

FEPASA

Ferrocarril del Pacífico S.A

transportes
FEPASA^{LTD.A}

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

FERROCARRIL DEL PACÍFICO S.A. Y FILIAL

POR LOS PERÍODOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en miles de pesos)



FEPASA

Ferrocarril del Pacífico S.A

FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de pesos - M\$)

	Notas N°	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	3.354.108	4.170.570
Otros activos financieros corrientes	8	108.387	-
Otros activos no financieros corrientes	9	360.496	116.416
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10	8.759.096	10.313.687
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11	393.182	366.689
Inventarios corrientes	12	230.814	216.485
Activos por impuestos corrientes, corrientes	13	157.480	177.256
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		13.363.563	15.361.103
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	242.854	288.987
Propiedades, planta y equipo	15	58.604.972	56.179.605
Activos por impuestos diferidos	16	13.320.099	11.496.334
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		72.167.925	67.964.926
TOTAL DE ACTIVOS		85.531.488	83.326.029

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

	Notas N°	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	17	3.179.084	3.409.723
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	4.385.194	3.171.382
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	337.667	451.571
Otras provisiones a corto plazo	21	59.390	80.627
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	21	654.128	687.702
Otros pasivos no financieros corrientes	22	307.025	420.678
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		8.922.488	8.221.683
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	8.517.020	8.862.470
Pasivo por impuestos diferidos	16	7.436.710	6.476.299
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		15.953.730	15.338.769
PATRIMONIO			
Capital emitido	23	50.621.314	50.621.314
Ganancias (pérdidas) acumuladas	23	8.472.068	7.590.609
Otras reservas	23	1.561.882	1.553.649
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		60.655.264	59.765.572
Participaciones no controladoras	23	6	5
PATRIMONIO TOTAL		60.655.270	59.765.577
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		85.531.488	83.326.029

FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (En miles de pesos - M\$)

	Notas	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	N°	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	24	32.372.782	29.253.250	10.766.563	10.027.966
Costo de ventas	24	(27.203.827)	(24.401.586)	(9.016.156)	(8.123.678)
Ganancia bruta		5.168.955	4.851.664	1.750.407	1.904.288
Otros ingresos, por función		8.888	-	7.517	-
Gasto de administración		(2.572.132)	(2.626.027)	(819.161)	(865.940)
Otros gastos, por función		(38.108)	(54.243)	(850)	(6.270)
Otras ganancias (pérdidas)		(855.866)	2.293	(855.866)	2.293
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		1.711.737	2.173.687	82.047	1.034.371
Ingresos financieros	26	167.621	151.224	66.036	46.608
Costos financieros	27	(499.873)	(547.614)	(157.366)	(174.706)
Diferencias de cambio		(58.024)	13.836	21.666	48.164
Resultado por unidades de reajuste		(96.648)	(195.183)	12.464	(50.701)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.224.813	1.595.950	24.847	903.736
Gasto por impuestos a las ganancias	16	863.354	(64.290)	916.994	(35.914)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.088.167	1.531.660	941.841	867.822
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		2.088.167	1.531.660	941.841	867.822
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.088.166	1.531.654	941.843	867.820
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		1	6	(2)	2
Ganancia (pérdida)		2.088.167	1.531.660	941.841	867.822
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,44302	0,32495	0,19982	0,18411
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,44302	0,32495	0,19982	0,18411
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Estado de otros resultados integrales					
Ganancia del año		2.088.167	1.531.660	941.841	867.822
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto :					
Coberturas del flujo de efectivo	18	23.670	(63.498)	(14.167)	39.620
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		(15.437)	10.795	-	(3.612)
Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		8.233	(52.703)	(14.167)	36.008
Total resultado de ingresos y gastos integrales		2.096.400	1.478.957	927.674	903.830
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles :					
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a los accionistas mayoritarios		2.096.399	1.478.951	927.676	903.828
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones minoritarias		1	6	(2)	2
Total resultado de ingresos y gastos integrales		2.096.400	1.478.957	927.674	903.830

FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A. Y FILIAL
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (En miles de pesos - M\$)**

	Notas N°	30.09.2012 M\$	30.09.2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		2.088.167	1.531.660
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	16	(863.354)	64.290
Ajustes por costos financieros	27	203.514	160.323
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		(14.329)	(8.800)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		1.136.173	(776.476)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		1.348.493	80.399
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	28	2.705.001	2.859.775
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	15	855.866	-
Ajustes por provisiones	21	(54.811)	(85.229)
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas		154.672	181.347
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(100.155)	35.593
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	15	432.544	-
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		5.803.614	2.511.222
Intereses pagados	27	(320.234)	(338.568)
Intereses recibidos	26	167.621	151.224
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	30.615
Total flujos de efectivo neto de actividades de operación		7.739.168	3.886.153
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	15	362.048	150.335
Compras de propiedades, planta y equipo	15	(6.734.692)	(1.575.282)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(6.372.644)	(1.424.947)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	17	1.021.258	72.293
Pagos de préstamos		(1.411.258)	(744.028)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	17	(340.761)	(265.742)
Dividendos pagados	23	(1.452.225)	(2.187.057)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(2.182.986)	(3.124.534)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(816.462)	(663.328)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		4.170.570	3.218.655
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		3.354.108	2.555.327

FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A. Y FILIAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos - M\$)

	Cambios en capital		Cambios en otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Cambios en patrimonio neto		Total en patrimonio neto M\$
	Capital en acciones ordinarias M\$	Reservas de cobertura M\$	Otras reservas varias M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$		Participación no controlada M\$		
Saldo inicial Período actual 01/01/2012	50.621.314	(28.340)	1.581.989	7.590.609	59.765.572	5	59.765.577	
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)				2.088.166	2.088.166	1	2.088.167	
Otro resultado integral		8.233	-		8.233		8.233	
Resultado Integral	-	8.233	-	2.088.166	2.096.399	1	2.096.400	
Dividendos				(1.206.707)	(1.206.707)		(1.206.707)	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-			-	-	-	-	
Total de cambios en patrimonio	-	8.233	-	881.459	889.692	1	889.693	
Saldo Final Período actual 30/09/2012	50.621.314	(20.107)	1.581.989	8.472.068	60.655.264	6	60.655.270	
Saldo inicial Período anterior 01/01/2011	67.200.147	(119.147)	1.581.989	(9.490.717)	59.172.272	(4)	59.172.268	
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)				1.531.654	1.531.654	6	1.531.660	
Otro resultado integral		(52.703)			(52.703)		(52.703)	
Resultado Integral	-	(52.703)	-	1.531.654	1.478.951	6	1.478.957	
Dividendos				(1.990.437)	(1.990.437)		(1.990.437)	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(16.578.833)			16.578.833	-	-	-	
Total de cambios en patrimonio	(16.578.833)	(52.703)	-	16.120.050	(511.486)	6	(511.480)	
Saldo Final Período anterior 30/09/2011	50.621.314	(171.850)	1.581.989	6.629.333	58.660.786	2	58.660.788	

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Índice		Página
1.	INFORMACION FINANCIERA.....	1
2.	DESCRIPCION DEL NEGOCIO.....	1
3.	BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	1
	3.1. ESTADOS FINANCIEROS	1
	3.2. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTADOS CONTABLES	1
4.	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	2
5.	GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICION DE COBERTURA.....	12
	5.1. RIESGO DE MERCADO	12
	5.1.1. <i>Riesgo de Tipo de Cambio</i>	12
	5.1.2. <i>Riesgo de Tasa de Interés</i>	12
	5.1.3. <i>Riesgo de Materias Primas</i>	13
	5.2. RIESGO DE CRÉDITO.....	13
	5.3. RIESGO DE LIQUIDEZ	14
6.	REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD.....	15
	6.1. VIDA ÚTIL ECONÓMICA DE ACTIVOS	15
	6.2. DETERIORO DE ACTIVOS	15
	6.3. ESTIMACIÓN DE DEUDORES INCOBRABLES.....	15
	6.4. PROVISIÓN DE BENEFICIOS AL PERSONAL	15
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	15
8.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	16
9.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	16
10.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	16
	10.1. VIGENCIA CUENTAS POR COBRAR VENCIDAS Y NO DETERIORADAS	17
	10.2. DETERIORO DE CARTERA	17
	10.3. DOCUMENTOS EN COBRANZA PREJUDICIAL Y JUDICIAL.....	18
11.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	18
	11.1. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	18
	11.1.1. <i>Cuentas por cobrar</i>	18
	11.1.2. <i>Cuentas por pagar</i>	18
	11.1.3. <i>Transacciones más significativas y sus efectos en resultado</i>	19
	11.2. ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN	19
	11.3. REMUNERACIÓN Y OTRAS PRESTACIONES.....	19
12.	INVENTARIOS.....	20
	12.1. DETALLE DE INVENTARIOS	20
	12.2. COSTO DE INVENTARIO RECONOCIDO COMO GASTO.....	20
13.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	20

14.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....	20
15.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	21
	15.1. COMPOSICIÓN	21
	15.2. MOVIMIENTOS	22
	15.3. INFORMACIÓN ADICIONAL.....	22
	15.3.1. <i>Deterioro de locomotoras y carros</i>	22
	15.3.2. <i>Activos en arrendamiento financiero</i>	23
	15.3.3. <i>Seguros</i>	23
	15.3.4. <i>Costo por depreciación</i>	23
16.	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	24
	16.1. IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO EN RESULTADOS DEL AÑO.....	24
	16.2. CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CONTABLE CON EL RESULTADO FISCAL	25
	16.3. DETALLE DE IMPUESTOS DIFERIDOS	25
17.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	26
	17.1. OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS.....	26
	17.2. VENCIMIENTOS Y MONEDA DE LAS OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	26
18.	INSTRUMENTOS DERIVADOS	27
19.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	27
	19.1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA	27
20.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES	30
21.	PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO	30
	21.1. DETALLE DE PROVISIONES.....	30
	21.2. MOVIMIENTO DE PROVISIONES	30
22.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	31
23.	PATRIMONIO NETO	31
	23.1. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO Y NÚMERO DE ACCIONES	31
	23.2. DIVIDENDOS.....	31
	23.3. GESTIÓN DEL CAPITAL	32
	23.4. OTRAS RESERVAS.....	32
	23.5. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	32
24.	INFORMACION POR SEGMENTOS	32
	24.1. SEGMENTOS OPERATIVOS.....	32
	24.2. CLIENTES PRINCIPALES.....	33
25.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	33
26.	INGRESOS FINANCIEROS	33
27.	COSTOS FINANCIEROS	34
28.	DEPRECIACION Y AMORTIZACION	34
29.	CLASES DE GASTOS POR EMPLEADOS.....	34
30.	INVERSIÓN EN FILIAL	34
31.	INFORMACIÓN FINANCIERA DE FILIAL.....	34

32.	GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS.....	35
	32.1. GARANTÍAS DIRECTAS.....	35
	32.2. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS.....	35
33.	DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA	36
34.	ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PROFORMA, MÉTODO DIRECTO	38
35.	JUICIOS Y CONTINGENCIAS	39
	35.1. CAUSAS CIVILES	39
	35.2. CAUSAS LABORALES:	39
	35.3. OTRAS CAUSAS	39
	35.4. OTRAS CONTINGENCIAS	39
36.	COMPROMISOS	39
37.	MEDIO AMBIENTE	40
38.	HECHOS POSTERIORES	40

FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A. Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION FINANCIERA

Ferrocarril del Pacífico S.A. (la Sociedad), RUT 96.684.580-5, es una sociedad anónima abierta, según consta en escritura pública de fecha 15 de septiembre de 1993 y se encuentra inscrita a partir del 07 de junio de 1994 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N°476 y se encuentra sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia.

A través de un proceso de oferta pública de acciones, en el año 2003 Puerto Ventanas S.A. tomó el control de FEPASA. Actualmente posee un 51,82% de su propiedad.

Puerto Ventanas S.A. es una empresa Sigdo Koppers, uno de los principales grupos empresariales de Chile, con más de 50 años de exitosa trayectoria. Está presente en los sectores de Servicios, Industrial, Comercial y Automotriz, a través de sus más de 70 filiales y coligadas, compañías que son líderes en sus respectivas industrias.

Ferrocarril del Pacífico S.A. tiene su domicilio y oficinas centrales en Málaga N°120 Piso 5, Las Condes.

La Filial Transportes FEPASA Limitada, RUT 76.115.573-3, es una sociedad de Responsabilidad Limitada, constituida según consta en Escritura Pública de fecha 31 de agosto de 2010, la que comenzó a operar en forma normal en enero de 2011.

2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Ferrocarril del Pacífico S.A. opera en la zona centro sur de Chile, desde Calera hasta Puerto Montt.

Los ferrocarriles de carga y, en particular Ferrocarril del Pacífico S.A., centran gran parte de su negocio en el transporte de productos de exportación e importación. Es así como se pueden definir claramente los flujos de carga desde centros de producción hacia los puertos, como también los flujos de productos de importación que van de los puertos hacia los centros de consumo.

La operación de la Filial Transportes FEPASA Limitada está orientada básicamente al negocio de transporte de carga en camiones a las distintas mineras de la Zona Norte de Chile.

3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. Estados financieros

Los estados financieros de Ferrocarril del Pacífico S.A. y su Filial, al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se presentan en

miles de pesos chilenos y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de Octubre de 2012.

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y bajo los principios de la Superintendencia de Valores y Seguros, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas.

3.2. Responsabilidad de la información y estados contables

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Directorio de Ferrocarril del Pacífico S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

4. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros y que han sido aplicadas de manera uniforme al ejercicio que se presenta en estos estados financieros.

a. Presentación de estados financieros

Estado de Situación Financiera - Ferrocarril del Pacífico S.A. y su Filial han determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera la clasificación en corriente y no corriente.

Estado Integral de resultados - Ferrocarril del Pacífico S.A. y su Filial han optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.

Estado de Flujo de Efectivo - Ferrocarril del Pacífico S.A. y su Filial han optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método indirecto.

b. Período contable - Los presentes estados financieros consolidados de Ferrocarril del Pacífico S.A. y filial comprenden el estado de situación financiera por los periodos al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y estado de cambio en el patrimonio, los estados de resultados integrales, y de flujo de efectivo indirecto por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

c. Base de consolidación - Los estados financieros consolidados comprenden los estados Financieros consolidados de Ferrocarril del Pacífico S.A. ("la Sociedad") y su filial, lo cual incluye los activos y pasivos al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011; y los resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de su filial al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

El valor patrimonial de la participación de los accionistas minoritarios en los resultados de la sociedad filial consolidada se presenta, en el rubro "Patrimonio neto; participaciones minoritarias" en el estado de situación financiera.

(i) Filiales: Una filial es una entidad sobre la cual Ferrocarril del Pacífico S.A. tiene la capacidad de poder regir las políticas operativas y financieras para obtener beneficios a partir de sus actividades. Esta capacidad se manifiesta en general aunque no únicamente, por la propiedad directa o indirecta del 50% o más de los derechos políticos de la Sociedad. Asimismo se consolidan por este método aquellas entidades en la que, a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la Sociedad quedando ésta expuesta a todos los riesgos y beneficios de la entidad dependiente. Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de caja de la Sociedad y sus filiales después de eliminar los saldos y transacciones intercompañías entre las empresas del grupo.

En el cuadro adjunto, se detalla la participación directa e indirecta de la sociedad filial que ha sido consolidada:

RUT	Sociedad	Relación con matriz	Porcentaje de participación					
			30.09.2012			31.12.2011		
			Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
76.115.573-3	Transportes FEPASA Ltda.	Filial	99,99%	0,00%	99,99%	99,99%	0,00%	99,99%

d. Moneda - La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. La moneda funcional de Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial se definió que es el peso chileno. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre de los estados financieros. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras.

e. Bases de conversión - Los activos y pasivos en unidades de fomento y dólares estadounidenses, han sido traducidos a pesos chilenos mediante la aplicación de las siguientes tasas de cambio y equivalencias vigentes al cierre del ejercicio:

	30.09.2012	31.12.2011
	\$	\$
Dólar estadounidense	473,77	519,20
Unidad de Fomento	22.591,05	22.294,03

f. Propiedades, planta y equipo - Los bienes de Propiedad, planta y equipo son registrados al costo, excluyendo los costos de mantención periódica, menos depreciación acumulada y provisiones por deterioros acumuladas. Tal costo incluye el costo de reemplazar partes del activo fijo cuando esos costos son incurridos, si se cumplen los criterios de reconocimiento.

Cuando se realizan mantenciones mayores, su costo es reconocido en el valor libro del activo fijo como reemplazo si se satisfacen los criterios de reconocimiento.

En caso de elementos adicionales que afecten la valoración de plantas y equipos y sus correspondientes depreciaciones, se analizará la política y criterios contables que les aplique.

La utilidad o pérdida resultantes de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros, reconociendo el cargo y abono al resultado del período.

g. Depreciación - Las locomotoras y carros, se deprecian en base al método de unidades de kilómetros recorridos por cada locomotora y carro, de acuerdo con un estudio técnico que se definió por cada bien, los años de vida útil de tales desembolsos, y una cantidad de kilómetros a recorrer en dicho lapso de tiempo menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos. El resto de las propiedades, planta y equipos se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos. A continuación se presentan los principales elementos de propiedades, planta y equipo y sus períodos de vida útil:

	Vida útil promedio ponderado años
Locomotoras y carros	15 a 40
Camiones	7 a 10
Equipos y otros	5 a 10

Los activos mantenidos bajo modalidad de leasing financiero, se deprecian durante el período que sea más corto, entre la vigencia del contrato de arriendo y su vida útil.

Las vidas útiles y valores residuales de los activos son revisadas anualmente para establecer si se mantienen o han cambiado las condiciones que permitieron fijar las vidas útiles y valores residuales determinadas inicialmente.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación.

Ferrocarril del Pacífico S.A. y su Filial evalúan, al menos anualmente, la existencia de un posible deterioro del valor de los activos de propiedades, planta y equipo. Cualquier revaloración de la pérdida de valor por deterioro, se registra inicialmente en patrimonio para aquellos activos revaluados y en resultado aquellos activos registrados al costo.

h. Costos de financiamiento - En los activos fijos de la Sociedad, se incluye el costo de financiamiento incurrido para la construcción y/o adquisición de bienes de uso. Dicho costo se activa hasta que los bienes queden en condiciones de ser utilizables, de acuerdo a la norma internacional de contabilidad N°23. El concepto financiamiento activado, corresponde a la tasa de interés asociada a los créditos asociados.

i. Activos intangibles distintos de plusvalía - Los activos intangibles distintos de plusvalía adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Las vidas útiles de los activos intangibles son clasificadas como finitas e indefinidas. En el caso de los activos intangibles con vida útil

indefinida se realiza la prueba de deterioro de valor, ya sea individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo. ("UGE").

Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados durante la vida útil económica y su deterioro es evaluado cada vez que existen indicadores que el activo intangible puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con vida útil finita son revisados por lo menos al cierre de cada ejercicio financiero. Los cambios esperados en la vida útil o el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incluidos en el activo son contabilizados por medio de cambio en el período o método de amortización, como corresponda, y tratados como cambios en estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas finitas es reconocido en el estado de resultados en la categoría de gastos consistente con la función del activo intangible. El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente o individualmente o al nivel de unidad generadora de efectivo ("UGE").

Los costos de investigación son cargados a gastos a medida que son incurridos. Un activo intangible que surge de gastos de desarrollo de un proyecto individual es reconocido solamente cuando Ferrocarril del Pacífico S.A. puede demostrar la factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o para la venta, su intención de completarlo y su habilidad de usar o vender el activo, cómo el activo generará futuros beneficios económicos, la disponibilidad de recursos para completar el activo y la habilidad de medir el gasto durante el desarrollo confiablemente.

j. Deterioro de activos no financieros - A cada fecha de reporte, la Sociedad evalúa si existen indicadores que un activo no financiero podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto, que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas para filiales cotizadas públicamente u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas, son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido en patrimonio hasta el monto de cualquier revaluación anterior.

Para activos no financieros, se realiza una evaluación a cada fecha de reporte respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Sociedad estima el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida, es

reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto revaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de revaluación. Las pérdidas por deterioro reconocidas relacionadas con menor valor no son reversadas por aumentos posteriores en su monto recuperable.

El deterioro de los activos intangibles con vida útil indefinida anualmente se realiza la prueba de deterioro de valor, ya sea individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo ("UGE").

k. Inversiones y otros activos financieros - Los activos financieros dentro del alcance de NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor justo a través de resultados, créditos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más (en el caso de inversiones no a valor justo a través de resultados), costos de transacción directamente atribuibles.

La Sociedad considera si un contrato contiene un derivado implícito cuando la entidad primero se convierte en una parte de tal. Los derivados implícitos son separados del contrato principal que no es medido a valor justo a través de resultado cuando el análisis muestra que las características económicas y los riesgos de los derivados implícitos no están estrechamente relacionados con el contrato principal.

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

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros luego del reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, revalúa esta designación a fines de cada ejercicio financiero. Todas las compras y ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de venta que es la fecha en la cual, la Sociedad se compromete a comprar el activo. Las compras y ventas de manera regular son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del período generalmente establecido por regulación o convención del mercado. Las clasificaciones de las inversiones que se usan son las siguientes:

- **Activos financieros a valor justo a través de resultado** - Los activos a valor justo a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para la venta y activos financieros

designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

Los activos financieros son clasificados como mantenidos para la venta si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, también son clasificados como mantenidos para comercialización a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos, o como contratos de garantía financiera. Las utilidades o pérdidas por instrumentos mantenidos para su venta son reconocidas en resultados.

Cuando un contrato contiene uno o más derivados implícitos, el contrato híbrido completo puede ser designado como un activo financiero a valor justo a través de resultado, excepto cuando el derivado implícito no modifica significativamente los flujos de efectivo o es claro que la separación del derivado implícito está prohibido.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento** - Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la sociedad tiene la intención positiva y habilidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital, más o menos la amortización acumulada usando el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier provisión por deterioro. Este cálculo incluye todas las comisiones y "puntos" pagados o recibidos entre las partes en el contrato, que son una parte integral de la tasa efectiva de interés, costos de transacción y todas las primas y descuentos. Las utilidades o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando las inversiones son dadas de baja o están deterioradas, así como también a través del proceso de amortización.

- **Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto aquellos con vencimiento superior a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera consolidado, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

- **Inversiones financieras disponibles para la venta** - Los activos financieros disponibles para la venta, son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta, o no están clasificados en ninguna de las tres categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable cuando es posible determinarlo en forma fiable. Luego de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta son medidos a valor justo con las utilidades o pérdidas no

realizadas reconocidas directamente en patrimonio en la reserva de utilidades no realizadas. Cuando la inversión es enajenada, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en patrimonio son reconocidas en el estado de resultados. Los intereses ganados o pagados sobre la inversión, son reportados como ingresos o gastos por intereses usando la tasa efectiva de interés. Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como "Dividendos recibidos" cuando el derecho de pago ha sido establecido.

(ii) Deterioro de activos financieros: Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Considerando que al 30 de septiembre de 2012 la totalidad de las inversiones financieras de la Sociedad han sido realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y que tienen vencimiento en el corto plazo (menor a 90 días), las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

(iii) Instrumentos financieros derivados y de cobertura - La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda y swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados al tipo de cambio y tasas de interés respectivamente. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remeidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

l. Existencias - Los durmientes y materiales varios están valorizados a su costo promedio de compra de los últimos tres meses. El valor de estas existencias no excede el costo de realización.

m. Activos no corrientes mantenidos para la venta - La Sociedad clasifica como activos no corrientes mantenidos para la venta las propiedades, planta y equipo, (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente asociados), para los cuales en la fecha de cierre del estado de situación financiera se han iniciado gestiones activas para su venta y se estima que la misma se llevará a cabo dentro de los doce meses siguientes a dicha fecha.

Estos activos o grupos sujetos a desapropiación se valorizan por el menor del monto en libros o el valor estimado de venta deducidos los costos necesarios para llevarla a cabo, y dejan de amortizarse desde el momento en que son clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y los componentes de los grupos sujetos de desapropiación clasificados como mantenidos

para la venta, se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente forma:

- Los activos en una única línea denominada "Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta" y los pasivos también en una única línea denominada "Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta".

n. Pasivos financieros

(i) Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

(ii) Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por Ferrocarril del Pacífico S.A. se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.

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

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

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

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

o. Instrumentos financieros derivados - La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda y swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados al tipo de cambio y tasas de interés respectivamente.

Los cambios en el valor razonable de estos derivados, se registran directamente en resultados, salvo en el caso que hayan sido designados como instrumentos de cobertura y se cumplan las condiciones establecidas por las NIF para aplicar contabilidad de cobertura:

- Cobertura del valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultados, al igual que el cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.
- Coberturas de flujos de efectivo: Los cambios en el valor razonable del derivado, se registran en la parte que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del patrimonio neto denominada "cobertura de flujo de caja". La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasa al estado de resultados en la medida que la partida cubierta tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados.

Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas, se registran directamente en el estado de resultados.

Una cobertura se considera altamente efectiva, cuando los cambios en el valor razonable en los flujos de caja subyacentes atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentra en el rango de 80% - 125%.

La Sociedad evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor en resultados. A la fecha, la Sociedad ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

p. Estado de flujos de efectivo - El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método indirecto. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

q. Provisiones - Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse en perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación se registran como provisiones por el importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son re-estimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

(i) Bono y vacaciones del personal

La Sociedad ha provisionado el costo por concepto de bono y vacaciones del personal sobre base devengada.

(ii) Beneficio al personal

La Sociedad no ha otorgado beneficios al personal de largo plazo.

r. Arrendamientos financieros - La política de la Sociedad es registrar este tipo de operación cuando el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida. Cuando la Sociedad actúa como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el estado de situación financiera, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

s. Ingresos de explotación (Reconocimiento de ingresos) - Los ingresos por servicios de transporte son reconocidos por Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial cuando los servicios efectivamente fueron prestados y pueden ser medidos confiablemente. Los ingresos son valuados al valor justo de la contrapartida recibida o por recibir.

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

t. Impuesto a la renta y diferidos - La provisión de impuesto a la renta se determina sobre la base de la renta líquida imponible de primera categoría calculada de acuerdo a las normas tributarias vigentes.

La Sociedad registra impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de sus activos y pasivos, y se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuestos a las ganancias".

Las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo, se registran en la cuenta de resultados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

u. Información por segmentos - La Sociedad presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones claves de la Sociedad, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 "Información financiera por segmentos".

v. Ganancias por acción - La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período. Ferrocarril del Pacífico S.A. no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diferente del beneficio básico por acción.

w. Dividendos - La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

x. Nuevos pronunciamientos contables

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

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</i> (i) <i>Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez</i> (ii) <i>Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones</i> (i) <i>Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

Enmienda a NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente

El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó *Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente - Modificaciones a NIC 12*. Las modificaciones establecen una exención al principio general de NIC 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada.

La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto sobre sus políticas contables durante el período.

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

- i. *Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez* - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.
- ii. *Hiperinflación Severa* - Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada. La administración de la sociedad

estima que estas modificaciones no tendrán efectos en sus estados financieros pues se encuentra actualmente preparando sus estados financieros bajo IFRS.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones

El 7 de Octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió *Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros - Revelaciones)* el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el

activo. Las modificaciones también requieren revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones.

La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto sobre sus políticas contables durante el período.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones</i> <i>(ii) Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y

medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión

revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

El 16 de Diciembre de 2011, el IASB emitió Fecha de Aplicación Obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición a NIIF 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIIF 10, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, el cual reemplaza IAS 27, *Estados Financieros Consolidados y Separados* y SIC-12 *Consolidación – Entidades de Propósito Especial*. El objetivo de NIIF 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. NIIF 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería

revaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería preparar los estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 10 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIIF 11, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*, el cual reemplaza IAS 31, *Intereses en Negocios Conjuntos* y SIC-13, *Entidades de Control Conjunto*. NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. NIIF 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 11 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada en ciertas circunstancias.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 12, *Revelaciones de Intereses en Otras Entidades*, la cual requiere mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. NIIF 12 establece objetivos de revelación y especifica revelaciones mínimas que una entidad debe proporcionar para cumplir con esos objetivos. Una entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades y los efectos de esas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y representan un esfuerzo que podría requerir acumular la información necesaria. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 12 es el 1 de enero de 2013, pero se permite a las entidades incorporar cualquiera de las nuevas revelaciones en sus estados financieros antes de esa fecha.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados

NIC 27 *Estados Financieros Consolidados y Separados* fue modificada por la emisión de NIIF 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros del Grupo para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

NIC 28 *Inversiones en Asociadas* fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros del Grupo para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 13, *Mediciones de Valor Razonable*, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las NIIF. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como “el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición” (es decir, un precio de salida). NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual es adoptada.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó *Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales* (modificaciones a NIC 1). Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no son ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para períodos de reporte que comienzan en o después del 1 de Julio de 2012, se permite la aplicación anticipada.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, *Beneficios a los Empleados*, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregados en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.

El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retomo esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

En Diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las nuevas revelaciones son requeridas para períodos anuales o intermedios que comienzan en o después del 1 de enero de 2013 y las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos.

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013 y 2014, respectivamente. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIIF 7, Neteo de Activos y Pasivos Financieros

NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones* fue modificada para solicitar información acerca de todos los instrumentos financieros reconocidos que están siendo neteados en conformidad con el párrafo 42 de NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación*.

Las modificaciones también requieren la revelación de información acerca de los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a acuerdos maestros de neteo exigibles y acuerdos similares incluso si ellos no han sido neteados en conformidad con NIC 32. El IASB considera que estas revelaciones permitirán a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto o el potencial efecto de acuerdos

que permiten el neteo, incluyendo derechos de neteo asociados con los activos financieros y pasivos financieros reconocidos por la entidad en su estado de posición financiera. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada.

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos
NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades - Guías para la transición

El 28 de Junio de 2012, el IASB publicó Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12). Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al "limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente". También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente. La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, alineándose con las fechas efectivas de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013.

CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie

El 19 de Octubre de 2011, el IFRS Interpretations Committee publicó CINIIF 20, Costos de Desbroce in la Fase de Producción de una Mina de Superficie ('CINIIF 20'). CINIIF 20 aplica a todos los tipos de recursos naturales que son extraídos usando el proceso de minería superficial. Los costos de actividades de desbroce que mejoren el acceso a minerales deberán ser reconocidos como un activo no corriente ("activo de actividad de desbroce") cuando se cumplan ciertos criterios, mientras que los costos de operaciones continuas normales de actividades de desbroce deberán ser contabilizados de acuerdo con NIC 2 Inventarios. El activo por actividad de desbroce deberá ser inicialmente medido al costo y posteriormente a costo o a su importe revaluado menos depreciación o amortización y pérdidas por deterioro. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada.

La Administración considera que esta nueva interpretación no tendrá impacto sobre sus estados financieros debido a que sus actividades de negocio no consideran la extracción de recursos naturales.

5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICION DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de éstos para Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sociedad:

5.1. Riesgo de Mercado

5.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio

Los ingresos y costos de Ferrocarril del Pacífico S.A. y su Filial se registran principalmente en peso chileno. Frente a lo anterior, constantemente se realiza una evaluación de la exposición a tipo de cambio y se evalúa la necesidad de realizar cobertura de estas operaciones de acuerdo a lo establecido en su política de coberturas. Actualmente la Sociedad mantiene vigente coberturas de flujo de caja, con el fin de gestionar su exposición de tipo de cambio. Las coberturas vigentes corresponden a:

- Ferrocarril del Pacífico S.A. cerró en el mes de diciembre de 2008 un derivado del tipo “Cross Currency Swap” mediante el cual transformó la porción dólar de la deuda a pesos nominales, cambiando de tasa de interés Libor 180+1,16% a tasa fija en pesos chilenos 7,04% y,
- En Junio de 2010, siguiendo con su política de cobertura, cerro otro “Cross Currency Swap” mediante el cual transformó la porción dólar de la deuda prorrogada en el mismo mes a pesos nominales, cambiando de tasa de interés Libor 180+1,16% a tasa fija en pesos chilenos 6,04%, de esta manera se evitan las diferencias de cambio producidas por la fluctuación del dólar. Además, dado que Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial tienen ingresos y costos mayoritariamente en pesos, al tener pasivos en pesos se produce también un hedge natural de flujo de caja.
- En mayo de 2012 se cierra un forward con el Banco Penta para eliminar el efecto del tipo de cambio de la cuenta por cobrar en dólares de EFE generada por efecto de la Comisión Bilateral del año 2011.
- Para el caso de Transportes FEPASA se tomó un derivado para el leasing de la compra inicial de equipos, de manera tal que este quedara reflejado en UF, que es la variable más importante al momento de calcular los polinomios de tarifa de los clientes.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de cambios en variaciones en el resultado a marzo de 2012 y que no están cubiertas frente a variaciones en las tasas de cambio. Estas variaciones son consideradas razonablemente posibles basados en la condiciones actuales del mercado.

Tipo de Cambio USD	-5%	+5%
Variación en Resultado Neto en M\$	4.368	(4.368)

5.1.2. Riesgo de Tasa de Interés

Los créditos con tasa de interés variable exponen a la Sociedad al riesgo de volatilidad en los flujos de caja, debido a que variaciones de las tasas afectan directamente a los resultados de la Sociedad. Ferrocarril del Pacífico S.A. tiene un crédito con tasa LIBOR180, lo que fue decidido por el Directorio en el momento del refinanciamiento. Como se explicó anteriormente la porción dólar del crédito fue pesificada y convertida a tasa fija en pesos chilenos, la primera parte a 7,04% y la parte prorrogada en junio 2010 a 6,04%.

La deuda financiera total de Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial al 30 de septiembre de 2012 se detallan en el siguiente cuadro, desglosada entre deuda a tasa fija y deuda a tasa variable:

	Tasa fija M\$	Tasa variable M\$	Total M\$
Préstamos bancarios corrientes	-	1.899.742	1.899.742
Préstamos bancarios no corrientes	-	6.774.269	6.774.269
Obligaciones por leasing corrientes	647.634	-	647.634
Obligaciones por leasing no corrientes	1.742.751	-	1.742.751
Totales	2.390.385	8.674.011	11.064.396

La información anterior presenta la exposición a tasa de interés de la Sociedad sin considerar los efectos de la cobertura de flujo de caja.

El detalle de las tasas de interés mantenidas por la Sociedad al 30 de septiembre de 2012 se resume en el siguiente cuadro:

Empresa	ESTRUCTURA FINANCIERA				ESTRUCTURA DE COBERTURA		
	Moneda	Tasa Anual	% respecto a deuda total	Tipo de Tasa	Tasa Anual	Tipo de Tasa	Derivado
Ferrocarril de Pacífico S.A.	UF	4,50%	3,68%	Fija	No se requiere cobertura		
Ferrocarril de Pacífico S.A.	UF	6,23%	0,42%	Fija			
Ferrocarril de Pacífico S.A.	UF	TAB180 + 0,65%	63,05%	Variable			
Transportes FEPASA Ltda.	UF	4,70%	8,77%	Fija			
Transportes FEPASA Ltda.	Peso chileno	6,53%	8,74%	Fija	UF + 3,72%	Fija	Swap de Tasa de Interés
Ferrocarril de Pacífico S.A. (*)	Dólar estadounidense	LIBOR180 + 1,16%	9,15%	Variable	Pesos + 7,04%	Fija	Cross Currency Swap
Ferrocarril de Pacífico S.A. (*)	Dólar estadounidense	LIBOR180 + 1,16%	6,20%	Variable	Pesos + 6,04%	Fija	Cross Currency Swap

(*) Corresponden a un mismo crédito, para el cual se tomaron dos Cross Currency Swap, el original y uno nuevo realizado al momento de repactar la cuota de vencimiento de junio de 2010 para junio de 2013.

A continuación se presenta una sensibilización respecto a la obligación con tasa no cubierta:

Empresa	Moneda	Tasa Anual	Saldo Insoluto en M\$	Tipo de Tasa
Ferrocarril de Pacífico S.A.	UF	TAB180 + 0,65%	6.975.794	Variable

Variación en Puntos Bases	-100 Puntos Bases	+100 Puntos Bases
Variación en Resultado Neto en M\$	6.859	(6.859)

5.1.3. Riesgo de Materias Primas

Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial son sociedades de servicios y no de productos. Sin embargo, existe una exposición al precio del combustible en el caso de Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial, lo cual es gestionado por medio del traspaso de esas variaciones a las tarifas de los clientes, en una gran mayoría por medio de polinomios que se ajustan periódicamente a las variaciones de precio de esta materia prima.

5.2. Riesgo de Crédito

La Sociedad enfrenta riesgos de crédito acotados en su cartera de cuentas por cobrar y cartera de inversiones financieras.

Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial mantienen como política operar con clientes pertenecientes a distintas industrias y mantener concentradas sus ventas con empresas consolidadas, cuya capacidad de pago es suficiente para cubrir sus obligaciones en las condiciones pactadas. Corresponden a clientes sin riesgos apreciables, cuya capacidad de pago seguiría siendo buena frente a situaciones desfavorables de negocios, económicas, o financieras. Los principales clientes de la Sociedad ejercen gran protagonismo en los sectores minero, forestal, residuos, agrícola y comercial tales como Grupo Arauco, Codelco, KDM, CAP, ENAEX, Anglo American y CCU.

Adicionalmente la Sociedad monitorea constantemente la incobrabilidad de sus cuentas, por lo cual al 30 de septiembre ha provisionado con cargo a los resultados las cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad, las cuales han sido determinadas de acuerdo a la morosidad que presentan a la fecha de cierre. La Sociedad ha provisionado en consecuencia, el 100% de las partidas vencidas con más de 180 días, de acuerdo al análisis individual de cada cliente. Para ver detalle referirse a nota 10.2 de provisiones.

Al 30 de septiembre de 2012 el detalle de antigüedad de la deuda morosa y no deteriorada es la siguiente:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
De 1 a 30 días	688.635	559.245
Entre 31 y 60 días	1.254	357.155
Entre 61 y 90 días	1.462	26.919
Más de 90 días	146.559	387.794
Cuentas por Cobrar Vencidas	837.910	1.331.113

Con respecto al riesgo de inversiones financieras producto de los excedentes propios de la gestión del flujo de efectivo, la administración ha establecido una política de inversión en instrumentos financieros mantenidos con bancos y operaciones de alta calidad crediticia, tales como fondos mutuos de renta fija altamente líquidos (menor a 90 días), y mantiene una composición de cartera diversificada con un máximo por entidad financiera.

Máxima exposición al riesgo de crédito:

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del estado de situación financiera es el siguiente:

	30.09.2012		31.12.2011	
	Saldo	Máxima	Saldo	Máxima
		exposición Neta		exposición Neta
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.354.108	-	4.170.570	-
Otros activos financieros corrientes	108.387	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8.759.096	8.759.096	10.313.687	10.313.687
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	393.182	393.182	366.689	366.689
Totales	12.614.773	9.152.278	14.850.946	10.680.376

5.3. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez de la Sociedad es mitigado periódicamente a través de la determinación anticipada de las necesidades de financiamiento necesarias para el desarrollo de sus planes de inversión, financiamiento de capital de trabajo y cumplimiento de obligaciones financieras.

Estas fuentes de financiamiento se componen de la generación de flujos propios obtenidos de la operación, y fuentes de financiamiento externo, los cuales, al ser administrados en forma anticipada, es posible obtener las óptimas condiciones de mercado vigentes.

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial vigentes al 30 de septiembre de 2012:

	Año de vencimiento					Total
	2012	2013	2014	2015	2016 y más	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos bancarios corrientes	1.139.903	759.839				1.899.742
Préstamos bancarios no corrientes		988.358	1.976.717	1.976.717	1.832.477	6.774.269
Obligaciones por leasing corrientes	156.844	490.790				647.634
Obligaciones por leasing no corrientes		157.797	671.816	684.141	228.997	1.742.751
Totales	1.296.747	2.396.784	2.648.533	2.660.858	2.061.474	11.064.396

6. REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La administración de la Sociedad, necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo NIIF.

Según se señala, la administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. Un detalle de las estimaciones y juicios usados más críticos son los siguientes:

6.1. Vida útil económica de activos

Con excepción de los terrenos, los activos tangibles son depreciados linealmente sobre la vida útil económica. La administración revisa anualmente las bases utilizadas para el cálculo de la vida útil en el caso de las locomotoras y carros donde la depreciación se calcula por kilómetros recorridos, considerando el total de kilómetros a efectuar durante su vida útil.

6.2. Deterioro de activos

La Sociedad revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que estos activos podrían estar deteriorados. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo efectivo independiente, son agrupados en una unidad generadora de efectivo ("UGE") apropiada. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor entre su valor justo (metodología flujos futuros descontados) y su valor libro.

La administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad y los valores del flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo. Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los flujos de efectivo podría impactar los valores libros de los respectivos activos.

6.3. Estimación de deudores incobrables

La Sociedad ha provisionado con cargo a los resultados, las cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad, las cuales han sido determinadas de acuerdo a la morosidad que presentan a la fecha de cierre, en consecuencia, se ha provisionado el 100% de las partidas vencidas con más de 180 días, de acuerdo al análisis individual de cada cliente.

6.4. Provisión de beneficios al personal

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados del período.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Detalle	Institución	RUT	País	Moneda	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Efectivo en caja					5.390	44
Saldos en bancos					34.306	10.852
Otros depósitos a la vista					3.314.412	4.159.674
Fondos mutuos	Santander Asset Managment	96.667.040-1	Chile	Peso chileno	-	1.650.614
Fondos mutuos	Santander Asset Managment	96.667.040-1	Chile	Peso chileno	-	166.052
Fondos mutuos	BCI Asset Managment	96.530.900-4	Chile	Peso chileno	1.575.516	1.256.350
Fondos mutuos	BCI Asset Managment	96.530.900-4	Chile	Peso chileno	-	520.164
Fondos mutuos	Banco Penta	97.952.000-K	Chile	Peso chileno	1.002.825	-
Fondos mutuos	ITAU Chile Administr Grales de Fondos S.A.	96.980.650-9	Chile	Peso chileno	732.008	-
Fondos mutuos	ITAU Chile Administr Grales de Fondos S.A.	96.980.650-9	Chile	Dólar estadounidense	4.063	-
Fondos mutuos	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	96.571.220-8	Chile	Dólar estadounidense	-	566.424
Fondos mutuos	Banco Penta	97.952.000-K	Chile	Dólar estadounidense	-	70
Totales					3.354.108	4.170.570

Los fondos mutuos corresponden a cuotas de fondos mutuos de renta fija en pesos con un plazo inferior a 3 meses desde su fecha de adquisición, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantiene los siguientes saldos:

RUT	Entidad	País	Moneda	30.09.2012	31.12.2011
				M\$	M\$
97.952.000-K	Banco Penta	Chile	Dólar estadounidense	108.387	-
Totales				108.387	-

Corresponde a un forward para fijar en pesos chilenos la cuenta por cobrar en dólares de EFE producto de la Comisión Bilateral 2011.

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

El detalle del saldo al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Descripción	Unidad de reajuste	30.09.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Seguros Pagados por Anticipado corriente	Peso chileno	94.469	13.417
Otros Gastos Pagados por Anticipado corriente	Peso chileno	266.027	102.999
Totales		360.496	116.416

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	30.09.2012			31.12.2011		
	Activos antes de provisiones	Provisiones	Activos netos	Activos antes de provisiones	Provisiones	Activos netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito	6.219.276	(158.664)	6.060.612	7.707.015	(166.083)	7.540.932
<i>Pesos no reajustables</i>	6.219.276	(158.664)	6.060.612	7.707.015	(166.083)	7.540.932
Documentos por cobrar	1.911.326	(94.231)	1.817.095	1.975.865	(94.231)	1.881.634
<i>Dólares</i>	1.491.442	-	1.491.442	1.634.457	-	1.634.457
<i>Pesos reajustables</i>	325.653	-	325.653	247.177	-	247.177
<i>Pesos no reajustables</i>	94.231	(94.231)	-	94.231	(94.231)	-
Pagos anticipados	384.202	-	384.202	293.169	-	293.169
<i>Dólares</i>	49.211	-	49.211	33.222	-	33.222
<i>Pesos no reajustables</i>	334.991	-	334.991	259.947	-	259.947
Otras cuentas por cobrar	497.187	-	497.187	597.952	-	597.952
<i>Pesos no reajustables</i>	497.187	-	497.187	597.952	-	597.952
Totales	9.011.991	(252.895)	8.759.096	10.574.001	(260.314)	10.313.687

Los valores razonables de deudores por ventas y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales, dado que representa los montos de efectivo que se recaudarán por dicho concepto.

El período medio para la cobranza es de 60 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros.

Los saldos incluidos en este rubro, en general no devengan intereses.

A la fecha de presentación de los Estados Financieros, la Sociedad no posee Cartera de Deudores por Venta Securitizada o Repactada

10.1. Vigencia cuentas por cobrar vencidas y no deterioradas

A continuación se detalla la vigencia de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito		
Cartera no vencida	5.222.702	6.209.819
Cuentas por cobrar vencidas		
De 1 a 30 días	688.635	559.245
Entre 31 y 60 días	1.254	357.155
Entre 61 y 90 días	1.462	26.919
Entre 91 y 120 días	47.842	387.201
Entre 121 y 150 días	1.738	593
Entre 151 y 180 días	96.979	
Entre 181 y 210 días	-	190
Más de 210 días hasta 250 días	-	5.728
Más de 250 días	158.664	160.165
Provisión de Incobrables	(158.664)	(166.083)
Vencido y no deteriorado	837.910	1.331.113
Total Deudores por operaciones de crédito	6.060.612	7.540.932
Otros deudores	2.792.715	2.866.986
Deterioro Otros deudores	(94.231)	(94.231)
Totales	8.759.096	10.313.687

10.2. Deterioro de cartera

El monto de la provisión de cuentas incobrables al 30 de septiembre de 2012 y de 2011 son los siguientes:

Deterioro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial	260.314	250.964
Castigos del periodo	61	6.228
Recuperos del periodo	(7.480)	-
Resultado del periodo	(7.419)	6.228
Saldo Final	252.895	257.192
Provisión cartera no repactada	252.895	257.192
Provisión cartera repactada	-	-

La Sociedad ha provisionado con cargo a los resultados las cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad, las cuales han sido determinadas de acuerdo a la morosidad que presentan a la fecha de cierre. La Sociedad ha provisionado en consecuencia, el 100% de las partidas vencidas con más de 180 días, de acuerdo al análisis individual de cada cliente.

10.3. Documentos en Cobranza Prejudicial y Judicial

Al 30 de septiembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011 se componen de la siguiente manera:

	30.09.2012		31.12.2011	
	M\$	Nro de clientes	M\$	Nro de clientes
Documentos por cobrar protestados				
Cartera no securitizada	18.663	11	18.663	11
Cartera securitizada	-	-	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial				
Cartera no securitizada	111.788	28	111.788	28
Cartera securitizada	-	-	-	-

Las políticas de cobranza se revisan y evalúan en forma periódica.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones, y se han llevado a cabo en condiciones de equivalencia a transacciones con independencia mutua entre las partes.

No existen partes relacionadas ni entidades que puedan influir en las políticas financieras u operativas que formen parte de agencias gubernamentales ni organismos similares.

11.1. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas son los siguientes:

11.1.1. Cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	País origen	Tipo de relación	Descripción de transacciones	Moneda	Total corriente	
						30.09.2012	31.12.2011
						M\$	M\$
96.777.170-8	Sigdo Pack S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	Ingresos por servicios prestados	Peso chileno	-	414
76.041.871-4	ENAEX Servicios S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	Ingresos por servicios prestados	Peso chileno	393.182	366.275
Totales						393.182	366.689

11.1.2. Cuentas por pagar

RUT	Sociedad	País origen	Tipo de relación	Descripción de transacciones	Moneda	Total corriente	
						30.09.2012	31.12.2011
						M\$	M\$
96.602.640-5	Puerto Ventanas S.A. (1)	Chile	Controladora	Dividendos	Peso chileno	324.701	451.456
76.030.514-6	SK Converge S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	Servicios recibidos	Peso chileno	7.097	-
91.915.000-9	Ing. Y Const Sigdo Koppers S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	Servicios recibidos	Peso chileno	5.869	-
96.928.530-4	Comercial Automotriz S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	Servicios recibidos	Peso chileno	-	115
Totales						337.667	451.571

(1) Se incluyen dentro de la cuenta por pagar la proporción correspondiente sobre los dividendos mínimos propuestos por M\$324.701, M\$451.456 para el 30 de septiembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011, respectivamente (Nota 23.2).

11.1.3. Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

Sociedad	RUT	País Origen	Tipo de relación	Descripción de la transacción	Moneda	Acumulado 30.09.2012		Acumulado 30.09.2011	
						Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$
Ing. Y Const. Sigdo Koppers S.A.	91.915.000-9	Chile	Controlador Común	Arrendamientos como arrendatario	Peso chileno	46.036	(46.036)	43.490	(43.490)
Sidgo Pack S.A.	96.777.170-8	Chile	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados	Peso chileno	509	509	3.114	3.114
SK Converge S.A.	76.030.514-6	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	55.993	(55.993)	41.175	(41.175)
Comercial Automotriz S.A.	96.928.530-4	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	1.510	(1.510)	3.161	(3.161)
				Compras de bienes	Peso chileno	20.988	(11.588)	-	-
Sigdotek S.A.	76.692.840-4	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	5.435	(5.435)	4.321	(4.321)
ENAEX S.A.	90.266.000-3	Chile	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados	Peso chileno	1.202	1.202	45.318	45.318
				Arrendamientos como arrendatario	Peso chileno	12.165	(12.165)	13.084	(13.084)
ENAEX Servicios S.A.	76.041.871-4	Chile	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados	Peso chileno	1.429.054	1.429.054	1.064.670	1.064.670
Puerto Ventanas S.A.	96.602.640-5	Chile	Matriz	Dividendos	Peso chileno	324.701	(324.701)	238.102	(238.102)

Como transacciones significativas existe sólo un caso, en la filial Transportes FEPASA limitada se tiene un contrato de transporte de carga con ENAEX S.A., pero que se encuentra a condiciones de mercado y fue obtenido en licitación privada.

No existen otras transacciones que sean significativas o relevantes en sus montos asociados.

11.2. Administración y Alta Dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Ferrocarril del Pacífico S.A., así como los Accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros.

11.3. Remuneración y otras prestaciones

En abril de 2012, la Junta General Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio de Ferrocarril del Pacífico S.A. para el ejercicio 2012, en ella se acordó mantener la remuneración del Directorio en 60 UTM mensuales para cada uno de los Directores, 120 UTM para el Presidente y 90 UTM para el Vicepresidente. El detalle de los importes pagados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Nombre	Cargo	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Oscar Garretón Purcell	Presidente del Directorio	24.342	23.483	8.127	7.906
Horacio Pavez García	Vicepresidente del Directorio	18.256	17.613	6.096	5.928
Naoshi Matsumoto Takahashi	Director	12.171	11.741	4.065	3.953
Juan Pablo Aboitiz Domínguez	Director	12.171	11.741	4.065	3.953
Fernando Izquierdo Menéndez	Director	12.171	11.741	4.065	3.953
Esteban Jadresic Marinovic	Director	12.171	11.741	4.065	3.953
Cristian Sallaberry Ayerza	Director	12.171	11.741	4.065	3.953
Totales		103.453	99.801	34.548	33.599

12. INVENTARIOS

12.1. Detalle de inventarios

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Durmientes	57.490	57.423
Lubricantes y Grasas	11.280	5.650
Materiales varios	122.124	121.474
Materiales de vías	39.920	31.938
Totales	230.814	216.485

La administración de la Sociedad estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

12.2. Costo de inventario reconocido como gasto

Las existencias reconocidas como gasto en costo de operación durante el período terminado al 30 de septiembre de 2012 y de 2011, se presentan en el siguiente detalle:

	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Durmientes	100.200	87.680	34.233	39.553
Lubricantes y Grasas	137.898	90.000	44.878	33.849
Materiales varios	89.561	277.956	58.325	22.205
Materiales de vías	50.771	47.509	30.064	23.544
Totales	378.430	503.145	167.500	119.151

Al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011 no se ha reconocido deterioro en los inventarios.

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las cuentas por cobrar por impuestos al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente se detallan a continuación:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Impuestos por Recuperar	12.851	26.906
Créditos de Capacitación	144.629	150.350
Totales	157.480	177.256

14. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

El detalle de los activos intangibles distintos de plusvalía es el siguiente:

	30.09.2012			31.12.2011		
	Valor bruto	Amortización acumulada / deterioro del		Valor bruto	Amortización acumulada / deterioro del	
		valor	Valor neto		valor	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Programas informáticos	566.216	(323.362)	242.854	566.216	(277.229)	288.987
Totales	566.216	(323.362)	242.854	566.216	(277.229)	288.987

Los movimientos de los activos intangibles identificables al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	Programas informáticos	
	M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	288.987	288.987
Adiciones	-	-
Amortización	(46.133)	(46.133)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-
Total de movimientos	(46.133)	(46.133)
Saldo final al 30.09.2012	242.854	242.854

	Programas informáticos	
	M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	37.914	37.914
Adiciones	18.119	18.119
Amortización	(53.445)	(53.445)
Otros incrementos (disminuciones)	286.399	286.399
Total de movimientos	251.073	251.073
Saldo final al 31.12.2011	288.987	288.987

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

15.1. Composición

La composición por clase de propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Valores Brutos		Depreciación Acumulada		Valores Netos	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcciones en proceso	7.641.302	2.767.946	-	-	7.641.302	2.767.946
Maquinaria y Equipos	79.200.085	79.167.510	(33.854.638)	(32.218.289)	45.345.447	46.949.221
Otras propiedades, planta y equipo	12.144.583	13.424.705	(6.526.360)	(6.962.267)	5.618.223	6.462.438
<i>Enseres y accesorios</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Equipo de oficina</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Activos tangibles para exploración y evaluación</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Otras propiedades, planta y equipo</i>	12.144.583	13.424.705	(6.526.360)	(6.962.267)	5.618.223	6.462.438
Total Propiedades, planta y equipos	98.985.970	95.360.161	(40.380.998)	(39.180.556)	58.604.972	56.179.605

15.2. Movimientos

Los movimientos contables al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, de Propiedades, planta y equipo, neto, es el siguiente:

	Construcciones en proceso M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otras propiedades, plantas y equip. M\$	Total M\$
Activos Fijos				
Saldo inicial al 01 de enero de 2012	2.767.946	46.949.221	6.462.438	56.179.605
Adiciones	5.514.304	1.080.751	139.637	6.734.692
Reclasificaciones	(640.948)	266.839	374.109	-
Ventas y bajas	-	(912.167)	(738.291) (***)	(1.650.458)
Gasto por depreciación	-	(2.039.197)	(619.670)	(2.658.867)
Saldo final al 30 de septiembre de 2012	7.641.302	45.345.447	5.618.223	58.604.972

	Construcciones en proceso M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otras propiedades, plantas y equip. M\$	Total M\$
Activos Fijos				
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	2.767.290	51.443.183	6.963.366	61.173.839
Adiciones	1.682.044	132.373	402.174	2.216.591
Reclasificaciones	(1.681.388)	153.316	1.135.163 (*)	(392.909)
Ventas y bajas	-	(2.075.673)	(963.177) (**)	(3.038.850)
Gasto por depreciación	-	(2.703.978)	(1.075.088)	(3.779.066)
Saldo final al 31 de Diciembre de 2011	2.767.946	46.949.221	6.462.438	56.179.605

(*) M\$392.909, que corresponde a reclasificaciones a otros rubros del balance, M\$106.510 a Inventarios y M\$286.399 a Activos intangibles distintos de la plusvalía.

(**) M\$1.908.018 corresponden a una baja por una provision de deterioro por Locomotoras Eléctricas, esto corresponde a lo definido en Comisión Bilateral con Empresa de los Ferrocarriles del Estado, M\$167.655 son producto de la baja de los carros chatarraados que se encontraban deteriorados contablemente; M\$917.175 corresponden a la provision de baja de vias de las Lineas Clase 2, las que se acordó con EFE devolvérselas para su mantención. El saldo M\$46.002, corresponde a otros activos dados de baja durante el período.

(***) M\$305.748 corresponden al saldo de las vias de las Lineas Clase 2, las que el año 2011 se acordó con EFE devolvérselas para su mantención y se hizo efectiva en junio de 2012. M\$432.544 repuestos utilizados y clasificados inicialmente como repuestos de activo fijo. M\$855.866 corresponden al deterioro de activos que se reemplazaran, esto se enmarca en un proceso de modernización y estandarización de equipos que la empresa esta llevando a cabo. M\$56.300 en otros activos dados de baja en el período.

15.3. Información adicional

15.3.1. Deterioro de locomotoras y carros

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, la Sociedad, determinó un deterioro de otros activos asociados a locomotoras y carros, de acuerdo a estimaciones de flujos y plan de negocios futuros por un monto de M\$23.616.693 al 1° de enero de 2009.

Concepto	Saldo Inicial		Saldo
	01.01.2012 M\$	Movimientos M\$	30.09.2012 M\$
Deterioro de locomotoras y carros	19.004.843	(1.820.894)	17.183.949
Totales	19.004.843	(1.820.894)	17.183.949

15.3.2. Activos en arrendamiento financiero

Dentro del rubro Otros, de propiedades, planta y equipos, se presentan los siguientes activos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Planta, maquinarias y equipo bajo arrendamiento financiero, neto	2.619.463	1.802.013
Vehículos de motor, bajo arrendamiento financiero, neto	128.754	178.704
Otras propiedades, planta y equipo, neto	-	48.203
Totales	2.748.217	2.028.920

Los bienes de FEPASA han sido adquiridos mediante contratos de leasing con opción de compra. Al 30 de septiembre de 2012 el valor presente de las deudas por arrendamiento financiero asciende a M\$453.578 y al 31 de diciembre de 2011 ascendía a M\$546.954. Este contrato tiene vencimientos mensuales y finaliza el 2016.

En el caso de la Filial, los bienes fueron adquiridos mediante dos contratos de leasing con opción de compra con el Banco Santander. Al 30 de septiembre de 2012 el valor presente de estos contratos asciende a M\$1.936.807 y al 31 de diciembre de 2011 ascendía a M\$1.162.934. El primer contrato fue obtenido en noviembre de 2010, tiene vencimientos mensuales y finaliza el 2015. El segundo contrato fue firmado en junio de 2012, con vencimientos mensuales y finaliza en julio de 2016.

El valor presente de los pagos futuros derivados de dichos arrendamientos financieros son los siguientes:

	30.09.2012			31.12.2011		
	Bruto	Interés	Valor	Bruto	Interés	Valor
			presente			presente
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Menor a un año	757.547	(109.913)	647.634	481.628	(87.354)	394.274
Entre un año y cinco años	1.864.048	(121.297)	1.742.751	1.435.596	(119.982)	1.315.614
Más de cinco años	-	-	-	-	-	-
Totales	2.621.595	(231.210)	2.390.385	1.917.224	(207.336)	1.709.888

15.3.3. Seguros

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

15.3.4. Costo por depreciación

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos.

Las locomotoras y carros, se deprecian en base del método de unidades de kilómetros recorridos por cada locomotora y carro, de acuerdo con un estudio técnico que se definió por cada bien, los años de vida útil de tales desembolsos, y una cantidad de kilómetros a recorrer en dicho lapso de tiempo.

Las vidas útiles estimadas para propiedades planta y equipos son las siguientes:

	Vida útil promedio ponderado años
Locomotoras y carros	15 a 40
Camiones	7 a 10
Equipos y otros	5 a 10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de los estados financieros.

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo incluido en los costos de explotación y gastos de administración es el siguiente:

	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
En costos de explotación	2.647.532	2.809.995	846.312	901.868
En gastos de administración y ventas	11.335	12.202	3.479	6.092
Totales	2.658.867	2.822.197	849.791	907.960

16. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

16.1. Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto (ingreso) por impuesto corriente	-	-	-	-
Total gasto (ingreso) por impuesto corriente, neto	-	-	-	-
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos a las ganancias	-	-	-	-
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	10.170	64.290	(43.470)	35.914
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos relativos a ajuste de ejercicios anteriores	(873.524)	-	(873.524)	-
Total gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto	(863.354)	64.290	(916.994)	35.914
Total gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(863.354)	64.290	(916.994)	35.914

Al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría por existir Pérdidas Tributarias Acumuladas ascendentes a M\$ 47.880.608 y M\$ 49.413.925 respectivamente.

Una provisión por valuación contra activos por impuestos diferidos a la fecha del balance general no se considera necesaria debido a que es más probable que los activos por impuestos diferidos serán realizados completamente.

16.2. Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicables a la Sociedad, se presenta a continuación:

	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa legal	(244.963)	(319.190)	(4.969)	(180.747)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	-	-	-	-
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	-	-	-	-
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	873.524	817	855.014	(21.623)
Otro decremento (incremento) en cargo por impuestos legales	234.793	254.083	66.949	166.456
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	1.108.317	254.900	921.963	144.833
Otro decremento (incremento) por ajuste de ejercicios anteriores			-	
(Gasto) Ingreso por impuesto utilizando la tasa efectiva	863.354	(64.290)	916.994	(35.914)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2012 y 2011 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades, que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

Con fecha 31 de julio de 2010 se publicó en el Diario Oficial de la República de Chile la Ley N°20.455 cuyo objetivo es obtener mayores recursos para la reconstrucción del país tras el terremoto del pasado 27 de febrero de 2010. Esta Ley, en su artículo N°1 establece el alza de tasa de Impuesto a la Renta para los años comerciales 2011 y 2012, quedando estas en un 20% y un 18,5%, respectivamente, retomando al 17% en el año 2013, en el caso de Ferrocarril del Pacífico, durante el 2011 se utilizó una tasa del 17%, ya que en ese momento era la tasa más probable de aplicar.

Con fecha 27 de septiembre de 2012 se publica en el Diario Oficial la Ley 20.630 que contiene la Reforma Tributaria, la cual, en uno de sus artículos establece un alza de la tasa del Impuesto a la Renta a un 20%.

	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Tasa impositiva Legal (%)	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	-	-	-	-
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	-	-	-	-
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	(71,32%)	(0,05%)	(3441,12%)	2,39%
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(19,17%)	(15,92%)	(269,45%)	(18,42%)
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(90,49%)	(15,97%)	(3710,56%)	(16,03%)
Otro decremento (incremento) por ajuste de ejercicios anteriores	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Tasa impositiva Efectiva (%)	(70,49%)	4,03%	(3690,56%)	3,97%

16.3. Detalle de impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Provisión cuentas incobrables	50.579	48.158
Provisión de vacaciones	88.591	81.458
Provisión obsolescencia	45.698	44.346
Pérdida tributaria	9.576.121	7.803.884
Contrato de derivados	122.320	131.745
Deterioro de activo fijo	3.436.790	3.386.743
Total activos por impuestos diferidos	13.320.099	11.496.334

Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Activos en leasing	75.267	48.838
Depreciación activo fijo	6.635.453	5.804.645
Diferencia reparación general locomotoras y carros	514.297	392.108
Diferencia construcción líneas ferrea	211.693	230.708
Total pasivos por impuestos diferidos	7.436.710	6.476.299

El 11 de enero de 2012 el Servicio de Impuestos Internos autorizó la Declaración Rectificatoria del año Tributario 2010 (ejercicio Comercial 2009), presentada por la Sociedad. La modificación a la Pérdida Tributaria Acumulada a dicha fecha, provocan la modificación de la Pérdida Tributaria Acumulada al 31 de diciembre de 2010, impactando favorablemente el gasto por impuesto a la renta, que reconoce la sociedad como una utilidad de M\$ 134.877 en el ejercicio 2011.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

17.1. Obligaciones con entidades financieras

El detalle de los préstamos que devengan intereses, para los períodos al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	1.899.742	2.250.329	6.774.269	7.508.666
Obligaciones por leasing	647.634	394.274	1.742.751	1.315.614
Pasivos de cobertura (Nota 18)	631.708	765.120	-	38.190
Totales	3.179.084	3.409.723	8.517.020	8.862.470

17.2. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras

	Al 30 de septiembre de 2012			Obligaciones por leasing					
	Préstamos bancarios			Obligaciones por leasing					
Acceptor Empresa	RUT	96.684.580-5	96.684.580-5	Total	96.684.580-5	96.684.580-5	76.115.573-3	76.115.573-3	Total
	Nombre	Ferrocarril de Pacífico S.A.	Ferrocarril de Pacífico S.A.	Préstamos bancarios	Ferrocarril de Pacífico S.A.	Ferrocarril de Pacífico S.A.	Transportes FEPASA Ltda.	Transportes FEPASA Ltda.	Obligaciones por leasing
	País	Chile	Chile		Chile	Chile	Chile	Chile	
	RUT	97.004.000-5	97.004.000-5		97.006.000-6	97.036.000-K	97.036.000-K	97.036.000-K	
	Nombre	Banco de Chile (1)	Banco de Chile (2)		Banco Bci (3)	Banco Santander (5)	Banco Santander (4)	Banco Santander (6)	
	País	Chile	Chile		Chile	Chile	Chile	Chile	
	Moneda	Dólar estadounidense	UF		UF	UF	Peso chileno	UF	
	Tipo de Amortización	Semestral	Semestral		Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
	Tipo de Tasa	Variable	Variable		Fija	Fija	Fija	Fija	
	Tasa Efectiva	LIBOR180 + 1,16%	TAB180 + 0,65%		4,50%	6,23%	6,53%	4,70%	
	Tasa Nominal	LIBOR180 + 1,16%	TAB180 + 0,65%		4,50%	6,23%	6,53%	4,70%	
	Comienzo	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	1 a 3 meses	1.023.095	0	1.023.095	25.395	6.198	67.511	57.739	156.843
	3 a 12 meses	675.122	201.525	876.647	77.872	19.019	209.059	184.841	490.791
	Total Corriente	1.698.217	201.525	1.899.742	103.267	25.217	276.570	242.580	647.634
	No corriente								
	1 a 3 años	0	3.953.434	3.953.434	218.257	21.031	608.500	503.637	1.351.425
	3 a 5 años	0	2.820.835	2.820.835	85.806	0	81.619	223.901	391.326
	Más de 5 años	0	0	0	0	0	0	0	0
	Total no corriente	0	6.774.269	6.774.269	304.063	21.031	690.119	727.538	1.742.751
	Total Obligación	1.698.217	6.975.794	8.674.011	407.330	46.248	966.689	970.118	2.390.385

	Al 31 de diciembre de 2011			Obligaciones por leasing					
	Préstamos bancarios			Obligaciones por leasing					
Acceptor Empresa	RUT	96.684.580-5	96.684.580-5	Total	96.684.580-5	96.684.580-5	76.115.573-3	76.115.573-3	Total
	Nombre	Ferrocarril de Pacífico S.A.	Ferrocarril de Pacífico S.A.	Préstamos bancarios	Ferrocarril de Pacífico S.A.	Ferrocarril de Pacífico S.A.	Transportes FEPASA Ltda.	Transportes FEPASA Ltda.	Obligaciones por leasing
	País	Chile	Chile		Chile	Chile	Chile	Chile	
	RUT	97.004.000-5	97.004.000-5		97.006.000-6	97.036.000-K	97.036.000-K	97.036.000-K	
	Nombre	Banco de Chile (1)	Banco de Chile (2)		Banco Bci (3)	Banco Santander (5)	Banco Santander (4)	Banco Santander (4)	
	País	Chile	Chile		Chile	Chile	Chile	Chile	
	Moneda	Dólar estadounidense	UF		UF	UF	Peso chileno	UF	
	Tipo de Amortización	Semestral	Semestral		Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
	Tipo de Tasa	Variable	Variable		Fija	Fija	Fija	Fija	
	Tasa Efectiva	LIBOR180 + 1,16%	TAB180 + 0,65%		4,50%	6,23%	6,53%	4,70%	
	Tasa Nominal	LIBOR180 + 1,16%	TAB180 + 0,65%		4,50%	6,23%	6,53%	4,70%	
	Comienzo	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	1 a 3 meses	0	0	0	28.146	5.914	64.383	98.443	98.443
	3 a 12 meses	2.223.491	26.838	2.250.329	78.311	18.147	199.373	295.831	295.831
	Total Corriente	2.223.491	26.838	2.250.329	106.457	24.061	263.756	394.274	394.274
	No corriente								
	1 a 3 años	739.860	3.009.694	3.749.554	210.657	39.524	580.306	830.487	830.487
	3 a 5 años	0	3.759.112	3.759.112	166.255	0	318.872	485.127	485.127
	Más de 5 años	0	0	0	0	0	0	0	0
	Total no corriente	739.860	6.768.806	7.508.666	376.912	39.524	899.178	1.315.614	1.315.614
	Total Obligación	2.963.351	6.795.644	9.758.995	483.369	63.585	1.162.934	1.709.888	1.709.888

- (1) Crédito con el Banco de Chile (porción dólar), con un capital insoluto de MUS\$3.563 con tasa variable Libor 180+1,16%. Sin embargo, dado que la naturaleza del negocio es moneda local peso, en diciembre de 2008 se contrató un Cross Currency Swap (CCS) para convertir la deuda a pesos, con tasa fija en pesos chilenos 7,04%.
- (2) Crédito con el Banco de Chile (porción UF), con un capital insoluto de UF303.615. Este crédito consolidó la deuda de la compañía con la del proyecto Nueva Aldea, y se refinanció aumentando el vencimiento del crédito a diciembre de 2016.
- (3) Contratos de leasing con opción de compra con el Banco de Crédito e Inversiones. Al 30 de septiembre de 2012 el valor presente de las deudas por arrendamiento financiero asciende a M\$407.330 y al 31 de diciembre de 2011 asciende a M\$483.369. Este contrato tiene vencimientos mensuales y finaliza el 2016.
- (4) Contrato de leasing de la filial con opción de compra con el Banco Santander. Al 30 de septiembre de 2012 el valor presente de la deuda por arrendamiento financiero asciende a M\$966.689. Este contrato fue obtenido en noviembre de 2010, tiene vencimientos mensuales y finaliza el 2015. Esta operación cuenta con un Swap de Tasa de Interés, dejando la tasa en UF+3,72%.
- (5) Contratos de leasing con opción de compra con el Banco Santander. Al 30 de septiembre de 2012 el valor presente de las deudas por arrendamiento financiero asciende a M\$46.248. Este contrato tiene vencimientos mensuales y finaliza el 2014.
- (6) Contratos de leasing con opción de compra con el Banco Santander de la filial Transportes FEPASA. Al 30 de septiembre de 2012 el valor presente de las deudas por arrendamiento financiero asciende a M\$970.118. Este contrato fue firmado en junio de 2012, tiene vencimientos mensuales y finaliza el 2017.

18. INSTRUMENTOS DERIVADOS

La Sociedad, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 5, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda (tipo de cambio).

Pasivos cobertura	Empresa	Total corriente		Total no corriente	
		30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cobertura de flujo de caja	Ferrocarril de Pacífico S.A.	600.258	731.857	-	38.190
Cobertura de flujo de caja	Transportes FEPASA Ltda.	31.450	33.263	-	-
Totales		631.708	765.120	-	38.190

El detalle de la cartera de instrumentos de cobertura de la Sociedad es el siguiente:

Empresa	Instrumento de cobertura	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$	Subyacente cubierto	Riesgo cubierto	Tipo de cobertura
Ferrocarril de Pacífico S.A.	Cross Currency Swap	600.258	770.047	Obligaciones con el banco	Tipo de cambio	Flujo de caja
Transportes FEPASA Ltda.	Swap de Tasa de Interés	31.450	33.263	Arrendamiento financiero	Tasa de interés	Flujo de caja
Totales		631.708	803.310			

El detalle de movimiento de la cuenta de patrimonio por reserva de coberturas de flujo de caja es el siguiente:

	30.09.2012 M\$	30.09.2011 M\$
Reserva cobertura flujo de caja		
Balance al comienzo del año	(28.340)	(119.147)
Ganancia/pérdida reconocida durante el periodo	23.670	(63.498)
Ingreso por impuestos relacionados a ganancias/pérdidas durante el año	(15.437)	10.795
Balance a final de año	(20.107)	(171.850)

Para ver detalle de los subyacentes cubiertos, referirse a nota "17.2 Vencimiento y moneda de las obligaciones con entidades financieras", en donde se pueden identificar principales condiciones de la deuda y los periodos en los cuales se espera que ocurran los flujos sujetos de cobertura.

A la fecha no se han registrado efectos en resultados producto de ineffectividades.

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros de Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial están compuestos por:

- Activos financieros valorizados a valor justo: Cuotas de fondos mutuos.
- Activos financieros valorizados a costo amortizado: Depósitos a plazo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.
- Pasivos financieros valorizados a valor justo: Pasivos de cobertura.
- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado: deuda bancaria, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

En la siguiente tabla se presentan los instrumentos financieros de acuerdo a sus distintas categorías:

Activos Financieros	30.09.2012				31.12.2011			
	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Total	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Caja y Bancos		39.696		39.696		10.896		10.896
Fondos mutuos	3.314.412			3.314.412	4.159.674			4.159.674
Otros activos financieros	108.387			108.387				-
Deudores por ventas		6.060.612		6.060.612		6.972.533		6.972.533
Documentos por cobrar		1.817.095		1.817.095		568.399		568.399
Deudores varios		881.389		881.389		2.772.755		2.772.755
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes		393.182		393.182		366.689		366.689
Totales	3.422.799	9.191.974	-	12.614.773	4.159.674	10.691.272	-	14.850.946

Pasivos Financieros	30.09.2012				31.12.2011			
	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Derivados designados como instrumentos de cobertura a valor razonable	Total	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Derivados designados como instrumentos de cobertura a valor razonable	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios		8.674.011		8.674.011		9.758.995		9.758.995
Obligaciones por leasing		2.390.385		2.390.385		1.709.888		1.709.888
Pasivos de cobertura			631.708	631.708			803.310	803.310
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		4.385.194		4.385.194		3.171.382		3.171.382
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes		337.667		337.667		451.571		451.571
Totales	0	15.787.257	631.708	16.418.965	0	15.091.836	803.310	15.895.146

En la siguiente tabla se presenta una comparación entre el valor libro y el valor de mercado para los instrumentos financieros registrados a costo amortizado por Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial:

	30.09.2012		31.12.2011	
	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.354.108	3.354.108	4.170.570	4.170.570
Dólares	7.372	7.372	569.337	569.337
\$ no reajustables	3.346.736	3.346.736	3.601.233	3.601.233
Otros activos financieros	108.387	108.387	-	-
Dólares	108.387	108.387	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8.759.096	8.759.096	10.313.687	10.313.687
Dólares	1.540.653	1.540.653	1.667.679	1.667.679
\$ no reajustables	6.892.790	6.892.790	8.398.831	8.398.831
U.F.	325.653	325.653	247.177	247.177
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	393.182	393.182	366.689	366.689
\$ no reajustables	393.182	393.182	366.689	366.689
PASIVOS FINANCIEROS				
Corrientes:				
Otros Pasivos financieros corrientes	3.179.084	3.179.084	3.409.723	3.409.723
Dólares	2.298.475	2.298.475	2.988.611	2.988.611
\$ no reajustables	519.150	519.150	287.817	287.817
U.F.	361.459	361.459	133.295	133.295
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.385.194	4.385.194	3.171.382	3.171.382
\$ no reajustables	4.385.194	4.385.194	3.171.382	3.171.382
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	337.667	337.667	451.571	451.571
\$ no reajustables	337.667	337.667	451.571	451.571
No corrientes:				
Otros Pasivos financieros no corrientes	8.517.020	8.517.020	8.862.470	8.862.470
Dólares	-	-	778.050	778.050
\$ no reajustables	1.417.657	1.417.657	938.702	938.702
U.F.	7.099.363	7.099.363	7.145.718	7.145.718

Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinaron de la siguiente forma:

- **Efectivo y equivalente al efectivo** - La Sociedad ha estimado que el valor justo de este activo es igual a su importe en libros.
- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas cobrar a entidades relacionadas** - Dado que estos saldos representan los montos de efectivo que se consideran la Sociedad ha estimado que el valor justo es igual a su importe en libros.
- **Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes se registran en su origen por el efectivo recibido. En periodos posteriores se valoran a costo amortizado. La Sociedad ha estimado que el valor justo de estos pasivos financieros es igual a su importe en libros.
- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas** - Dado que estos saldos representan los montos de efectivo de los que la Sociedad se desprenderá para cancelar los mencionados pasivos financieros, la Sociedad ha estimado que su valor justo es igual a su importe en libros.

Niveles de jerarquía:

En la siguiente tabla se presentan aquellos instrumentos registrados a valor de mercado según su nivel de jerarquía:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado				
Activos Derivados		108.387		108.387
Activos no derivados mantenidos para la venta	3.314.412			3.314.412
Activos Disponibles para la venta				-
Totales	3.314.412	108.387	-	3.422.799
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado				
Pasivos derivados financieros		631.708		631.708
Pasivos Financieros designados a valor razonable con efecto en resultado				-
Totales	-	631.708	-	631.708

20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Corriente	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	4.012.505	2.732.429
<i>Dólares</i>	143.952	62.469
<i>Pesos no reajustables</i>	3.868.553	2.669.960
Impuestos mensuales por pagar	190.071	283.931
<i>Pesos no reajustables</i>	190.071	283.931
Acreedores varios	182.618	155.022
<i>Pesos no reajustables</i>	182.618	155.022
Totales	4.385.194	3.171.382

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros.

Dentro de los principales proveedores se encuentran: Casagrande Motori Ltda., Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Empresa Nacional de Energía ENEX S.A., Icil-Icafal S.A., Transportes Mineros S.A., Ingeniería Reyes Ltda.

21. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

21.1. Detalle de provisiones

Concepto	Corriente	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones (1)	429.189	432.542
Provisión bono resultado operacional (2)	224.939	255.160
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	654.128	687.702
Otros (3)	59.390	80.627
Otras provisiones de corto plazo	59.390	80.627
Totales	713.518	768.329

- (1) Corresponde a la provisión de vacaciones devengadas al personal de acuerdo a la legislación laboral vigente.
- (2) Corresponde a todos los beneficios y bonos que la Sociedad deberá cancelar a los trabajadores y ejecutivos y que se encuentran establecidos en los contratos colectivos o contratos de trabajo según sea el caso.
- (3) Bajo esta clase de provisión, se agrupan los desembolsos que realizará la Sociedad a futuro por servicios recibidos, bienes adquiridos y estimaciones de gastos con base suficiente a la espera de su formalización o realización.

21.2. Movimiento de provisiones

	Provisión		
	Provisión de vacaciones	bono resultado operacional	Otras provisiones
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2012	432.542	255.160	80.627
Provisiones adicionales	243.659	251.126	161.181
Provisión utilizada	(247.012)	(281.347)	(182.418)
Reverso provisión	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2012	429.189	224.939	59.390

	Provisión		
	Provisión de vacaciones	bono resultado operacional	Otras provisiones
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2011	359.417	308.801	69.871
Provisiones adicionales	309.855	319.786	80.627
Provisión utilizada	(236.730)	(373.427)	(69.871)
Reverso provisión	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	432.542	255.160	80.627

22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

RUT	Sociedad	País origen	Tipo de relación	Moneda	30.09.2012	31.12.2011
					M\$	M\$
Ingresos percibidos por anticipado					5.109	-
Dividendos por pagar						
96.684.990-8	Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión	Chile	Controlador Común	Peso chileno	140.054	195.627
99.511.780-0	Explotadora Ferroviaria S.A.	Chile	Controlador Común	Peso chileno	56.170	78.098
96.758.230-1	Chiletech S.A. AFI para Chiletech fondo de inversión	Chile	Controlador Común	Peso chileno	9.989	13.888
79.987.150-5	Sociedad de Desarrollo Las Chapas Ltda.	Chile	Controlador Común	Peso chileno	95.703	133.065
Totales					307.025	420.678

Básicamente corresponde a la cuenta por pagar de la proporción correspondiente sobre los dividendos mínimos propuestos de los accionistas minoritarios (Nota 23.2).

23. PATRIMONIO NETO

23.1. Capital suscrito y pagado y número de acciones

El 15 de abril de 2011 en Junta Extraordinaria de Accionistas se decide ajustar la cuenta de patrimonio "Ganancias (Pérdidas) Acumuladas" absorbiendo las pérdidas acumuladas producidas por los ajustes de primera aplicación IFRS y, en consecuencia, disminuir el capital pagado de la suma de \$67.200.147.341 dividido en 4.713.485.125 acciones, sin valor nominal, de igual valor cada una, de una misma y única serie acciones a la suma de \$50.621.313.726 dividido en la cantidad y calidad de acciones antes indicada.

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

Número de acciones

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Ordinarias	4.713.485.125	4.713.485.125	4.713.485.125

Capital

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$
Ordinarias	50.621.314	50.621.314

23.2. Dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2011, se acordó la distribución de un dividendo definitivo correspondiente a \$0,464 por acción. Este dividendo fue cancelado el día 11 de mayo de 2011 y ascendió a un monto total de M\$2.187.057.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 9 de abril de 2012, se acuerda repartir un dividendo definitivo de \$0.3081 por acción, equivalente al 50% de las utilidades líquidas del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, que fue pagado el día 3 de mayo de 2012.

La política de dividendos definida por la Sociedad, en sesión ordinaria de Directorio el 15 de marzo de 2012, dispone del reparto de dividendos por un porcentaje equivalente al 30% de las utilidades líquidas del ejercicio 2012. Al 30 de septiembre de 2012 existe una reserva de dividendos por los resultados del período ascendente a M\$625.716.

Movimientos en Dividendos	M\$
Dividendo definitivo 2011	1.452.220
Reserva de dividendos dic-11	(871.229)
Reserva de dividendos 2012	625.716
	<u>1.206.707</u>

23.3. Gestión del Capital

El objetivo de la Sociedad en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

23.4. Otras reservas

El detalle de las otras reservas para cada período es el siguiente:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Reserva de cobertura (1)	(20.107)	(28.340)
Otras reservas (2)	1.581.989	1.581.989
Totales	1.561.882	1.553.649

- (1) Reserva de cobertura:
Bajo NIIF las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros designados como cobertura de flujo de caja, deben registrarse, netas de ajustes por ineffectividad, en una reserva del patrimonio.
- (2) Otras reservas:
Corresponde a la corrección monetaria del capital pagado generada en 2009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la superintendencia de Valores y seguros debe registrarse en otras reservas en el patrimonio.

El movimiento de las Otras reservas es el siguiente:

Concepto	Saldo Inicial	Movimientos	Saldo
	01.01.2012		30.09.2012
	M\$	M\$	M\$
Reserva de cobertura	(28.340)	8.233	(20.107)
Otras reservas	1.581.989	-	1.581.989
Totales	1.553.649	8.233	1.561.882

23.5. Participaciones no controladoras

La proporción que corresponde a las participaciones no controladoras del patrimonio al 30 de septiembre de 2012 asciende a M\$6.

24. INFORMACION POR SEGMENTOS

La NIIF "Segmentos Operativos" establece que la Sociedad debe reportar información por segmentos. Esta norma fija estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros, así como también información sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Para la definición de un segmento operativo, es necesario identificar un componente de una entidad sobre el cual se posee información financiera separada para su evaluación y toma de decisiones de la alta administración, la cual se realiza en forma regular y con el objetivo de asignar recursos y evaluar sus resultados. Por lo descrito, la compañía considera que tiene dos segmentos operativos, que le permiten entregar el servicio de transporte a nuestro cliente, los cuales son segmento Tren y segmento Camión, los cuales comprenden al servicio de transporte de carga a nuestros clientes.

24.1. Segmentos Operativos

Los ingresos y costos de la Sociedad por la comercialización de sus productos y servicios son los siguientes:

	Segmento Tren		Segmento Camión		Totales	
	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos ordinarios	28.988.776	26.090.753	3.384.006	3.162.497	32.372.782	29.253.250
Costo de ventas	(24.072.473)	(21.590.311)	(3.131.354)	(2.811.275)	(27.203.827)	(24.401.586)
Margen bruto	4.916.303	4.500.442	252.652	351.222	5.168.955	4.851.664

Los activos y pasivos de la Sociedad, de acuerdo a su segmentación, tienen la siguiente estructura:

	Segmento Tren		Segmento Camión		Totales	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	12.622.717	14.655.399	740.846	705.704	13.363.563	15.361.103
Activos no corrientes	69.910.707	66.625.326	2.257.218	1.339.600	72.167.925	67.964.926
Total de activos	82.533.424	81.280.725	2.998.064	2.045.304	85.531.488	83.326.029
Pasivos corrientes	8.120.822	7.425.451	801.666	796.232	8.922.488	8.221.683
Pasivos no corrientes	14.495.285	14.460.293	1.458.445	878.476	15.953.730	15.338.769
Total pasivos	22.616.107	21.885.744	2.260.111	1.674.708	24.876.218	23.560.452

24.2. Segmentos por Área Geográfica

La Sociedad y su filial obtienen el 100% de sus Ingresos por servicios prestados en Chile.

24.3. Clientes principales

La misma NIIF 8 en su párrafo 34 dice “si los ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones con un solo cliente externo representan el 10% o más de sus ingresos de las actividades ordinarias, la entidad revelará este hecho”.

Al 30 de septiembre de 2012 y de 2011 la situación es la siguiente:

	30.09.2012		30.09.2011	
	M\$	% participación	M\$	% participación
Ingresos de los Principales Clientes				
Cientes que representan más del 10%	16.318.225	50%	15.490.857	53%
Cientes que representan menos del 10%	16.054.557	50%	13.762.393	47%

Dentro de los clientes con mayores volúmenes de venta se encuentran Arauco, Codelco, KDM, Siderúrgica Huachipato y Anglo American.

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos ordinarios al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos procedentes de la prestación de servicios				
Ingreso por servicios de ferrocarriles	28.823.835	25.573.368	9.519.188	8.431.151
Ingresos por servicios de camiones	3.384.006	3.162.497	1.082.434	1.079.430
Ingresos procedentes de la venta de bienes				
Venta de activos deteriorados	164.941	517.385	164.941	517.385
Totales	32.372.782	29.253.250	10.766.563	10.027.966

26. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de las principales partidas que se incluyen en los ingresos financieros al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses por colocaciones	167.621	151.224	66.036	46.608
Totales	167.621	151.224	66.036	46.608

Los ingresos financieros registrados sobre activos financieros, analizados por categorías son los siguientes:

	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	167.621	151.224	66.036	46.608
Totales	167.621	151.224	66.036	46.608

27. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por intereses, préstamos bancarios	499.873	547.614	157.366	174.706
Totales	499.873	547.614	157.366	174.706

28. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

La Depreciación y Amortización al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	2.658.867	2.822.197	849.791	907.960
Amortizaciones de intangibles	46.133	37.578	15.043	16.362
Totales	2.705.000	2.859.775	864.834	924.322
Variación en el deterioro	855.866	-	855.866	-

29. CLASES DE GASTOS POR EMPLEADOS

Los Gastos de personal al 30 de septiembre de 2012 y 2011, se presentan en el siguiente detalle:

	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	2.727.564	2.504.335	948.592	844.971
Aportaciones a la seguridad social	160.944	122.458	52.038	43.181
Beneficios a corto plazo a los empleados	808.491	694.712	280.874	242.923
Indemnización por años de servicio	140.524	139.677	29.699	63.563
Otros gastos del personal	1.753.831	1.650.771	605.347	564.371
Totales	5.591.354	5.111.953	1.916.550	1.759.009

El gasto por remuneraciones del personal clave de la Gerencia es el siguiente:

	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración al personal clave de la gerencia				
Beneficios a los empleados a corto plazo	55.084	49.814	10.131	23.449
Remuneración al personal clave de la gerencia	470.911	551.515	160.854	162.315
Totales	525.995	601.329	170.985	185.764

30. INVERSIÓN EN FILIAL

En Sesión de Directorio de Ferrocarril del Pacífico S.A., celebrada el día 19 de agosto de 2010, se acordó por unanimidad de los directores presentes, constituir en conjunto con Inversiones PACSA Limitada, una sociedad filial denominada Transportes FEPASA Limitada, la cual fue constituida con fecha 31 de agosto de 2010, con un capital de M\$10.000.- del cual FEPASA aportara el 99,99%, el cual fue pagado con fecha 1 de octubre de 2010.

El objeto de la sociedad filial será prestar y explotar comercialmente el servicio de transporte de carga terrestre por medio de camiones o vehículos motorizados en general, y servicios complementarios al transporte; la realización de inversiones en toda clase de bienes, propios o ajenos, la administración y explotación comercial directa de sus activos en cualquier forma y la percepción de los frutos naturales o civiles que produzcan; y las demás actividades que los socios determinen de común acuerdo y que se relacionen directa o indirectamente con el objeto social.

31. INFORMACIÓN FINANCIERA DE FILIAL

La operación de la Filial Transportes FEPASA Limitada está conformada básicamente por el negocio de transporte de carga en camiones a las distintas mineras de la Zona Norte de Chile.

A continuación presentamos los estados financieros resumidos de nuestra filial:

	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
ACTIVOS		
Activos corrientes	563.949	568.964
Activos no corrientes	2.257.218	1.339.600
Total de Activos	2.821.167	1.908.564
PATRIMONIO Y PASIVOS		
Pasivos corrientes	1.308.455	944.391
Pasivos no corrientes	1.458.445	919.880
Patrimonio	54.267	44.293
Total de Patrimonio y Pasivos	2.821.167	1.908.564
Resultado	9.974	87.846

32. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

32.1. Garantías directas

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Saldos pendientes 30.09.2012 M\$	Fecha liberación de las garantías
	Nombre	Relación	Operación	Moneda		
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Ferrocarril del Pacífico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	1.056.927	feb-13
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Ferrocarril del Pacífico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	706.024	feb-13
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Ferrocarril del Pacífico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	1.383	nov-12
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Ferrocarril del Pacífico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	2.711	mar-20
Empresa Portuaria Valparaíso	Ferrocarril del Pacífico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	Peso chileno	3.000	may-13
Enaex Servicios SA	Ferrocarril del Pacífico	Proveedor	Cumplimiento de Obligaciones	UF	36.643	sep-15
Anglo American	Ferrocarril del Pacífico	Cliente	Cumplimiento de Contrato	UF	225.910	ago-13
Codelco Division Andina	Ferrocarril del Pacífico	Cliente	Cumplimiento de Contrato	UF	75.657	dic-12
Compañía Siderurgica Huachipato	Ferrocarril del Pacífico	Cliente	Cumplimiento de Contrato	UF	67.773	dic-13
Compañía Siderurgica Huachipato	Ferrocarril del Pacífico	Cliente	Cumplimiento de Contrato	UF	45.182	mar-13

32.2. Caucciones obtenidas de terceros

Al 30 de septiembre de 2012 la sociedad presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Saldos pendientes 30.09.2012 M\$	Fecha liberación de las garantías
	Nombre	Relación	Operación	Moneda		
Ferrocarril del Pacífico	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	1.053.013	jun-13
Ferrocarril del Pacífico	Metalmecanica THL Limitada	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	Pesos	126.486	nov-12
Ferrocarril del Pacífico	Vapor Industrial S.A.	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	53.473	nov-12
Ferrocarril del Pacífico	Metalmecanica THL Limitada	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	56.635	nov-12
Transportes FEPASA Ltda.	Carlos Rodolfo Moya Nilo	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	Pesos	46.053	dic-12

33. DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

ACTIVOS MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA	30.09.2012					31.12.2011				
	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo										
Dólares	7.372					569.337				
Pesos no reajustables	3.346.736					3.601.233				
Otros activos financieros corrientes										
Dólares		108.387						-		
Otros activos no financieros corrientes										
Pesos no reajustables		360.496						116.416		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes										
Dólares	49.211	1.491.442				33.222	1.634.457			
Pesos no reajustables	6.892.790					8.011.037	387.794			
Pesos reajustables		325.653					247.177			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes										
Pesos no reajustables	393.182					366.689				
Inventarios corrientes										
Pesos no reajustables		230.814						216.485		
Activos por impuestos corrientes, corrientes										
Pesos no reajustables		157.480						177.256		
Activos intangibles distintos de la plusvalía										
Pesos no reajustables			242.854					288.987		
Propiedades, planta y equipo										
Pesos no reajustables					58.604.972					56.179.605
Activos por impuestos diferidos										
Pesos no reajustables					13.320.099					11.496.334
Total Activos	10.689.291	2.674.272	242.854	-	71.925.071	12.581.518	2.779.585	288.987	-	67.675.939
Dólares	56.583	1.599.829	-	-	-	602.559	1.634.457	-	-	-
Pesos no reajustables	10.632.708	748.790	242.854	-	71.925.071	11.978.959	897.951	288.987	-	67.675.939
Pesos reajustables	-	325.653	-	-	-	-	247.177	-	-	-

PASIVOS MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA	30.09.2012					31.12.2011				
	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes										
Dólares	1.023.095	1.275.380				-	2.988.611			
Pesos no reajustables	67.511	451.639				64.383	223.434			
Pesos reajustables	31.593	329.866				28.146	105.149			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes										
Dólares	143.952					62.469				
Pesos no reajustables	4.241.242					3.108.913				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes										
Pesos no reajustables	12.966	324.701				115	451.456			
Otras provisiones, corrientes										
Pesos no reajustables		59.390					80.627			
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes										
Pesos no reajustables		654.128				687.702				
Otros pasivos no financieros, corrientes										
Pesos no reajustables	5.109	301.916				-	420.678			
Otros pasivos financieros, no corrientes										
Dólares			-	-	-			778.050	-	-
Pesos no reajustables			1.336.038	81.619	-			619.830	318.872	-
Pesos reajustables			4.192.722	2.906.641	-			3.220.351	3.925.367	-
Pasivo por impuestos diferidos										
Pesos no reajustables					7.436.710					6.476.299
Total Pasivos	5.525.468	3.397.020	5.528.760	2.988.260	7.436.710	3.951.728	4.269.955	4.618.231	4.244.239	6.476.299
Dólares	1.167.047	1.275.380	-	-	-	62.469	2.988.611	778.050	-	-
Pesos no reajustables	4.326.828	1.791.774	1.336.038	81.619	7.436.710	3.861.113	1.176.195	619.830	318.872	6.476.299
Pesos reajustables	31.593	329.866	4.192.722	2.906.641	-	28.146	105.149	3.220.351	3.925.367	-

34. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PROFORMA, MÉTODO DIRECTO

La Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Circular 2058 de fecha 3 de Febrero de 2012 estableció que a partir de los estados financieros al 31 de marzo de 2013, todas las entidades inscritas en el Registro de Valores y en el Registro Especial de Entidades Informantes, con excepción de las Compañías de Seguros, deberán reportar el Estado de Flujos de Efectivo de las actividades de la operación, mediante el método Directo y estableció que las Sociedades que hasta la fecha han presentado el estado de flujos mediante el método indirecto, deberán presentar adicionalmente a la presentación de los estados financieros al 30 de Septiembre de 2012 y hasta la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, un Estado de Flujos de Efectivo usando el método Directo, en la modalidad Proforma, no comparativo. El mencionado estado de flujo ha sido preparado de acuerdo a la base proforma requerida por la mencionada Circular y considerando lo establecido en la NIC 7 incluida en las Normas Internacionales de Información Financiera.

	30.09.2012
	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	40.059.940
Otros cobros por actividades de operación	39.556
Clases de pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(24.397.915)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(5.899.515)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(651.120)
Otros pagos por actividades de operación	(1.259.165)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	7.891.781
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	(320.234)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	167.621
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	7.739.168
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	362.048
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(6.734.692)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(6.372.644)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	1.021.258
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(1.411.258)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación	(340.761)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(1.452.225)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(2.182.986)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(816.462)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	4.170.570
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.354.108

35. JUICIOS Y CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2012 y a la presente fecha, la administración de las sociedades está en conocimiento de los siguientes litigios y asuntos de las sociedades de la referencia:

35.1. Causas Civiles

Solis Arenas, Sonia del Carmen y otros con Rojas Godoy.

Materia: Indemnización de Perjuicios

Juzgado: Vigésimo Noveno Juzgado Civil de Santiago

Estado: Hemos tomado conocimiento de la existencia de esta demanda, la cual a la fecha aún no ha sido notificada a la Sociedad y, por lo mismo, es un procedimiento judicial abierto a una contingencia de ser acogida o rechazada la petición, de manera que no estamos en condiciones de asegurar una decisión final que adopte el tribunal.

35.2. Causas laborales:

Ramos Flores, Pedro y otro con Luis Gregorio del Pino y Ferrocarril del Pacífico S.A.

Materia: Demanda de despido injustificado en contra de Luis Gregorio del Pino Gallardo, como demandado principal y en contra de FEPASA como demandado subsidiario, pretendiendo el pago de prestaciones laborales debidas, indemnización sustitutiva del aviso previo e indemnización por años de servicios.

Juzgado: Sexto Juzgado del Trabajo de Santiago.

Estado: Terminada la etapa de discusión, se encuentra pendiente por el demandante la notificación de la resolución que fija los puntos de prueba. Con todo, atendiendo que este un procedimiento judicial abierto conlleva una natural contingencia según sea acogida o rechazada la demanda.

35.4. Otras contingencias

Al 30 de septiembre del 2012 no existen otras contingencias.

36. COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2012 producto de las obligaciones contraídas con el banco de Chile, la Sociedad se encuentra obligada a mantener durante el período del crédito la siguiente restricción:

- Relación Pasivo exigible total y Patrimonio neto igual o menor a 1.

A la fecha de cierre de los estados financieros, se ha dado cumplimiento a esta restricción.

En el caso de la Filial, las obligaciones contraídas con el Banco Santander, la filial mantiene prendado el contrato de servicio de transporte con ENAEX, para el fiel cumplimiento del plazo de las obligaciones con dicho Banco.

A la fecha de cierre de los estados financieros, se ha dado cumplimiento a esta restricción.

35.3. Otras causas

Al 30 de septiembre de 2012 y a la presente fecha, la administración no tiene conocimiento de otros litigios que pudieran derivar en una pérdida o ganancia para la Sociedad.

No se tiene conocimiento de algún asunto de carácter tributario que pueda eventualmente representar una obligación real o contingente. Así mismo, no se tiene conocimiento de algún gravamen que afecte los activos de la Sociedad.

Respecto de las disposiciones contenidas en circular N° 979 de la Superintendencia de Valores y Seguros, Ferrocarril del Pacífico S.A., no ha realizado operación alguna en relación a los giros propios de las entidades bancarias, sociedades financieras, agentes de valores o corredores de bolsa.

A mayor abundamiento, la Empresa Ferrocarril del Pacífico S.A no ha intermediado valores mobiliarios, efectos de comercio, títulos valores u otros títulos de crédito.

No ha realizado habitualmente operaciones de compraventa de títulos de valores con pactos que permitan readquirirlos, como tampoco ha efectuado operación alguna descrita en el art 34 y 62 de la Ley General de Bancos.

No se tiene conocimiento de litigios o probables litigios que se encuentren activos y que afecten o pudieren afectar el patrimonio de la filial Transportes FEPASA Limitada.

37. MEDIO AMBIENTE

La actividad de transporte de carga por Ferrocarril, provoca un mínimo impacto en términos ambientales. Las vías férreas están establecidas por varias décadas y solo generan mantención periódica. De acuerdo a lo anterior la Sociedad no ha realizado desembolsos por este concepto.

38. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° de Octubre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no existen otros hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la situación financiera y los resultados al 30 de septiembre de 2012.

FEPASA

Ferrocarril del Pacífico S.A