrotren" y "Terrasur" entre las ciudades de Santiago a Chillán y estaciones intermedias. Además, provee servicios de pasajeros entre las ciudades de Talca y Constitución (Buscarril). Tren Central 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. Durante el año 2018, estos servicios movilizaron a 21,1 millones de pasajeros, 9,1 millones de pasajeros en el año 2017.

### d) Servicio de Pasajeros FESUR:

La Empresa Ferrocarriles del Sur S.A. ("Fesur"), 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 "Fesur", "Victoria Temuco" y "Corto Laja". La misión de Fesur es entregar un buen servicio de transporte a los usuarios del modo ferroviario, teniendo en cuenta la seguridad, rapidez y comodidad de los usuarios. Durante el año 2018, estos servicios movilizaron a 5,8 millones de pasajeros,4,8 millones de pasajeros en el año 2017.

AL 31 de diciembre de 2018

	Segmento	Segmo	Segmento Servicios de pasajeros				
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018	Infraestructura	FESUR	Tren Central	Metro Valparaíso	INVIA	Total	
	ferroviaria y carga	VIII Región y IX Región	Santiago Chillán	V Región	Territorio Nacional		
	M\$	M\$	M\$	M\$	М\$	М\$	
1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	46.303.195	6.291.874	17.582.713	17.028.722	1.181.754	88.388.258	
2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	1010 001250	0,2,2,0,7,1	17.00-27.10	1770207722	101017701	-	
3. Partidas significativas de costos de explotación	(51.162.728)	(6.831.451)	(15.915.668)	(13.740.856)	(116.590)	(87.767.293)	
a. Gastos en personal	(14.378.032)	(2.150.425)	(5.314.284)	(293.613)	-	(22.136.354	
b. Energía y combustibles	(395.763)	(835.419)	(2.807.460)	(2.205.065)	(4.734)	(6.248.441)	
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(5.652.515)	(2.067.254)	(4.498.360)	(4.365.329)	(11.148)	(16.594.606	
d. Otros gastos de explotación	(30.736.418)	(1.778.353)	(3.295.564)	(6.876.849)	(100.708)	(42.787.892	
4. Gasto de administración	(12.144.212)	(1.717.340)	(2.149.282)	(6.015.773)	(828.083)	(22.854.690	
5. Otras ganancias (pérdidas)	45.820.007	(289.834)	(7.386)	(1.246)	(16.395)	45.505.146	
6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero	2.085.209	-	-	-	-	2.085.209	
7. Resultado financiero, neto segmento	(48.904.017)	21.257	(513.477)	(14.632)	403.193	(49.007.676	
a. Ingresos financieros	200.040	71.315	-	208.839	403.553	883.747	
b. Gastos financieros	(49.104.057)	(50.058)	(513.477)	(223.471)	(360)	(49.891.423	
8. Diferencia de cambio	710.228	(445)	1.009	-	-	710.792	
9. Unidad de reajuste	(31.436.025)	-	(52)	(2.459)	398	(31.438.138)	
10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas	2.037.698	-	-	-	-	2.037.698	
a. Participación Inversión en asociadas	2.037.698	-	-	-	-	2.037.698	
b. Participación Inversión en otras asociadas	-	-	-	-		-	
11. Gasto sobre impuesto a la renta	-	-	-	-	(308.426)	(308.426)	
Resultado Neto	(46.690.645)	(2.525.939)	(1.002.143)	(2.746.244)	315.851	(52.649.120	

AL 31 de diciembre de 2018

	Segmento	Segmo	ento Servicios de p	asajeros	Segmento Inmobiliario	
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017	Infraestructura	FESUR	Tren Central	Metro Valparaíso	INVIA	Total
	ferroviaria y carga	VIII Región y IX Región	Santiago Chillán	V Región	Territorio Nacional	
	M\$	M\$	M\$	M\$	М\$	М\$
1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	36.884.398	8.545.828	9.434.332	14.935.459	1.044.974	70.844.991
2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos						
3. Partidas significativas de costos de explotación	(47.771.461)	(9.419.476)	(9.868.438)	(13.279.899)	(149.327)	(80.488.601)
a. Gastos en personal	(10.072.802)	(4.872.907)	(3.582.678)	(763.257)	-	(19.291.644)
b. Energía y combustibles	(393.578)	(898.529)	(1.802.295)	(1.816.245)	(3.524)	(4.914.171)
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(5.708.202)	(2.216.476)	(891.475)	(3.829.130)	(17.414)	(12.662.697)
d. Otros gastos de explotación	(31.596.879)	(1.431.564)	(3.591.990)	(6.871.267)	(128.389)	(43.620.089)
4. Gasto de administración	(13.349.121)	(1.559.204)	(3.408.461)	(4.923.161)	(737.779)	(23.977.726)
5. Otras ganancias (pérdidas)	45.131.547	(114.542)	(5.020)	36.191	44.170	45.092.346
6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero	2.488.454	-	-	-	-	2.488.454
7. Resultado financiero, neto segmento	(49.169.399)	(24.538)	(490.779)	(162.471)	390.505	(49.456.682)
a. Ingresos financieros	1.424.363	24.929	-	64.482	390.881	1.904.655
b. Gastos financieros	(50.593.762)	(49.467)	(490.779)	(226.953)	(376)	(51.361.337)
8. Diferencia de cambio	815.376	-	711	461	43	816.591
9. Unidad de reajuste	(18.810.696)	-	15	(119)	1.518	(18.809.282)
10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas	1.833.157	-	-	-	-	1.833.157
a. Participación Inversión en asociadas	1.833.157	-	-	-	-	1.833.157
b. Participación Inversión en otras asociadas	-	-	-	-		-
11. Gasto sobre impuesto a la renta	-	-	-	-	(157.723)	(157.723)
Resultado Neto	(41.947.745)	(2.571.932)	(4.337.640)	(3.393.539)	436.381	(51.814.475

AL 31 de diciembre de 2018

#### 6. <u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>

Los planes Trienales de Desarrollo, determinan las inversiones de la empresa y las formas de financiamiento requeridos para ejecutar esas inversiones. Anualmente la "Ley de Presupuestos" contempla los recursos de caja que el Estado Transferirá a EFE, para el desarrollo de su plan trienal, lo que complementa otras fuentes de financiamiento, como emisión de deuda y aportes recibidos en filiales de la Ley Espejo del Transantiago, para ciertos proyectos específicos. Casi la totalidad del efectivo, equivalentes de efectivo y otros activos financieros corrientes, corresponden a recursos cuyo uso está restringido a los ítems antes descritos.

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	31.12.2018	31.12.2017
	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Caja y Bancos (a)	8.579.784	11.108.234
Depósitos a plazo (b)	36.173.966	69.228.776
Cuotas de fondos mutuos ( c )	732.898	55.793
Totales	45.486.648	80.392.803

- a) Caja y Bancos: El saldo corresponde a los dineros mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias.
- b) Depósitos a plazo: El saldo corresponde a instrumentos financieros emitidos por bancos comerciales y su detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018 el detalle es el siguiente:

Días al vencimiento	Moneda	Capital Moneda Local	(Pérdida) ganancia de la inversión	Saldo al 31.12.2018	
		<b>M</b> \$	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$	
0 - 30	\$	18.186.487	71.916	18.258.403	
	UF	6.109.221	105.304	6.214.525	
Sub Total		24.295.708	177.220	24.472.928	
30 - 60	\$	8.594.179	8.661	8.602.840	
	UF	1.176.955	10.806	1.187.761	
	US\$	122.957	4.774	127.731	
Sub Total		9.894.091	24.241	9.918.332	
60 - 90	\$	943.506	4.685	948.191	
	UF	819.226	15.289	834.515	
Sub Total		1.762.732	19.974	1.782.706	
Total		35.952.531	221.435	36.173.966	

AL 31 de diciembre de 2018

### Al 31 de diciembre de 2017 el detalle es el siguiente:

Días al vencimiento	Moneda	Capital Moneda Local	(Pérdida) ganancia de la inversión	Saldo al 31.12.2017
		<b>M</b> \$	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
0 - 30	\$	27.054.791	129.866	27.184.657
	US\$	112.789	-2.464	110.325
Sub Total		27.167.580	127.402	27.294.982
30 - 60	\$	19.501.790	40.397	19.542.187
	UF	14.245.910	176.966	14.422.876
Sub Total		33.747.700	217.363	33.965.063
60 - 90	\$	7.217.110	19.569	7.236.679
	UF	724.870	7.182	732.052
Sub Total		7.941.980	26.751	7.968.731
Total		68.857.260	371.516	69.228.776

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

#### 31 de diciembre de 2018

Institución	Moneda	Número de Cuotas	Valor Cuota \$	31.12.2018 M\$
Santander	\$	51.915,59	1.102,54	57.239
Santander  Total	\$	612.809,56	1.102,56	675.659 <b>732.898</b>

#### 31 de diciembre de 2017

Institución	Moneda	Número de Cuotas	Valor Cuota	31.12.2017
			\$	<b>M</b> \$
Santander	\$	51.915,59	1.074,69	55.793
Total				55.793

### 7. Otros activos financieros corrientes

Corresponden a depósitos a plazo con vencimientos superiores a 90 días. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estos activos ascienden a M\$29.593.103 y M\$43.386.569, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el detalle de los depósitos a plazo a más de 90 días vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

#### Al 31 de diciembre de 2018:

Días al vencimiento	Moneda	Capital Moneda Local	(Pérdida) ganancia de la inversión	Saldo al 31.12.2018
		<b>M</b> \$	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
>90	\$	16.759.204	133.891	16.893.095
	UF	12.177.903	153.565	12.331.468
	EUR	360.624	2.390	363.014
	OTROS		-	5.526
Total		29.297.731	289.846	29.593.103

#### Al 31 de diciembre del 2017:

Días al vencimiento	Moneda	Capital Moneda Local	(Pérdida) ganancia de la inversión	Saldo al 31.12.2017
		M\$	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
>90	\$	26.398.265	75.319	26.473.584
	UF	16.419.308	152.386	16.571.694
	EUR	329.357	11.934	341.291
Total		43.146.930	239.639	43.386.569

### 8. Otros activos no financieros corrientes:

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Conceptos	31.12.2018	31.12.2017
	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Pagos y gastos anticipados	628.924	1.484.781
Cuentas por cobrar por activación de pólizas por sinientros	76.280	356.397
Otros	73.180	66.398
Totales	778.384	1.907.576

AL 31 de diciembre de 2018

### 9. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

			31.12.2018			31.12.2017	
	Moneda	Valor	Deterioro	Valor	Valor	Deterioro	Valor
Conceptos	o Unidad	Bruto	de valor	Neto	Bruto	de valor	Neto
	Reajuste	<b>M</b> \$	M\$	M\$	M\$	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
	_						
Impuestos por Recuperar (1)	Pesos	5.629.184	-	5.629.184	4.605.360	-	4.605.360
Indemnización de Seguros por cobrar (2)	Pesos	1.827.240	-	1.827.240	149.815	-	149.815
Ferrocarril del Pacífico S.A.	Pesos	892.857	(328.432)	564.425	1.026.589	-	1.026.589
Expropiaciones por cobrar (3)	Pesos	767.024	-	767.024	1.148.711	-	1.148.711
Varios deudores	Pesos	585.434	-	585.434	759.846	-	759.846
Recaudación Alameda Nos	Pesos	553.639	-	553.639	169.632	-	169.632
Subsidios de salud por cobrar	Pesos	381.909	-	381.909	384.918	-	384.918
Servidumbre Metro	Pesos	379.121	-	379.121	379.121	-	379.121
Transap S.A.	Pesos	259.552	(110.229)	149.323	173.769	-	173.769
Claro Chile S.A.	Pesos	159.455	-	159.455	36.208	-	36.208
Cooperativa Camp. y Cultural Melima	Pesos	49.559	-	49.559	-	-	-
Recaudación alameda Rancagua	Pesos	45.097	-	45.097	17.999	-	17.999
Parque Automotriz San Miguel L	Pesos	34.548	-	34.548	11.252	_	11.252
Juan Luis Gaete Chesta	Pesos	22.611	-	22.611	-	-	-
Expropiación Terreno lo Chena	Pesos	22.319	-	22.319	24.125	_	24.125
Entel Pcs Telecomunicaciones S.A.	Pesos	18.576	_	18.576	18.576	_	18.576
Entel	Pesos	18.575	_	18.575	17.857	_	17.857
Iindependencia S.A.	Pesos	15.818	_	15.818	_	_	_
Asoc. Indig.Pampa San Martin	Pesos	12.800	_	12.800	12.800	_	12.800
Transportes Ferropak Limitada	Pesos	12.605	_	12.605	-	_	-
Iansagro S.A.	Pesos	12.456	_	12.456	_	_	_
Estaciona Limitada	Pesos	11.848	_	11.848	11.848	_	11.848
Copesa S.A.	Pesos	11.446	_	11.446	-	_	-
Clear Channel Chile Publicidad Ltda	Pesos	10.631	_	10.631	_	_	_
VTR global Com S.A.	Pesos	4.277	_	4.277	4.277	_	4.277
Codelco	Pesos	3.442	_	3.442	7.160	_	7.160
CMET S.A.C.I	Pesos	3.742	_	3.442	48.704	_	48.704
NRG Inversiones	Pesos		_	_	83.426	_	83.426
Gobierno Regional del Maule	Pesos	_	_	_	150.688	-	150.688
Subsecretaría de Transportes	Pesos		-		846.487	_	846.487
Deudores principalmente arriendos propiedades	Pesos	1.992.441	(533.887)	1.458.554	2.011.779	(556.092)	1.455.687
Deudores principalinente arriendos propiedades	1 6808	1.774.441	(333.001)	1.430.334	2.011.779	(330.032)	1.433.007
Totales		13.734.464	(972.548)	12.761.916	12.100.947	(556.092)	11.544.855

Previo al castigo de las provisiones por deterioro, se requiere contar con las aprobaciones de los Ministerios de Hacienda y de Transportes y Telecomunicaciones. EFE no otorga crédito a sus clientes, por lo cual no se han constituido garantías, salvo garantías por arriendos. El riesgo de crédito se describe en Nota 30.

#### (1) Impuestos por recuperar

Los impuestos por recuperar clasificados en este rubro, corresponden al valor del Impuesto al Valor Agregado recuperable por compras de activo fijo, en virtud del artículo 27 bis de la Ley del IVA.

- (2) Monto correspondiente a la liquidación del seguro de siniestro de automotor XT-34, efectuado con fecha 18 de diciembre de 2018, la cual fue efectivamente cancelado con fecha 11 de febrero de 2019. El monto de la pérdida indemnizable, asciende a 64.012,47 UF.
- (3) Este monto se compone de las siguientes expropiaciones: Lotes 1 a 7 de Estación Negrete, faja vía Angol, sector Barón Viña, FV Chillan y terreno Región de los Ríos.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	1 A 90	91 A 180	181 A 365	>365	Total
2018	días	días	días	días	general
Concepto	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuestos por Recuperar (1)	5.629.184	-	-	-	5.629.184
Indemnización de Seguros por cobrar (2)	1.827.240	-	-	-	1.827.240
Ferrocarril del Pacífico S.A.	564.425	-	-	328.432	892.857
Expropiaciones por cobrar (3)	767.024	-	-	-	767.024
Varios deudores	585.434	-	-	-	585.434
Recaudación Alameda Nos	553.639	-	-	-	553.639
Subsidios de salud por cobrar	381.909	-	-	-	381.909
Servidumbre Metro	379.121	-	-	-	379.121
Transap S.A.	149.323	-	-	110.229	259.552
Claro Chile S.A.	159.455	-	-	-	159.455
Cooperativa Camp. y Cultural Melima	49.559	-	-	-	49.559
Recaudación alameda Rancagua	45.097	-	-	-	45.097
Parque Automotriz San Miguel L	34.548	-	-	-	34.548
Juan Luis Gaete Chesta	22.611	-	-	-	22.611
Expropiación Terreno lo Chena	22.319	-	-	-	22.319
Entel Pcs Telecomunicaciones S.A.	18.576	-	-	-	18.576
Entel	18.575	-	-	-	18.575
Iindependencia S.A.	15.818	-	-	-	15.818
Asoc. Indig.Pampa San Martin	12.800	-	-	-	12.800
Transportes Ferropak Limitada	12.605	-	-	-	12.605
Iansagro S.A.	12.456	-	-	-	12.456
Estaciona Limitada	11.848	-	-	-	11.848
Copesa S.A.	11.446	-	-	-	11.446
Clear Channel Chile Publicidad Ltda	10.631	-	-	-	10.631
VTR global Com S.A.	4.277	-	-	-	4.277
Codelco	3.442	-	-	-	3.442
Deudores principalmente arriendos propiedades	1.388.445	45.566	189.303	369.127	1.992.441
Total general	12.691.807	45.566	189.303	807.788	13.734.464
Estimación perdidas por deterioro	-	(22.783)	(141.977)	(807.788)	(972.548)
Total	12.691.807	22.783	47.326	-	12.761.916

AL 31 de diciembre de 2018

2017	1 A 90 días	91 A 180 días	181 A 365 días	>365 días	Total general
Concepto	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
•		_	-	-	-
Impuestos por Recuperar (1)	4.605.360	-	_	_	4.605.360
Indemnización de Seguros por cobrar (2)	149.815	-	_	_	149.815
Ferrocarril del Pacífico S.A.	1.026.589	-	_	_	1.026.589
Expropiaciones por cobrar (3)	1.148.711	-	-	-	1.148.711
Varios deudores	759.846	-	-	-	759.846
Recaudación Alameda Nos	169.632	-	-	-	169.632
Subsidios de salud por cobrar	384.918	-	-	-	384.918
Servidumbre Metro	379.121	-	-	-	379.121
Transap S.A.	173.769	-	-	-	173.769
Claro Chile S.A.	36.208	-	-	-	36.208
Cooperativa Camp. y Cultural Melima	-	-	-	-	-
Recaudación alameda Rancagua	17.999	-	-	-	17.999
Parque Automotriz San Miguel L	11.252	-	-	-	11.252
Juan Luis Gaete Chesta	-	-	-	-	-
Expropiación Terreno lo Chena	24.125	-	-	-	24.125
Entel Pcs Telecomunicaciones S.A.	18.576	-	-	-	18.576
Entel	17.857	-	-	-	17.857
Iindependencia S.A.	-	-	-	-	-
Asoc. Indig.Pampa San Martin	12.800	-	-	-	12.800
Transportes Ferropak Limitada	-	-	-	-	-
Iansagro S.A.	-	-	-	-	-
Estaciona Limitada	11.848	-	-	-	11.848
Copesa S.A.	-	-	-	-	-
Clear Channel Chile Publicidad Ltda	-	-	-	-	-
VTR global Com S.A.	4.277	-	-	-	4.277
Codelco	7.160	-	-	-	7.160
CMET S.A.C.I	48.704	-	-	-	48.704
NRG Inversiones	83.426	-	-	-	83.426
Gobierno Regional del Maule	150.688	-	-	-	150.688
Subsecretaría de Transportes	846.487	-	-	-	846.487
Deudores principalmente arriendos propiedades y carga	1.399.178	35.200	176.367	401.034	2.011.779
Total general	11.488.346	35.200	176.367	401.034	12.100.947
Estimación perdidas por deterioro	-	(22.783)	(132.275)	(401.034)	(556.092)
Total	11.488.346	12.417	44.092	-	11.544.855

El detalle de los montos provisionados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Deterioro
	M\$
Saldo inicial al 31/12/2016	(358.156)
Variación Anual	(197.936)
Saldo inicial al 31/12/2017	(556.092)
Variación Anual	(416.456)
Saldo final al 31/12/2018	(972.548)

La Empresa constituye provisión de deterioro en base a una pérdida esperada para los deudores comerciales. La variación corresponde a facturas emitidas a Fepasa y Transap que superaron un año de antigüedad.

AL 31 de diciembre de 2018

### 10. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

a) Las siguientes partidas corresponden a las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

#### CORRIENTE:

Sociedad RUT	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	31.12.2018	31.12.2017
Societiau KU1	Oligen	ia relación	transaccion	Wioneda	M\$	M\$
Inmobiliaria Paseo Estación S.A. 96.547.010-7	Chile	Coligada (4)	Dividendos	Pesos	366.656	415.368
Estado de Chile	Chile	Propietario (1)	Transferencias	Pesos	87.224.074	88.298.889
Ministerio de Transportes (Metro Valparaiso)	Chile	Em. Del Estado (3)	Tarifa escolar	Pesos	861.292	310.092
Ministerio de Transportes (Fesur)	Chile	Em. Del Estado (2)	Subsidio Coronel	Pesos	1.883.064	1.753.038
Ministerio de Transportes (Metro Valparaiso)	Chile	Em. Del Estado (2)	8 Automotores	Pesos	1.006.910	936.717
Ministerio de Transportes (Tren Central)	Chile	Em. Del Estado (2)	4 Automotores	Pesos	672.531	672.531
			Total Corriente		92.014.527	92.386.635

#### NO CORRIENTE:

Sociedad	RUT	Origen	la relación	transacción	Moneda	31.12.2018	31.12.2017
						M\$	M\$
Estado de Chile		Chile	Propietario (1)	Transferencias	Pesos	51.200.912	52.459.974
Ministerio de Transportes (Fesur)		Chile	Em. Del Estado (2)	Subsidio Coronel	Pesos	37.424.017	38.107.266
Ministerio de Transportes (Metro Valparais	o)	Chile	Em. Del Estado (2)	8 Automotores	Pesos	19.920.762	20.344.880
Ministerio de Transportes		Chile	Em. Del Estado (2)	4 automotores	Pesos	10.222.312	10.639.381
	·	·	•	Total no Corrient	te	118.768.003	121.551.501

(1) Las cuentas por cobrar al Estado de Chile representan los saldos de los aportes fiscales comprometidos por el Estado para el año 2019. Al 31 de diciembre de 2018, las transacciones (transferencias efectivas) y los valores correspondientes son los siguientes:

	Ley Pres	2018	Por recibir Ley	Por recibir Ley
Transferencia 2018 - Ley de Presupuestos	Comprometido 2018 M\$	Recibido 2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Fondos para Indemnizaciones	65.320	65.320	21.273	65.320
Mantenimiento Infraestructura	28.419.072	28.419.072	27.704.913	28.474.578
Rehabilitación y mantención Ferrocarril Arica - La Paz	2.048.000	2.048.000	2.163.000	2.052.000
Servicio de la Deuda (Amortizaciones)	7.698.939	7.694.368	5.880.176	7.698.939
Intereses de la Deuda	49.903.177	48.615.507	51.454.712	50.008.052
Total Corriente	88.134.508	86.842.267	87.224.074	88.298.889

Transferencia 2018 - Ley de Presupuestos	Comprometido 2018 M\$	Recibido 2018 M\$	Por recibir Ley 2019 M\$	Por recibir Ley 2018 M\$
Inversiones Planes Trienal 2017-2019	8.840.960	8.840.960	35.096.776	36.912.915
Inversiones en Infraestructura Existente	10.516.753	10.516.753	16.104.136	15.547.059
Total no Corriente	19.357.713	19.357.713	51.200.912	52.459.974

AL 31 de diciembre de 2018

- (2) Las cuentas por cobrar al Ministerio de Transportes representan los aportes fiscales comprometidos por ese Ministerio por un total de 20 cuotas anuales para los siguientes proyectos:
  - Extensión Ferroviaria Bío-Bío Coronel UF 1.753.990,235
  - Adquisición Material Rodante e Infraestructura Asociada Merval UF 919.544,958
  - Adquisición Material Rodante Adicional Rancagua Express UF 493.684,283
- (3) Se incluye en este saldo la compensación que realiza el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) por los menores pagos que realiza el público, producto de la rebaja de la tarifa a usuarios que realiza el Metro Valparaíso.
- (4) Estas cuentas por cobrar corresponden a los dividendos asignados a EFE, en junta ordinaria de accionistas de Inmobiliaria Paseo Estación S.A.
- b) El personal de la Empresa se distribuye como sigue:

Dotación del Personal	31.12.2018	31.12.2017		
Información Consolidada				
Gerentes y Ejecutivos principales	58	54		
Profesionales y Técnicos	684	566		
Otros Trabajadores	877	993		
Totales	1.619	1.613		

#### c) Remuneraciones del Directorio

El DFL N° 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.

Los valores pagados a los Directores de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son las siguientes:

Remuneraciones pagadas al Directorio	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$	
Presidente, Vicepresidente y Directores	Incorporación		
Pedro Pablo Errázuriz Domínguez- Presidente	10-05-2018	13.402	-
Cristián Andrés Ureta Larraín- Vicepresidente	10-05-2018	6.412	-
María Cecilia Godoy Cruz	10-05-2018	6.702	=
María Verónica Morales Mena	10-05-2018	6.412	=
Cristián Solís de Ovando Lavín	10-05-2018	6.989	-
Joaquín Ignacio Brahm Barril	10-05-2018	6.989	-
Víctor Germán Correa Díaz	10-05-2018	13.594	-
María Eugenia Rebolledo Sandoval ( Representante de los trabajadores)	11-09-2018	3.657	=
Ex - Directores	Término		
Víctor Germán Correa Díaz-Presidente	30-04-2018	=	20.644
David Enrique Guzmán Silva-Vicepresidente	30-04-2018	3.303	9.760
Magdalena María Frei Larraechea	30-04-2018	3.585	10.322
José Miguel Cruz González	20-10-2017	-	8.819
Óscar Carlos Peluchonneau Contreras	30-04-2018	3.021	10.040
Osvaldo Pablo Lagos Puccio	30-04-2018	3.585	10.318
Marcela Inés Guzmán Salazar	30-04-2018	3.585	10.322
Patricia Viviana Galilea Aranda	30-04-2018	2.125	=
Pedro Pérez Marchant ( Representante de los trabajadores)	30-04-2018	6.635	10.322

AL 31 de diciembre de 2018

#### d) Remuneraciones de la alta Dirección

Las remuneraciones pagadas por el Grupo a la Alta Dirección, son las siguientes:

Remuneraciones Alta Dirección	31.12.2018	31.12.2017
Información Consolidada	M\$	M\$
Remuneraciones	2.849.090	2.603.990
Otros Beneficios	231.645	244.416
Total	3.080.735	2.848.406

### 11. <u>Inventarios</u>

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
INVENTARIOS	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Tarjetas PVC (Metroval)	151.928	46.889
Repuestos para equipos electromecánicos	166.466	119.140
Repuestos para Informática Interna	11.537	5.640
Repuestos Gerencia Comercial	-	985
Totales	329.931	172.654

Los inventarios corresponden a las tarjetas sin contacto de PVC (Metroval) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional Valparaíso, siendo de rápida rotación y no se visualizan índices de deterioro, sólo aquellas que eventualmente pudiesen presentar problemas técnicos, las que son repuestas por el proveedor. También forman parte de este rubro los repuestos para equipos computacionales y electromecánicos, especialmente del sistema de peajes (torniquetes).

AL 31 de diciembre de 2018

#### 12. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de las Empresas asociadas, así como el resumen de su información financiera es el siguiente:

a) Inmobiliaria Paseo de la 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 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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\$ 14.736.736 (M\$ 14.226.503 al 31.12.2017). La participación que corresponde a la Empresa en las utilidades del ejercicio fue de M\$ 2.037.698 (M\$ 1.833.157 al 31.12.2017).

Se han recibido dividendos por esta inversión en 2018 por un monto ascendente a M\$1.612.128 (M\$1.614.788 en 2017).

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 manteniéndose la inversión en M\$ 35.657.

La participación de EFE en esta inversión corresponde al 35% de su patrimonio. Actualmente DIBSA no está realizando operaciones.

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 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no se han efectuado transacciones de compra o venta de inversiones en Empresas relacionadas contabilizadas utilizando el método de la participación.

AL 31 de diciembre de 2018

### d) Resumen de Información financiera de Empresas asociadas

		Activos	Activos no	Pasivos	Pasivos no	Particip aciones		Ingresos	Gastos	Resultado	Inversiones	Valor Proporcional
31.12.2018	%	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	no Controladoras	Patrimonio	Ordinarios	Ordinarios			31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
DIBSA	35,00	19.723	90.811	8.656	-	-	101.878	-	-		35.657	-
IPESA	17,00	7.705.605	111.964.608	7.038.202	25.798.087	147.243	86.686.681	15.974.248	(3.987.789)	11.986.459	14.736.736	2.037.698
TRANSUB	33,33	3.983	-	-	35.919	-	(31.936)	-	-	-	-	-
Total	Total										14.772.393	2.037.698

		Activos	Activos no	Pasivos	Pasivos no	Particip aciones		Ingresos	Gastos	Resultado	Inversiones	Valor Proporcional
31.12.2017	%	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	no Controladoras	Patrimonio	Ordinarios	Ordinarios			31.12.2017
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
DIBSA	35,00	19.723	90.811	8.656	-	-	101.878	-	-	-	35.657	-
IPESA	17,00	11.941.646	107.214.688	9.473.707	25.851.336	145.982	83.685.309	15.689.645	(4.906.368)	10.783.277	14.226.503	1.833.157
TRANSUB	33,33	3.983	-	-	35.919	-	(31.936)	-	-	-	-	-
Total											14.262.160	1.833.157

AL 31 de diciembre de 2018

### 13. 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 ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Saldos al	31 de diciembre de	Saldos al 31 de diciembre de 2017			
Concepto	Valor Costo M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Libros M\$	Valor Costo M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Libros M\$
Marcas	205.153	(204.920)	233	205.153	(204.920)	233
Licencias Computacionales	5.176.178	(2.657.855)	2.518.323	4.260.385	(2.179.938)	2.080.447
Totales	5.381.331	(2.862.775)	2.518.556	4.465.538	(2.384.858)	2.080.680

b) Los movimientos ocurridos para el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Movimientos	Marcas	Licencias Computacionales	Valor Libros
	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Saldos al 31 de diciembre de 2016	324	1.779.545	1.779.869
Adiciones	-	753.730	753.730
Amortización	(91)	(452.828)	(452.919)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	233	2.080.447	2.080.680
Adiciones	-	915.793	915.793
Amortización	-	(477.917)	(477.917)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	233	2.518.323	2.518.556

### 14. Propiedad, Planta y Equipos

A continuación, se presenta el detalle y los movimientos de las Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

a) Detalle de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Saldos	al .	
Clases de Propiedades, Planta y Equip	pos, Neto	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	<b>M</b> \$
Description Disease of European Nation		1 4	4 44 4 044 044
Propiedades, Planta y Equipos, Neto		1.277.792.970	1.226.033.823
Obras en Curso		102.321.286	45.302.512
Terrenos		110.656.150	110.819.544
Edificios		109.960.143	110.087.805
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria		671.421.609	665.967.196
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comu	nicaciones	129.779.546	132.331.185
Material Rodante		141.191.061	148.556.518
Maquinarias y Herramientas		2.482.984	2.579.169
Materiales y Repuestos		5.316.174	6.021.469
Otros		4.664.017	4.368.425
		Saldos	s al
Clases de Propiedades, Planta y Equip	os, Bruto	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	ļ	1.550.312.288	1.464.090.930
Obras en Curso		102.321.286	45.302.512
Terrenos		110.656.150	110.819.544
Edificios	***************************************	126.988.097	124.119.127
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria		794.644.555	773.196.116
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comu	nicaciones	193.126.004	187.913.079
Material Rodante		205.615.620	205.838.542
Maquinarias y Herramientas		3.870.338	3.823.605
Materiales y Repuestos		5.316.174	6.021.469
Otros		7.774.064	7.056.936
			-
Clases de Dueniadades Diente y Ferrinas Denne	aiaaián Aannulada	Saldos	
Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Depre	ciación Acumulada	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
		IVI.Þ	IVLÞ
Total Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Ac	umulada	(272.519.318)	(238.057.107)
Edificios		(17.027.954)	(14.031.322)
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria		(123.222.946)	(107.228.920)
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comu	nicaciones	(63.346.458)	(55.581.894)
Material Rodante		(64.424.559)	(57.282.024)
Maquinarias y Herramientas		(1.387.354)	(1.244.436)
Otros		(3.110.047)	(2.688.511)

AL 31 de diciembre de 2018

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

Los movimientos por el período de 2018 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.FE., 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\$
Sal	do Neto al 01 de Enero de 2018	45.302.512	110.819.544	110.087.805	665.967.196	132.331.185	148.556.518	2.579.169	6.021.469	4.368.425	1.226.033.823
	Adiciones	90.965.393		42.699		45.441	1.223.365	46.082	180.714	267.482	92.771.176
tos	Transferencias	(31.997.864)	83.958	2.898.164	23.478.225	5.168.007	758.483	651	(886.009)	496.385	-
nien	Bajas	(1.948.755)	(247.352)	(71.893)	(2.029.786)	(523)	(2.204.770)			(46.739)	(6.549.818)
vin	Gasto por depreciación			(3.043.268)	(16.501.883)	(7.764.993)	(7.152.561)	(142.918)		(421.536)	(35.027.159)
Ĭ	Depreciación Acumulada (Bajas)			46.636	507.857	429	10.026				564.948
	Total movimientos	57.018.774	(163.394)	(127.662)	5.454.413	(2.551.639)	(7.365.457)	(96.185)	(705.295)	295.592	51.759.147
Sal	do Neto al 31 de Diciembre de 2018	102.321.286	110.656.150	109.960.143	671.421.609	129.779.546	141.191.061	2.482.984	5.316.174	4.664.017	1.277.792.970

Los movimientos por el período 2017 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\$	М\$	М\$	M\$	M\$
Sal	lo Neto al 01 de Enero de 2017	311.346.470	110.980.131	47.781.117	472.058.234	107.049.674	119.830.034	1.608.198	6.816.058	4.495.629	1.181.965.545
	Adiciones	77.353.576		90.196		21.404	512.850	122.241	2.158	332.049	78.434.474
itos	Transferencias	(342.520.729)		64.906.466	209.363.755	32.700.180	34.746.631	994.015	(158.963)	(31.355)	-
nier	Bajas	(876.805)	(160.587)	(12.058)	(943.318)	(171.514)	(15.267)		(637.784)	(18.269)	(2.835.602)
ovir	Gasto por depreciación			(2.688.152)	(14.624.311)	(7.319.437)	(6.524.439)	(145.285)		(409.927)	(31.711.551)
Ĭ	Depreciación Acumulada (Bajas)			10.236	112.836	50.878	6.709			298	180.957
	Total movimientos	(266.043.958)	(160.587)	62.306.688	193.908.962	25.281.511	28.726.484	970.971	(794.589)	(127.204)	44.068.278
Sal	lo Neto al 31 de Diciembre de 2017	45.302.512	110.819.544	110.087.805	665.967.196	132.331.185	148.556.518	2.579.169	6.021.469	4.368.425	1.226.033.823

AL 31 de diciembre de 2018

- 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) Al 31 de diciembre de 2018, las principales obras en curso que desarrolla la Empres con cargo a los planes trienales 2011-2013; 2014-2016 y 2017-2019 son las siguientes: Rehabilitación puentes y obras civiles M\$46.521.008; proyecto Rancagua Express M\$16.777.366; proyecto Alameda Melipilla M\$9.082.678; adquisición y mantenimiento equipo rodante M\$8.638.997; proyecto Metro Valparaíso M\$8.098.922; proyecto Batuco M\$6.084.993; Estudios y otras inversiones menores M\$3.429.817; rehabilitación vías M\$2.743.307; rehabilitación sistema SEC M\$516.642; remodelación estaciones M\$356.327. El proyecto Metro Valparaíso se subdivide en los siguientes sub proyectos: Rehabilitación subestación Villa Alemana M\$2.083.491; Suministro e instalación de equipos SEC M\$1.896.981; reposición CTC M\$1.107.383; rehabilitación vías Puerto Limache M\$1.676.066; rehabilitación sala monitoreo M\$441.398; remodelación estaciones M\$396.090; y otras inversiones M\$497.513.

### 15. Propiedades de Inversión

EFE ha clasificado en este rubro un grupo de terrenos de propiedad de sus filiales Inmobiliaria Nueva Vía S.A. (173 propiedades en diferentes regiones del país) y Metro 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 y son registradas al costo.

Los totales por comuna en que se ubican estas propiedades son los siguientes:

Comuna	31.12.2018	31.12.2017
	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Estación Central	23.847.727	23.920.670
San Bernardo	2.045.789	2.049.611
Coquimbo	322.872	333.197
Freire	245.560	245.560
Los Ángeles	240.145	240.145
Concepción	464.587	464.587
San Antonio	125.366	125.366
Padre Hurtado	117.470	117.470
Llanquihue	107.526	107.526
Collipulli	103.109	103.109
О'Higgins	117.553	117.553
Maule	1.072.177	1.072.177
Biobío	36.232	36.232
Araucanía	576.112	576.112
Los Lagos	331.867	331.867
Metropolitana	168.007	168.007
Los Ríos	35.315	35.315
Viña del Mar	697.618	697.618
Limache	58.018	58.018
Villa Alemana	113.874	113.874
Quilpue	182.844	182.844
Puerto Montt Faja Vía	19.487	19.487
Parral	75.123	75.123
Chillán	553.507	553.507
Otras	160.434	141.473
Valparaíso	262.243	262.243
Curicó	139.512	139.512
Tomé	9.086	9.086
Total propiedades de Inversión	32.229.160	32.297.289

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:

Ingresos y Gastos por propiedades de inversión	2018	2017
	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Total importe de ingresos por arriendo	693.812	617.946
Total importe gastos directos operacionales	(231.007)	(239.712)

Los ingresos por arriendo se encuentran dentro de los ingresos Ordinarios nota 22.

#### 16. <u>Impuestos a las ganancias</u>

#### 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, Inmobiliaria Nueva Vía S.A. ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría ascendente a M\$208.973 y M\$144.000, respectivamente.

La composición del gasto por impuesto a la renta es la siguiente:

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Impuestos diferidos	(68.937)	(51.429)
Gasto por impuesto corriente	377.363	209.152
Total	308.426	157.723

### Activos por impuestos corrientes

EFE registra M\$496.948 y M\$302.567 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente en activos por impuestos corrientes por concepto de Crédito por Gastos de Capacitación, Pagos Provisionales Mensuales y por utilidades absorbidas.

AL 31 de diciembre de 2018

### • Activos y pasivos por impuestos diferidos

La Empresa registra M\$1.730.931 y M\$1.799.868 al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, en pasivos no corrientes por impuestos diferidos, los que se originan por diferencias temporales de la filial Inmobiliaria Nueva Vía S.A., derivado de los ajustes por retasación de sus terrenos, registrados en propiedades de inversión. EFE y sus otras filiales, no registran impuestos diferidos asociados a las pérdidas tributarias, debido que a la fecha no existen evidencias disponibles que permitan asegurar la utilización de estos beneficios Tributarios.

	ACTIVO		PAS	IVO	NE <sub>TO</sub>		
	31.12.2018	31.12.2017 M\$	31.12.2018 31.12.2017		31.12.2018	31.12.2017 M\$	
Diferencias temporarias	<b>M</b> \$		<b>M</b> \$	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$		
Provisión vacaciones	2.249	2.589	-	-	2.249	2.589	
Provisión incobrables	13.500	12.750	-	-	13.500	12.750	
Otras Provisiones	4.858	4.225	-	-	4.858	4.225	
Provisión tasaciones existencias y propiedades de inversión	-	_	(1.751.538)	(1.819.432)	(1.751.538)	(1.819.432)	
Totales	20.607	19.564	(1.751.538)	(1.819.432)	(1.730.931)	(1.799.868)	

AL 31 de diciembre de 2018

#### 17. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 31 de diciem	bre de 2018	Vencim	iento	Total	Vencimiento			Total
Naturale za	Moneda	hasta 90 dias	90 dias a 1 año	Corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 5 años	No Corriente
		M\$	M\$	<b>M</b> \$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deuda Bancaria	UF	-	3.300.065	3.300.065	7.012.215	7.705.727	51.373.957	66.091.899
Deuda Bancaria	\$	-	5.934.967	5.934.967	-	-	-	-
Bonos	UF	674.434	10.030.773	10.705.207	21.590.475	27.207.177	1.132.866.153	1.181.663.805
Totales		674.434	19.265.805	19.940.239	28.602.690	34.912.904	1.184.240.110	1.247.755.704

Al 31 de diciem	bre de 2017	Vencimiento		Total	Vencimiento			Total
		hasta	90 dias	Corriente	1 a 3	3 a 5	más de	No Corriente
Naturale za	Moneda	90 dias	a 1 año		años	años	5 años	
		M\$	M\$	M\$	M\$	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Deuda Bancaria	US\$	-	3.552.715	3.552.715	-	-	-	-
Deuda Bancaria	UF	-	3.064.585	3.064.585	6.506.767	7.150.289	53.776.064	67.433.120
Deuda Bancaria	\$	-	5.888.315	5.888.315	-	-	-	-
Bonos	UF	654.063	7.823.000	8.477.063	21.806.537	26.280.068	1.109.397.761	1.157.484.366
Totales		654.063	20.328.615	20.982.678	28.313.304	33.430.357	1.163.173.825	1.224.917.486

Detalle de colocación de los últimos bonos locales emitidos:

Series	Monto	Fecha	Plazo	Tasa	Tasa
	UF	de Colocación	años	Nominal	de Colocación
V	7.800.000	06.12.2012	21	3,7%	3,69%
x	1.895.000	09.04.2013	26	3,7%	3,54%
Z	2.900.000	20.12.2013	29,5	3,6%	3,23%
AB	3.000.000	24.06.2015	29,5	3,6%	3,19%
AC (1)	2.850.000	19.01.2017	29,5	3,0%	2,16%

(1) Con fecha 19 de enero de 2017, mediante remate en la Bolsa de Comercio de Santiago, se colocó la totalidad de la emisión de Bonos Serie AC de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, inscrita con fecha 4 de enero de 2017 en el registro de la Comisión para el Mercado Financiero bajo el Nº 852, por lo cantidad de UF 2.850.000, a una tasa de colocación final de 2,16% anual. La referida emisión de Bonos Serié AC contempla garantía del Estado de Chile. Y los fondos se destinarán al financiamiento del proyecto Rancagua Express.

AL 31 de diciembre de 2018

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

a) Préstamos bancarios porción corriente y no corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2018					Corriente			No Corriente			
						Vencimiento		Total	Vencimiento			Total
R.U.T.	Banco o		Saldo	Tas	as	hasta	90 dias	Corriente	1a3	3 a 5	más de	No Corriente
Acreedor	Institución	Moneda	Capital	Efectiva	Nominal	90 dias	a 1 año		años	años	5 años	
	Financiera		Moneda			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Créditos a tasa Fija UF			2.516.336				3.300.065	3.300.065	7.012.215	7.705.727	51.373.957	66.091.899
	BCO CHILE SINDICADO	UF	1.130.838	4,8016%	4,50%	-	1.479.324	1.479.324	3.144.650	3.457.981	23.102.798	29.705.429
		UF	1.385.498	4,7387%	4,50%	-	1.820.741	1.820.741	3.867.565	4.247.746	28.271.159	36.386.470
Créditos en \$			5.934.967				5.934.967	5.934.967				
	BANCO SCOTIABANK	\$	2.967.484	TAB 3 M + 0,37%			2.967.484	2.967.484				
	BANCO DE CHILE	\$	2.967.483	TAB 3 M + 0,25%			2.967.483	2.967.483				
			[	Total crédito ba	ancarios	-	9.235.032	9.235.032	7.012.215	7.705.727	51.373.957	66.091.899

Al 21 do diciambro do 201	Al 31 de diciembre de 2017						Corriente			lo Corriente		
Al 31 de diciembre de 2017	•											
						Vencin		Total		Vencimiento		Total
R.U.T.	Banco o		Saldo	Tas	as	hasta	90 dias	Corriente	1a3	3 a 5	más de	No Corriente
Acreedor	Institución	Moneda	Capital	Efectiva	Nominal	90 días	a 1 año		años	años	5 años	
	Financiera		Moneda			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Créditos a tasa Fija USD			5.758.134			-	3.552.715	3.552.715	-	-	-	-
O-E	BNP Paribas	US\$	5.758.134	4,29%	4,29%	-	3.552.715	3.552.715	-	-	-	-
Créditos a tasa Fija UF			2.629.664				3.064.585	3.064.585	6.506.767	7.150.289	53.776.064	67.433.120
	BCO CHILE SINDICADO	UF	1.181.619	4,8016%	4,50%	-	1.373.323	1.373.323	2.917.015	3.207.665	24.179.683	30.304.363
		UF	1.448.045	4,7387%	4,50%	-	1.691.262	1.691.262	3.589.752	3.942.624	29.596.381	37.128.757
Crédito en \$			5.888.315				5.888.315	5.888.315				
	BANCO SCOTIABANK	\$	2.950.000	TAB 3 M+0,37%		=	2.950.000	2.950.000				
	BANCO CHILE	\$	2.938.315	TAB 3 M+0,37%		-	2.938.315	2.938.315				
			F	Total crédito ba	ancarios	-	12.505.615	12.505.615	6.506.767	7.150.289	53.776.064	67.433.120

AL 31 de diciembre de 2018

b) El detalle de las Obligaciones con el Público (Bonos), porción corriente y no corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

31 de Diciembre de 2018

	31 de Diciembre de 2010												
								Corriente			Corrientes		
		Tipo	Tasa	tasa	Valor	Vencimiento			Total		Vencimiento		Total No
Clases	Moneda	Amortización	efectiva	nominal	Nominal		Hasta 90	90 dias a	Corriente al			5 años y	Corriente al
							días	1 año	30-12-2018	1 a 3 años	3 a 5 años	más	30-12-2018
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Daniel Carda D	UF	0	0.700/	0.750/	700 000	2014							
Bono Serie D	UF	Semestral	6,70%	6,75%	700.000	-	-	4 007 000	4 500 554	-	-	-	-
Bono Serie F	-	Semestral	6,16%	6,00%	670.000	2019	323.489	1.237.062	1.560.551		-	-	-
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025		1.963.738	1.963.738	3.922.552	3.915.268	4.882.373	12.720.193
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	350.945	1.504.372	1.855.317	3.708.630	3.705.664	7.400.800	14.815.094
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	561.084	561.084	1.411.296	2.425.756	4.370.368	8.207.420
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	554.151	554.151	1.662.453	554.151	6.578.252	8.794.856
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	47.481	47.481	103.597	116.279	20.695.609	20.915.485
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	-	1.144.307	1.144.307	3.432.921	1.144.307	15.610.131	20.187.359
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	79.861	79.861	172.617	191.360	23.929.476	24.293.453
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	175.297	175.297	377.609	416.726	58.695.742	59.490.077
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	165.487	165.487	356.368	393.125	54.995.926	55.745.419
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	389.033	389.033	831.849	909.089	73.996.965	75.737.903
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	325.269	325.269	698.221	766.998	82.155.094	83.620.313
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	774.886	774.886	1.637.728	1.762.421	111.341.749	114.741.898
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	390.668	390.668	818.002	869.445	78.392.070	80.079.517
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	172.360	172.360	365.127	394.129	70.714.203	71.473.459
Bono Serie V	UF	Al vencimiento	3,69%	3,70%	7.800.000	2037	-	12.435	12.435	26.263	28.236	216.581.943	216.636.442
Bono Serie X	UF	Al vencimiento	3,58%	3,70%	1.895.000	2039	-	31.489	31.489	1.024.010	8.520.619	44.205.574	53.750.203
Bono Serie Z	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	150.036	150.036	314.602	335.021	85.222.992	85.872.615
Bono Serie AB	UF	Al vencimiento	2,98%	3,00%	3.000.000	2044	-	9.048	9.048	18.912	20.055	83.199.433	83.238.400
Bono Serie AC	UF	Al vencimiento	2,15%	2,95%	2.850.000	2046	-	342.709	342.709	707.718	738.528	89.897.453	91.343.699
Totales							674.434	10.030.773	10.705.207	21.590.475	27.207.177	1.132.866.153	1.181.663.805
							,			•			

#### 31 de Diciembre de 2017

							Corriente			No Corrientes			
		Tipo	Tasa	tasa	Valor	Vencimiento	Vencimie	ento	Total		Vencimiento		Total No
Clases	Moneda	Amortización	efectiva	nominal	Nominal		Hasta 90	90 dias a	Corriente al			5 años y	Corriente al
							días	1 año	31.12.2017	1 a 3 años	3 a 5 años	más	31.12.2017
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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	313.847	1.201.151	1.514.998	1.517.092	-	-	1.517.092
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	-	1.910.522	1.910.522	3.816.542	3.809.886	6.648.587	14.275.015
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	340.216	26.225	366.441	3.606.665	3.603.956	8.995.555	16.206.176
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	164.696	164.696	904.457	2.434.635	5.185.228	8.524.320
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	538.719	538.719	1.616.157	538.719	6.368.660	8.523.536
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	43.569	43.569	95.062	106.699	20.177.431	20.379.192
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	-	1.112.440	1.112.440	3.337.321	1.112.440	15.173.337	19.623.098
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	73.737	73.737	159.380	176.686	23.358.502	23.694.568
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	162.220	162.220	349.440	385.639	57.268.738	58.003.817
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	153.173	153.173	329.851	363.872	53.660.180	54.353.903
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	361.776	361.776	773.567	845.395	72.387.997	74.006.959
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	301.700	301.700	647.629	711.422	80.248.819	81.607.870
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	726.170	726.170	1.534.766	1.651.619	109.113.496	112.299.881
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	368.382	368.382	771.337	819.846	76.638.073	78.229.256
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	161.278	161.278	341.649	368.787	68.940.196	69.650.632
Bono Serie V	UF	Al vencimiento	3,69%	3,70%	7.800.000	2037	-	11.659	11.659	24.624	26.474	210.564.560	210.615.658
Bono Serie X	UF	Al vencimiento	3,58%	3,70%	1.895.000	2039	-	29.556	29.556	993.264	8.286.624	43.004.097	52.283.985
Bono Serie Z	UF	Al vencimiento	3,19%	3,60%	2.900.000	2043	-	141.343	141.343	296.375	315.610	83.015.115	83.627.100
Bono Serie AB	UF	Al vencimiento	2,98%	3,00%	3.000.000	2044	-	8.542	8.542	17.854	18.933	80.892.393	80.929.180
Bono Serie AC	UF	Al vencimiento	2,15%	2,95%	2.850.000	2046	-	326.142	326.142	673.505	702.826	87.756.797	89.133.128
Totales	-						654.063	7.823.000	8.477.063	21.806.537	26.280.068	1.109.397.761	1.157.484.366
										•			

AL 31 de diciembre de 2018

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

c) La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento de EFE y Filiales, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2018. Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos cuyos flujos serán clasificados como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

Pasivos que se originan de actividades de	Saldo al 1/1/2018 (1)	Flujos de e	fectivo de financ	iamie nto	Pagos directos por	Diferencias	Otros cambios	Saldo al 31/12/2018 (1)	
financiamie nto	1/1/2016 (1)	Provenientes	Utilizados	Total	el estado	de cambio	(2)	(no auditado)	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos bancarios	79.938.735			-	(10.158.548)	824.903	4.721.841	75.326.931	
Obligaciones con el público garantizadas Bonos	1.165.961.429		-	-	(52.302.434)	33.147.223	45.562.794	1.192.369.012	
Total	1.245.900.164	-	-	-	(62.460.982)	33.972.126	50.284.635	1.267.695.943	

<sup>(1)</sup> Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente

1.267.695.943

(2) Corresponde al devengamiento de intereses

### 18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La composición de este rubro para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

PROVEEDORES	31-12-2018	31-12-2017
	М\$	<b>M</b> \$
MANTENCIÓN, VÍAS, SEC Y OTRAS	33.237.449	31.117.792
ANTICIPO COMPRA DE TRENES	6.371.494	-
SISTEMAS SEC S.A.	2.493.186	-
ICIL ICAFAL S.A. ZONA SUR	2.331.895	345.210
CONSORCIO GLOBE ICF S.A.	2.056.386	-
BESALCO	1.765.751	-
COMSA PROYECTO ZONA NORTE S.A.	957.810	690.572
CONSORCIO CONPREM-GRAU SUR LIMITADA	661.028	-
CONS. ACENTIA ASSIGNIA SN ROSENDO S	374.849	-
FERROVIAL AGROMAN CHILE S.A.	277.657	-
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	258.614	145.823
DUPLEX S.A.	201.158	-
MAM PROMOCIONES LTDA	163.006	71.131
COMSA DE CHILE S.A.	151.803	151.803
ICAR SEGURIDAD LIMITADA	142.960	128.748
IDOM INGENIERIA Y CONSULTORIA	139.325	-
MER MEC SPA AGENCIA EN CHILE	130.608	-
MAURICIO LEVY JOFRÉ	100.000	100.000
ICIL ICAFAL S.A.	84.515	97.844
SSEI CHILE SPA	80.539	-
ASSIGNIA INFRAESTRUCTURA S.A.	76.498	-
SERVICIOS INTEGRALES AGUILAR Y CIA.	68.647	-
SIEMENS SOCIEDAD ANONIMA	62.083	-
TECNOLOGIA Y SEGURIDAD SBS CHILE LT	52.430	-
ALSTOM CHILE'S A	44.381	-
JUAN OSCAR MERINO SANCHEZ E.I.R.L	41.777	-
CONSORCIO TECDRA S.A.	-	1.475.945
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	-	247.409
ENEL DISTRIBUCION CHILE S.A.	-	216.573
GETINSA-PAYMA S.L.AGENCIA CHILE	-	58.897
UNIVERSIDAD DE CHILE	-	57.868
SIEMENS S.A.	-	274.121
ECISA SICE SPA	-	118.043
MAM PROMOCIONES LTDA	-	33.291
MARIO MILTON GUZMAN LEON Y CIA. LTD	-	20.479
TERRAINVET CONSULOTRES INMOBILIARIO	-	18.453
ALSTOM CHILE S.A. neto con anticipo	-	317.041
QBE CHILE SEGUROS GENERALE S.A.	-	38.085
SYNAPSIS SPA	-	39.153
MAURICIO LEVY JOFRÉ	-	100.000
ARCHIVERT S.A.	-	89.999
Totales	52.325.849	35.954.280

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

### 19. 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\$2.476.791 y M\$2.418.095, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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\$4.428.959 y M\$3.989.467, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 valores de los parámetros determinados según los criterios señalados son los siguientes:

#### HIPOTESIS UTILIZADAS EN LA DETERMINACION DE LAS PROVISIONES

	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
Tasa de Interés de descuento	4,34%	4,52%
Tabla de Mortalidad M-95 (margen de mortalidad sobre tabla)	50,00%	50,00%
Tasa de Rotación Empleados	22,65%	10,92%
Tasa de Incremento real Remuneraciones	2,00%	2,00%

Los movimientos para la provisión por indemnización por años de servicio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Imdemnización por años de servicio	31 de diciembre 2018 M\$	31 de diciembre 2017 M\$	
	141φ	141φ	
Valor Actual de las obligaciones al inicio del Ejercicio	3.989.467	3.289.389	
Costo del servicio del período actual ( Service Cost)	538.434	294.043	
Costo por intereses (interest Cost)	173.143	148.680	
Beneficios pagados en el período actual	(1.851.671)	(597.230)	
Ganancias actuariales	1.579.586	854.585	
Total Obligación al final del período	4.428.959	3.989.467	

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.

#### 20. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		País	Naturaleza de	Origen de la		31.12.2018	31.12.2017
Sociedad	RUT	origen	la relación	transacción	Moneda		
						M\$	M\$
Inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP	193.483	193.291
Ingresos Anticipados (2)				Pasajes- IVA		716.830	583.674
Ingresos diferidos ejercicio 2014 NIC 20 (4)						37.330.552	37.330.552
Aportes Ministerio de Transportes (3)						1.304.836	1.750.185
Otros pasivos no financieros						2.350.045	2.708.646
Total pasivos no financieros corrientes						41.895.746	42.566.348
inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP	8.616.428	9.090.590
Ingresos diferidos arriendos, Atravieso y paralelismo	1					3.153.146	2.828.198
Ingresos diferidos ejercicio 2014 NIC 20 (4)						444.308.273	432.485.759
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Fesub C	oronel (5)					38.072.074	38.688.755
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Merval	Automotores (5	)				19.920.762	20.344.880
Ingresos diferidos Ministerio de Transportes Trenes	metropolitanos	Automoto	ores (5)			10.222.691	10.560.512
Otros pasivos no financieros						10.692.589	11.766.447
Total pasivos no financieros no corrientes	•	·		•		534.985.963	525.765.141

- (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 31 de diciembre de 2018, queda pendiente la amortización mensual a resultados de 231 cuotas iguales y sucesivas de UF 1.452,57 c/u. Al 31 de diciembre de 2018 se ha reconocido en los ingresos del ejercicio un total de 12 cuotas, por un total de UF17.430,84.
- (2) Los valores incluidos en esta línea corresponden a cargas de pasajes en tarjetas de transporte, no utilizadas por los usuarios al cierre del periodo y arriendos cobrados por anticipado de contratos con Empresas de telefonía celular.

- (3) Al 31 de diciembre de 2014 se registró bajo este rubro el saldo de un aporte de M\$4.238.066 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 Fesur" y al mejoramiento de las estaciones Paine, Buin, San Francisco de Mostazal y Rancagua. Estos aportes constituyen un Fondo por Rendir a favor del Ministerio de Transportes, el cual disminuye a medida que se realizan y entregan las rendiciones mensuales correspondientes. Durante marzo de 2016 el Ministerio de transportes transfirió a la filial Trenes metropolitanos M\$ 3.532.783, por concepto del proyecto Alameda Melipilla. Lo que ya fue rendido por la filial.
- (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 2019, como a los saldos no amortizados por transferencias del año 2018 y anteriores, principalmente aquellas destinadas al financiamiento de Inversiones en Inmovilizado Material.
- (5) Estos valores corresponden a los ingresos diferidos por amortizar, cuyo origen representa las transferencias del Ministerio de Transporte aprobadas para ser transferidas a EFE por el proyecto Biobío Coronel y la adquisición de trenes de Metro Valparaíso y Tren Central.

#### 21. Patrimonio

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

Como se mencionó en nota Transferencias del Estado 3,19 (a), 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 Integral.

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 ejercicio y por el reconocimiento de las deudas 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".

#### b) Reservas de cobertura de flujos

El saldo al 31 de diciembre de 2018, de la reserva de cobertura de flujos de caja asciende a M\$ (483.014), conformado por un saldo inicial de M\$(519.079) y un movimiento del ejercicio de M\$ 36.065, provienen de un derivado tomado por la asociada Inmobiliaria Paseo Estación.

#### c) Incremento por otras aportaciones de los propietarios

Al cierre del ejercicio 2018, se procedió a aumentar el patrimonio de EFE en M\$5.481.012 por concepto de pago directo por parte del Estado de amortizaciones de cuotas de bonos y préstamos (M\$7.116.873 en 2017). Ver nota Transferencias del Estado 3.19.

#### 22. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Nambua Casiadad	2018	2017
Nombre Sociedad	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Pasajeros	39.176.871	28.057.882
Metro Regional de Valparaiso S.A.	16.519.791	13.955.064
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	5.381.706	4.934.835
Trenes Metropolitanos S.A.	17.275.374	9.167.983
Operadores	12.330.902	11.048.693
FEPASA	8.495.657	7.442.899
TRANSAP	3.835.245	3.605.794
Inmobiliarios	7.061.318	6.226.395
Atraviesos y paralelismos	2.790.006	2.325.490
Arriendos y Otros Inmobiliarios	4.271.312	3.900.905
Ventas de Servicios y Otros	29.819.167	25.512.021
Ajuste NIC 20 Compensa Gastos de Mantenimiento (1)	28.787.855	23.910.122
Otras ventas de servicios	1.031.312	1.601.899
Totales	88.388.258	70.844.991

<sup>(1)</sup> Corresponde a la compensación de los gastos de mantenimiento de Infraestructura que transfiere el Estado a través de Ley Anual de Presupuestos.

### 23. Costos de Ventas

El detalle de los costos de ventas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Conceptos	2018 M\$	2017 M\$
Personal	22.136.354	19.291.645
Energía y Combustible	6.248.441	4.914.171
Mantenimiento Material Rodante	9.380.372	8.379.288
Mantenimiento Infraestructura	9.763.587	9.527.674
Costos Activables por Interrupción temporal de Servicio Rx. (1)	(2.549.353)	(5.244.266)
Mantenimiento SEC y Tráfico	9.699.488	9.190.127
Servicio de Guardia y Guarda Cruces	6.573.728	8.094.717
Servicios de Terceros	6.399.043	6.068.571
	67.651.660	60.221.927
Depreciación (2)	20.115.633	20.266.674
Totales	87.767.293	80.488.601

<sup>(1)</sup> Se reconoce como una inversión en el proyecto Rancagua Express un conjunto de desembolsos fijos que han sido fundamentales para mantener durante el periodo de interrupción de los servicios ferroviarios de Tren Central S.A. para dar espacio a la ejecución de las obras. La capitalización de dichos desembolsos se mantendrá hasta el término y puesta en marcha del proyecto. La puesta en marcha del proyecto comenzó en 2017 y terminó en 2018.

<sup>(2)</sup> El gasto por Depreciación, se ha rebajado en M\$14.690.227 y M\$11.237.815, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, como amortización del ingreso diferido generado por aplicación de NIC 20.

### 24. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Conceptos	2018 M\$	2017 M\$
	40.040.000	10 111 5 5 1
Personal	10.840.890	12.444.764
Asesorías y Servícios Externos	1.460.556	1.218.351
Mercadotecnia	373.169	398.145
Consumos Básicos	1.793.297	1.661.558
Informática y Comunicaciones	1.883.217	1.793.931
Fletes y Seguros	2.817.362	2.530.998
Gastos Generales	1.630.514	1.607.132
Serv. Adm. e Impuestos	1.327.429	1.636.945
	22.126.434	23.291.824
Depreciación y Amortización Administración	728.256	685.902
Totales	22.854.690	23.977.726

#### 25. 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	2018 M\$	2017 M\$
Intereses ganados por depósitos a plazo	2.085.209	2.488.454
Totales	2.085.209	2.488.454

#### 26. Otras ganancias

El detalle de las otras ganancias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Otras ganancias (pérdidas)	2018	2017
	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Resultado en venta de Inmobiliarios y Materiales	887.103	679.948
Ingresos Indemnización Siniestros	512.477	377.144
Juicios y Litigios (3)	(2.552.226)	(147.395)
Provisión de valuación de IVA remanente (1)	(2.681.573)	(3.780.657)
Otros Egresos	(427.074)	(888.477)
Compensación Gastos Financieros por aplicación NIC 20 (2)	49.766.439	48.851.783
Totales	45.505.146	45.092.346

- (1) Corresponde a una provisión de valuación del remanente del crédito fiscal IVA, del 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 28 corresponden a diferencias de cambio entre la fecha de devengo y pago. Dichas diferencias han sido reflejadas en nota 28 de diferencias de cambio.
- (3) El aumento de este ítem se debe principalmente a juicio con consorcio Tecdra y juicios Laborales.

#### 27. <u>Ingresos y costos financieros</u>

El detalle de los ingresos y costos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Resultado Financiero Neto	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos por intereses y reajustes Intereses por préstamos de instituciones bancarias y bonos (1)	883.747 (49.891.423)	1.904.655 (51.361.337)
Totales	(49.007.676)	(49.456.682)

(1) El Estado es quien cubre directamente estos costos, por lo tanto se relaciona con lo indicado en la nota 26. La compensación de dichos gastos se hace de acuerdo a la aplicación de la NIC 20.

### 28. <u>Diferencias de cambio y unidades de reajuste</u>

El detalle de las diferencias de cambio y unidades de reajuste al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Diferencia de cambio y Resultado por unidad de reajuste	2018 M\$	2017 M\$
Diferencia de cambio Resultado por unidad de reajuste	710.792 (31.438.138)	816.591 (18.809.282)
Totales	(30.727.346)	(17.992.691)

Las diferencias de cambio y de unidades de reajuste de las deudas servidas directamente por el Estado de Chile, constituyen una cobertura explicita que anula en términos reales los efectos del tipo de cambio y la variación de la UF. en el patrimonio de EFE. Esto ocurre en la medida que las remesas que hace la Tesorería General de la República se paguen directamente a los acreedores financieros.

#### 29. 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 Auditoria. En términos generales se tienen contemplados una serie de proyectos y actividades en el marco de las cuatro etapas del programa SGA.

### 30. 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 a la Administración a un relevante esfuerzo de gestión en todos sus ámbitos, siendo clave la administración eficaz de los recursos financieros de la Empresa.

Los principales instrumentos financieros de la Empresa al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Diciembre	Diciembre	
	2018	2017	Costo Amortizado/
	M\$	M\$	Valor Razonable
Activos Corriente			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	45.486.648	80.392.803	Valor razonable
Otros Activos Financieros	29.593.103	43.386.569	Valor razonable
Deudores Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar	12.761.916	11.544.855	Costo Amortizado
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	92.014.527	92.386.635	Costo Amortizado
Activos No Corriente			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	118.768.003	121.551.501	Costo Amortizado
Pasivos Corriente			
Otros Pasivos Financieros	19.940.239	20.982.678	Costo Amortizado
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas Por Pagar	52.325.849	35.954.280	Costo Amortizado
Pasivos No Corriente			
Otros Pasivos Financieros	1.247.755.704	1.224.917.486	Costo Amortizado

#### (1) 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 31 de diciembre de 2018, la Empresa posee deudas y otros pasivos denominadas en unidades de fomento por MUF43.301, de este total, UF 3 millones corresponden a deudas suscritas en el año 2014 para financiar los proyectos de extensión a Coronel y compra de trenes, para sus filiales y UF 3 millones corresponden a la colocación del Bono AB de septiembre de 2015. Estos créditos sindicados serán pagados con fondos provenientes de la Ley Espejo del Transantiago, y para los cuales el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones ha comprometido su pago íntegro. El resultado por unidades de reajuste (solamente UF), reconocido en los estados consolidados de resultados al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 31.438 millones de pérdida. Una variación de la UF de 1% respecto a su valor al 31 de diciembre de 2018, esto es \$275,65, 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 \$ 11.936 millones, según el sentido de esa variación.

#### b) Riesgo en Tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, crédito de proveedores y obligaciones con el público por emisión de bonos ascienden a MM USD 1.718, un 94,19 % de estos créditos han sido contratados a una tasa fija. Al 31 de diciembre de 2018, EFE no ha contratado swap de tasas de interés.

#### (2) Riesgo de liquidez o financiamiento

No existe riesgo de liquidez relacionado con la capacidad de cumplir las obligaciones financieras en el corto plazo, debido a que estas 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.

La cartera de instrumentos financieros y caja de EFE alcanza al 31 de diciembre de 2018, a MM\$75.080, lo que sumado a los recursos contemplados en la Ley de Presupuesto pendientes de transferencia, permitiría cubrir, en régimen, tanto los compromisos de inversión como de operación de la Empresa, y considera el pago oportuno y completo de las obligaciones con los trabajadores y proveedores de EFE y sus Filiales.

No obstante lo señalado, dado el inicio del nuevo servicio Metrotren Nos, EFE requerirá contar con recursos financieros adicionales que permitan solventar el déficit entre los ingresos y los costos fijos del nuevo servicio, lo que se genera por el desfase en la entrega de algunas obras del proyecto, afectando la gradualidad programada de los ingresos. Este requerimiento surge debido a que los recursos en caja de la operación no son fungibles con los recursos en caja destinados a la inversión. La Empresa identificó este riesgo y obtuvo, con fecha 18 de octubre de 2017, una autorización del Ministerio de Hacienda para contratar endeudamiento interno de corto plazo hasta un monto de MM\$ 7.657.

#### (3) 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.

A continuación se presentan los principales activos financieros con riesgos de crédito al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Diciembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Activo Corriente		
Cuentas por cobrar a Clientes Porteadores de Carga	1.041.934	1.200.358
Otros Deudores Comerciales (1)	1.941.381	1.546.371
Otras Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	366.656	415.368
Totales	3.349.971	3.162.097

(1) Sobre estos activos, los saldos provisionados por deterioro de cuentas ascienden a M\$972.548 al 31 de diciembre de 2018 y M\$556.092 al 31 de diciembre de 2017.

#### 31. 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.

#### 32. Sanciones

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) 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.

AL 31 de diciembre de 2018

### 33. 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.

#### 34. Contingencias

#### Juicios

Existen juicios interpuestos en contra de la Empresa, los cuales son revelados de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad.

La Empresa ha constituido provisiones para responder a posibles contingencias derivadas de algunos juicios relacionados con multas, accidentes y materias laborales, por un monto ascendente a M\$3.038.611 (M\$699.000 al 31 de diciembre de 2017).

Por otra parte, existen demandas en contra de EFE. No es posible hacer una previsión acerca de la contingencia real a la que se expone la empresa, en opinión de los asesores legales, por lo que de acuerdo a NIC 37 no se han efectuado provisiones contables al respecto.

#### 35. 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.
- 8. El año 2015 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 3.000.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "AB" con fecha de 24 de junio de 2015.
- 9. El año 2016 se autorizó la garantía del Estado por un monto de UF 2.850.000 sobre la cual se colocó el Bono Serie "AC" con fecha de 19 de enero de 2017.

### 36. <u>Hechos posteriores</u>

En sesión Extraordinaria efectuada el día martes 8 de enero de 2019, se acordó designar en calidad de Gerente General al Ingeniero Civil de Industrias don Patricio Enrique Pérez Gómez, quien asumió su cargo a contar del 14 de enero de 2019.

No existen otros hechos posteriores surgidos entre el 1 de enero de 2019 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 consolidados a esa fecha.

Reinaldo Neira Molina Contador General Patricio Pérez Gómez Gerente General