



EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Por los periodos terminados al
31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 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 DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota N°	Al 31 de marzo 2012	Al 31 de diciembre 2011
Activos		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	37.998.794	54.623.718
Otros activos financieros, corrientes	5	13.221.170	6.714.815
Otros activos no financieros, corrientes		556.427	379.231
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	16.391.449	13.187.468
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	9	360.745	360.745
Inventarios	10	270.635	291.723
Activos por impuestos, corrientes	17	202.402	201.995
Activos corrientes totales		69.001.622	75.759.695
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	7	9.026.855	8.381.748
Derechos por cobrar, no corrientes	8	937.649	914.645
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	11	11.150.742	10.775.007
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	218.853	247.809
Propiedades, Planta y Equipo	13	818.258.138	821.906.742
Propiedad de inversión	14	19.772.160	19.777.667
Activos por impuestos diferidos	17	19.060	89.084
Activos no corrientes totales		859.383.457	862.092.702
Total de activos		928.385.079	937.852.397

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

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota N°	Al 31 de marzo 2012	Al 31 de diciembre 2011
Patrimonio y pasivos		M\$	M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	44.253.872	60.137.606
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	36.474.997	39.490.431
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	18	936.137	1.060.031
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	2.352.342	2.172.019
Pasivos corrientes totales		84.017.348	102.860.087
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	805.780.917	822.127.533
Otras cuentas por pagar, no corrientes	20	32.286.925	33.772.438
Otras provisiones, no corrientes	30	910.000	707.000
Pasivo por impuestos diferidos	17	1.681.540	1.722.291
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	18	3.521.602	3.592.914
Otros pasivos no financieros, no corrientes	19	11.569.821	11.523.140
Pasivos no corrientes totales		855.750.805	873.445.316
Total pasivos		939.768.153	976.305.403
Patrimonio			
Capital emitido	21	410.777.044	410.777.044
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(1.536.146.388)	(1.528.898.617)
Otras reservas		1.113.986.343	1.079.668.638
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		(11.383.001)	(38.452.935)
		-	
Participaciones no controladoras		(73)	(71)
Patrimonio total		(11.383.074)	(38.453.006)
Total de patrimonio y pasivos		928.385.079	937.852.397

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

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Estado de Resultados Por Función		Nota Nº	A1 31 de mar. 2012	A1 31 de mar. 2011
Estado de resultados			M\$	M\$
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	22	10.156.403	8.051.009	
Costo de ventas	22	(17.047.105)	(17.298.367)	
Ganancia bruta			(6.890.702)	(9.247.358)
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		749.707	232.048	
Gasto de administración	22	(3.918.924)	(3.477.896)	
Otras ganancias (pérdidas)		(33.221)	447.547	
Ingresos financieros	23	73.644	49.042	
Costos financieros	23	(1.274.950)	(9.813.564)	
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	11	312.490	249.150	
Diferencias de cambio	24	20.044.432	(7.522.711)	
Resultados por unidades de reajuste	24	(6.311.506)	(3.266.957)	
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		1.255	105.647	
Ganancia (pérdida), antes de impuestos			(7.247.775)	(32.245.052)
Gasto por impuestos a las ganancias				
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas			(7.247.775)	(32.245.052)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas				
Ganancia (pérdida)			(7.247.775)	(32.245.052)
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(7.247.771)	(32.245.047)	
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(4)	(5)	
Ganancia (pérdida)			(7.247.775)	(32.245.052)

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

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Estado de Resultados Integrales	Nota Nº	Al 31 de mar. 2012	Al 31 de mar. 2011
Estado del resultado integral		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		(7.247.775)	(32.245.052)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		63.245	(9.765)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		63.245	(9.765)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		63.245	(9.765)
Otro resultado integral		63.245	(9.765)
Resultado integral total		(7.184.530)	(32.254.817)
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(7.184.526)	(32.254.812)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		(4)	(5)
Resultado integral total		(7.184.530)	(32.254.817)

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio

Al 31 de marzo de 2012

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 01/01/2012	21	410.777.044	(29.427)	1.079.698.065	(1.528.898.617)	(38.452.935)	(71)	(38.453.006)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado		410.777.044	(29.427)	1.079.698.065	(1.528.898.617)	(38.452.935)	(71)	(38.453.006)
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral		-	63.245	-	-	63.245	-	63.245
Ganancia (pérdida)		-	-	-	(7.247.771)	(7.247.771)	(4)	(7.247.775)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	21	-	-	34.254.460	-	34.254.460	-	34.254.460
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	2	2
Total de cambios en patrimonio		-	63.245	34.254.460	(7.247.771)	27.069.934	(2)	27.069.932
Saldo Final Período Actual 31/03/2012		410.777.044	33.818	1.113.952.525	(1.536.146.388)	(11.383.001)	(73)	(11.383.074)

Al 31 de marzo 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		-	(9.765)	-	-	(9.765)	-	(9.765)
Ganancia (pérdida)		-	-	-	(32.245.047)	(32.245.047)	(5)	(32.245.052)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	21	-	-	62.039.063	-	62.039.063	-	62.039.063
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	5	5
Total de cambios en patrimonio		-	(9.765)	62.039.063	(32.245.047)	29.784.251	-	29.784.251
Saldo Final Período Actual 31/03/2011		410.777.044	(88.451)	970.607.225	(1.411.115.069)	(29.819.251)	(56)	(29.819.307)

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

EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y FILIALES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

Estados de flujo de efectivo Consolidados	Nota N°	al 31 de Marzo 2012 M\$	al 31 de Marzo 2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		(7.247.775)	(32.245.052)
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		21.092	80.252
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		7.718.000	(88.577)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(177.196)	(343.032)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(3.683.545)	(9.242.968)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		-	632.842
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	12 y 13	6.002.532	6.666.077
Ajustes por provisiones			6.741.644
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	24	(20.044.432)	7.522.711
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas		(312.492)	(278.743)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		6.580.677	8.168.668
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		(3.895.364)	19.858.874
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(11.143.139)	(12.386.178)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	13	(2.400.001)	(14.084.000)
Compras de activos intangibles	12	(110)	(8.153)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(6.431.216)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(8.831.327)	(14.092.153)
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	21	3.349.542	40.488.202
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	10.669.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		3.349.542	51.157.202
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(16.624.924)	24.678.871
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(16.624.924)	24.678.871
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5	54.623.718	23.993.140
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	37.998.794	48.672.011

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	14
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	16
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	20
3.5 Activos Intangibles	20
3.6 Deterioro del Valor de los Activos	20
3.7 Arrendamientos	21
3.8 Pasivos Financieros Excepto Derivados	22
3.9 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	23
3.10 Provisiones	23
3.11 Retribuciones a los empleados	23
3.12 Impuesto a las Ganancias	24
3.13 Reconocimiento de Ingresos y Gastos	25
3.14 Aportes del Estado	25
3.15 Distribución de utilidades	25
3.16 Subsidio Nacional al Transporte Público Remunerado de Pasajeros	26
3.17 Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes	26

3.18	Políticas para Determinación de Utilidad Líquida Distribuibles	26
4.	Información financiera por segmentos.....	27
5.	Efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos financieros corrientes:	30
6.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y otros activos no corrientes:.....	36
7.	Otros activos no financieros no corrientes:	37
8.	Derechos por cobrar no corrientes	37
9.	Transacciones con Partes Relacionadas:.....	37
10.	Inventarios.....	39
11.	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	40
12.	Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	42
13.	Propiedad, Planta y Equipos	43
14.	Propiedades de Inversión	46
15.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	47
16.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	50
17.	Impuesto a las utilidades	51
18.	Retribución a los empleados.....	51
19.	Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes	53
20.	Pasivos no corrientes	53
21.	Patrimonio.....	54
22.	Ingresos, costos de ventas y gastos de administración.....	55
23.	Otras ganancias (pérdidas), Ingresos y costos financieros	57
24.	Diferencias de cambio y unidades de reajuste.....	57
25.	Medio Ambiente.....	58
26.	Administración del riesgo financiero	58
27.	Garantías obtenidas de terceros.....	60
28.	Sanciones.....	60
29.	Restricciones:.....	60
30.	Contingencias	61
31.	Avales otorgados	61
32.	Hechos posteriores	62

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.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

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.

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			
					31.03.2012			31.12.2011
					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

Trenes Metropolitanos, en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de noviembre de 2011, aprobó la compra de activos a la Sociedad Terra S.A..

Con fecha 28 de diciembre de 2011 en Junta Extraordinaria de Accionistas de Terra S.A., se aprobó la venta de activos a la Empresa Trenes Metropolitanos S.A., por lo que los servicios de pasajeros que prestaba esta sociedad fueron traspasados a partir del 1 de enero de 2012 a Trenes Metropolitanos S.A..

En lo que respecta a los efectos que esta operación tendrá a nivel de los estados financieros consolidados, elaborados por esta empresa del Estado, se estima que se traducirá en importantes ahorros operacionales.

La información financiera relativa a estas 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 períodos: Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011; Estado de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011, Estado Integral de Resultados al 31 de marzo de 2012 y 2011, Estado de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011. Para el período marzo de 2011 se han efectuado algunas reclasificaciones para fines comparativos que no modifican el resultado de ese periodo.

2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de 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.

A partir del ejercicio 2011, los pagos que el Estado realiza por cuenta de EFE en forma directa, por concepto de deudas por emisión de bonos, obligaciones financieras y otros pasivos, no son considerados en la confección flujo de efectivo, ya que dichos flujos son directamente remesados por el Estado de Chile a los acreedores indicados, sin pasar por la Tesorería de EFE. Los aportes del Estado se detallan en nota 21. Para ser consecuente con este criterio, para el período marzo 2011 se han efectuado algunas reclasificaciones, que no modifican el efectivo y equivalente de efectivo de ese período.

Los presentes estados financieros han sido aprobados en sesión de Directorio realizada el 29 de mayo de 2012.

2.3 Principio de empresa en Marcha

Al 31 de marzo de 2012, el Estado de Situación Financiera de la Empresa muestra un capital de trabajo negativo por un total de M\$(15.015.726), un patrimonio negativo por M\$(11.383.074) y una pérdida del período de M\$(7.247.775). 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) y es servido directamente a los acreedores por el Estado de Chile.

2.4 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el International Accounting Standard Board (IASB).

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.

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.
NIC 19: Beneficios a Empleados (Revisada), mejora el reconocimiento y revelaciones requeridas por los planes de beneficios definidos.	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

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.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

La información financiera resumida del Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, y de los resultados terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011, de las sociedades consolidadas con EFE es la siguiente:

(1) Información del Estado de Situación Financiera

Nombre Sociedad	Al 31 de Marzo de 2012				
	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Patrimonio M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	662.439	25.895.125	671.608	1.735.054	24.150.902
Metro Regional de Valparaíso S.A.	2.372.097	72.988.054	3.199.006	4.526.554	67.634.591
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	311.185	7.355.297	266.377	10.243.244	(2.843.139)
Trenes Metropolitanos S.A.	1.098.943	10.724.374	5.834.499	6.585.369	(596.551)
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	4.086	-	49.263	-	(45.177)
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	2.091.946	1.546.753	2.077.784	10.020.674	(8.459.759)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	3.672	78	58.604	-	(54.854)

Nombre Sociedad	Al 31 de Diciembre de 2011				
	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Patrimonio M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	495.617	25.933.185	647.661	1.734.704	24.046.437
Metro Regional de Valparaíso S.A.	2.396.792	73.719.204	3.007.964	4.532.832	68.575.200
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	234.686	6.413.618	252.297	8.912.994	(2.516.987)
Trenes Metropolitanos S.A.	779.946	6.992.827	5.401.580	2.370.508	685
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	4.081	-	315	48.225	(44.459)
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	2.345.906	6.731.324	2.330.537	15.081.083	(8.334.390)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	3.632	78	316	57.566	(54.172)

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

Nombre Sociedad	al 31 de marzo 2012		al 31 de marzo 2011	
	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$
Inmobiliaria Nueva Vía S.A.	113.443	104.465	512.865	412.374
Metro Regional de Valparaíso S.A.	2.755.175	(940.609)	2.278.698	(1.912.104)
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A.	749.915	(326.152)	262.531	(812.345)
Trenes Metropolitanos S.A.	3.248.059	(597.236)	1.664.547	(448.987)
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.	-	(1.196)	-	(151)
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	-	(125.369)	576.944	(1.192.785)
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	-	(1.138)	-	(133)

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 ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

Fecha	USD	UF
31 de marzo de 2012	487,44	22.533,51
31 de diciembre de 2011	519,20	22.294,03

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 estas variaciones, por ser, como se indica, el Fisco quien cubre esos pagos y por lo tanto asume directamente 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 registradas bajo este concepto cumplen los requisitos de ser altamente probables (debido a que protegen el valor de los flujos de entrada por los créditos efectivamente contraídos), flujos de entrada que se encuentran expuestos a variaciones del tipo de cambio. La eficacia de esta cobertura es alta, ya que el valor razonable de la partida cubierta y del instrumento de cobertura se determina en forma fiable. El resultado de estas operaciones se traspaasa al estado de resultados integrales en la medida que el subyacente tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto.

En cuanto al tratamiento de las diferencias de cambio por las obligaciones financieras servidas directamente por el Estado, son registrados directamente en los resultados del ejercicio (Ver Nota 3.8)

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 <u>vida útil estimada</u>
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 lo específico del financiamiento 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 financiamiento. 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.

Por otra parte la Administración estima que ha podido documentar el criterio de coberturas de transacciones esperadas para instrumentos no derivados para las obligaciones financieras servidas directamente por el Estado de Chile, lo que significaba que las diferencias cambiarias podrían ser registradas en otros resultados integrales. Con fecha 29 de febrero de 2012, a efectos de validar con la Superintendencia de Valores y Seguros el ejercicio de esta opción establecida por NIC 39, EFE presentó una solicitud sobre esta materia a fin de ratificar este criterio. Con fecha 29 de marzo de 2012, se recibió Ord N° 8136, dando respuesta negativa a esta solicitud. En virtud de lo oficiado por la Superintendencia de valores y Seguros y en cumplimiento de dicho instructivo, EFE ha procedido a registrar los efectos por las diferencias de cambio provenientes de las obligaciones financieras servidas directamente por el Estado directamente en los resultados del ejercicio y ha mantenido ese criterio en los presentes estados financieros intermedios.

- **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, la Sociedad matriz y sus filiales no han contabilizado impuestos diferidos, debido a que las diferencias existentes entre la base contable y tributaria son de carácter permanente, al mantener en el tiempo su situación de pérdida tributaria.

3.13 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 (incluidos los subsidios al pasajero, ver 3.16), cobro de servicios por uso de infraestructura de la Empresa a porteadores de carga e ingresos por derechos de atravesio 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, éstas se registran en resultados sobre base devengada. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Los 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 al momento en que son percibidos y en el caso de las obligaciones servidas directamente por el Estado, al momento en que se cancelan las obligaciones financieras.

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.

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

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

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 17 millones de pasajeros.

c) Servicios de pasajeros METROTREN- TERRASUR:

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, con un movimiento anual de 7 millones de pasajeros.

Hasta diciembre de 2011 el servicio prestado de transporte de pasajeros entre las ciudades de Santiago a Chillán e intermedios y en combinación con bus a Concepción fue prestado por la empresa Servicio de Trenes regionales Terra S.A., desde esa fecha en adelante Trenes Metropolitanos S.A. es la empresa encargada de realizarlo. 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. El movimiento de pasajeros durante 2011 alcanzó sobre 600 mil.

d) 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. Esta empresa transportó durante 2011 sobre 2 millones de pasajeros.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

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

Información de Resultados por segmentos al 31 de marzo de 2012.

Por el período terminado al 31 de marzo 2012	Segmento Infraestructura ferroviaria M\$	Segmento Servicios de pasajeros				Segmento Inmobiliario	Otros	Eliminaciones M\$	Total M\$
		FESUB	TMSA	MERVAL	INVIA				
		VIII Región	Santiago San Fernando-Chillán- Concepción M\$	V Región	Territorio nacional M\$				
1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	3.377.045	749.915	3.248.059	2.755.175	113.443	-	(87.234)	10.156.403	
2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	2.616.620	-	-	-	-	-	(2.616.620)	-	
3. Partidas significativas de costos de explotación	(12.475.134)	(841.216)	(3.370.447)	(2.948.295)	(22.781)	(59.472)	-	(17.047.105)	
a. Gastos en personal	(1.946.647)	(238.765)	(429.997)	(348.340)	-	(16)	-	(2.963.765)	
b. Energía y combustibles	(1.017.694)	(143.177)	(641.714)	(331.975)	-	-	717.103	(1.417.457)	
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(3.718.530)	(208.247)	(1.511.206)	(982.615)	-	(9.230)	1.705.095	(4.724.732)	
d. Otros gastos de explotación	(5.792.262)	(251.027)	(787.531)	(1.285.365)	(22.781)	(50.227)	248.042	(7.941.151)	
4. Gasto de administración	(2.491.924)	(186.314)	(483.349)	(599.496)	(108.007)	(84.557)	34.723	(3.918.924)	
5. Otras ganancias (pérdidas)	(4.892)	(53)	11.129	(64.551)	9.876	16.379	(1.109)	(33.221)	
6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero	750.029	-	-	-	-	-	-	750.029	
7. Resultado financiero, neto segmento	(11.179.048)	(48.537)	(2.627)	(82.767)	111.933	(260)	-	(11.201.306)	
a. Ingresos financieros	205.488	-	-	7.156	111.933	-	(250.933)	73.644	
b. Gastos financieros	(11.384.536)	(48.537)	(2.627)	(89.923)	-	(260)	250.933	(11.274.950)	
8. Diferencia de cambio	20.044.276	52	-	(29)	134	-	-	20.044.432	
9. Unidad de reajuste	(6.310.934)	-	-	(645)	-	73	-	(6.311.506)	
10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas	(1.573.808)	-	-	-	-	-	1.887.231	313.423	
a. Participación Inversión en asociadas	(1.886.299)	-	-	-	-	-	1.887.231	933	
b. Participación Inversión en otras asociadas	312.490	-	-	-	-	-	-	312.490	
11. Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	
12. Participaciones No Controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado Neto	(7.247.771)	(326.152)	(597.236)	(940.609)	104.465	(127.703)	1.887.231	(7.247.775)	

Información de Resultados por segmentos al 31 de marzo de 2011.

Por el período terminado al 31 de marzo 2011	Segmento Infraestructura ferroviaria M\$	Segmento Servicios de pasajeros				Segmento Inmobiliario	Otros	Eliminaciones M\$	Total M\$
		FESUB	TERRA	TMSA	MERVAL				
		VIII Región	Stgo. - Chillán Concepción M\$	Santiago San Fernando M\$	V Región M\$	INVIA Territorio nacional M\$			
1. Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	2.835.073	262.531	576.944	1.664.547	2.278.698	512.865	-	(79.649)	8.051.009
2. Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	2.562.194	-	-	-	-	-	-	(2.562.194)	-
3. Partidas significativas de costos de explotación	(12.996.597)	(830.291)	(1.382.526)	(1.917.503)	(2.674.800)	(105.305)	-	2.608.654	(17.298.367)
a. Gastos en personal	(1.781.923)	(200.079)	(215.319)	(250.182)	(250.494)	-	-	-	(2.697.997)
b. Energía y combustibles	(841.842)	(172.170)	(230.013)	(376.959)	(292.489)	-	-	734.399	(1.179.074)
c. Mantenimiento material rodante e infraestructura	(3.995.579)	(241.286)	(653.231)	(912.640)	(937.780)	-	-	1.708.467	(5.032.050)
d. Otros gastos de explotación	(6.377.253)	(216.756)	(283.963)	(377.722)	(1.194.037)	(105.305)	-	165.789	(8.389.246)
4. Gasto de administración	(2.107.404)	(224.773)	(401.695)	(237.117)	(449.106)	(82.644)	(307)	25.152	(3.477.896)
5. Otras ganancias (pérdidas)	383.919	6.157	14.832	41.413	(6.742)	(69)	-	8.037	447.547
6. Ganancias (pérdidas) Activo Financiero	337.695	-	-	-	-	-	-	-	337.695
7. Resultado financiero, neto segmento	(9.631.831)	(25.977)	(304)	(327)	(193.609)	87.527	-	-	(9.764.521)
a. Ingresos financieros	247.530	-	-	276	-	87.527	-	(286.293)	49.041
b. Gastos financieros	(9.879.361)	(25.977)	(304)	(603)	(193.609)	-	-	286.293	(9.813.561)
8. Diferencia de cambio	(6.655.530)	9	(36)	0	(867.155)	-	-	-	(7.522.711)
9. Unidad de reajuste	(3.267.590)	-	-	-	609	-	24	-	(3.266.957)
10. Participación de la entidad en el resultado de asociadas	(3.704.976)	-	-	-	-	-	-	3.954.125	249.150
a. Participación Inversión en asociadas	(3.983.719)	-	-	-	-	-	-	3.954.125	(29.594)
b. Participación Inversión en otras asociadas	278.743	-	-	-	-	-	-	-	278.743
11. Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Participaciones No Controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto	(32.245.047)	(812.345)	(1.192.785)	(448.987)	(1.912.104)	412.374	(284)	3.954.125	(32.245.052)

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 y otros activos financieros corrientes:**

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Efectivo y equivalentes de efectivo	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Caja y Bancos (a)	1.783.527	2.128.853
Depósitos a plazo (b)	35.736.057	50.934.694
Cuotas de fondos Mutuos (c)	479.210	1.560.171
Total efectivo y equivalentes de efectivo	37.998.794	54.623.718

- 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 31 de marzo de 2012 es el siguiente:

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

Institucion	Moneda	Tasa %	Días al 31 Mar. 2012	Capital	Capital	Intereses	Saldo
				Moneda origen (miles)	Moneda local M\$	Devengados M\$	al 31 Mar. 2012
BCI	CLP	0,57	158	201.132	201.132	-	201.134
	CLP	0,48	2	191.839	191.839	-	191.838
	CLP	0,48	2	100.566	100.566	1	100.567
	CLP	0,46	4	88.620	88.620	54	88.674
	CLP	0,45	5	814	814	1	815
	CLP	0,45	5	99.925	99.925	75	100.000
	CLP	0,46	10	92.814	92.814	142	92.956
	CLP	0,45	10	41.843	41.843	63	41.906
	CLP	0,45	10	502.302	502.302	753	503.055
	CLP	0,45	10	8.082	8.082	12	8.094
	CLP	0,45	10	49.925	49.925	75	50.000
	CLP	0,45	10	675	675	1	676
	CLP	0,46	13	702.999	702.999	1.401	704.401
	CLP	0,48	14	100.399	100.399	225	100.623
	CLP	0,52	16	103.712	103.712	28	103.740
	CLP	0,52	17	568.325	568.325	96	568.422
	CLP	0,51	24	199.187	199.187	64	199.251
	CLP	0,48	27	156.137	156.137	675	156.812
	CLP	0,48	27	423.421	423.421	1.829	425.250
	CLP	0,48	27	55.573	55.573	240	55.813
	CLP	0,48	27	28.778	28.778	124	28.902
	CLP	0,50	28	38.858	38.858	181	39.040
	CLP	0,50	28	99.536	99.536	464	100.000
	CLP	0,50	28	17.837	17.837	83	17.921
	CLP	0,55	37	198.652	198.652	244	198.896
	CLP	0,54	52	89.165	89.165	-	89.165
	CLP	0,54	60	406.292	406.292	483	406.775
CLP	0,49	62	816.690	816.690	8.270	824.960	
BIC	CLP	0,49	5	117.385	117.385	96	117.481
	CLP	0,49	5	25.836	25.836	21	25.857
	CLP	0,52	10	20.170	20.170	1	20.172
	CLP	0,50	11	500.333	500.333	917	501.251
	CLP	0,50	11	230.515	230.515	423	230.937
	CLP	0,44	11	340.012	340.012	549	340.561
	CLP	0,44	11	135.626	135.626	219	135.845
	CLP	0,44	11	1.332.104	1.332.104	2.149	1.334.253
	CLP	0,50	11	19.652	19.652	36	19.688
	CLP	0,50	14	16.527	16.527	39	16.566
	CLP	0,55	38	230.793	230.793	262	231.054
	CLP	0,55	39	496.450	496.450	577	497.028
	CLP	0,53	81	154.891	154.891	248	155.138
	CLP	0,53	81	309.781	309.781	496	310.277
BNS	CLP	0,53	88	590.815	590.815	854	591.669
	CLP	0,45	4	199.880	199.880	120	200.000
	CLP	0,50	4	16.689	16.689	0	16.690

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

Institucion	Moneda	Tasa %	Días al 31 Mar. 2012	Capital	Capital	Intereses	Saldo
				Moneda origen (miles)	Moneda local M\$	Devengados M\$	al 31 Mar. 2012
CHI	CLP	0,50	4	1.080.480	1.080.480	(29)	1.080.451
	CLP	0,49	5	499.592	499.592	25	499.617
	CLP	0,46	6	399.632	399.632	368	400.000
	CLP	0,46	6	40.712	40.712	37	40.750
	CLP	0,45	10	471.293	471.293	707	472.000
	CLP	0,44	10	1.005.126	1.005.126	1.474	1.006.600
	CLP	0,49	11	49.910	49.910	(7)	49.903
	CLP	0,51	12	250.176	250.176	510	250.687
	CLP	0,51	12	76.867	76.867	157	77.024
	CLP	0,52	16	299.170	299.170	127	299.298
	CLP	0,52	16	99.723	99.723	32	99.755
	CLP	0,53	32	198.876	198.876	-	198.876
	CLP	0,55	37	74.495	74.495	91	74.586
	CLP	0,47	38	602.616	602.616	3.588	606.204
	CLP	0,54	44	99.214	99.214	72	99.286
	CLP	0,54	46	99.179	99.179	121	99.300
	CLP	0,54	52	297.218	297.218	51	297.269
	CLP	0,48	54	251.836	251.836	2.176	254.012
	CLP	0,48	54	200.666	200.666	1.734	202.400
	CLP	0,48	2	99.968	99.968	1	99.969
	CLP	0,47	3	268.718	268.718	126	268.844
	CLP	0,47	3	1.232.159	1.232.159	579	1.232.738
	CLP	0,47	3	100.659	100.659	47	100.707
	CLP	0,45	10	572.127	572.127	858	572.986
	CLP	0,52	10	150.437	150.437	35	150.472
	CLP	0,52	10	250.264	250.264	58	250.322
	CLP	0,51	12	199.593	199.593	48	199.641
	CLP	0,51	12	16.191	16.191	4	16.195
	CLP	0,51	12	83.605	83.605	20	83.625
	CLP	0,52	16	28.324	28.324	9	28.333
	CLP	0,52	16	16.454	16.454	5	16.460
	CLP	0,44	17	151.426	151.426	378	151.804
	CLP	0,44	17	117.070	117.070	292	117.362
CLP	0,51	26	49.780	49.780	21	49.801	
CLP	0,53	32	106.165	106.165	79	106.244	
CLP	0,54	52	301.409	301.409	363	301.772	
CLP	0,54	54	99.037	99.037	124	99.161	
CLP	0,54	55	118.318	118.318	172	118.490	
CLP	0,53	74	296.129	296.129	216	296.345	
CLP	0,53	79	394.494	394.494	513	395.007	
COR	CLP	0,50	4	24.607	24.607	1	24.608
	CLP	0,48	21	125.080	125.080	420	125.500
	CLP	0,52	25	185.197	185.197	77	185.274
	CLP	0,53	30	497.364	497.364	(49)	497.315
	CLP	0,50	31	7.933	7.933	41	7.974
CLP	0,50	33	149.180	149.180	820	150.000	

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

Institucion	Moneda	Tasa %	Días al 31 Mar. 2012	Capital	Capital	Intereses	Saldo
				Moneda origen (miles)	Moneda local M\$	Devengados M\$	al 31 Mar. 2012
EST	CLP	0,49	33	1.491.958	1.491.958	8.042	1.500.000
	CLP	0,55	37	993.262	993.262	122	993.384
	CLP	0,46	40	154.043	154.043	945	154.988
	CLP	0,46	40	154.043	154.043	945	154.988
	CLP	0,49	41	1.018.182	1.018.182	6.818	1.025.000
	CLP	0,50	41	158.914	158.914	1.086	160.000
	CLP	0,52	76	148.050	148.050	1.950	150.000
	CLP	0,53	34	298.209	298.209	269	298.478
	CLP	0,54	48	198.287	198.287	189	198.476
	CLP	0,54	48	99.143	99.143	94	99.238
	CLP	0,54	52	594.436	594.436	613	595.049
ESTADO	CLP	0,54	58	103.915	103.915	40	103.955
	CLP	0,54	62	247.241	247.241	405	247.646
	CLP	0,44	10	845.279	845.279	1.240	846.519
ITAU	CLP	0,44	10	51.723	51.723	76	51.799
	CLP	0,44	10	1.680	1.680	2	1.682
	CLP	0,45	33	1.508.732	1.508.732	7.468	1.516.200
	CLP	0,48	4	99.047	99.047	63	99.111
	CLP	0,50	4	9.993	9.993	7	10.000
	CLP	0,48	4	889	889	1	889
	CLP	0,48	4	5.270	5.270	3	5.273
	CLP	0,50	4	99.933	99.933	7	99.940
	CLP	0,50	4	54.124	54.124	4	54.128
	CLP	0,48	5	74.352	74.352	59	74.412
	CLP	0,48	5	31.080	31.080	25	31.105
	CLP	0,48	5	79.975	79.975	64	80.039
	CLP	0,48	5	25.568	25.568	20	25.588
	CLP	0,48	5	99.920	99.920	80	100.000
	CLP	0,50	10	12.605	12.605	21	12.626
	CLP	0,51	12	9.481	9.481	(0)	9.480
	CLP	0,51	12	25.448	25.448	(1)	25.447
	CLP	0,52	16	66.384	66.384	25	66.409
	SEC	CLP	0,54	46	49.589	49.589	23
CLP		0,49	66	60.091	60.091	648	60.739
CLP		0,49	66	197.867	197.867	2.133	200.000
CLP		0,49	66	593.601	593.601	6.399	600.000
CLP		0,49	66	137.776	137.776	1.485	139.261
CLP		0,53	73	197.454	197.454	285	197.739
CLP		0,53	86	492.517	492.517	975	493.492
CLP		0,48	2	199.936	199.936	5	199.941
CLP		0,44	3	1.199.472	1.199.472	528	1.200.000
CLP		0,45	3	199.910	199.910	90	200.000
CLP		0,54	3	35.187	35.187	19	35.206
CLP		0,51	3	142.972	142.972	4	142.976
CLP		0,51	3	56.926	56.926	2	56.928
CLP		0,51	20	199.322	199.322	(40)	199.283
CLP		0,51	26	99.560	99.560	17	99.577
CLP		0,54	46	148.768	148.768	181	148.949
CLP		0,54	58	197.934	197.934	114	198.047
CLP	0,53	80	295.819	295.819	311	296.131	
CLP	0,54	90	526.600	526.600	611	527.210	
Total				35.652.498	35.652.498	83.557	35.736.057

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

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

Fecha de Colocacion	Institución	Moneda	Monto de Colocación M\$	Saldo en Cuotas	Valor Cuota	Saldo al 31 Dic. 2011 M\$
03.01.2012	Banco Santander	CLP	472.054	307.421,35	1.558,81	479.210
Total			479.210			479.210

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.

Otros activos financieros corrientes

Corresponden a depósitos a plazo con vencimientos superiores a 90 días:

Otros activos financieros corrientes	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Depósitos con vencimiento superior a 90 días	13.221.170	6.714.815
Total	13.221.170	6.714.815

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

El siguiente cuadro muestra los depósitos a más de 90 días al 31 de marzo de 2012

Institucion	Moneda	Tasa %	Días al 31 Mar. 2012	Capital	Capital	Intereses	Saldo
				Moneda origen (miles)	Moneda local M\$	Devengados M\$	al 31 Mar. 2012
BCI	CLP	0,57	158	77.668	77.668	359	78.027
	CLP	0,57	158	485.427	485.427	1.494	486.921
	CLP	0,57	158	893.187	893.187	2.749	895.935
	CLP	0,54	118	250.277	250.277	-	250.277
	CLP	0,54	118	802.765	802.765	2.170	804.935
	CLP	0,55	142	54.355	54.355	126	54.481
CHI	CLP	0,55	142	346.743	346.743	802	347.545
	CLP	0,54	97	196.568	196.568	313	196.881
	CLP	0,51	98	19.828	19.828	330	20.159
	CLP	0,51	98	78.533	78.533	1.308	79.841
	CLP	0,54	109	98.076	98.076	(35)	98.041
	CLP	0,55	122	78.250	78.250	156	78.406
	CLP	0,55	122	23.475	23.475	47	23.522
	CLP	0,55	124	48.889	48.889	(20)	48.869
	CLP	0,55	368	380.702	380.702	(437)	380.265
	CLP	0,54	96	1.179.616	1.179.616	743	1.180.359
COR	CLP	0,54	96	786.411	786.411	495	786.906
	CLP	0,53	102	245.575	245.575	4.425	250.000
	CLP	0,54	94	393.345	393.345	850	394.195
EST ITAU	CLP	0,54	102	309.641	309.641	310	309.951
	CLP	0,54	102	113.246	113.246	114	113.360
	CLP	0,54	108	294.279	294.279	104	294.383
	CLP	0,54	109	323.650	323.650	231	323.881
	CLP	0,54	109	422.364	422.364	452	422.816
	CLP	0,51	110	920.712	920.712	17.217	937.929
	CLP	0,51	110	981.643	981.643	18.357	1.000.000
	CLP	0,54	111	686.288	686.288	1.247	687.535
	CLP	0,54	111	294.123	294.123	534	294.658
	CLP	0,54	118	195.840	195.840	302	196.143
SEC	CLP	0,51	137	349.751	349.751	8.146	357.896
	CLP	0,51	137	1.233.961	1.233.961	28.739	1.262.700
	CLP	0,56	283	94.982	94.982	-	94.982
	CLP	0,58	311	94.328	94.328	185	94.513
	CLP	0,57	353	18.809	18.809	-	18.809
	CLP	0,57	353	356.050	356.050	-	356.050
Total				57.456.945	57.456.945	192.563	13.221.170

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

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

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

Conceptos	Moneda o Unidad Reajuste	31.03.2012			31.12.2011		
		Valor Bruto	Deterioro de valor	Valor Neto	Valor Bruto	Deterioro de valor	Valor Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores Varios (1)	Pesos	10.529.697	(5.834.157)	4.695.540	8.274.372	(5.713.248)	2.561.124
Cuentas por cobrar a Empresa Portuaria Arica (2)	Pesos	9.127.657	-	9.127.657	8.058.092	-	8.058.092
Impuestos por recuperar (3)	Pesos	2.568.252	-	2.568.252	2.568.252	-	2.568.252
Totales		22.225.606	(5.834.157)	16.391.449	18.900.716	(5.713.248)	13.187.468

(1) Deudores Varios

Detalle de las partidas que componen el saldo por deudores varios al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Detalle	Moneda unidad de reajuste	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Ministerio de Transportes (Ley 19.170)	Pesos	1.306.215	300.000
FERROCARRIL DEL PACÍFICO S.A.	Pesos	825.240	500.342
CLARO INFRAESTRUCTURA 171 S.A.	Pesos	285.366	-
TRANSAP S.A.	Pesos	116.119	302.211
VTR GLOBAL COM S.A.	Pesos	16.536	14.201
PARQUE AUTOMOTRIZ SAN MIGUEL LT	Pesos	14.481	-
EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES S.A.	Pesos	13.111	-
COPEC S.A.	Pesos	12.680	8.898
CODELCO CHILE DIVISIÓN EN TENIENTE	Pesos	8.931	-
AS. CHILENA DE CONSERVACIÓN PATRIMONIAL	Pesos	8.707	-
CONSORCIO TEDRA	Pesos	7.938	-
COMSA DE CHILE S.A.	Pesos	-	210.993
COMSA-ICIL ICAFAL PRY ZONA SUR S.A.	Pesos	-	43.878
INTEREXPORT TELECOMUNICACIONES S.A.	Pesos	-	24.435
CARLOS FELIPE MUSRRI HENRIQUEZ	Pesos	-	8.200
COSORCIO TEDRA S.A.	Pesos	-	8.145
PROG. DE VIALIDAD Y TRANSP. SECTRA	Pesos	-	7.005
OTROS	Pesos	2.080.216	1.132.816
Total Deudores Varios		4.695.540	2.561.124

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 26.

(2) Cuentas por Cobrar Empresa Portuaria de Arica

Por iniciativa estatal se comenzó la rehabilitación, operación y Mantenimiento de la vía férrea del ferrocarril Arica la Paz, tarea que fue encomendada a la Empresa Portuaria de Arica. Los 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.

7. 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\$ 8.932.898 y M\$8.287.791 al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

Esta línea también incluye al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, M\$ 93.957, en cuotas por cobrar a Inmobiliaria Quilpué por venta de terreno, efectuada por Merval S.A.. En este período a través de remate judicial se recuperó terreno vendido, reduciéndose el saldo por recuperar, lo que se realiza mediante un nuevo proceso judicial.

8. Derechos por cobrar no corrientes

La composición de los derechos por cobrar no corrientes al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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	Origen	la relación	transacción	Moneda	31.03.2012	31.12.2011
						M\$	M\$
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	96.794.010-0	Chile	Coligada	Prest. De Ser.	CLP	8.923	8.923
Inmobiliaria Paseo Estación S.A.	96.547.010-7	Chile	Coligada	Dividendos	CLP	351.822	351.822
Total						360.745	360.745

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

- El personal de la Empresa se distribuye como sigue:

Dotación del Personal Información Consolidada	Al 31.03.2012 M\$	Al 31.03.2011 M\$
Gerentes y ejecutivos principales	50	45
Profesionales y Técnicos	265	264
Trabajadores y Operación	977	1.035
Total	1.292	1.344

- Remuneraciones del Directorio

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

Las remuneraciones pagadas a los Directores de la Empresa de Los Ferrocarriles del Estado, durante los períodos de marzo de 2012 y 2011, son las siguientes:

Remuneraciones pagadas al Directorio		Al 31 de Marzo 2012	Al 31 de Marzo 2011
Presidente, Vicepresidente y Directores	Incorporación	M\$	M\$
Victor Toledo Sandoval -Presidente	24-06-2010	4.466	7.141
Joaquín Brahm Barril -Vicepresidente	24-06-2010	1.997	1.923
Rafael Aldunate Valdés	13-09-2011	1.765	-
José Luis Dominguez Covarrubias	10-05-2011	2.233	-
Ignacio Bascañán Ochagavía	17-11-2011	1.997	-
Jorge Claudio Retamal Rubio	13-09-2011	1.762	-
Jorge Omar Alé Yarad	17-11-2011	2.233	-
Ex - Directores	Término	M\$	M\$
Gonzalo Edwards Guzmán	25-08-2011	-	1.205
Sergio Samuel Urzua Soza	25-08-2011	-	-
Anita Holuigue Barros	25-08-2011	-	1.920
Alejandro Valenzuela Diez	10-05-2011	-	1.920
Juan Esteban Doña Novoa	10-05-2011	-	2.146
Raphael Bergoeing Vela	10-05-2011	-	2.146

- Remuneraciones de la alta Dirección

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos de la Empresa por los períodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011 es el siguiente:

Remuneraciones Alta Dirección Información Consolidada	Al 31.03.2012 M\$	Al 31.03.2011 M\$
Salarios	365.156	490.337
Otros Beneficios	24.450	36.104
Total	389.606	526.441

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). Los repuestos corresponden a elementos de reemplazo de equipos en estaciones, especialmente torniquetes. 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.

El cuadro siguiente muestra el detalle de las existencias de la Compañía al 31 de Marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Clases de inventario	Saldo al	
	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Terrenos	131.538	132.300
Repuestos para equipos electromecánicos	103.349	130.581
Otros materiales	35.748	28.842
Totales	270.635	291.723

11. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Para los periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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\$11.037.647 (M\$10.661.912 al 31.12.2011). La participación que corresponde a la empresa en los resultados del periodo fue de \$ 312.490 (M\$ 278.743 al 31.03.2011) 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 valores libros registrados, debido a que sus activos inmobiliarios han sido declarados monumento histórico, lo que reduce su potencial de explotación. La valorización proporcional en la sociedad DIBSA ha quedado registrada a partir de esa fecha en M\$113.094 y sólo será modificada en la medida que surjan nuevos antecedentes.

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

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

EFE participa en un 33.33% del patrimonio de esta empresa, la que presenta patrimonio negativo por M\$(31.936) al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2012, 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

31.03.2012	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	40.088	1.842.588	2.179	25.494	1.855.003	-	(7.036)	(7.036)
IPESA	9.546.939	81.739.984	4.480.918	21.878.669	64.927.336	4.112.477	(2.274.300)	1.838.177
TRANSUB	3.983	-	-	35.919	(31.936)	-	-	-

31.12.2011	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	46.432	1.259.430	1.486	25.494	1.278.882	69.222	(30.955)	38.267
IPESA	7.203.171	81.728.214	4.336.174	21.878.081	62.717.130	14.688.015	(9.515.335)	5.172.680
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 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Concepto	Saldos al 31 de marzo de 2012			Saldos al 31 de diciembre de 2011		
	Valor Costo M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Libros M\$	Valor Costo M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Libros M\$
Marcas	210.422	(200.384)	10.038	210.422	(200.384)	10.038
Licencias Computacionales	1.094.797	(885.982)	208.815	1.094.687	(856.916)	237.771
Totales	1.305.219	(1.086.366)	218.853	1.305.109	(1.057.300)	247.809

- b) Los Movimientos ocurridos en el periodo entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de marzo de 2012 son los siguientes:

Movimientos	Marcas M\$	Licencias M\$	Valor Libros M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2010	12.329	204.580	216.909
Adiciones	-	180.915	180.915
Amortización	(2.291)	(147.724)	(150.015)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	10.038	237.771	247.809
Adiciones	-	110	110
Amortización	-	(29.066)	(29.066)
Saldos al 31 de marzo de 2012	10.038	208.815	218.853

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

13. Propiedad, Planta y Equipos

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto	Saldos al	
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipos, Neto	818.258.138	821.906.742
Obras en Curso	41.546.513	73.476.646
Terrenos	114.052.443	114.052.443
Edificios	39.833.928	40.134.987
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	396.292.124	364.759.221
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	104.102.612	105.688.412
Material Rodante	91.221.440	92.666.947
Maquinarias y Herramientas	1.758.311	1.807.336
Materiales y Repuestos	5.191.722	5.053.864
Otros	24.259.045	24.266.886

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	Saldos al	
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$

Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	898.163.459	895.838.597
Obras en Curso	41.546.513	73.476.646
Terrenos	114.052.443	114.052.443
Edificios	43.723.774	43.722.399
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	430.003.819	395.974.583
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	124.328.050	124.328.050
Material Rodante	112.046.458	112.006.126
Maquinarias y Herramientas	2.245.884	2.258.625
Materiales y Repuestos	5.191.722	5.053.864
Otros	25.024.796	24.965.861

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada	Saldos al	
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$

Total Propiedades, Planta y Equipos, Depreciación Acumulada	(79.905.321)	(73.931.855)
Edificios	(3.889.846)	(3.587.412)
Obras Civiles de Infraestructura Ferroviaria	(33.711.695)	(31.215.362)
Equipos de Señales, Eléctricos, Subestaciones y Comunicaciones	(20.225.438)	(18.639.638)
Material Rodante	(20.825.018)	(19.339.179)
Maquinarias y Herramientas	(487.573)	(451.289)
Otros	(765.751)	(698.975)

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

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

Los movimientos por el período 2012 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., SS.EE., y Comunicaciones		Material Rodante	Maquinarias y Herramientas		Materiales y Repuestos		Otros	Propiedades, Planta y Equipos, Neto		
	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$
Saldo Neto al 01 de Enero de 2012	73.476.646	114.052.443		40.134.987	364.759.221	105.688.412	92.666.947	1.807.336	5.053.864	24.266.886	821.906.742							
Adiciones	2.099.103			4.258														
Transferencias	(34.029.236)			(2.883)														
Desapropiación (Bajas)																		
Depreciación Acumulada por movtos.																		
Gasto por depreciación	(31.930.133)			(302.434)	(2.496.333)	(1.585.800)	(1.485.839)	(36.284)	(137.858)	(66.776)	(5.973.466)							
Total movimientos				(301.059)	31.532.903	(1.585.800)	(1.445.507)	(49.025)	137.858	(7.841)	(3.648.604)							
Saldo Neto al 31 de Marzo de 2012	41.546.513	114.052.443		39.833.928	396.292.124	104.102.612	91.221.440	1.758.311	5.191.722	24.259.045	818.258.138							

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., SS.EE., y Comunicaciones		Material Rodante	Maquinarias y Materiales y Repuestos		Otros	Propiedades, Planta y Equipos, Neto			
	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						
Adiciones	33.709.123																
Transferencias	(16.919.650)			794.395	13.672.964	906.191	1.424.421	8.801	454.132	2.120.897	36.926.783						
Desapropiación (Bajas)																	
Menor Valor Bajas Terreno (a)	(56.640)	(721.526)		(1.420)			(18.212)										
Ajustes por Mermas de Materiales (b)																	
Gasto por depreciación																	
Total movimientos	16.732.833	(721.526)		(411.060)	2.705.046	(5.501.865)	(4.456.004)	(136.576)	454.007	2.006.080	10.670.935						
Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2011	73.476.646	114.052.443		40.134.987	364.759.221	105.688.412	92.666.947	1.807.336	5.053.864	24.266.886	821.906.742						

- b) EFE, no tiene estimaciones por desmantelamiento, retiro o rehabilitación de inmovilizado material.
- c) 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. Estos bienes tiene un valor neto ascendente a M\$ 5.563.302.
- 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, los seguros cubrieron aproximadamente M\$ 4.661.125, por lo que se ha registrado durante el año 2010 y 2011.
- g) Con fecha 1 de diciembre se publicó en el Diario Oficial, el plan Trienal de Desarrollo de la Empresa para los años 2011-2013. Este plan contempla las siguientes inversiones:

Programa	2011 MMUSD	2012 MMUSD	2013 MMUSD	Total MMUSD
1. Continuidad y Seguridad Operacional	62,35	48,16	41,73	152,24
2. Mejoramiento Productividad Infraestructura	2,19	5,70	4,00	11,88
3. Nueva Carga Acceso a Grandes Centros Productivos	10,01	20,00	0,00	30,01
4. Aumento de Transporte de Pasajeros	20,25	38,78	6,80	65,83
TOTAL PLAN TRIENAL 2011-2013	94,8	112,6	52,5	260,0

- h) Las obras en curso que desarrolla la Empresa al 31 de marzo de 2012 son las siguientes, Rehabilitación y mantenimiento mayor de la vía M\$ 24.915.412, Rehabilitación Vía Ferrocarril Arica la Paz (EPA) M\$ 7.371.415; Rehabilitación de sistemas SEC (Señalizaciones, electrificación y comunicaciones) M\$ 6.041.892, Rehabilitación de puentes M\$ 2.452.948, otros activos menores \$ 157.395y otros por M\$ 607.451.

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	31.03.2012	31-12-2011
	M\$	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	1.357.080	1.362.587
Total propiedades de Inversión	19.772.160	19.777.667

Entre el 31 de diciembre de 2011 y el 31 de marzo de 2012, no se han registrado adiciones significativas por compra a este grupo de activos.

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

	01/01/2012 al 31/03/2012	01/01/2011 al 31/03/2011
	M\$	M\$
Ingresos y Gastos por propiedades de inversión		
Terrenos y edificios	79.115	87.528
Total importe de ingresos por arriendo	79.115	87.528
Terrenos y edificios	(21.166)	(2.235)
Total importe gastos directos operacionales	(21.166)	(2.235)

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

15. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

Para el período terminado al 31 de marzo de 2012 y el ejercicio 2011, 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:

Al 31 de marzo de 2012		Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total No Corriente	Total General al 31-03-2012
		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\$		
Naturaleza	Moneda			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deuda Bancar	US\$	3.653.908	29.564.925	33.218.833	96.411.545	53.513.937	78.672.875	228.598.357	261.817.190
Deuda Bancar	UF	-	2.967.778	2.967.778	6.923.613	2.837.545	-	9.761.158	12.728.936
Bonos	UF	1.158.577	6.908.684	8.067.261	17.779.172	12.185.469	537.456.761	567.421.402	575.488.663
Totales		4.812.485	39.441.387	44.253.872	121.114.330	68.536.951	616.129.636	805.780.917	850.034.789

Al 31 de Diciembre 2011		Corriente			Total Corriente	No Corriente			Total General Al 31 Dic. 2011
		Vencimiento		Total no Corriente		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\$	
Naturaleza	Moneda			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deuda Bancaria	US\$	29.882.349	19.372.523	49.254.872	96.616.352	69.446.001	79.255.817	245.318.170	294.573.042
Deuda Bancaria	U.F.	1.795.636	1.541.433	3.337.069	5.390.188	5.614.779	-	11.004.967	14.342.037
Deuda Bancaria	CLP	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos	U.F.	367.760	7.177.904	7.545.664	18.465.228	12.022.188	535.316.980	565.804.396	573.350.060
Totales		32.045.745	28.091.860	60.137.605	120.471.768	87.082.968	614.572.797	822.127.533	882.265.139

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

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 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2012				Corriente					No Corriente				Total General al 31-03-2012	
R.U.T. Acreedor	Banco o Institución Financiera	Moneda	Saldo Capital Moneda	Tasas		Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total no corriente al 31-03-2012		
				Efectiva	Nominal	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				470.251.228			3.357.578	22.509.130	25.866.708	80.011.412	45.485.445	78.672.874	204.169.731	230.036.439
O-E	BNP Paribas	US\$	131.811.290	4,29%	4,29%	2.276.543	3.505.192	5.781.735	40.124.242	14.241.178	5.613.489	59.978.909	65.760.644	
O-E	SOCIETE GENERALE	US\$	338.439.938	6,605%	6,605%	1.081.035	19.003.938	20.084.973	39.887.170	31.244.267	73.059.385	144.190.822	164.275.795	
Créditos a tasa variable USD				65.069.479			296.329	7.055.795	7.352.124	16.400.133	8.028.492	-	24.428.625	31.780.749
O-E	BNP Paribas	US\$	65.069.479	Libor + 1,2%	Libor + 1,2%	296.329	7.055.795	7.352.124	16.400.133	8.028.492	-	24.428.625	31.780.749	
Créditos a tasa variable UF				562.769			-	2.967.779	2.967.779	6.923.613	2.837.547	-	9.761.160	12.728.939
97.080.000-k	BICE	UF	146.799	Tab + 1,125%	Tab + 1,125%	-	887.394	887.394	1.725.705	707.256	-	2.432.961	3.320.355	
97.919.000-k	ABN AMOR	UF	332.776	Tab + 1,15%	Tab + 1,15%	-	1.664.308	1.664.308	4.158.326	1.704.233	-	5.862.559	7.526.867	
97.053.000-2	SECURITY	UF	83.194	Tab + 1,15%	Tab + 1,15%	-	416.077	416.077	1.039.582	426.058	-	1.465.640	1.881.717	
Total crédito bancarios				3.653.907	32.532.704	36.186.611	103.335.158	56.351.484	78.672.874	238.359.516	274.546.127			

Al 31 de Diciembre 2011				Corriente					No Corriente				Total General Al 31 Dic. 2011	
R.U.T. Acreedor	Banco o Institución Financiera	Moneda	Saldo Capital Moneda	Tasas		Vencimiento		Total Corriente	Vencimiento			Total no corriente Al 31 Dic. 2011		
				Efectiva	Nominal	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				490.051.253			26.088.129	15.195.942	41.284.071	81.088.836	55.366.025	79.255.816	215.710.677	256.994.748
O-E	BNP Paribas	US\$	132.889.092	3,790%	3,790%	1.244.110	4.549.483	5.793.593	41.406.428	15.169.086	5.979.246	62.554.760	68.348.353	
O-E	Societé Generale	US\$	357.162.161	6,785%	6,785%	24.844.019	10.646.459	35.490.478	39.682.408	40.196.939	73.276.570	153.155.917	188.646.395	
Créditos a tasa variable USD				71.978.525			3.794.221	4.176.581	7.970.802	15.527.516	14.079.976	-	29.607.492	37.578.294
O-E	BNP Paribas	US\$	71.978.525	Libor 1,66%	Libor 1,66%	3.794.221	4.176.581	7.970.802	15.527.516	14.079.976	-	29.607.492	37.578.294	
O-E	Societé Generale	US\$	-	Libor 0,00%	Libor 0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	
Créditos a tasa variable U.F.				631.910			1.795.636	1.541.433	3.337.069	5.390.188	5.614.779	-	11.004.967	14.342.036
97.080.000-k	BICE	U.F.	170.561	Tab + 5,65%	Tab + 5,65%	598.328	529.761	1.128.089	1.343.500	1.399.479	-	2.742.979	3.871.068	
97.919.000-k	ABN Amro	U.F.	369.079	Tab + 5,65%	Tab + 5,65%	957.846	809.338	1.767.184	3.237.350	3.372.240	-	6.609.590	8.376.774	
97.053.000-2	Security	U.F.	92.270	Tab + 5,65%	Tab + 5,65%	239.462	202.334	441.796	809.338	843.060	-	1.652.398	2.094.194	
Total créditos bancarios				31.677.986	20.913.956	52.591.942	102.006.540	75.060.780	79.255.816	256.323.136	308.915.078			

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

El detalle de las Obligaciones con el Público (Bonos), de largo Plazo y su porción corto plazo al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Clases	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	tasa nominal	Valor Nominal	Vencimiento	Corriente			No Corrientes			
							Vencimiento		Total Corriente al 31-03-2012 M\$	Vencimiento			Total No Corriente al 31-03-2012 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	-	1.710.046	1.710.046	2.563.724	-	-	2.563.724
Bono Serie F	UF	Semestral	6,16%	6,00%	670.000	2019	-	1.284.326	1.284.326	2.572.475	2.578.107	3.879.310	9.029.892
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	235.108	1.352.268	1.587.376	3.172.099	3.168.174	14.192.691	20.532.964
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	-	4.805	4.805	317.379	625.020	14.467.109	15.409.508
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	527.478	527.478	1.661.301	816.573	4.885.332	7.363.206
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	452.988	452.988	1.358.963	452.988	5.137.336	6.949.287
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	26.286	26.286	57.351	64.372	16.943.885	17.065.608
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	923.469	11.939	935.408	2.806.223	935.408	12.985.654	16.727.285
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	46.100	46.100	99.645	110.464	19.759.418	19.969.527
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	102.743	102.743	221.321	244.248	48.375.537	48.841.106
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	97.128	97.128	209.159	230.732	45.335.238	45.775.129
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	235.667	235.667	503.915	550.705	61.989.035	63.043.655
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	193.641	193.641	415.668	456.613	69.933.066	70.805.347
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	494.473	494.473	1.045.073	1.124.642	94.465.749	96.635.464
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	259.938	259.938	544.272	578.501	66.898.222	68.020.995
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	108.858	108.858	230.604	248.922	58.209.179	58.688.705
							1.158.577	6.908.684	8.067.261	17.779.172	12.185.469	537.456.761	567.421.402

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 31.12.2011 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	109.259	1.610.610	1.719.869	3.437.621	-	-	3.437.621
Bono Serie F	UF	Semestral	6,16%	6,00%	670.000	2019	258.501	993.342	1.251.843	2.507.411	2.512.901	3.781.193	8.801.505
Bono Serie G	UF	Semestral	6,37%	6,50%	1.280.000	2025	-	1.141.184	1.141.184	3.188.118	3.184.295	15.055.704	21.428.117
Bono Serie H	UF	Al vencimiento	6,44%	6,50%	660.000	2027	-	4.680	4.680	309.146	608.807	14.091.829	15.009.782
Bono Serie I	UF	Al vencimiento	7,26%	6,80%	350.000	2028	-	521.872	521.872	1.643.645	807.895	4.697.840	7.149.380
Bono Serie J	UF	Al vencimiento	6,53%	6,00%	340.000	2029	-	448.174	448.174	1.344.521	448.174	5.191.997	6.984.692
Bono Serie K	UF	Al vencimiento	5,94%	6,40%	720.000	2030	-	25.634	25.634	55.929	62.775	17.024.409	17.143.113
Bono Serie L	UF	Al vencimiento	5,52%	5,50%	765.000	2031	-	925.466	925.466	2.776.399	925.466	12.614.417	16.316.282
Bono Serie M	UF	Al vencimiento	5,29%	6,00%	815.000	2030	-	45.027	45.027	97.324	107.891	19.831.698	20.036.913
Bono Serie N	UF	Al vencimiento	5,05%	5,70%	2.000.000	2033	-	100.407	100.407	216.287	238.693	48.518.218	48.973.198
Bono Serie O	UF	Al vencimiento	5,03%	5,70%	1.860.000	2033	-	94.923	94.923	204.413	225.496	45.467.099	45.897.008
Bono Serie P	UF	Al vencimiento	4,54%	5,70%	2.400.000	2033	-	230.589	230.589	493.057	538.839	62.157.076	63.188.972
Bono Serie Q	UF	Al vencimiento	4,81%	5,70%	2.750.000	2034	-	189.346	189.346	406.450	446.486	68.382.055	69.234.991
Bono Serie R	UF	Al vencimiento	3,74%	5,20%	3.500.000	2034	-	484.751	484.751	1.024.525	1.102.530	94.611.501	96.738.556
Bono Serie S	UF	Al vencimiento	3,10%	4,00%	2.600.000	2035	-	255.222	255.222	534.398	568.005	65.684.564	66.786.967
Bono Serie T	UF	Al vencimiento	3,90%	4,40%	2.400.000	2036	-	106.677	106.677	225.984	243.935	58.207.380	58.677.299
							367.760	7.177.904	7.545.664	18.465.228	12.022.188	535.316.980	565.804.396

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

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro para el periodo terminado el 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

PROVEEDORES	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Acreedores Varios	20.493.880	18.904.567
CONSORCIO TECDRA S.A.	5.584.244	7.365.816
EXCEDINDUS (COMPRA DE RIELES)	3.534.566	3.534.566
COMSA DE CHILE S.A.	2.784.164	2.184.100
COMSA-ICIL ICAFAL PROY. ZONA SUR SA	-	2.541.870
SISTEMAS SEC S.A.	723.026	829.214
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	576.791	716.973
ASE.FALCON MANAGEMENT PARTNERS LTDA	-	458.516
ALSTON CHILE S.A.	17.617	419.497
CGE DISTRIBUCION S.A.	348.021	317.087
COMSA PROYECTO ZONA NORTE S.A.	-	311.374
NUEVA ALDEA	215.374	225.578
ICIL ICAFAL S.A.	386.462	185.546
INTEREXPORT TELECOMUNICACIONES E	-	152.370
JUAN OSCAR MERINO SANCHEZ E.I.R.L.	241.766	148.035
MACO INDUSTRIAL Y COMERCIAL LTDA.	-	131.010
CHILQUINTA ENERGÍA S.A	111.575	118.374
EME SERVICIOS GENERALES LTDA.	32.645	100.143
GERMAN ARENAS MORENO	-	95.868
EMPRESA DE SERVICIOS INTEGRADOS S.A	160.083	80.933
CONSORCIO GHD - SIGA INGENIERIA LTD	77.292	77.292
IDRA SISTEMAS CHILE S.A.	26.495	70.217
SERVICIOS INTEGRALES LTDA.	191.246	67.493
EDECO S.A	298.830	59.174
ING.Y SEGURIDAD INDUSTRIAL KS LTDA	-	51.194
ERNST & YOUNG ASESORIA LTDA.	-	47.747
PSI CONSULTORES S.A.	-	45.759
INCAR SEGURIDAD LIMITADA	43.143	44.631
SOC. DE MANT.DE ENERGÍA Y CATENARIAS	-	37.933
ROYAL SUN ALLIANCE SEGUROS	-	30.581
INGENIERIA RENACER LTDA.	-	23.534
BM EQUIPOS PROD. Y SERV. CONSTRUCCI	-	21.960
SERVIPERS LTDA.	41.338	21.719
AGDABUS S.A.	-	18.222
GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.	19.024	16.873
AREVALO Y CIA LIMITADA	-	14.152
F S M ING. SISTEMAS LTDA.	-	11.457
PINCU y GUTIERREZ LTDA	-	4.820
FERNANDO ROBLES	-	4.236
OLGA ORTIZ DURAN	41.785	-
SERVICIO SAN ANDRES LTDA.	32.838	-
FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A.	-	-
TELETRONIC S.A	17.111	-
SERVICIO DE TRANSPORTE ACI IIMITADA	23.254	-
ENERCAT LTDA.	30.008	-
COMERCIAL KAUFMANN S A	50.516	-
CONSULTORA DEJAVU LTDA	30.000	-
ESVAL S.A.	128.744	-
AMF SEGURIDAD S.A	34.367	-
GLOBAL-ARIDOS LIMITADA	58.013	-
CHILECTRA S.A.	120.779	-
Total	36.474.997	39.490.431

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 31 de marzo de 2012, 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.

• **Activos por impuestos corrientes**

La Empresa registra M\$ 202.402 al 31 de marzo de 2012 y M\$ 201.995 al 31 de diciembre de 2011, en activos por impuestos corrientes.

• **Impuestos diferidos**

La Empresa registra M\$ 19.060 al 31 de marzo de 2012 y M\$ 89.084 al 31 de diciembre de 2011, en activos no corrientes por impuestos diferidos y M\$ 1.681.540 al 31 de marzo de 2012 y M\$1.722.291 al 31 de diciembre de 2011 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\$ 936.137 y M\$ 1.060.031, al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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:

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

Obligaciones post empleo y otros beneficios	31.03.2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión indemnización años de servicio	3.521.602	3.592.914

Las Bases Actuariales y demográficas seguidas para la determinación del valor razonable de las obligaciones IAS en EFE, son las siguientes:

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

Los movimientos para la provisión por indemnización por años de servicio para el período 2012 y 2011 es el siguiente:

Movimientos	PIAS M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4.345.890
Aumentos (disminución) provisión servicios corrientes	(343.297)
beneficios pagados	(409.679)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	3.592.914
Aumentos (disminución) provisión servicios corrientes	(11.831)
beneficios pagados	(59.481)
Saldos al 31 de Marzo de 2012	3.521.602

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

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.

19. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

Sociedad	RUT	País origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	31.03.2012	31.12.2011
						M\$	M\$
Inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP	392.778	388.604
Ingresos Anticipados e Iva Diferido (2)				Pasajes- IVA		1.163.408	853.383
Otros pasivos corrientes						796.156	930.032
Total pasivos no financieros corrientes						2.352.342	2.172.019
inmobiliaria Paseo Estación S.A. (1)	96.547.010-7	Chile	Coligada	Arriendo diferido	CLP	9.721.256	9.715.092
Otros pasivos no corrientes						1.848.565	1.808.048
Total pasivos no financieros corrientes						11.569.821	11.523.140

- (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 31 de marzo de 2012 queda pendiente la amortización mensual a resultados de 309 cuotas iguales y sucesivas de UF 1.452,57 c/u. Al 31 de Marzo de 2012 se ha reconocido en los ingresos del período un total de 3 cuotas, por un total de UF 4357,71.
- (2) Los valores incluidos en esta línea corresponden a cargas de pasajes en tarjetas de transporte, no utilizadas por los usuarios al cierre del periodo y arriendos cobrados por anticipado de contratos con empresas de telefonía celular.

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	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Crédito por Rehabilitación Vías Férreas Tecdra (1)	24.128.280	25.700.400
Crédito por Rehabilitación Vías Férreas Comsa (1)	8.149.131	8.062.524
Otros	9.514	9.514
	32.286.925	33.772.438

- (1) Estas cuentas tienen pagos semestrales y sus vencimientos finales son para Tecdra el año 2017 y para Comsa el año 2016. La porción corto plazo de Tecdra, se incluye en Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corriente, por M\$ 5.361.840 y M\$ 5.711.200 al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente. La porción

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

corto plazo de Comsa, se incluye en Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corriente, por M\$ 2.003.898 y M\$ 2.025.425 al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 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	31.03.2012 M\$	31.03.2011 M\$
Pago de obligaciones de EFE efectuadas por el Estado	30.904.918	21.550.861
Fondos destinados al financiamiento de inversiones	1.808.500	27.710.778
Aportes para pago variable de mantenimiento e impuestos	1.541.042	12.777.424
Total	34.254.460	62.039.063

Swap

El patrimonio incluye al 31 de marzo de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, 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\$ 29.427 y M\$ (33.818) 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

Existen sucesivas declaraciones de la Dirección de Presupuestos (DIPRES), que señalan que EFE no tiene exposición a riesgos cambiarios de USD o variaciones de UF, por cuanto es el Estado quien asume integralmente esos riesgos, al remesar estos pagos directamente a los acreedores en sus monedas de origen o convertidas a los valores de la fecha efectiva del pago. La Empresa reconoce la existencia de una cobertura natural de flujo de caja para instrumentos no derivados por las variaciones monetarias positivas o negativas que ha experimentado la Deuda de la Empresa, no obstante, la S.V.S. no comparte la interpretación técnica de EFE y sus Auditores, respecto a la posibilidad de registrar estas transacciones bajo el método de coberturas de flujo futuro para transacciones esperadas altamente probables establecidas en NIC 39, por lo que las variaciones de valor de la deuda se presentan en las líneas diferencias de cambio y de reajuste UF del estado de resultados. Este tratamiento sólo obedece a una “representación contable”, al ser el Estado de Chile quien cubre esos flujos futuros de caja directamente a los acreedores.

22. Ingresos, costos de ventas y gastos de administración

El detalle de los ingresos al 31 de marzo de 2012 y 2011 es el siguiente:

Nombre Sociedad	ene. mar. 2012 M\$	ene. mar. 2011 M\$
Pasajeros	6.637.777	4.702.351
Metro Regional de Valparaiso S.A.	2.672.740	2.214.678
Ferrocarriles Suburbanos de Concepcion S.A.	741.199	262.428
Trenes Metropolitanos S.A. (incluye Terra S.A.)	3.223.838	2.225.245
Operadores	2.512.255	2.157.871
FEPASA	1.815.498	1.489.244
TRANSAP	696.757	668.627
Inmobiliarios	748.108	1.037.371
Atravesos y paralelismos	215.916	138.591
Arriendos y Otros Inmobiliarios	532.192	469.500
Ventas de Propiedades	-	429.280
Ventas de Servicios y Otros	258.263	153.416
Totales	10.156.403	8.051.009

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

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

Conceptos	ene. mar. 2012 M\$	ene. mar. 2011 M\$
Personal	2.963.765	2.727.997
Energía y Combustible	1.417.457	1.179.074
Mantenimiento Material Rodante	1.797.935	1.952.054
Mantenimiento Infraestructura	1.271.729	1.547.333
Mantenimiento SEC y Trafico	1.655.068	1.532.663
Servicio Guardia y Guarda Cruce	1.025.389	818.972
Servicios a Terceros	992.861	892.011
Depreciación	5.922.901	6.648.263
Totales	17.047.105	17.298.367

Es importante destacar los siguientes acuerdos que tendrán efectos positivos y significativos en los costos operacionales de la Empresa:

a) Acuerdo con Fepasa:

Respecto a los gastos de infraestructura y mantenimiento del Sistema eléctrico y de comunicaciones SEC, durante el año 2011 se logró un importante acuerdo con la Empresa de Transporte de Carga Fepasa, que implica discontinuar la obligación de proveer servicio eléctrico desde Chillán al Sur. Para EFE, la renegociación de este contrato, implicará importantes ahorros a partir del año 2012: por la eliminación del costo de mantenimiento de esta porción de la infraestructura eléctrica, por la eliminación del costo de reposición por robo de cables de cobre y por la disminución en los gastos en seguridad y vigilancia de las vías del señalado sector. Dentro de este acuerdo EFE se obliga a pagar la suma de de US\$6.296.059 en dos cuotas iguales y sucesivas. La primera fue pagada en el año 2011 y la segunda será pagada en diciembre de 2012. El cargo a resultados en diciembre de 2011 se registró por el total de la obligación en el rubro otras pérdidas.

b) Acuerdo con Temoinsa:

Los gastos de mantención de Material Rodante, reflejan, a partir del inicio del cuarto trimestre, los efectos de haber negociado favorablemente el contrato con Temoinsa, empresa que realiza el mantenimiento de trenes de la Empresa y sus filiales (excepto Merval). Efectivamente, la reconfiguración comercial y técnica de este contrato, fechada el 19 de enero de 2012, implicó dar término anticipado a los contratos vigentes y suscribir uno nuevo por un plazo de 10 años. Los ahorros de esta negociación para la Empresa de los Ferrocarriles del Estado se estiman en MM\$8.168 al año 2014. Esta renegociación no implicó ningún costo para EFE.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo de 2012

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

Conceptos	ene. mar. 2012 M\$	ene. mar. 2011 M\$
Personal	1.765.659	1.626.445
Investigación y Desarrollo	224.261	311.339
Mercadotecnia	60.970	110.405
Consumos Básicos	312.015	348.835
Informática	390.275	315.190
Seguros	470.767	331.186
Gastos Generales	278.906	224.005
Administración e Impuestos	365.506	196.989
Depreciación y Amortización	50.564	13.503
Totales	3.918.924	3.477.896

23. Ingresos y costos financieros

Ingresos y costos financieros:

El detalle de los ingresos y costos financieros para los periodos 2012 y 2011 es el siguiente:

Resultado financiero neto	ene. mar. 2012 M\$	ene. mar. 2011 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	73.644	49.042
Intereses por préstamos de instituciones bancarias y bonos	(11.274.950)	(9.813.564)
Totales	(11.201.306)	(9.764.522)

24. Diferencias de cambio y unidades de reajuste

Diferencia de cambio y Resultado por unidad de reajuste	ene. mar. 2012 M\$	ene. mar. 2011 M\$
Diferencia de cambio	20.044.432	(7.522.711)
Resultado por unidad de reajuste	(6.311.506)	(3.266.957)
Totales	13.732.926	(10.789.668)

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.

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 del Estado. 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 en todos sus ámbitos, siendo 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 contables de moneda, por cuanto las variaciones de USD y UF, están cubiertas directamente por el Estado de Chile.

Al 31 de marzo de 2012, 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 UF). Al 31 de marzo de 2012, el efecto de las diferencias de cambio en el estado de resultados consolidado es de \$ 20.044 millones de utilidad. Considerando que la deuda en USD asciende a USD \$598 millones, el efecto de una variación de \$1 en el valor del tipo de cambio dólar es de \$598 millones de utilidad o pérdida según el sentido de esa variación, asumiendo constante el nivel de deuda y otras variables que marginalmente pudieran incidir en la estructura de costos de la Empresa.

Al 31 de marzo de 2012, la Empresa posee deudas y otros pasivos denominadas en unidades de fomento por UF 27.015.145. El resultado por unidades de reajuste (solamente UF), reconocido en los estados consolidados de resultados al 31 de marzo de 2012 asciende a \$6.312 millones de pérdida. Una variación de la UF de 1% respecto a su valor al 31 de marzo de 2011, esto es \$225, considerando constante la base neta de deuda en UF y otras variables que marginalmente pudieran incidir en la estructura de costos e ingresos de la Empresa, arrojaría una ganancia o pérdida de aproximadamente \$ 6.087 millones, 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 31 de marzo de 2012, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, crédito de proveedores y obligaciones con el público por emisión de bonos ascienden a MM USD 1.825 (\$889.699 millones), un 94% 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 6% de la deuda total. Al 31 de marzo de 2012, 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.

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

Aproximadamente un 66,88% (M\$575.489 MMUSD 1.181) de la deuda financiera de la Empresa al 31 de marzo de 2012 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.

Parte importante de las ventas de la Empresa, especialmente los relacionados con el servicio de pasajeros son de pago contado.

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 31 de marzo de 2012, 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 31 de Marzo de 2012

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 M\$	Estado actual
Juzgado Laboral Lautaro	36.297	Lagos / EFE	Pago de mejoras Inmuebles	120.000	En segunda instancia con fallo desfavorable
30° Juzgado Civil Santiago	95-2002	Mendez / EFE	Muerte de Menor en Tornamesa	200.000	En primera instancia con fallo desfavorable
04° civil santiago	11947-2004	Garrido - EFE	Muerte de Transeúnte por Atropello	325.000	
23° Civil-Stgo.	20335-2007	Eme-EFE	Supuesto Incumplimiento de Contrato	1.000	Fallo desfavorable
1° Civil-Rancagua	32365-2001	Urzúa / EFE	Derecho a pago preferente	14.000	Fallo desfavorable
1° Crimen-Buín	58462-2	Osorio-Gonzalez y Moss/EFE	Muerte choque cruce los guindos	150.000	
1° Civil-Santiago	2595-2003	Concha-EFE	Muerte menor en carro	100.000	
TOTAL JUICIOS				910.000	

31. Aavales otorgados

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- En septiembre de 2008 se firmó contrato de crédito por US\$ 337 millones con la Societé Générale, con garantía del Estado por US\$ 160 millones.
- 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.
- 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 31 de marzo de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, 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 Molina
Contador General

Franco Faccilongo Forno
Gerente General