



EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

30 DE SEPTIEMBRE DE 2011



CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios.
Estados de Resultados por función consolidados Intermedios
Estados de resultados Integrales consolidados Intermedios
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado Intermedio
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados Intermedios
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Estado de Situación Financiera Clasificado		Nota Nº	Al 30 de septiembre 2011	Al 31 de diciembre 2010
			M\$	M\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	27.360.091	23.993.140	
Otros activos no financieros, corrientes		685.040	290.423	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	15.006.790	17.703.666	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	9	8.923	8.923	
Inventarios	10	251.297	254.398	
Activos por impuestos, corrientes	17	111.218	151.552	
Activos corrientes totales		43.423.359	42.402.102	
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	6	185.543	180.847	
Otros activos no financieros, no corrientes	7b)	8.427.602	7.150.970	
Derechos por cobrar, no corrientes	8	912.865	905.920	
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	11	11.044.957	10.553.682	
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	91.441	216.909	
Propiedades, Planta y Equipo	13	814.171.579	811.235.807	
Propiedad de inversión	14	19.783.174	19.699.572	
Activos por impuestos diferidos	17	60.235	156.391	
Activos no corrientes totales		854.677.396	850.100.098	
Total de activos		898.100.755	892.502.200	

Las notas adjuntas 1 a 32, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota N°	Al 30 de septiembre 2011	Al 31 de diciembre 2010
Patrimonio y pasivos		M\$	M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	49.157.517	31.736.511
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	31.079.913	37.018.120
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	18	1.302.738	1.404.810
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	2.419.708	1.673.409
Pasivos corrientes totales		83.959.876	71.832.850
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	826.825.188	822.946.223
Otras cuentas por pagar, no corrientes	20	37.651.882	39.996.712
Otras provisiones, no corrientes		733.458	723.847
Pasivo por impuestos diferidos	17	1.722.291	1.713.444
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	18	3.869.624	4.345.890
Otros pasivos no financieros, no corrientes	19	11.087.357	10.546.792
Pasivos no corrientes totales		881.889.800	880.272.908
Total pasivos		965.849.676	952.105.758
Patrimonio			
Capital emitido	21	410.777.044	410.777.044
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(1.495.706.740)	(1.378.870.022)
Otras reservas		1.017.180.840	908.489.476
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		(67.748.856)	(59.603.502)
		-	
Participaciones no controladoras		(65)	(56)
Patrimonio total		(67.748.921)	(59.603.558)
Total de patrimonio y pasivos		898.100.755	892.502.200

Las notas adjuntas 1 a 32, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Estado de Resultados Por Función	Nota N°	A1 30 de sep. 2011	A1 30 de sep. 2010	01 jul. 2011 30 sep. 2011	01 jul. 2010 30 sep. 2010
Estado de resultados		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	22	24.832.914	19.502.612	8.770.431	6.787.560
Costo de ventas	22	(52.025.480)	(49.345.025)	(17.764.145)	(16.510.180)
Ganancia bruta		(27.192.566)	(29.842.413)	(8.993.714)	(9.722.620)
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		1.011.391	164.729	401.506	92.090
Gasto de administración	22	(11.527.383)	(12.066.834)	(3.941.777)	(4.759.834)
Otras ganancias (pérdidas)	23	1.592.938	(27.284.460)	1.707.980	(1.067.335)
Ingresos financieros	23	176.010	30.213	63.034	14.828
Costos financieros	23	(32.110.558)	(32.123.711)	(11.092.103)	(11.193.728)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	11	844.927	662.242	307.975	412.601
Diferencias de cambio	24	(34.735.914)	19.625.999	(35.295.362)	43.330.822
Resultados por unidades de reajuste	24	(15.198.044)	(11.146.317)	(3.342.649)	(4.040.716)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		352.318	80.846	101.478	51.322
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(116.786.881)	(91.899.706)	(60.083.632)	13.117.430
Gasto por impuestos a las ganancias		(49.855)	35.444	-	37.455
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(116.836.736)	(91.864.262)	(60.083.632)	13.154.885
Ganancia (pérdida)		(116.836.736)	(91.864.262)	(60.083.632)	13.154.885
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(116.836.718)	(91.864.242)	(60.083.628)	13.154.890
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(18)	(20)	(4)	(5)
Ganancia (pérdida)		(116.836.736)	(91.864.262)	(60.083.632)	13.154.885

Las notas adjuntas 1 a 32, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Estado de Resultados Integrales	Nota N°	A1 30 de sep. 2011	A1 30 de sep. 2010	01 jul. 2011 30 sep. 2011	01 jul. 2010 30 sep. 2010
Estado de otros resultados integrales		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		(116.836.736)	(91.864.262)	(60.083.632)	13.154.885
Otro Resultado Integral					
Coberturas del flujo de efectivo					
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		(77.068)	(178.224)	(88.452)	(178.224)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(77.068)	(178.224)	(88.452)	(178.224)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(77.068)	(178.224)	(88.452)	(178.224)
Otro resultado integral		(77.068)	(178.224)	(88.452)	(178.224)
Resultado integral total		(116.913.804)	(92.042.486)	(60.172.084)	12.976.661
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(116.913.786)	(92.042.466)	(60.172.080)	12.976.666
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		(18)	(20)	(4)	(5)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(116.913.804)	(92.042.486)	(60.172.084)	12.976.661

Las notas adjuntas 1 a 32, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Cambios en el patrimonio Neto

Al 30 de septiembre de 2011

Estado de Cambios en el Patrimonio	Nota	Capital Emitido M\$	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Otras reservas M\$	Ganancia (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	21	410.777.044	(78.686)	908.568.162	(1.378.870.022)	(59.603.502)	(56)	(59.603.558)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado		410.777.044	(78.686)	908.568.162	(1.378.870.022)	(59.603.502)	(56)	(59.603.558)
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral		-	(77.068)	-	-	(77.068)	-	(77.068)
Ganancia (pérdida)		-	-	-	(116.836.718)	(116.836.718)	(18)	(116.836.736)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	21	-	-	108.768.432	-	108.768.432	-	108.768.432
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	9	9
Total de cambios en patrimonio		-	(77.068)	108.768.432	(116.836.718)	(8.145.354)	(9)	(8.145.363)
Saldo Final Período Actual 30/09/2011		410.777.044	(155.754)	1.017.336.594	(1.495.706.740)	(67.748.856)	(65)	(67.748.921)

Al 30 de septiembre de 2010

Estado de Cambios en el Patrimonio	Nota	Capital Emitido M\$	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Otras reservas M\$	Ganancia (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	21	410.777.044	-	870.795.831	(1.253.936.918)	27.635.957	5.806	27.641.763
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado		410.777.044	-	870.795.831	(1.253.936.918)	27.635.957	5.806	27.641.763
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral		-	(178.224)	-	-	(178.224)	-	(178.224)
Ganancia (pérdida)		-	-	-	(91.864.242)	(91.864.242)	(20)	(91.864.262)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	21	-	-	40.008.019	-	40.008.019	-	40.008.019
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	(5.812)	(5.812)
Total de cambios en patrimonio		-	(178.224)	40.008.019	(91.864.242)	(52.034.447)	(5.832)	(52.040.279)
Saldo Final Período Actual 30/09/2010		410.777.044	(178.224)	910.803.850	(1.345.801.160)	(24.398.490)	(26)	(24.398.516)

Las notas adjuntas 1 a 32, forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
AL 31 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

Estados de flujo de efectivo Consolidados	Nota N°	al 30 de Septiembre 2011 M\$	al 30 de Septiembre 2010 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		(116.836.736)	(91.864.262)
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		3.101	(8.595)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		2.737.210	3.711.860
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(1.449.795)	(379.646)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(5.938.207)	2.559.995
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		644.227	-
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	12 y 13	19.500.163	18.272.562
Ajustes por provisiones		(248.909)	26.299.570
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	24	34.735.914	(19.625.999)
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas		(844.926)	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		28.970.919	14.433.192
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		78.109.697	45.262.939
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(38.727.039)	(46.601.323)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		701.784	-
Compras de propiedades, planta y equipo	13	(23.354.645)	(32.644.571)
Compras de activos intangibles	12	(12.785)	(147.911)
Dividendos recibidos		276.781	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	7 (3)	10.580.423	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(11.808.442)	(32.792.482)
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	21	108.768.432	40.008.019
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	57.325.226
Pagos de préstamos		(54.866.000)	(9.011.334)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		53.902.432	88.321.911
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		3.366.951	8.928.106
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		3.366.951	8.928.106
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5	23.993.140	35.647.527
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	27.360.091	44.575.633

Las notas adjuntas 1 a 32, forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

INDICE

CONTENIDO	1
1. Naturaleza, actividades, entorno jurídico legal y composición del grupo	10
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros	12
2.1 Período contable	12
2.2 Bases de preparación	12
2.3 Principio de empresa en Marcha	13
2.4 Nuevos pronunciamientos contables	13
2.5 Estimaciones realizadas	13
2.6 Inversiones en coligadas y asociadas	14
2.7 Bases y método de consolidación	14
2.8 Transacciones en moneda diferente al peso chileno	15
3. Criterios contables aplicados	16
3.1 Instrumentos Financieros	16
3.2 Inventarios	18
3.3 Propiedades, Plantas y Equipos	18
3.4 Propiedades de Inversión	19
3.5 Activos Intangibles	20
3.6 Deterioro del Valor de los Activos	20
3.7 Arrendamientos	21
3.8 Pasivos Financieros Excepto Derivados	21
3.9 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	22
3.10 Provisiones	22
3.11 Retribuciones a los empleados	23
3.12 Impuesto a las Ganancias	23
3.13 Reconocimiento de Ingresos y Gastos	24
3.14 Aportes del Estado	24
3.15 Distribución de utilidades	25
3.16 Subsidio Nacional al Transporte Público Remunerado de Pasajeros	25

3.17	Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes.....	25
3.18	Políticas para Determinación de Utilidad Líquida Distribuibles.....	25
4.	Información financiera por segmentos.....	26
5.	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	28
6.	Otros activos financieros no corrientes.....	30
7.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.....	30
8.	Derechos por cobrar no corrientes.....	32
9.	Transacciones con Partes Relacionadas:.....	32
10.	Inventarios.....	34
11.	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	35
12.	Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	36
13.	Propiedad, Planta y Equipos.....	38
14.	Propiedades de Inversión.....	41
15.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	42
16.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	45
17.	Impuesto a las utilidades.....	46
18.	Retribución a los empleados.....	47
19.	Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes.....	48
20.	Pasivos no corrientes.....	48
21.	Patrimonio.....	49
22.	Ingresos y costos de ventas y administración.....	50
23.	Otras ganancias (pérdidas), Ingresos financieros y costos financieros.....	52
24.	Diferencias de cambio y unidades de reajuste.....	52
25.	Medio Ambiente.....	53
26.	Administración del riesgo financiero.....	53
27.	Garantías obtenidas de terceros.....	55
28.	Sanciones.....	55
29.	Restricciones:.....	55
30.	Contingencias.....	56
31.	Avales otorgados.....	56
32.	Hechos posteriores.....	57

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

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

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

a) Objeto social y domicilio de la sociedad

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

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

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

b) Régimen jurídico y de contratación

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

c) Régimen de contabilidad y control

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

EFE está obligada, según el artículo 10 de la Ley 20.285, a entregar a la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, la misma información a que están obligadas las sociedades anónimas abiertas de conformidad con la ley N° 18.046.

d) Régimen de personal

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

e) Régimen patrimonial y económico-financiero

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

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

f) Composición del Grupo Consolidado

EFE administra sus negocios de gestión de tráfico, servicios a operadores de carga, y el servicio de transporte de pasajeros separadamente, para ello se transfirieron todos los servicios de pasajeros a cuatro empresas filiales, todas Sociedades Anónimas, dejando en la matriz todos los aspectos vinculados al desarrollo y gestión de la infraestructura ferroviaria.

Con fecha 28 de junio de 2011, el Directorio de la Empresa resolvió solicitar a los Directorios de las Empresas Filiales de Pasajeros Terra S.A. y Trenes Metropolitanos S.A. citar a sus respectivas Juntas de Accionistas, a efectos de que autoricen la unión de ambos negocios mediante una operación de compraventa de la totalidad de activos de Terra S.A. por parte de Trenes Metropolitanos S.A..

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se han realizado las citadas juntas extraordinarias por lo cual los respectivos balances de las filiales no reflejan efectos de esta operación.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

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

RUT	Nombre Sociedad	País origen	Moneda funcional	Inscripción SVS N°	Porcentaje de participación			
					30.09.2011			31.12.2010
					Directo %	Indirecto %	Total %	Total %
96.756.340-4	Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	Chile	CLP	575	99,9997	0,0003	99,9999	99,9999
96.766.340-9	Metro Regional de Valparaíso S.A.	Chile	CLP	587	99,9998	0,0002	99,9999	99,9999
96.756.310-2	Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	Chile	CLP	18	99,9999	0,0001	99,9999	99,9999
96.756.320-K	Trenes Metropolitanos S.A.	Chile	CLP	19	99,9999	0,0001	99,9999	99,9999
96.769.070-8	Ferrocarril de Arica a la Paz S.A.	Chile	CLP	578	99,9995	0,0005	99,9999	99,9999
96.756.300-5	Servicio de Trenes regionales Terra S.A.	Chile	CLP	274	99,9000	0,0999	99,9999	99,9999
96.756.330-7	Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	Chile	CLP	577	99,9000	0,0999	99,9999	99,9999

La información relativa a las participaciones en empresas del Grupo y Asociadas se presenta en Nota 2.7.

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros

2.1 Período contable

Los estados financieros consolidados (en adelante, “estados financieros”), cubren los siguientes periodos: Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010; Estado de Cambios en el Patrimonio por los periodos terminados al 30 de Septiembre de 2011 y 2010, Estado Integral de Resultados por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010, Estado de Flujos de Efectivo por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010. Para el período septiembre de 2010 se han efectuado algunas reclasificaciones para fines comparativos que no modifican el resultado de ese período.

2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado., han sido preparados de conformidad con las instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de valores y Seguros y de acuerdo con la NIC 34 “ Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de la Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación NIC 36 para determinación del deterioro de activos. En sustitución a dicha norma, la Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, para aplicar excepcionalmente la norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21. En Nota 3.6 se detalla el alcance de esta norma.

Los presentes estados financieros han sido aprobados en sesión de Directorio realizada el 29 de noviembre de 2011.

2.3 Principio de empresa en Marcha

Al 30 de septiembre de 2011, el Estado de Situación Financiera de la Empresa muestra un capital de trabajo negativo por un total de M\$(40.536.517), un patrimonio negativo por M\$(67.748.921) y una pérdida del periodo de M\$(116.836.736). No obstante, los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de “Empresa en Funcionamiento”, 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. Por otra parte, 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 26).

2.4 Nuevos pronunciamientos contables

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

Normas, Interpretaciones y enmiendas.	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	01 de enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados	01 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	01 de enero de 2013.
NIIF 12: Revelaciones de participación en otras entidades	01 de enero de 2013.
NIIF 13: Medición del valor Justo	01 de enero de 2013.
NIIF 1 Adopción por Primera vez (modificación)	01 de enero de 2012
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones (modificación)	01 de enero de 2012
NIC 12 Impuestos diferidos (modificación)	01 de enero de 2012

La Administración estima que la adopción de las normas, mejoras y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales.

NIC (IAS): Normas internacionales de contabilidad

NIIF (IFRS): Normas internacionales de información financiera

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

2.5 Estimaciones realizadas

En la preparación de los estados financieros 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, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificaciones (al alza o a la baja) en próximos periodos o

ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.6 Inversiones en coligadas y asociadas

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 registra utilidades o pérdidas directamente en su patrimonio neto, EFE también reconoce la participación que le corresponde en tales partidas.

2.7 Bases y método de consolidación

Son filiales todas las entidades sobre las que EFE tiene poder para dirigir sus políticas financieras y sus operaciones, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior al cincuenta por ciento de los derechos de voto. Para evaluar si la matriz controla a otra entidad, se consideró la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que son actualmente ejercidos.

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

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

La información financiera resumida del Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y de los resultados terminados al 30 de septiembre de 2011 y 30 de septiembre de 2010, de las sociedades consolidadas con EFE es la siguiente:

(1) Información del Estado de Situación Financiera

RUT	Nombre Sociedad	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Patrimonio M\$
96.756.340-4	Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	390.112	26.073.575	490.405	1.775.077	24.198.186
96.766.340-9	Metro Regional de Valparaíso S.A.	2.222.452	74.534.495	7.125.369	114.062	69.517.516
96.756.310-2	Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	212.499	6.537.783	298.849	8.452.777	(2.001.344)
96.756.320-K	Trenes Metropolitanos S.A.	563.858	7.224.753	5.263.374	2.370.508	154.729
96.769.070-8	Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	4.076	-	157	47.669	(43.750)
96.756.300-5	Ferrocarriles del Sur S.A.	2.190.509	6.244.070	2.290.836	13.595.959	(7.452.216)
96.756.330-7	Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	3.585	78	157	57.010	(53.505)

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

Nombre Sociedad	Al 31 de diciembre de 2010				
	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	549.982	25.376.303	230.690	2.055.917	23.639.678
Metro Regional de Valparaíso S.A.	2.411.324	76.632.819	6.301.686	35.451.494	37.290.963
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	78.056	6.910.631	427.598	6.348.136	212.953
Trenes Metropolitanos S.A.	494.212	6.963.158	4.110.752	1.689.780	1.656.838
Ferrocarril de Arica a la Paz S.A.	4.065	-	456	44.430	(40.821)
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	2.094.720	6.387.171	2.183.822	10.306.085	(4.008.016)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	3.493	78	945	53.771	(51.145)

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

Nombre Sociedad	al 30 de septiembre 2011		al 30 de septiembre 2010		III T 2011		III T 2010	
	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	949.744	671.337	213.071	(135.165)	97.446	19.404	61.598	(4.815)
Metro Regional de Valparaíso S.A.	7.033.108	(2.586.506)	5.209.174	(2.233.105)	2.419.239	338.803	1.946.513	(3.244.681)
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	1.013.901	(2.213.000)	498.406	(2.322.963)	250.903	(830.307)	124.502	(554.251)
Ferrocarriles del Sur S.A.	2.221.958	(3.472.161)	1.701.342	(3.074.330)	714.660	(1.210.007)	148.120	(777.273)
Trenes Metropolitanos S.A.	4.860.694	(1.502.108)	3.996.045	(2.516.858)	1.536.006	(614.381)	1.242.951	(239.269)
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	-	(2.930)	-	(1.181)	-	(2.074)	-	(283)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	-	(2.359)	-	(1.161)	-	(2.027)	-	(238)

2.8 Transacciones en moneda diferente al peso chileno

a) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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, excepto si se difieren en el patrimonio neto.

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 uno de los periodos, de acuerdo a lo siguiente:

Fecha	USD	UF
30 de septiembre de 2011	521,76	22.012,69
31 de diciembre de 2010	468,01	21.455,55
30 de septiembre de 2010	483,65	21.339,99

3. Criterios contables aplicados

Los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los estados financieros interinos de EFE y Filiales, son los siguientes:

3.1 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 moneda, por ser, como se indica, el Fisco quien cubre esos pagos y por lo tanto asume esos costos y riesgos.

3.1.1. Inversiones financieras, excepto derivados

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

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

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

Se establece una pérdida por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Empresa no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El cálculo de la provisión, se determina aplicando un factor de morosidad según el comportamiento histórico de las cuentas, o la suma de todas las cuentas que tienen más de 180 días de incumplimiento de pago, el que sea mayor, a excepción de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas, las que se analizan caso a caso.

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

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

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

- **Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento**

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

3.1.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios de su valor. El vencimiento de las inversiones que se incluyen en este rubro vence en un plazo máximo de 90 días.

3.1.3. Derivados y operaciones de cobertura de flujos de caja

Los derivados, corresponden fundamentalmente a operaciones contratadas con el fin de protegerse de las variaciones del tipo de cambio en futuros usos de créditos bancarios aprobados previamente. Estas coberturas se registran a su valor razonable en el rubro otros activos u otros pasivos financieros, según corresponda. Los cambios en el valor razonable se registran en otras reservas de patrimonio denominada “Coberturas de Flujos de Caja”. Según lo establece la NIC 39, párrafo 88, las operaciones del ejercicio cumplen los requisitos de ser altamente probables (debido a que protegen el valor de los flujos de entrada por los créditos efectivamente contraídos), flujos de entrada que se encuentran expuestos a variaciones del tipo de cambio. La eficacia de esta cobertura es alta, ya que el valor razonable de la partida cubierta y del instrumento de cobertura se determina en

forma fiable. El resultado de estas operaciones se traspasa al estado de resultados integrales en la medida que el subyacente tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto.

3.2 Inventarios

El stock de tarjetas de PVC (Metroval) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso S.A., se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. El método de costeo utilizado por la Sociedad es el precio medio ponderado.

Los inventarios correspondientes a terrenos que se espera sean vendidos en el curso normal de la operación (mediano plazo), se valorizan al costo de adquisición y transformación, incluyendo también otros costos en los que se incurra para darles su condición y ubicación actual. Estos inventarios se presentan 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.

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

3.3 Propiedades, Plantas y Equipos

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.

El costo de los activos también incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.
- 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.
- 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 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 amortizarlo en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente revisión.

- 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 por tal motivo dicho costo se da de baja del bien principal.
- 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. La vida útil se revisa periódicamente.
- A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos nuevos que se incorporan a la Sociedad:

	Intervalo de años de vida útil estimada
Comunicaciones	30
Edificios y construcciones	2-60
Equipo tractor y rodante (1)	26-30
Infraestructura de la vía	30-100
Líneas contacto	20-36
Máquinas y herramientas	10-20
Señalizaciones	7-30
Subestación	2-50
Superestructuras de la vía	7-50
Muebles y enseres	5-43

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

- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

3.4 Propiedades de Inversión

En las propiedades de inversión se incluyen fundamentalmente terrenos y construcciones que se mantienen con el propósito de obtener plusvalía. La Empresa aplica el modelo de costo en la valorización de sus propiedades de inversión, incluyéndose los costos de transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, las propiedades inversión se valorizan a costo menos pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado, o bien son explotados mediante un régimen de arrendamientos.

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”.

3.5 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 en cinco años

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores se explican en nota 3.6.

3.6 Deterioro del Valor de los Activos

a) No Financiero

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

Mediante oficio 4887 del 16/ 02/2011 la SVS autorizó a Empresa de los ferrocarriles del Estado y filiales a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N° 21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad (NIC) N°36, para determinar el deterioro de sus activos.

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

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

b) Financiero

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

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

3.7 Arrendamientos

• Cuando la Empresa es el arrendatario - Arrendamiento Operativo

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

• Cuando la Empresa es el arrendador - Arriendo Operativo

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

3.8 Pasivos Financieros Excepto Derivados

• Préstamos bancarios

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

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

ésta.

• **Pasivos financieros excepto derivados**

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

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

3.9 Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.10 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Empresa, 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 la empresa 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 re estimadas en cada cierre contable posterior, incluyendo, de ser necesario, la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

3.11 Retribuciones a los empleados

- **Vacaciones del personal**

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

- **Indemnización por años de servicio**

La Empresa 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, 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 se reconocen en resultado en el período en que se incurren.

- **Otras retribuciones a los empleados**

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

3.12 Impuesto a las Ganancias

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

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

Con excepción de INVIA, las Empresas Consolidadas 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.

3.13 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

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

Los ingresos ordinarios de la Empresa provienen principalmente de la venta de pasajes, cobro de servicios por uso de infraestructura de la Empresa a portadores de carga e ingresos por derechos de atravesado y paralelismo.

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

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

3.14 Aportes del Estado

Se reciben aportes de mantenimiento de Infraestructura del Estado para ejecutar el Plan Trienal de Inversiones aprobados para EFE por el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y para dar cumplimiento a los pagos de obligaciones financieras con garantía del Estado, 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. Estos aportes se reconocen como aumentos de patrimonio en la línea otras reservas.

Por otra parte, en virtud del artículo 4 de la ley 19.170, la empresa recibe recursos para solventar los desembolsos relacionados con beneficios remunerativos de ex trabajadores de la empresa, los que no se presentan en el cuerpo de los estados financieros, debido a 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.

3.15 Distribución de utilidades

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

3.16 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.

3.17 Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

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

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

3.18 Políticas para Determinación de Utilidad Líquida Distribuibles.

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

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

4. Información financiera por segmentos

La Empresa 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, servicios de pasajeros y negocio inmobiliario.

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.

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

a) Servicios EFE:

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

b) Servicios de Pasajeros Merval:

Metro Regional de Valparaíso, S.A. (Merval), es la empresa de transporte ferroviario de pasajeros de la V Región y opera en las comunas de Valparaíso, Viña del Mar, Quilpué, Villa Alemana y Limache. Merval brinda un servicio de transporte público eficiente, seguro y ambientalmente sustentable. Su demanda anual supera los 15 millones de pasajeros.

c) Servicios de pasajeros METROTREN:

Trenes Metropolitanos S.A. (Metrotren), es la empresa que atiende el mercado de transporte suburbano, a través de su servicio “Metrotren” entre las ciudades de Santiago a San Fernando y estaciones intermedias. Trenes Metropolitanos ofrece un transporte urbano y suburbano moderno, de alta calidad, seguro e integrado con el sistema de transporte público en la Región Metropolitana y regiones aledañas.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

d) Servicios de Pasajeros TERRASUR:

El servicio prestado por la empresa de Trenes Regionales S.A., denominado TerraSur, transporta pasajeros entre las ciudades de Santiago a Chillán e intermedios y en combinación con bus a Concepción. Este es un servicio en transporte de mediana y larga distancia, que busca entregar una mejor calidad de vida a la población protegiendo el entorno en que presta los servicios.

e) Servicio de Pasajeros FESUB:

La empresa Ferrocarriles Suburbanos S.A. (Fesub), presta servicios en la VIII región, conectando a Lomas Coloradas, Talcahuano, Hualqui y otras con la ciudad de Concepción. Tiene la responsabilidad de administrar el transporte ferroviario de pasajeros en la Región del Biobío y la Araucanía. La misión de la empresa es entregar un buen servicio de transporte a los usuarios del modo ferroviario de la VIII y IX región, teniendo en cuenta la seguridad, rapidez y comodidad de los usuarios.

El detalle de los resultados de los segmentos se presenta a continuación:

- Información de Resultados por segmentos al 30 de septiembre de 2011:

Por el período terminado al 30 de septiembre 2011	Segmento Infraestructura ferroviaria	Segmento Servicios de pasajeros				Segmento Inmobiliario INVIA Territorio nacional	Otros	Eliminaciones	Total
		FESUB VIII Región	TERRA Stgo. - Chillán Concepción	TMSA Santiago San Fernando	MERVAL V Región				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	9.070.790	1.013.901	2.221.958	4.860.694	7.033.108	949.744	-	(317.281)	24.832.914
2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	7.877.484	-	-	-	-	-	-	(7.877.480)	-
3. Partidas significativas de costos de explotación	(38.752.398)	(2.466.628)	(4.596.828)	(5.733.788)	(8.282.397)	(186.491)	-	7.993.050	(52.025.480)
a. Gastos en personal	(5.699.430)	(586.222)	(817.644)	(732.613)	(851.761)	-	-	-	(8.687.670)
b. Energía y combustibles	(2.243.151)	(469.927)	(792.722)	(1.134.678)	(901.069)	-	-	2.075.459	(3.466.088)
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(12.441.207)	(757.116)	(2.098.774)	(2.682.464)	(2.864.215)	-	-	5.450.340	(15.393.436)
d. Otros gastos de explotación	(18.368.610)	(653.363)	(887.688)	(1.184.033)	(3.665.352)	(186.491)	-	467.251	(24.478.286)
4. Gasto de administración	(7.181.350)	(665.373)	(1.125.222)	(770.979)	(1.566.439)	(375.988)	(5.391)	163.359	(11.527.383)
5. Otras ganancias (pérdidas)	1.454.288	8.117	56.798	142.164	(108.096)	284.071	-	(244.404)	1.592.938
6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero	1.363.709	-	-	-	-	-	-	-	1.363.709
a. Activo financiero al costo amortizado	1.011.391	-	-	-	-	-	-	-	1.011.391
b. Activo financiero a valor razonable	352.318	-	-	-	-	-	-	-	352.318
7. Resultado financiero, neto segmento	(31.777.417)	(103.075)	(938)	(53)	(335.823)	-	-	282.757	(31.934.549)
a. Ingresos financieros	611.797	-	610	1.611	13.691	-	-	(451.699)	176.010
b. Gastos financieros	(32.389.214)	(103.075)	(1.548)	(1.664)	(349.514)	-	-	734.456	(32.110.559)
8. Diferencia de cambio	(35.337.343)	58	6	(146)	601.510	-	-	-	(34.735.915)
9. Unidad de reajuste	(15.201.516)	-	26	-	3.343	-	103	-	(15.198.044)
10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas	(8.352.965)	-	-	-	-	-	-	9.197.892	844.927
a. Participación Inversión en asociadas	(9.197.892)	-	-	-	-	-	-	9.197.892	-
b. Participación Inversión en otras asociadas	844.927	-	-	-	-	-	-	-	844.927
11. Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta	-	(1.297)	-	-	-	(48.558)	-	2	(49.853)
12. Participaciones No Controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto	(116.836.718)	(2.214.297)	(3.444.200)	(1.502.108)	(2.654.794)	622.778	(5.288)	9.197.895	(116.836.736)

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

Información de Resultados por segmentos al 30 de septiembre de 2010.

Por el período terminado al 30 de septiembre 2010	Segmento Infraestructura ferroviaria	Segmento Servicios de pasajeros				Segmento Inmobiliario IN VIA Territorio nacional	Otros	Eliminaciones	Total
		FESUB VIII Región	TERRA Stgo. - Chillán Concepción	TMSA Santiago San Fernando	MERVAL V Región				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes ext	8.097.488	498.406	1.701.342	3.996.045	5.209.174	213.071	-	(212.914)	19.502.612
2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	7.104.320	-	-	-	-	-	-	(7.104.320)	-
3. Partidas significativas de costos de explotación	(37.487.688)	(2.223.174)	(3.598.032)	(5.621.327)	(7.604.403)	(132.246)	-	7.321.845	(49.345.025)
a. Gastos en personal	(6.753.277)	(258.401)	(452.353)	(193.605)	(706.312)	-	-	-	(8.363.948)
b. Energía y combustibles	(2.814.591)	(202.205)	(570.775)	(1.102.619)	(810.447)	-	-	1.290.118	(4.210.519)
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(10.457.203)	(837.565)	(1.629.989)	(2.632.938)	(2.687.434)	-	-	4.843.913	(13.401.216)
d. Otros gastos de explotación	(17.462.617)	(925.003)	(944.915)	(1.692.165)	(3.400.210)	(132.246)	-	1.187.814	(23.369.342)
4. Gasto de administración	(7.709.213)	(597.332)	(1.226.423)	(895.028)	(1.300.571)	(300.775)	(2.419)	(35.073)	(12.066.834)
5. Otras ganancias (pérdidas)	(27.231.338)	15.054	49.778	4.062	(150.974)	81.550	-	(52.592)	(27.284.460)
6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero	245.574	-	-	-	-	-	-	-	245.574
a. Activo financiero al costo amortizado	164.728	-	-	-	-	-	-	-	164.728
b. Activo financiero a valor razonable	80.846	-	-	-	-	-	-	-	80.846
7. Resultado financiero, neto segmento	(31.663.376)	(15.987)	(910)	(610)	(498.897)	3.229	-	83.053	(32.093.498)
a. Ingresos financieros	539.855	-	8	154	3.606	3.229	-	(516.639)	30.213
b. Gastos financieros	(32.203.231)	(15.987)	(918)	(764)	(502.503)	-	-	599.692	(32.123.711)
8. Diferencia de cambio	17.574.593	70	(85)	-	2.051.421	-	-	-	19.625.999
9. Unidad de reajuste	(11.146.934)	-	-	-	534	6	77	-	(11.146.317)
10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas	(9.647.669)	-	-	-	-	-	-	10.309.911	662.242
a. Participación Inversión en asociadas	(9.647.669)	-	-	-	-	-	-	10.309.911	662.242
b. Participación Inversión en otras asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta	-	-	-	-	-	35.444	-	-	35.444
12. Participaciones No Controladora	-	-	-	-	-	-	-	20	20
Resultado Neto	(91.864.243)	(2.322.963)	(3.074.330)	(2.516.858)	(2.293.716)	(99.721)	(2.342)	10.309.930	(91.864.243)

Los ingresos ordinarios provenientes de clientes externos del segmento “Infraestructura Ferroviaria” representan más del 10% del total del rubro. Estos clientes correspondientes al servicio a porteadores de carga, son Ferrocarril del Pacífico S.A. y Transap.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Efectivo y equivalentes de Efectivo	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Caja y Banco (a)	2.758.408	3.400.389
Depósitos a Plazo (b)	23.439.063	14.945.084
Cuota de Fondos Mutuos ©	1.162.620	5.647.667
Total Efectivo y equivalentes de Efectivo	27.360.091	23.993.140

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

- a) Caja y Bancos: Corresponde a los dineros mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias.
- b) Depósitos a corto plazo: Corresponden a instrumentos financieros emitidos por bancos comerciales y su detalle al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

Institucion	Moneda	Capital		Días al 30 Sep. 2011	Capital		Saldo al 30 Sep. 2011
		Moneda origen (miles)	Tasa %		Moneda local M\$	Intereses Devengados M\$	
Banco Central	CLP	1.496.021	0,42	-	1.496.021	-	1.496.021
	CLP	1.096.841	0,43	7	1.096.841	1.100	1.097.941
BBVA	CLP	888.739	0,45	23	888.739	3.066	891.805
	CLP	199.880	0,45	24	199.880	720	200.600
	CLP	897.248	0,46	16	897.248	2.201	899.449
	CLP	100.336	0,46	22	100.336	338	100.674
BCI	CLP	99.377	0,47	1	99.377	16	99.393
	CLP	776.970	0,45	23	776.970	2.681	779.651
	CLP	99.603	0,46	9	99.603	137	99.740
	CLP	595.798	0,46	21	595.798	1.918	597.716
BICE	CLP	394.257	0,46	22	394.257	1.330	395.587
	CLP	491.529	0,47	21	491.529	1.617	493.146
	CLP	91.264	0,44	9	91.264	120	91.384
	CLP	299.865	0,45	1	299.865	45	299.910
Chile	CLP	492.821	0,46	8	492.821	605	493.426
	CLP	198.720	0,46	15	198.720	457	199.177
	CLP	278.829	0,45	22	278.829	920	279.749
	CLP	1.226.980	0,45	23	1.226.980	3.549	1.230.529
CorpBanca	CLP	92.828	0,46	3	92.828	43	92.871
	CLP	498.395	0,46	9	498.395	688	499.083
	CLP	150.023	0,47	1	150.023	24	150.047
	CLP	29.878	0,47	2	29.878	9	29.887
Estado	CLP	12.859	0,48	2	12.859	4	12.863
	CLP	944.764	0,46	22	944.764	3.187	947.951
	CLP	397.622	0,46	23	397.622	1.402	399.024
	CLP	7.699	0,50	2	7.699	3	7.702
Itaú	CLP	898.550	0,44	24	898.550	3.163	901.713
	CLP	699.490	0,45	1	699.490	105	699.595
	CLP	2.144.531	0,45	22	2.144.531	7.077	2.151.608
	CLP	997.904	0,45	25	997.904	3.742	1.001.646
Santander	CLP	1.001.211	0,46	8	1.001.211	1.228	1.002.439
	CLP	1.052.312	0,46	15	1.052.312	2.420	1.054.732
	CLP	1.001.386	0,47	9	1.001.386	1.412	1.002.798
	CLP	298.522	0,45	22	298.522	985	299.507
Internacional	CLP	3.979	0,46	-	3.979	-	3.979
	CLP	443.338	0,46	18	443.338	1.224	444.562
	CLP	338.847	0,46	22	338.847	1.143	339.990
	CLP	296.321	0,46	23	296.321	1.045	297.366
Total	CLP	159.439	0,47	8	159.439	200	159.639
	CLP	248.963	0,45	23	248.963	859	249.822
	CLP	699.580	0,45	25	699.580	2.623	702.203
	CLP	240.037	0,46	1	240.037	37	240.074
Total	CLP	299.862	0,46	21	299.862	966	300.828
	CLP	599.386	0,46	22	599.386	2.022	601.408
	CLP	99.828	0,47	-	99.828	-	99.828
	CLP	99.828	0,47	-	99.828	-	99.828
Total		23.382.632			23.382.632	56.431	23.439.063

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

c) El siguiente es el detalle de las cuotas de fondos mutuos:

Fecha de Colocación	Institucion	Moneda	Monto de Colocación M\$	Saldo en cuotas	Valor cuotas \$	Saldo al 30 Sep. 2011 M\$
09 Sep. 2011	BanEdwards	CLP	535	1.109.059,74	1.048,29	1.162.620
Total	Total		535			1.162.620

El plan Trienal de Desarrollo determina la utilización de los recursos financieros aportados por el Estado a EFE, imponiendo restricciones a la utilización de los fondos, especificando los recursos que se utilizarán para inversión y mantenimiento. De igual manera los fondos entregados para el pago de deudas financieras y ley 19.170, sólo pueden ser destinados a esos objetivos. El Ministerio de Hacienda, en su oficio 36 restringe los tipos de instrumentos financieros en los cuales se puede invertir: depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos.

6. Otros activos financieros no corrientes

El saldo presentado en otros activos financieros no corrientes al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, por M\$185.543, M\$180.847 respectivamente, corresponde a cuotas por cobrar a Inmobiliaria Quilpú por venta de terreno, efectuada por Merval S.A..

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y otros activos no financieros no corrientes:

7 a) La composición de los deudores y otras cuentas por cobrar corriente es la siguiente:

Conceptos	Moneda o Unidad Reajuste	30.09.2011			31.12.2010		
		Valor Bruto M\$	Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$
Deudores Varios (1)	Pesos	8.413.962	(5.805.622)	2.608.340	7.759.786	(5.766.536)	1.993.250
Cuentas por cobrar a Empresa Portuaria Arica (2)	Pesos	8.453.467	-	8.453.467	5.073.764	-	5.073.764
Impuestos por recuperar (3)	Pesos	3.944.983	-	3.944.983	10.636.652	-	10.636.652
Totales		20.812.412	(5.805.622)	15.006.790	23.470.202	(5.766.536)	17.703.666

(1) Deudores Varios

Detalle de las partidas que componen el saldo por deudores varios al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Detalle	Moneda unidad de reajuste	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
FERROCARRIL DEL PACÍFICO S.A.	Pesos	884.255	1.073.296
CLARO INFRAESTRUCTURA 171 S.A.	Pesos	-	30.284
TRANSAP S.A.	Pesos	-	159.732
SERVIU METROPOLITANO	Pesos	-	35.352
TELMEX S.A.	Pesos	-	32.354
CLARO SERVICIOS EMPRESARIALES S.A.	Pesos	-	34.533
VTR GLOBAL COM S.A.	Pesos	7.053	23.516
ENTEL CHILE S.A.	Pesos	-	-
CMET S.A.C.I.	Pesos	-	-
SISTEMAS SEC S.A.	Pesos	13.757	
COMSA DE CHILE S.A.	Pesos	210.163	-
PROYECTOS TOTE GROUP S.A.	Pesos	-	10.831
PARQUE AUTOMOTRIZ SAN MIGUEL LT	Pesos	-	9.229
I. MUNICIPALIDAD DE GRANEROS	Pesos	7.684	-
CODELCO CHILE-DIVISIÓN EL TENIENTE	Pesos	8.707	-
COPEC S.A.	Pesos	8.787	
MUNICIPALIDAD DE MAIPÚ	Pesos	8.153	
SMARTCOM PCS	Pesos	-	7.900
ESVAL S.A.	Pesos	10.838	-
OTROS	Pesos	1.448.943	576.223
Total Deudores Varios		2.608.340	1.993.250

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los deudores de la sociedad tienen vencimientos a menos de 30 días. Para las cuentas de deudores cuyos vencimientos tienen más de 180 días de morosidad, se han constituido pérdidas por deterioro de valor. EFE no otorga crédito a sus clientes, por lo cual no se han constituido garantías asociadas a ello. Los riesgos de crédito se describen en nota 27.

(2) Cuentas por Cobrar Empresa Portuaria de Arica

Por iniciativa estatal se comenzó la rehabilitación del tramo Arica la Paz, tarea que fue encomendada a la Empresa Portuaria de Arica. Los fondos utilizados para esta tarea son enviados a EFE quien los entrega a la Portuaria Arica como un fondo por rendir.

(3) 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. Durante el primer trimestre de 2011, concluyó favorablemente para EFE el proceso de análisis por parte de la Dirección Nacional de Grandes Contribuyentes de las respectivas solicitudes de devolución presentadas, por lo que el monto registrado al 31 de diciembre de 2010 fue recuperado por M\$10.580.423. A la fecha, el valor presentado en este grupo de cuentas de activo representa el valor por recuperar por nuevos impuestos por el periodo de va desde el mes de noviembre de 2010 a septiembre de 2011.

7 b) otros activos no financieros no corrientes:

El remanente de IVA no generado por compras de activo fijo se presenta en otros activos no financieros, no corrientes por M\$ 8.427.602 y M\$7.150.970 al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, respectivamente.

8. Derechos por cobrar no corrientes

La composición de los derechos por cobrar no corrientes al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, corresponden a cuentas por cobrar a NRG Inversiones, por transacción de venta de la sociedad Ferrosalud, efectuada en el año 2008.

9. Transacciones con Partes Relacionadas:

- Las siguientes son las cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Sociedad	RUT	Pais Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Inmobiliaria San Bernardo S.A	96.794.010-0	Chile	Coligada	Prest. De Ser.	CLP	8.923	8.923

- El personal de la Empresa se distribuye como sigue:

Dotación del Personal Información Consolidada	Al 30.09.2011 M\$	Al 31.12.2010 M\$
Gerentes y Ejecutivos principales	52	46
Profesionales y Técnicos	284	265
Otros Trabajadores	987	1.023
Total	1.323	1.334

• Remuneraciones del Directorio

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

Las remuneraciones pagadas a los Directores de la Empresa de Los Ferrocarriles del Estado, al 30 de septiembre de 2011 y 30 de septiembre de 2010, son las siguientes:

Remuneraciones pagadas al Directorio	Al 30 de Septiembre 2011 M\$	Al 30 de Septiembre 2010 M\$
Presidente, Vicepresidente y Directores		
Víctor Toledo S.-Presidente	15.846	-
Joaquín Brahm B.-Vicepresidente	6.272	1.674
Rafael Aldunate V.	(1) -	-
José Luis Domínguez C.	1.494	-
Francisco Reyes S.	-	-
Jorge Retamal R.	(1) -	-
Ex - Directores		
Gonzalo Edwards G.	6.041	1.189
Sergio Samuel Urzua S.	1.954	-
Anita Holuigue B.	5.122	1.897
Alejandro Valenzuela D.	3.357	1.674
Juan Doña N.	3.583	1.189
Raphael Bergoeing V.	3.583	1.897
Jorge Rodríguez G.	4.016	5.581
Luis Rodríguez C.	-	3.491
Luis Matte L.	-	4.674
Jorge Echeverría V.	-	4.674
Fidel Miranda B.	-	4.674
Gricelda Valenzuela R.	-	5.865
José Fernando Aguirre D.	-	4.234

- (1) Con fecha 13 de septiembre de 2011, el Sistema de Empresas Públicas informó la incorporación al Directorio de los señores Rafael Aldunate Valdés, Jorge Retamal Rubio, en reemplazo de Anita Holuigue Barros, y Gonzalo Edwards Guzmán.

Con Fecha 25 de agosto de 2011, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros la renuncia presentada por los directores Sergio Urzua Soza, Anita Holuigue Barros y Gonzalo Edwards Guzmán.

Con fecha 10 de mayo de 2011, el Sistema de Empresas Públicas informó la incorporación al Directorio de los señores José Luis Domínguez, Francisco Reyes y Sergio Urzúa, en reemplazo de los señores Raphael Bergoeing, Juan Doña y Alejandro Valenzuela, respectivamente.

- Remuneraciones de la alta Dirección

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos de la Empresa por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Remuneraciones Alta Dirección Información Consolidada	Al 30.09.2011 M\$	Al 30.09.2010 M\$
Salarios	1.006.350	1.018.062
Otros Beneficios	82.777	75.048
Total	1.089.127	1.093.110

10. Inventarios

Los terrenos indicados en esta nota corresponden a existencias de la filial de giro inmobiliario Nueva Vía S.A., la cual clasificó sus activos de acuerdo a NIC 2, norma que define el tratamiento contable de existencias. Otros activos inmobiliarios de esta filial fueron clasificadas como propiedades de inversión (ver nota 14). La línea otros materiales corresponde a tarjetas sin contacto de PVC (*Metroval*) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso S.A., siendo de rápida rotación y no se visualizan índices de deterioro, aquellas que eventualmente pudiesen salir falladas son repuestas por el proveedor.

Clases de inventario	Saldo al	
	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Terrenos	134.879	230.572
Repuestos para equipos electromecánicos	67.977	-
Otros materiales	48.441	23.826
Totales	251.297	254.398

11. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de las empresas asociadas así como el resumen de su información financiera es el siguiente:

a) Inmobiliaria Paseo Estación S.A.- IPESA, (RUT 96.749.010-0)

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

EFE tiene influencia significativa en esta coligada, debido a que posee un Director que participa en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones. Con esta coligada existen transacciones significativas (ver Nota 19(1))

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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, el valor patrimonial proporcional en esta inversión es de M\$10.931.862 (M\$10.440.588 al 31.12.2010). La participación que corresponde a la empresa en los resultados del periodo fue de \$ 844.927 (M\$ 672.055 al 30.09.2010) de utilidad.

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

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

La participación de EFE en esta inversión corresponde al 35% de su patrimonio. A la fecha de cierre del ejercicio 2010, se efectuó una estimación del monto recuperable de esta inversión, realizando una tasación independiente que estimó una reducción del valor libros registrado, debido a que sus activos inmobiliarios han sido declarados monumento histórico, lo que reduce su potencial de explotación. La valorización proporcional en la sociedad DIBSA ha quedado registrada a partir de esa fecha en M\$113.094 y sólo será modificada en la medida que surjan nuevos antecedentes. La participación en resultados que corresponde a la Empresa en los resultados de septiembre de 2010 fue de \$ (9.813) pérdida.

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

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

EFE participa en un 33.33% del patrimonio de esta empresa, la que presenta patrimonio negativo por M\$(31.936) al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2011, no ha habido transacciones de compra o venta de inversiones en empresas relacionadas contabilizadas utilizando el método de la participación.

d) Resumen de Información financiera de empresas asociadas

30.09.2011	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Patrimonio M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Resultado M\$
DIBSA	41.971	1.242.298	3.475	25.494	1.255.300	54.309	(39.624)	14.685
IPESA	5.328.142	83.667.839	1.984.643	22.706.267	64.305.071	10.734.973	(5.764.817)	4.970.156
TRANSUB	3.983	-	-	35.919	(31.936)	-	-	-

31.12.2010	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Patrimonio M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Resultado M\$
DIBSA	25.014	1.825.456	26.698	-	1.823.772	294.296	(2.067.579)	(1.773.283)
IPESA	5.411.913	83.209.565	3.028.392	24.207.862	61.415.224	14.001.759	(5.108.338)	2.241.769
TRANSUB	3.983	-	-	35.919	(31.936)	-	-	-

12. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Las licencias computacionales corresponden a licencias por uso de Software, 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.

La amortización de los intangibles se incluye dentro del rubro otras ganancias (pérdidas) del estado de resultados integrales.

Las licencias de software activadas corresponden principalmente a licencias del sistema SAP y Sistema de venta de pasajes Largo Recorrido.

- a) La composición de los activos intangibles para los periodos terminados el 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Concepto	Saldos al 30 de Septiembre de 2011			Saldos al 31 de diciembre de 2010		
	Valor Costo M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Libros M\$	Valor Costo M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Libros M\$
Marcas	210.422	(200.032)	10.390	210.422	(198.093)	12.329
Licencias Computacionales	926.557	(845.506)	81.051	913.772	(709.192)	204.580
Totales	1.136.979	(1.045.538)	91.441	1.124.194	(907.285)	216.909

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de Septiembre de 2011

- b) Los Movimientos ocurridos en el periodo entre el 1 de enero de 2010 y el 30 de septiembre de 2011 son los siguientes:

Movimientos	Marcas M\$	Licencias M\$	Valor Libros M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2009	14.269	229.092	243.361
Adiciones	-	120.630	120.630
Amortización	(1.940)	(145.142)	(147.082)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	12.329	204.580	216.909
Adiciones	-	12.785	12.785
Amortización	(1.939)	(136.314)	(138.253)
Saldos al 30 de septiembre de 2011	10.390	81.051	91.441

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

13. Propiedad, Planta y Equipos

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto	Saldos al	
	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipos, Neto	814.171.579	811.235.807
Obras en Curso	74.063.499	56.743.813
Terrenos	114.073.776	114.773.969
Edificios	39.681.609	40.546.047
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	355.158.369	362.054.175
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	106.378.837	111.190.277
Material Rodante	93.566.785	97.122.951
Maquinarias y Herramientas	1.840.782	1.943.912
Materiales y Repuestos	4.985.499	4.599.857
Otros	24.422.423	22.260.806

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	Saldos al	
	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	882.030.957	859.733.275
Obras en Curso	74.063.499	56.743.813
Terrenos	114.073.776	114.773.969
Edificios	43.120.045	42.929.424
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	384.149.724	382.301.619
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	123.421.859	123.421.858
Material Rodante	110.872.003	109.966.087
Maquinarias y Herramientas	2.216.887	2.249.824
Materiales y Repuestos	4.985.499	4.599.857
Otros	25.127.665	22.746.824

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada	Saldos al	
	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Total Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada	(67.859.378)	(48.497.468)
Edificios	(3.438.436)	(2.383.377)
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	(28.991.355)	(20.247.444)
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	(17.043.022)	(12.231.581)
Material Rodante	(17.305.218)	(12.843.136)
Maquinarias y Herramientas	(376.105)	(305.912)
Otros	(705.242)	(486.018)

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

- a) A continuación se presenta detalles de Propiedades, Planta y Equipos a valores netos, brutos y depreciación acumulada:

Los movimientos por el período 2011 de las partidas que integran el rubro propiedades planta y equipo son los siguientes:

Movimientos	Obras en Curso		Terrenos		Edificios		Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria		Equipos de Señales, Elec., S.S.EE., y Comunicaciones		Material Rodante		Maquinarias y Herramientas		Materiales y Repuestos		Otros		Propiedades, Planta y Equipos, Neto		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo Neto al 01 de Enero de 2011	56,743,813	114,773,969	40,546,047	362,054,175	111,190,277	97,122,951	1,943,912	4,599,857	22,260,806	811,235,807	23,354,645	2,355,656	22,506	2,355,656	22,260,806	2,355,656	22,260,806	2,355,656	22,260,806	2,355,656	22,260,806
Adiciones	19,302,110	(1,982,424)		1,921,544																	
Transferencias																					
Desapropiación (Bajas)																					
Depreciación Acumulada por movtos.																					
Gasto por depreciación																					
Total movimientos	17,319,686	(700,193)	(901,392)	(8,463,111)	(4,811,440)	(4,860,926)	(109,482)	(109,482)	(109,482)	(19,361,910)	(215,559)	(215,559)	(125)	(125)	(986)	(986)	(986)	(986)	(986)	(986)	(986)
Saldo Neto al 30 de Septiembre de 2011	74,063,499	114,073,776	39,681,609	355,158,369	106,378,837	93,566,785	1,840,782	4,985,499	24,422,423	814,171,579	2,355,656	2,355,656	22,506	2,355,656	22,260,806	2,355,656	22,260,806	2,355,656	22,260,806	2,355,656	22,260,806

Los movimientos por el período 2010 de las partidas que integran el rubro propiedades planta y equipo son los siguientes:

Movimientos	Obras en Curso		Terrenos		Edificios		Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria		Equipos de Señales, Elec., S.S.EE., y Comunicaciones		Material Rodante		Maquinarias y Herramientas		Materiales y Repuestos		Otros		Propiedades, Planta y Equipos, Neto		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo Neto al 01 de Enero de 2010	26,758,833	118,421,161	40,586,181	388,245,818	122,173,391	103,903,693	1,406,898	6,219,498	24,648,217	832,363,690	53,292,811	6,895,682	26,138	6,895,682	24,648,217	6,895,682	24,648,217	6,895,682	24,648,217	6,895,682	24,648,217
Adiciones	40,725,771		1,232,936	1,799,999																	
Transferencias	(3,856,408)		3,829,449	(719,930)	39,890																
Desapropiación (Bajas)	(6,884,383)	(3,647,192)	(185,327)	(244,704)																	
Menor Valor Bajas Terremoto (a)			(3,828,346)	(17,099,946)	(4,594,015)																
Ajustes por Mermas de Materiales (b)																					
Gasto por depreciación																					
Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2010	56,743,813	114,773,969	40,546,047	362,054,175	111,190,277	97,122,951	1,943,912	4,599,857	22,260,806	811,235,807	23,354,645	2,355,656	22,506	2,355,656	22,260,806	2,355,656	22,260,806	2,355,656	22,260,806	2,355,656	22,260,806

- b) EFE, no tiene estimaciones por desmantelamiento, retiro o rehabilitación de inmovilizado material.
- c) Al 3. de septiembre de 2011 temporalmente se encuentran fuera de servicio 23 coches D 160 y cuatro locomotoras E 269, que prestaban servicios en el tramo Santiago Temuco y dos automotores TLD, los que no han perdido su capacidad de potencial de servicio. El importe en Libros de estos bienes es M\$ 13.795.784
- d) La sociedad no tiene automotores que estén totalmente depreciados y que se encuentren todavía en uso.
- e) Al utilizar el modelo del costo histórico, el valor razonable de los activos fijos no varía significativamente de su valor en libros.
- f) En el año 2010, el terremoto del 27-F, dañó la infraestructura de servicios de la Empresa en aproximadamente \$29.331 millones, se estima que los seguros cubrirán aproximadamente \$5.000 millones, por lo que se ha registrado durante el año 2010 una baja estimada de activos fijos por el neto de estos valores, el resultado se ha registrado en otros egresos no operacionales. A la fecha, la empresa se encuentra analizando el detalle de las bajas de activo fijo, proceso que quedará concluido al cierre del ejercicio 2011.
- g) Al 31 de diciembre de 2010, se llevó a cabo un inventario parcial de materiales de operación, lo que arrojó mermas que han sido rebajadas durante el ejercicio 2010 por aproximadamente M\$350 millones. Adicionalmente, producto de los resultados de este inventario, se complementó durante el mismo ejercicio las provisiones existentes en \$350 millones adicionales, en atención a que el inventario abarcó aproximadamente un 50% del inventario de material nuevo y de reemplazo.

14. Propiedades de Inversión

La Empresa ha clasificado en este rubro un grupo de terrenos de propiedad de sus filiales Inmobiliaria Nueva Vía S.A. (168 propiedades en diferentes regiones del país) y Metro Regional de Valparaíso S.A., para las cuales no existe intención de venta en el mediano plazo. Estas propiedades, principalmente terrenos, son mantenidos con el fin de ganar plusvalía.

En el periodo de transición a las NIIF, las propiedades de inversión han sido contabilizadas bajo el método del costo atribuido según lo describe NIIF 1.

Comuna	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Estación Central	9.433.971	9.433.971
San Bernardo	2.052.431	2.052.431
Puchuncavi	663.668	663.668
Estación Central	585.914	585.914
Chillan	817.843	817.843
Coquimbo	323.918	323.918
Freire	246.265	246.265
Los Ángeles	240.835	240.835
Concepción	466.192	466.192
San Antonio	125.726	125.726
Padre Hurtado	117.808	117.808
Llanquihue	107.834	107.834
Collipulli	103.407	103.407
Otros Invia	3.129.268	3.129.268
Otros Merval	1.368.094	1.284.492
Total propiedades de Inversión	19.783.174	19.699.572

Entre el 31 de diciembre de 2010 y el 30 de septiembre de 2011, no se han registrado adiciones por compra a este grupo de activos. Merval, efectuó transferencia desde Propiedades planta y equipos a este grupo de activos por un valor neto de M\$83.601.

La Sociedad incluye bajo propiedades de inversión, terrenos y edificios, generando ingresos derivados de las rentas y gastos directos de operaciones según detalle:

	01/01/2011 al 30/09/2011 M\$	01/01/2010 al 30/09/2010 M\$	01/07/2011 al 30/09/2011 M\$	01/07/2010 al 30/09/2010 M\$
Ingresos y Gastos por propiedades de inversión				
Terrenos y edificios	249.693	136.014	92.534	55.598
Total importe de ingresos por arriendo	249.693	136.014	92.534	55.598
Terrenos y edificios	(61.677)	(182.901)	(20.803)	(117.914)
Total importe gastos directos operacionales	(61.677)	(182.901)	(20.803)	(117.914)

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

15. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

Para el período terminado al 30 de septiembre de 2011 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, se ha incluido en este rubro al conjunto de créditos bancarios y obligaciones con el público, los cuales se han ajustado utilizando el método de la tasa efectiva:

AI 30 de Septiembre 2011		Corriente			No Corriente			Total General Al 30 Sep. 2011	
		Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento				Total no Corriente
Naturaleza	Moneda	hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$			1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	más de 5 años M\$	
Deuda Bancaria	US\$	5.398.112	33.256.706	38.654.818	88.172.373	79.182.619	91.300.781	258.655.773	297.310.591
Deuda Bancaria	U.F.	50.199	3.043.960	3.094.159	5.322.166	5.543.923	-	10.866.089	13.960.248
Deuda Bancaria	CLP	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos	U.F.	1.130.728	6.277.812	7.408.540	17.910.438	11.842.435	527.550.453	557.303.326	564.711.866
Totales		6.579.039	42.578.478	49.157.517	111.404.977	96.568.977	618.851.234	826.825.188	875.982.705

AI 31 de diciembre de 2010		Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total no Corriente	Total General al 31-12-2010
		hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	más de 5 años M\$		
Deuda Bancaria	US\$	3.496.649	13.158.512	16.655.161	84.071.443	83.478.717	91.905.296	259.455.456	276.110.617
Deuda Bancaria	UF	386.540	2.780.324	3.166.864	5.560.648	7.997.338	-	13.557.987	16.724.851
Deuda Bancaria	CLP	-	5.149.079	5.149.079	-	-	-	-	5.149.079
Bonos	UF	432.037	6.333.370	6.765.407	16.846.147	13.029.466	520.057.167	549.932.780	556.698.187
Totales		4.315.226	27.421.285	31.736.511	106.478.238	104.505.521	611.962.463	822.946.223	854.682.735

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

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

Préstamos bancarios de largo Plazo y su porción corto plazo al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Al 30 de Septiembre 2011

R.U.T. Acreedor	Banco o Institución Financiera	Moneda	Saldo Capital Moneda	Tasas		Corriente			No Corriente			Total General Al 30 Sep. 2011 M\$	
				Efectiva	Nominal	Vencimiento		Total Corriente M\$	Vencimiento				Total no corriente Al 30 Sep. 2011 M\$
						hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	más de 5 años M\$		
O-E	BNP Paribas	US\$	212.996.639	4,623%	4,623%	4.241.399	10.710.123	14.951.522	48.413.930	38.924.587	7.510.910	94.849.427	109.800.949
O-E	Société Generale	US\$	359.379.106	6,785%	6,785%	1.156.713	22.546.583	23.703.296	39.758.443	40.258.032	83.789.871	163.806.346	187.509.642
O-E	Sindicado	US\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
97.080.000-k	BICE	U.F.	171.176	Tab + 5,65%	Tab + 5,65%	13.540	1.046.150	1.059.690	1.326.546	1.381.818	-	2.708.364	3.768.054
97.919.000-k	ABN Amro	U.F.	370.412	Tab + 5,65%	Tab + 5,65%	29.327	1.598.248	1.627.575	3.196.496	3.329.684	-	6.526.180	8.153.755
97.053.000-2	Security	U.F.	92.603	Tab + 5,65%	Tab + 5,65%	7.332	399.562	406.894	799.124	832.421	-	1.631.545	2.038.439
Total créditos bancarios						5.448.311	36.300.666	41.748.977	93.494.539	84.726.542	91.300.781	269.521.862	311.270.839

Al 31 de Diciembre 2010

R.U.T. Acreedor	Banco o Institución Financiera	Moneda	Saldo Capital Moneda	Tasas		Corriente			No Corriente			Total no corriente al 31-12-2010 M\$
				Efectiva	Nominal	Vencimiento		Total Corriente M\$	Vencimiento			
						hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	más de 5 años M\$	
Créditos a tasa Fija USD			498.147.737			3.266.190	6.153.874	9.420.064	70.074.847	65.406.941	90.286.998	225.768.786
O-E	BNP Paribas	US\$	55.060.424	4,29%	4,29%	531.424	4.586.561	5.117.985	7.300.218	5.389.729	8.084.593	20.774.539
O-E	SOCIETE GENERALE	US\$	443.087.313	6,605%	6,605%	2.734.766	1.567.312	4.302.079	62.774.629	60.017.213	82.202.405	204.994.247
Créditos a tasa variable USD			71.978.525			230.459	7.004.638	7.235.097	13.996.597	18.071.776	1.618.297	33.686.670
O-E	BNP Paribas	US\$	71.978.525	Libor + 1,2%	Libor + 1,2%	230.459	7.004.638	7.235.097	13.996.597	18.071.776	1.618.297	33.686.670
O-E	SOCIETE GENERALE	US\$	-	Libor + 0,85%	Libor + 0,85%	-	-	-	-	-	-	-
Créditos tasa variable UF			770.192			386.540	2.780.324	3.166.864	5.560.648	7.997.338	-	13.557.987
97.080.000-k	BICE	UF	218.086	Tab + 1,125%	Tab + 1,125%	243.124	833.078	1.076.202	1.666.157	1.993.331	-	3.659.487
97.919.000-k	ABN AMRO	UF	441.685	Tab + 1,15%	Tab + 1,15%	114.733	1.557.797	1.672.529	3.115.593	4.803.206	-	7.918.799
97.053.000-2	SECURITY	UF	110.421	Tab + 1,15%	Tab + 1,15%	28.683	389.449	418.132	778.898	1.200.802	-	1.979.700
Créditos tasa variable \$			5.147.200	0,00942%	Tab 90 ds. + 0,16%	-	5.149.079	5.149.079	-	-	-	-
Total créditos bancarios						3.883.189	21.087.915	24.971.104	89.632.091	91.476.055	91.905.295	273.013.442

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

El detalle de las Obligaciones con el Público (Bonos), de largo Plazo y su porción corto plazo al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente: La Entidad Deudora de todas las series es Empresa de Ferrocarriles del Estado, todas las series cuentan con un 100% de garantía del Estado. El detalle de las obligaciones (Bonos) al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Clases	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	tasa nominal	Valor Nominal	Vencimiento	Corriente			No Corrientes			
							Vencimiento		Total Corriente al 30-09-2011 M\$	Vencimiento			Total No Corriente al 30-09-2011 M\$
							Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	
Bono Serie D	UF	Semestral	6,70%	6,75%	700.000	2014	-	1.670.851	1.670.851	3.339.645	-	-	3.339.645
Bono Serie F	UF	Semestral	6,16%	6,00%	670.000	2019	-	1.254.059	1.254.059	2.511.741	2.517.081	4.419.829	9.448.651
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	229.682	879.841	1.109.523	3.099.668	3.095.951	14.638.005	20.833.624
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	-	4.550	4.550	159.884	610.410	14.285.436	15.055.730
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	515.286	515.286	1.545.859	808.005	4.831.401	7.185.265
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	442.518	442.518	1.327.553	442.518	5.011.407	6.781.478
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	24.947	24.947	54.431	61.094	16.568.667	16.684.192
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	901.046	12.741	913.787	2.741.363	913.788	12.684.911	16.340.062
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	43.889	43.889	94.865	105.166	19.330.745	19.530.776
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	97.926	97.926	210.943	232.795	47.319.301	47.763.039
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	92.583	92.583	199.372	219.935	44.345.839	44.765.146
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	225.166	225.166	481.462	526.166	60.695.279	61.702.907
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	184.774	184.774	396.635	435.705	68.432.167	69.264.507
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	474.264	474.264	1.002.360	1.078.677	92.564.614	94.645.651
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	250.087	250.087	523.646	556.578	65.496.524	66.576.748
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	104.330	104.330	221.011	238.566	56.926.328	57.385.905
							1.130.728	6.277.812	7.408.540	17.910.438	11.842.435	527.550.453	557.303.326

Clases	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	tasa nominal	Valor Nominal	Vencimiento	Corriente			No Corrientes			
							Vencimiento		Total Corriente al 31.12.2010 M\$	Vencimiento			Total No Corriente al 31.12.2010 M\$
							Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	
Bono Serie D	UF	Semestral	6,70%	6,75%	700.000	2014	105.366	1.550.442	1.655.808	3.309.705	1.653.812	-	4.963.517
Bono Serie F	UF	Semestral	6,16%	6,00%	670.000	2019	326.671	876.987	1.203.658	2.410.693	2.415.670	4.848.878	9.675.241
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	-	661.166	661.166	2.632.802	3.066.430	16.021.235	21.720.467
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	-	4.232	4.232	9.298	585.600	13.854.869	14.449.767
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	502.244	502.244	1.506.733	719.994	4.639.167	6.865.894
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	431.318	431.318	1.293.953	431.318	4.983.146	6.708.417
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	23.285	23.285	50.805	57.024	16.415.198	16.523.027
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	-	890.660	890.660	2.671.979	890.660	12.138.843	15.701.482
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	41.156	41.156	88.958	98.617	19.139.081	19.326.656
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	91.983	91.983	198.143	218.669	46.811.132	47.227.944
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	86.978	86.978	187.302	206.621	43.868.249	44.262.172
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	212.280	212.280	453.908	496.054	60.084.385	61.034.347
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	173.863	173.863	373.213	409.976	66.030.094	66.813.283
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	449.714	449.714	950.473	1.022.840	91.593.419	93.566.732
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	238.246	238.246	498.852	530.224	63.491.652	64.520.728
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	98.816	98.816	209.330	225.957	56.137.819	56.573.106
							432.037	6.333.370	6.765.407	16.846.147	13.029.466	520.057.167	549.932.780

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

PROVEEDORES	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Acreedores Varios	17.568.732	17.403.646
CONSORCIO TECDRA S.A.	6.228.596	10.206.187
COMSA	2.617.716	3.197.328
TECNICAS MODULARES E INDUST.CHILE	1.505.606	859.441
COMSA PROYECTO ZONA NORTE S.A.	765.089	676.837
SISTEMAS SEC S.A.	684.304	1.175.999
SERVICIOS INTEGRALES LTDA.	298.626	149.452
CGE DISTRIBUCION S.A.	205.000	8.672
COMSA-ICIL ICAFAL PROY. ZONA SUR SA	191.588	-
CHILQUINTA ENERGÍA S.A	107.389	-
ICIL ICAFAL S.A.	103.787	1.237.336
CHESTA INGENIERIA S.A.	99.710	-
JUAN OSCAR MERINO SANCHEZ E.I.R.L.	78.080	61.551
FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A.	66.588	50.602
EME SERVICIOS GENERALES LTDA.	65.925	-
ALSTON CHILE S.A.	59.525	1.412.984
ERNST & YOUNG ASESORÍA LTDA	54.981	45.976
COYREL SLU, SUCURSAL EN CHILE LTDA	51.400	107.366
ENERCAT LTDA.	33.609	-
APIA XXI INGENIEROS Y ARQUITECTOS	32.429	-
GERMAN ARENAS MORENO	32.394	-
ROYAL SUN ALLIANCE SEGUROS	30.309	-
CRUZ Y DAVILA INGENIEROS CONSULTORES	29.662	67.139
PSI CONSULTORES S.A.	29.345	-
SOCIEDAD DE SERVICIOS GENERALES Y	28.421	-
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICIONE	28.018	-
JULIO PALMA FAURE E.I.R.L	23.276	-
SERVIPERS LTDA.	20.141	-
AGDABUS S.A.	17.569	25.969
PINCU y GUTIERREZ LTDA	11.942	-
SYNOPSIS SOLUCIONES Y SERVICIOS IT	10.158	-
CONSTRUCTORA LFM LTDA.	-	89.964
TELMEX SERVICIOS EMPRESARIALES S.A.	-	77.989
MUTUAL DE SEGURIDAD C.CH.C.	-	41.093
GHD S.A.	-	33.917
MONDACA GONZALEZ Y CIA LTDA.	-	57.453
ARRENDADORA DE VEHICULOS LTDA.	-	31.219
Total	31.079.914	37.018.120

Las cuentas por compras y prestaciones de Servicios que tiene la Sociedad, son pagadas a 30 días una vez que se completan todos los procedimientos de autorización y control realizados por los administradores de contratos. El Crédito de Proveedores se detalla en nota 20.

17. Impuesto a las utilidades

- **Información general**

Al 30 de septiembre de 2011, EFE y sus filiales no han constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por cuanto determinó pérdidas tributarias acumuladas.

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

- **Impuestos diferidos**

La Empresa registra M\$ 60.235 al 30 de septiembre de 2011 y 156.391 al 31 de diciembre de 2010, en activos no corrientes por impuestos diferidos y M\$ 1.722.291 al 30 de septiembre de 2011 y M\$1.713.444 al 31 de diciembre de 2010 en pasivos no corrientes por impuestos diferidos, los que se originan principalmente en diferencias temporales de Inmobiliaria Nueva Vía S.A., derivado de los ajustes por retasación de sus terrenos.

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

18. Retribución a los empleados

- a) La Empresa presenta en el rubro “Provisiones corrientes por beneficios a los empleados”, una provisión por las vacaciones devengadas del personal por un monto de M\$ 1.302.738 y M\$ 1.404.810, al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, respectivamente.
- b) La provisión por Indemnizaciones por años de Servicio se presenta en “Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados” y su detalle es el siguiente:

Obligaciones post empleo y otros beneficios	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Provisión indemnización años de servicio	3.869.624	4.345.890

Hipotesis Actuariales:

Tabla de Mortalidad Hombres	M95-H
Tabla de Mortalidad Mujeres	M95-M
Tasa de interes anual	4,46
Probabilidad de despido % anual	0,8%
Probabilidad de renuncia % anual	0,6%
Edad de jubilación	
	Hombres 65
	Mujeres 60

Los movimientos para la provisión por indemnización por años de servicio para el periodo 2011 y 2010 es el siguiente:

Movimientos	PIAS M\$
Saldos al 01 de enero de 2009	5.474.734
Aumentos (disminución) provisión servicios corrientes	(123.695)
beneficios pagados	(1.005.149)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4.345.890
Aumentos (disminución) provisión servicios corrientes	(248.909)
beneficios pagados	(227.357)
Saldos al 30 de Septiembre de 2011	3.869.624

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 NIIF 19 para la determinación de esta provisión.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

19. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

Sociedad	RUT	País origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	Plazo	30.09.2011	31.12.2010
							M\$	M\$
Inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP	60 días	383.700	373.988
Ingresos Anticipados e Iva Diferido (2)				Pasajes- IVA			1.148.706	636.445
Otros pasivos corrientes							887.302	662.976
Total pasivos no financieros corrientes							2.419.708	1.673.409
Inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP		9.688.417	9.723.720
Otros pasivos corrientes							1.398.940	823.072
Total pasivos no financieros corrientes							11.087.357	10.546.792

- (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 empresa coligada Inmobiliaria Paseo Estación S.A. , con una vigencia hasta el 31 de diciembre de 2037. Inmobiliaria Paseo Estación pagó anticipadamente la totalidad de las rentas de arrendamiento. Al 30 de septiembre de 2011 queda pendiente la amortización mensual a resultados de 315 cuotas iguales y sucesivas de UF1.452,6 c/u. Al 30 de septiembre se ha reconocido en los ingresos del período un total de 9 cuotas, por un total de UF 13.073,4.
- (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, arriendos cobrados por anticipado de contratos con empresas de telefonía celular e IVA diferido correspondiente a la internación de automotores de la filial Merval.

20. Pasivos no corrientes

Este rubro incluye principalmente valores por pagar a proveedores por actividades relacionadas con la rehabilitación de vías férreas, según contratos de los años 2004 y 2005 con las empresas Comsa y Tecdra, respectivamente. Los saldos por pagar en el largo plazo son los siguientes:

Otras Cuentas por Pagar, no Corrientes	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Crédito por Rehabilitación Vías Férreas Tecdra (1)	28.696.800	28.314.605
Crédito por Rehabilitación Vías Férreas Comsa (1)	8.946.706	9.687.824
Otros	8.376	1.994.283
Total	37.651.882	39.996.712

- (1) Estas cuentas tienen pagos semestrales y sus vencimientos finales son para Tecdra el año 2017 y para Comsa el año 2016. La porción corto plazo de estas cuentas, se incluye en Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corriente, por M\$ 5.739.360 y M\$1.977.664 al 30 de septiembre de 2011, respectivamente.

21. Patrimonio

Capital

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

La gestión de capital, (entendido como patrimonio neto según define el Marco Conceptual de las NIIF, en su párrafo 102), tiene como objeto principal asegurar el establecimiento, mantenimiento y explotación de los servicios de transporte de pasajeros y carga a realizarse por medio de vía 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 reducido por las pérdidas operacionales de la actividad ferroviaria y por las pérdidas financieras generadas por el devengo de los intereses que genera su actual nivel de endeudamiento directo, el que se ha destinado a cubrir sus déficit operacionales, entre otros. Por otra parte, en atención a los beneficios sociales que produce esta actividad de la economía, el Estado realiza anualmente aportes fiscales para acometer las inversiones, las que reducen este patrimonio negativo.

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 en los resultados del periodo y en los aportes recibidos del Estado (según se describió en nota 3.14). Estas variaciones y aportaciones se presentan en el "Estado de Cambios en el Patrimonio Neto".

Aportes del propietario	30.09.2011 M\$	30.09.2010 M\$
Fondos destinados a cancelar obligaciones	51.401.027	30.971.094
Fondos destinados al financiamiento de inversiones	53.400.043	9.036.925
Aportes para pago variable de mantenimiento e impuestos	3.967.362	-
Total	108.768.432	40.008.019

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

Swap

El patrimonio incluye al 30 de Septiembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010, un contrato SWAP del tipo Cross Currency Swap correspondiente a un contrato de cobertura de transacciones esperadas (CCTE), tomado por Inmobiliaria Paseo Estación, con plazo de vencimiento el primer trimestre del 2023, lo que significó un reconocimiento de M\$ 77.068 y M\$78.686 en el patrimonio de EFE, respectivamente como proporción de nuestra participación de un 17% en el patrimonio de IPESA. Este reconocimiento de los efectos en EFE se hace de acuerdo a lo prescrito en NIC 28.

Reservas de cobertura de flujo de caja

Al 30 de septiembre de 2010, existían 9 operaciones vigentes de forwards no destinadas a cubrir pasivos por deuda, sino a proteger las variaciones del tipo de cambio asociadas a los valores por recibir pendientes del crédito suscrito en abril de 2010 con un grupo de bancos liderados por Societe Generale y BNP Paribas. Estos instrumentos financieros se han clasificado como “instrumentos de cobertura de flujos futuros de caja” de acuerdo a lo prescrito por la NIC 39, lo que significó una disminución de M\$ 178.224 en el patrimonio de EFE a esa fecha.

22. Ingresos, costos de ventas y gastos de administración

El detalle de los ingresos al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Nombre Sociedad	ene. sep. 2011 M\$	ene. sep. 2010 M\$	III Q 2011 M\$	III Q 2010 M\$
Pasajeros	14.928.800	11.220.831	5.367.077	3.965.749
Metro Regional de Valparaíso S.A.	6.879.246	5.053.253	2.292.583	1.930.438
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	1.007.452	498.406	497.232	167.215
Ferrocarriles del Sur S.A.	2.216.088	1.694.800	930.355	386.854
Trenes Metropolitanos S.A.	4.826.014	3.974.372	1.646.907	1.481.242
Operadores	6.943.964	5.186.861	2.407.138	2.049.300
FEPASA	4.968.137	3.695.537	1.727.657	1.490.527
TRANSAP	1.975.827	1.491.324	679.481	558.773
Inmobiliarios	2.458.762	2.498.617	828.734	865.572
Atravesos y paralelismo	396.193	1.058.470	140.025	399.805
Arriendos y Otros Inmobiliarios	2.062.569	1.440.147	688.709	465.767
Venta de Servicios y Otros	501.388	596.303	167.482	(93.061)
E	24.832.914	19.502.612	8.770.431	6.787.560

siguiente cuadro corresponde al detalle de los principales costos de venta de la Empresa:

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

Conceptos	ene. sep. 2011 M\$	ene. sep. 2010 M\$	III T 2011 M\$	III T 2010 M\$
Personal	8.687.671	8.363.948	3.021.735	2.877.824
Energia y Combustible	3.466.086	4.210.519	1.155.779	1.482.807
Mant. Material Rodante	6.618.311	5.966.149	2.213.037	1.872.968
Mant. Infraestructura	4.048.939	2.917.552	1.708.633	562.079
Mant. SEC y Tráfico	4.726.188	4.517.514	1.704.441	1.682.276
Serv. Guardia y Guarda Cruce	2.524.648	2.867.929	863.818	1.029.628
Serv. Terceros	2.636.856	2.290.148	884.705	745.545
Depreciación	19.316.781	18.211.266	6.211.997	6.257.053
Totales	52.025.480	49.345.025	17.764.145	16.510.180

El siguiente cuadro corresponde al detalle de los gastos de administración:

Conceptos	ene. sep. 2011 M\$	ene. sep. 2010 M\$	III T 2011 M\$	III T 2010 M\$
Personal	5.419.961	6.099.271	1.887.463	2.391.463
Investigación y Desarrollo	1.027.272	801.008	424.962	415.502
Mercadotecnia	225.063	286.232	45.916	108.270
Consumos Básicos	1.019.754	1.106.072	328.997	408.164
Informática	897.963	965.034	174.793	501.539
Seguros	1.047.855	1.233.541	302.046	593.297
Gastos Generales	744.257	359.356	269.124	- 26.415
Adm. e Impuestos	1.145.258	1.216.320	508.476	368.014
Totales	11.527.383	12.066.834	3.941.777	4.759.834

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

23. Otras ganancias (pérdidas), Ingresos y costos financieros

Otras ganancias y pérdidas:

En 2010, el rubro otras ganancias (pérdidas), incluye principalmente una provisión de los daños que ha ocasionado el terremoto a los activos de la Empresa, por un valor de M\$24.331.000, neto de seguros.

El siguiente es el detalle de los daños por rubros del activo inmovilizado, antes de descontar seguros:

Items	31.12.2010
	MMS\$
Vías férreas	10.572
Puentes	9.209
SEC (sistema de electrificación y Comunicaciones)	5.350
Estaciones	4.200
Total	29.331

Ingresos y costos financieros:

El detalle de los ingresos y costos financieros para los periodos 2011 y 2010 es el siguiente:

Resultado financiero neto	Al 30 de sep. 2011	Al 30 de sep. 2010	01 jul. 2011	01 jul. 2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	176.010	30.213	63.034	14.828
Intereses por préstamos de instituciones bancarias y bonos	(32.110.558)	(32.123.711)	(11.092.103)	(11.193.728)
Totales	(31.934.548)	(32.093.498)	(11.029.069)	(11.178.900)

24. Diferencias de cambio y unidades de reajuste

Diferencia de cambio y Resultado por unidad de reajuste	Al 30 de sep. 2011	Al 30 de sep. 2010	01 jul. 2011	01 jul. 2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de cambio	(34.735.914)	19.625.999	35.295.362	(43.330.822)
Resultado por unidad de reajuste	(15.198.044)	(11.146.317)	3.342.649	4.040.716
Totales	(49.933.958)	8.479.682	38.638.011	(39.290.106)

25. Medio Ambiente

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

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

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

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

AL 31 de marzo de 2010, no se habían efectuado desembolsos por concepto de gestión del medio ambiente, lo que se debe al cambio de prioridades generado en la Empresa para afrontar los efectos que el terremoto ocasionó en nuestro país en febrero de 2010.

En 2011, se ha creado una unidad en la organización con nivel de Sub Gerencia, la que será responsable de esta actividad, y evaluará y llevará a cabo proyectos de mejora medioambientales.

26. Administración del riesgo financiero

Si bien EFE es una persona jurídica de derecho público, 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, posee una infraestructura ferroviaria cuyo desarrollo y mantención supera largamente los ingresos del servicio ferroviario, generando un déficit permanente de recursos financieros. Este déficit operacional, sólo puede ser financiado mediante endeudamiento directo en el sistema financiero nacional e internacional o mediante aportes para mantenimiento de infraestructura. 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.

La situación expuesta, compromete de la administración un relevante esfuerzo de gestión del riesgo financiero en todos sus ámbitos: en ámbitos del mercado, estar atento a las variaciones de tipo de cambio y unidades de reajuste, en el ámbito financiero operacional, es clave la vigilancia de la situación de liquidez y la exploración constante de fuentes externas de financiamiento.

Riesgo del 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 Sociedad 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, los cuales están expuestos a riesgos de moneda.

Al 30 de septiembre de 2011, no se han suscrito contratos de coberturas de tipos de cambio para cubrir las deudas expresadas en moneda extranjera, en razón de que ellas son directamente pagadas por el Estado a través del Presupuesto anual de la Nación. Si bien este riesgo expone al estado de resultados a registrar estas variaciones, no existen riesgos financieros de incumplimiento, por cuanto estos compromisos de EFE son financiados directamente por el Estado en su denominación monetaria (dólar y Ufs).

Considerando que la deuda en USD asciende a USD \$638 millones, el efecto de una variación de \$1 en el valor del tipo de cambio dólar es de M\$638 millones de aumento o disminución de la deuda, asumiendo constante su nivel y otras variables que marginalmente pudieran incidir en la estructura de costos de la Empresa. La Empresa posee deudas y otros pasivos denominadas en unidades de fomento por UF 24.086.548. Una variación de la UF de 1% respecto a su valor al 30 de septiembre de 2011, esto es \$220, 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 variación de aproximadamente \$5.299 millones en el valor de la deuda de EFE, según el sentido de esa variación.

b) Riesgo en Tasa de interés

EFE mantiene riesgos de tasa de interés inherentes a sus fuentes de financiamiento. Al 30 de septiembre de 2011, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, crédito de proveedores y obligaciones con el público por emisión de bonos ascienden a MM USD 1.775 (\$926.124 millones), un 93% de estos créditos han sido contratados a una tasa fija, por lo tanto, el nivel de incertidumbre respecto al riesgo de tasa de interés se encuentra acotado a un 7% de la deuda total. Al 30 de septiembre de 2011, EFE no ha contratado swap de tasas de interés.

Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez de la Empresa, asociado a la capacidad de cumplir sus obligaciones financieras en el corto plazo, se encuentra controlado, debido a que las necesidades de flujos de caja son cubiertas a través de aportes fiscales definidos en la ley de presupuesto anual del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones. Es objetivo de EFE mantener un equilibrio entre los flujos de fondos derivados de su operación, tanto de corto como de largo plazo, para lo que proyecta sus flujos de caja y administra el cumplimiento de sus compromisos financieros y la obtención de nuevos recursos necesarios para operar la compañía con normalidad.

Aproximadamente un 73% (M\$676.723, MMUSD 1.297) de la deuda financiera de la Empresa al 30 de septiembre de 2011 se encuentra con garantía del Estado de Chile.

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 y en instrumentos de inversión. La empresa 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 que tienen más de 180 días de incumplimiento de pago.

27. 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.

28. Sanciones

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile no ha aplicado sanciones a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, a sus filiales ni a los Directores y Ejecutivos del Grupo de Empresas. Tampoco se han aplicado sanciones de otras Autoridades administrativas.

29. 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.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2011

30. Contingencias

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

La Empresa ha constituido provisiones para responder a posibles contingencias derivadas de algunos de los juicios indicados a continuación:

Tribunal	N° de Rol	Litigio	Causa	Total MS	Estado Actual
14° Juzgado Civil Santiago	16939-2008	BANCO IATU / EFE	Cobro de Facturas Gama Service	10.588	En primera instancia para fallo
1° Juzgado Laboral Buin	64037-1	GONZALEZ /EFE	Atropello por Terrasur a Vehiculo	30.000	En segunda instancia con fallo desfavorable
1° Juzgado Laboral Buin	64037-1	GONZALEZ /EFE	Atropello por Terrasur a Vehiculo	10.000	En segunda instancia con fallo desfavorable
1° Juzgado Laboral Buin	64037-1	RETAMAL / EFE	Atropello por Terrasur a Vehiculo	90.000	En segunda instancia con fallo desfavorable
1° Juzgado Laboral Buin	64037-1	HERNANDEZ / EFE	Atropello por Terrasur a Vehiculo	40.000	En segunda instancia con fallo desfavorable
Juzgado Laboral Lautaro	36297	LAGOS / EFE	Pago de mejoras Inmuebles	108.085	En segunda instancia con fallo desfavorable
9° Juzgado Trabajador Santiago	239-2008	JEREZ/ EFE	Pago priodo progresivo y otros	16.292	En segunda instancia con fallo desfavorable
2° Juzgado Trabajador Santiago	RIT 608-2009	SALGADO/ EFE	Incidente Cobro Honorarios	4.053	En primera instancia discusion y prueba
8° Juzgado Trabajador Santiago	2853-2006	GUERRA/ EFE	Incidente Cobro Honorarios	7.500	En segunda instancia en acuerdo
30° Juzgado Civil Santiago	95-2002	MENDEZ / EFE	Muerte de Menor en Tornamesa	80.000	En primera instancia con fallo desfavorable
04° civil santiago	11947-2004	Garrido - EFE	Muerte de Transeúnte por Atropello	250.000	
2° Juzgado civil Temuco	Rol 58056	EFE - CARINAO		2.679	
7° Civil-Stgo.	17600-2009	Carcamo-EFE	Desacuerdo interpretación ctto	3.250	Fallo desfavorable
23° Civil-Stgo.	20335-2007	Eme-EFE	Supuesto Incumplimiento de Contrato	17.255	Fallo desfavorable
1° Civil-Quilpue	44184	Silva-EFE	Muerte por atropello en Cruce	20.000	Fallo desfavorable
10° J. Civil Stgo	2905-2007	Serv. Tesoreria-García y otros	Impuesto territorial Est. Central 2005-2006	43.756	Impredecible
TOTAL				733.808	

31. Avals 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. En septiembre de 2008 se firmó contrato de crédito por US\$ 337 millones con la Société Générale, con garantía del Estado por US\$ 160 millones.
7. Con fecha 26 de diciembre de 2008, se autorizó a EFE a contratar uno o más créditos a objeto de financiar el Plan Trienal de Inversiones 2008-2010, por un monto de hasta USD 88,5 millones, con una garantía del Estado por un máximo de USD 60 millones.
8. Con fecha 13 de abril de 2010, se suscribió un crédito con un grupo de bancos europeos liderados por SOCIETE GENERALE Y BNP PARIBAS, por un monto de USD 88,5 Millones, también participaron en la operación el banco francés NATIXIS y el Español BANESTO. Las condiciones del crédito estipulan un plazo de 5 años, con 3 años de gracia y 5 amortizaciones semestrales iguales. Este Crédito cuenta con Garantía parcial del Estado de Chile. El financiamiento estaba comprometido desde el año 2009 y fue suscrito previo trámite de toma razón del Decreto respectivo por la Contraloría General de la República. El crédito tiene por objeto financiar las inversiones de EFE para el año 2010.

32. Hechos posteriores

Entre el 30 de septiembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa las cifras en ellos contenidas o la interpretación de los estados financieros a esa fecha.

Reinaldo Neira M.
Contador General

Franco Faccilongo F.
Gerente General