



FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018
(No Auditados)



FERROCARRILES DEL SUR S.A.

CONTENIDO

Informe de Revisión Interina del Auditor Independiente
Estados de Situación Financiera Intermedios
Estados de Resultado Integrales por Función Intermedios
Estados de Otros Resultados Integrales Intermedios
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios
Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



Chacabuco 485, Piso 7
Concepción,
Chile
Fono: (56-41) 291 4055
Fax: (56-41) 291 4066
e-mail: concepcionchile@deloitte.com

Rosario Norte 407
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Ferrocarriles del Sur S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Ferrocarriles del Sur S.A. (en adelante la "Sociedad"), que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2018, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esas fechas y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") descrita en Nota 2 a los estados financieros intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") descritas en Nota 2 a los estados financieros intermedios.

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

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Otros asuntos en relación con el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017

Con fecha 21 de marzo de 2018, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de la Sociedad, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

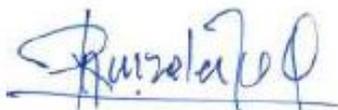
Énfasis en unos asuntos

Los estados financieros intermedios han sido preparados suponiendo que Ferrocarriles del Sur S.A. continuará como una empresa en marcha. La Sociedad presenta déficit patrimonial y pérdidas acumuladas recurrentes, lo que genera una duda sustancial acerca de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en marcha. Tal como se indica en Nota 25 a los estados financieros intermedios, Ferrocarriles del Sur S.A. depende financieramente del apoyo del Estado de Chile el cual ha sido otorgado hasta la fecha a través de planes trienales y otras formas de financiamiento a través de su empresa matriz, Empresa de Ferrocarriles del Estado y del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones (MTT). Los estados financieros intermedios no incluyen ningún tipo de ajuste ni reclasificación que pudiese resultar derivados de esta situación. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Así mismo, los presentes estados financieros intermedios han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de Ferrocarriles del Sur S.A. Sin embargo, dada la integración operativa y comercial existente con la sociedad Matriz, estos estados financieros intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Deloitte.

Agosto 14, 2018
Concepcion, Chile



René González L.
12.380.681-6

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Estados de Situación Financiera Intermedios

Al 30 de junio de 2018 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2017
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

| ACTIVOS | Nota | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5 | 3.179.017 | 1.838.415 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 6 | 32.471 | 65.062 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 7 | 53.079 | 145.114 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 8 | 3.416.413 | 3.893.074 |
| Activos por impuestos, corrientes | 9 | 6.392 | 3.903 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 6.687.372 | 5.945.568 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | 10 | 366.176 | 366.176 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes | 7 | 2.829 | 2.829 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes | 8 | 38.248.982 | 37.741.090 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 11 | 70.711 | 53.608 |
| Propiedades, planta y equipo | 12 | 8.985.847 | 9.149.573 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | | 47.674.545 | 47.313.276 |
| TOTAL ACTIVOS | | 54.361.917 | 53.258.844 |

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Estados de Situación Financiera Intermedios

Al 30 de junio de 2018 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| PASIVOS | Nota | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 13 | 580.910 | 642.633 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 14 | 4.455.269 | 2.971.822 |
| Provisiones corrientes por beneficios a empleados | 15 | 293.570 | 314.611 |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | 16 | 292.150 | 263.194 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 5.621.899 | 4.192.260 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes | 14 | 50.515.077 | 49.689.803 |
| Otros pasivos no financieros, no corrientes | 16 | 2.941.071 | 2.928.991 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | | 53.456.148 | 52.618.794 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital emitido | 17 | 28.080.005 | 28.080.005 |
| Otras reservas | 17 | 324.689 | 324.689 |
| Pérdidas Acumuladas | 17 | (33.120.824) | (31.956.904) |
| DEFICIT DE PATRIMONIO | | (4.716.130) | (3.552.210) |
| Atribuible a los propietarios de la controladora | | (4.716.130) | (3.552.210) |
| Atribuible a participaciones no controladoras | | - | - |
| DEFICIT DE PATRIMONIO TOTAL | | (4.716.130) | (3.552.210) |
| TOTAL PASIVOS Y DEFICIT DE PATRIMONIO | | 54.361.917 | 53.258.844 |

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Estados de Resultados Integrales Intermedios, por función

Por el período de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 (No Auditado)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION | Nota | ACUMULADO | | TRIMESTRAL | |
|--|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 01.01.2018 30.06.2018 | 01.01.2017 30.06.2017 | 01.04.2018 30.06.2018 | 01.04.2017 30.06.2017 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ingresos de actividades ordinarias | 18 | 5.115.204 | 4.315.962 | 2.679.506 | 2.126.133 |
| Costo de ventas | 19 | (5.302.374) | (4.759.490) | (2.792.031) | (2.383.720) |
| PÉRDIDA BRUTA | | (187.170) | (443.528) | (112.525) | (257.587) |
| Otros ingresos | 22 | 381.135 | 564.407 | 279.462 | 305.679 |
| Gastos de administración | 20 | (844.208) | (849.692) | (488.060) | (446.839) |
| Otros gastos por función | 21 | (488.639) | (623.750) | (333.485) | (340.320) |
| Costos financieros | 21 | (25.038) | (22.933) | (12.585) | (11.476) |
| Resultados por unidades de reajuste | | - | (2) | - | (2) |
| PERDIDA ANTES DE IMPUESTO | | (1.163.920) | (1.375.498) | (667.193) | (750.545) |
| Impuesto a las ganancias | | | | | |
| PERDIDA DEL PERIODO | | (1.163.920) | (1.375.498) | (667.193) | (750.545) |
| Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora | | (1.163.920) | (1.375.498) | (667.193) | (750.545) |
| Pérdida atribuible a participaciones no controladoras | | - | - | - | - |
| PÉRDIDA POR ACCION | | | | | |
| Pérdida por acción básica | | | | | |
| Pérdida por acción básica en operaciones continuadas | | \$ (6) | (7) | (3) | (4) |
| Pérdida por acción básica en operaciones discontinuadas | | \$ - | - | - | - |
| Pérdida por acción básica | | \$ (6) | (7) | (3) | (4) |
| NUMERO DE ACCIONES | | 197.716.968 | 197.716.968 | 197.716.968 | 197.716.968 |
| PERDIDA | | (1.163.920) | (1.375.498) | (667.193) | (750.545) |

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Estados de Otros Resultados Integrales Intermedios, por función

Por el período de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 (No Auditado)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES | ACUMULADO | | TRIMESTRAL | |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01.01.2018 30.06.2018 | 01.01.2017 30.06.2017 | 01.04.2018 30.06.2018 | 01.04.2017 30.06.2017 |
| Pérdida | M\$ (1.163.920) | M\$ (1.375.498) | (667.193) | (750.545) |
| Diferencia de Cambios por Conversión | - | - | - | - |
| Activos Financieros Disponibles para la Venta | - | - | - | - |
| Coberturas del Flujo de Efectivo | - | - | - | - |
| Impuesto a las Ganancias Relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral | - | - | - | - |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL | - | - | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL | (1.163.920) | (1.375.498) | (667.193) | (750.545) |
| Resultado Integral Atribuible a: | | | | |
| Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora | (1.163.920) | (1.375.498) | (667.193) | (750.545) |
| Resultado Integral atribuible a participaciones no controladoras | - | - | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL | (1.163.920) | (1.375.498) | (667.193) | (750.545) |

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 (No auditado)
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO | Capital Emitido M\$ | Otras Reservas M\$ | Pérdidas Acumuladas M\$ | Déficit de Patrimonio Total M\$ |
|---------------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------------|
| Saldo inicial al 1.01.2018 | 28.080.005 | 324.689 | (31.956.904) | (3.552.210) |
| Cambios en patrimonio | | | | |
| Resultado integral | | | | |
| Pérdida del período | - | - | (1.163.920) | (1.163.920) |
| Total de cambios en patrimonio | - | - | (1.163.920) | (1.163.920) |
| Saldo final al 30.06.2018 | 28.080.005 | 324.689 | (33.120.824) | (4.716.130) |

| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO | Capital Emitido M\$ | Otras Reservas Varias M\$ | Pérdidas Acumuladas M\$ | Déficit de Patrimonio Total M\$ |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| Saldo inicial al 1.01.2017 | 28.080.005 | 324.689 | (29.384.972) | (980.278) |
| Cambios en patrimonio | | | | |
| Resultado integral | | | | |
| Pérdida del período | - | - | (1.375.498) | (1.375.498) |
| Total de cambios en patrimonio | - | - | (1.375.498) | (1.375.498) |
| Saldo final al 30.06.2017 | 28.080.005 | 324.689 | (30.760.470) | (2.355.776) |

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Método Directo

Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 (No Auditado)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO | Nota | 01.01.2018 30.06.2018 | 01.01.2017 30.06.2017 |
|--|------|----------------------------------|----------------------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 3.186.390 | 2.165.214 |
| Otros cobros por actividades de operación | | 2.100.511 | 1.575.455 |
| Clases de pagos | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y Servicios | | (1.017.081) | (962.383) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (3.249.238) | (2.635.965) |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras | | (47.166) | (43.676) |
| Obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | | (81.262) | (75.433) |
| Otros pagos por actividades de operación | | (81.262) | (75.433) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación | | 892.154 | 23.212 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Compras de propiedades, planta y equipo | | (406.967) | (61.595) |
| Importes procedentes de subvenciones de gobierno | 14 | 990.000 | - |
| Otras entradas de efectivo | | 287.654 | 205.844 |
| Otras salidas de efectivo | | (322.261) | (888.033) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión | | 548.426 | (743.784) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | | |
| Préstamo de entidades relacionadas | | - | - |
| Pagos de préstamo a entidades relacionadas | | (99.978) | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación | | (99.978) | - |
| Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | 1.340.602 | (720.572) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | 5 | 1.838.415 | 2.534.889 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | | 3.179.017 | 1.814.317 |

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios

| Contenido | Página |
|--|---------------|
| 1 INFORMACION GENERAL..... | 12 |
| 2 BASES DE PREPARACION | 13 |
| 2.1 Bases de preparación y presentación de los estados financieros | 13 |
| 2.2 Bases de medición..... | 13 |
| 2.3 Uso de juicios y estimaciones..... | 13 |
| 2.4 Moneda funcional y de presentación | 14 |
| 2.5 Bases de conversión | 14 |
| 2.6 Información financiera por segmentos operativos..... | 14 |
| 2.7 Cambios contables | 14 |
| 3 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS | 15 |
| 4 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES..... | 19 |
| 4.1 Propiedades, planta y equipo | 19 |
| 4.2 Activos intangibles | 20 |
| 4.3 Deterioro del valor de los activos no financieros | 20 |
| 4.4 Instrumentos financieros no derivados..... | 21 |
| 4.5 Impuesto a las ganancias | 24 |
| 4.6 Beneficios a los empleados | 25 |
| 4.7 Provisiones | 25 |
| 4.8 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes | 25 |
| 4.9 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos | 25 |
| 4.10 Subsidio fiscal..... | 26 |
| 4.11 Uso de estimaciones y juicios..... | 26 |
| 4.12 Ganancia o pérdida por acción | 27 |
| 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO..... | 27 |
| 6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES..... | 28 |
| 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 28 |
| 8. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS | 30 |
| 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 31 |
| 10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES..... | 31 |
| 11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA..... | 32 |
| 12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 33 |
| A.- Composición de las partidas que componen este rubro | 33 |
| B.- Bienes totalmente depreciados y en uso..... | 34 |
| C.- Movimientos del período | 35 |
| 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES | 36 |
| 14. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS | 38 |
| 15. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS..... | 43 |
| 16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES | 44 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios

| <u>Contenido</u> | <u>Página</u> |
|---|----------------------|
| 17. PATRIMONIO | 45 |
| 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS..... | 47 |
| 19. COSTO DE VENTAS | 47 |
| 20. GASTOS DE ADMINISTRACION | 48 |
| 21. COSTOS FINANCIEROS Y OTROS GASTOS POR FUNCION | 48 |
| 22. OTROS INGRESOS POR FUNCION | 49 |
| 23. MEDIO AMBIENTE | 49 |
| 24. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO..... | 49 |
| 25. EMPRESA EN MARCHA | 52 |
| 26. GARANTIAS Y CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS..... | 53 |
| 27. SANCIONES | 55 |
| 28. CONTINGENCIAS | 55 |
| 29. HECHOS POSTERIORES | 57 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

1.- INFORMACION GENERAL

La Sociedad Ferrocarriles del Sur S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 29 de septiembre de 1995, ante Notario Público Sr. Camilo Valenzuela Riveros, publicación de extracto de la constitución en Diario Oficial de fecha 03 de noviembre de 1995. Inscrita a Fs N°25.997 N°21.027 del Registro de Comercio de Santiago del año 1995.

Ferrocarriles del Sur S.A. es una Sociedad Anónima cerrada sujeta a las normas que rigen para las sociedades anónimas abiertas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero – (CMF, antes Superintendencia de Valores y Seguros) - SVS.

Se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades Informantes que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero – (CMF, antes Superintendencia de Valores y Seguros) - SVS bajo el N°018 y está sujeta a la fiscalización de dicho organismo.

La Sociedad es una filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) que comenzó sus operaciones como tal, el 01 de mayo de 2008, en las instalaciones de propiedad de la matriz ubicada en Avenida Padre Hurtado N°570 piso 4 Concepción.

El objeto de la Sociedad es establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transporte ferroviario suburbanos, urbanos e interurbanos de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares y servicios de transporte complementarios, cualquiera sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad, preferentemente en lo relativo al transporte ferroviario suburbano. El ámbito geográfico de sus operaciones abarca la VIII y IX Región.

Asimismo, podrá explotar comercialmente las estaciones, recintos, construcciones, instalaciones y demás bienes muebles e inmuebles que, vinculados al transporte de pasajeros, adquiera a cualquier título, sean aportados en dominio y/o entregados en concesión por la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de octubre de 2016 se acordó modificar la razón social de la empresa, pasando de ser Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. a ser Ferrocarriles del Sur S.A.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados) (Cifras en miles de pesos - M\$)

2.- BASES DE PREPARACION

2.1. Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros intermedios de Ferrocarriles del Sur S.A. al 30 de junio de 2018, han sido preparados de conformidad con las instrucciones específicas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero – (CMF, antes Superintendencia de Valores y Seguros) – SVS y de acuerdo con las Normas Internacionales de la Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación NIC 36 para determinación del deterioro de activos. En sustitución a dichas normas, la Sociedad fue autorizada por la Comisión para el Mercado Financiero – (CMF, antes Superintendencia de Valores y Seguros) - SVS, mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión ordinaria N°24 del 14 de agosto de 2018.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad.

Los Estados Financieros Intermedios corresponden al Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017, Estados Integrales de Resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado), Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y Estados de Flujos de Efectivo por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado).

2.2. Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo la base de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF.

2.3. Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el patrimonio financiero.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La estimación de valores recuperables
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo e intangibles.

Las estimaciones se efectúan usando la mejor información disponible sobre los sustentos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, en dichos casos los cambios se realizarán prospectivamente, reconociendo los efectos del cambio en los futuros estados financieros.

2.4. Moneda Funcional y de Presentación

De acuerdo con lo establecido en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera", se ha determinado que el peso chileno es la moneda funcional de Ferrocarriles del Sur S.A. Se concluyó que el ambiente económico principal en el que la Sociedad opera es el mercado nacional y que los flujos de efectivo son generados y liquidados en pesos; adicionalmente, los ingresos, costos y los gastos están denominados mayoritariamente en pesos. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al peso chileno se consideran transacciones en moneda extranjera.

De este modo, los estados financieros se presentan en pesos chilenos. En nivel de precisión de las cifras en los estados financieros corresponde a miles de pesos chilenos (M\$), y han sido redondeadas a la unidad más cercana.

2.5. Bases de Conversión

Los activos y pasivos mantenidos en Unidades de Fomento (UF) han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada período de acuerdo a lo siguiente:

| MONEDA | 30.06.2018 \$ | 31.12.2017 \$ | 30.06.2017 \$ |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Unidad de Fomento (UF) | 27.158,77 | 26.798,14 | 26.665,09 |

2.6. Información Financiera por Segmentos Operativos

La Sociedad gestiona su operación y presenta la información en los estados financieros sobre la base de un único segmento operativo, transporte de pasajeros por vía férrea.

2.7. Cambios Contables

Durante los períodos cubiertos por estos Estados Financieros, los principios contables han sido aplicados de acuerdo a la normativa vigente y no hay cambios distintos de los señalados en nota 3. Los pronunciamientos emitidos por el IASB, con efecto a contar de los años 2018 y 2017.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

3.- NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS

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

| Nuevas NIIFs | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. <u>Se permite adopción anticipada</u> |
| NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |

| Nuevas interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |

| Enmiendas a NIIFs | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| Obligatoria clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4) | Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha. |
| Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Marco Conceptual para la Información Financiera Revisado Efectivo | Efectivo desde su publicación en marzo 29, 2018. |

Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Clasificación y medición de activos financieros

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

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

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

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

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

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

FERROCARRILES DEL SUR S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)**

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Clasificación y medición de pasivos financieros

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

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

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

Deterioro

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

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

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

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

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

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

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

Las políticas contables de la Sociedad para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 3.9. Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Sociedad, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Sociedad.

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

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

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

| Nuevas NIIFs | Fecha de aplicación obligatoria |
|------------------------------|---|
| NIIF 16: Arrendamientos | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. |
| NIIF 17: Contratos de Seguro | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. |

| Nuevas interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. |

| Enmiendas a NIIFs | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| Obligatoria Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28). | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente Características . |
| Indefinidamente Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9). | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28). | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23). | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | |
|--|---|
| Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones. (enmiendas a NIC 19). | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |

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

4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

4.1. Propiedades, planta y equipo

La Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, planta y equipo. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de propiedades, planta y equipo se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Las propiedades, planta y equipo, netos en su caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa al menos una vez en el período financiero.
- Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros conceptos la inspección y el reemplazo de partes y piezas son capitalizados como un activo independiente del bien principal, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para su reconocimiento en la NIC 16, y por tal motivo dicho costo se da baja del bien principal.
- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

La Sociedad utiliza como método de depreciación el método lineal.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

La vida útil remanente estimada para las propiedades, planta y equipo, en años se detalla a continuación:

| Activo | Vida útil mínima | Vida útil máxima |
|--|------------------|------------------|
| Planta y equipo | 1 | 10 |
| Equipamientos de tecnologías de la información | 1 | 10 |
| Automotores | 1 | 5 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 1 | 7 |

La Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no presenta propiedades, planta y equipo entregados como garantía.

La Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no mantiene propiedades, planta y equipo que se encuentren en desuso o para la venta. Existen activos fijos que se utilizan en las operaciones normales de la empresa que se encuentren totalmente depreciados.

4.2 Activos intangibles

Corresponden a licencias computacionales. Se valorizan según el modelo del costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento como activo, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado.

Este activo se amortiza en forma lineal durante su vida útil, que en la mayor parte de los casos se estima entre 3 y 5 años.

4.3 Deterioro del valor de los activos no financieros

Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Matriz de Ferrocarriles del Sur S.A., considera que, dadas las características de sus activos, no es posible calcular el valor razonable de su activo inmovilizado debido al escaso mercado existente para la venta de los activos. En lo que respecta al valor en uso, de acuerdo a lo establecido en el Marco Conceptual, su cálculo se debe realizar a través de la actualización de los flujos de efectivo esperados.

La Sociedad considera que en el cálculo de dichos flujos deben tenerse en cuenta las características de servicio público de su actividad, así como la especificidad de la financiación que deriva de dicha condición y que se instrumenta a través de los planes trienales en los que se determinan las transferencias y aportaciones de capital que constituyen una parte muy importante de su financiamiento.

Además, no se ha establecido dentro de la NIC 36 criterios que establezcan los componentes de los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas así como los criterios para calcular los riesgos específicos de los activos materiales de dichas entidades, toda vez, que los mismos corresponden a las características de las empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios, pero no a las de las entidades públicas cuya finalidad principal es prestar servicios públicos, por lo que no resulta posible aplicar a las cuentas correspondientes los criterios establecidos en dicha NIC.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

EFE y sus filiales, son una empresa pública, donde la legislación le ha impuesto un modelo de operación de servicios y explotación de infraestructura que hacen que sus costos operacionales resulten superiores a sus ingresos. Como consecuencia de esto, el resultado operacional y el EBITDA de la empresa consolidada, han resultado permanentemente negativos, dependiendo de aportes permanentes por parte del Estado para mantener su operación.

Mediante oficio 4887 del 16 febrero de 2011, la Comisión para el Mercado Financiero - (CMF, antes Superintendencia de Valores y Seguros) - SVS autorizó a Empresa de los Ferrocarriles del Estado y filiales, a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP N°21), en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad (NIC N°36), para determinar el deterioro de sus activos.

Esta norma define el valor en uso de un activo no generador de efectivo como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial.

El valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial, se determina usando el método de costo de reposición depreciado y enfoque del costo de rehabilitación. Producto de la entrada a IFRS durante el año 2010, los principales activos de La Empresa de los Ferrocarriles del Estado y sus filiales han sido registrados a costo de reposición depreciado.

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

4.4 Instrumentos financieros no derivados

(i) Activos financieros

En el reconocimiento inicial, Ferrocarriles del Sur S.A. valoriza todos sus activos financieros a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible y los clasifica en las siguientes categorías:

a) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y aquellos mantenidos en cuenta bancaria.

b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Las cuentas por cobrar de la empresa a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen dentro de los treinta días siguientes y no están sujetas a condiciones especiales ni interés.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

c) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Se incluyen dentro de este rubro los montos correspondientes a los subsidios al transporte público otorgados a los servicios prestados por la empresa por el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones, pendientes de cobrar al cierre del año. Además, se incorpora el saldo pendiente de pago de la misma institución, por concepto de financiamiento de la ejecución del proyecto de extensión del servicio Biotren a la comuna de Coronel.

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas, se ajustan a lo establecido en el Artículo N°89 de la Ley N°18.046, que establece que las operaciones entre sociedades coligadas, entre la matriz y sus filiales y las que efectúe una Sociedad Anónima abierta, deberán observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, es decir, hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

(ii) Pasivos financieros

La Sociedad reconoce como otros pasivos financieros a cuentas comerciales y otras cuentas por pagar y préstamos de empresa relacionada.

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

a) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Ferrocarriles del Sur S.A. mantiene deuda con la matriz, Empresa de Ferrocarriles del Estado, la cual se expresa en pesos y corresponde principalmente a la prestación de servicios de:

- Servicios integrales ferroviarios
- Mantenimiento automotores
- Otorgamiento de energía eléctrica de tracción
- Servicios corporativos

La deuda que se origina por la prestación de dichos servicios no se encuentra afectada a intereses, tampoco se han definido plazos para el pago de ésta.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Adicionalmente, de acuerdo a lo estipulado en el contrato de cuenta corriente mercantil firmado con fecha 1 de julio 2009, la matriz realiza traspasos de fondos en efectivo a Ferrocarriles del Sur S.A. con el fin de cubrir el déficit que generan sus operaciones. Estos traspasos se realizan a una tasa interés equivalente a TAB Nominal 90 días más 1,5% anual.

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas se ajustan a lo establecido en el Artículo N°89 de la Ley N°18.046, que establece que las operaciones entre sociedades coligadas, entre la matriz y sus filiales y las que efectúe una sociedad anónima abierta, deberán observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, es decir, hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

Adicionalmente la empresa mantiene deuda con la filial Inmobiliaria Nueva Vía por concepto de pago de arriendos de inmuebles habitacionales utilizados por funcionarios de Fesur los cuales se descuentan mensualmente de sus remuneraciones.

b) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no devengan intereses y normalmente son liquidadas en un período máximo de treinta días.

(iii) Reconocimiento de mediciones a valor justo en los estados financieros intermedios.

A efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 en función del grado en que se observan las entradas a las mediciones del valor razonable y la importancia de los datos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

| | |
|-----------|---|
| Nivel I | : Precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos. |
| Nivel II | : Datos distintos a los precios de cotización incluidos en nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (obtenidos a partir de precios). |
| Nivel III | : Información para activos y pasivos que no está basada en información observable del mercado. |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

La composición y clasificación de los activos y pasivos financieros, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, es la siguiente:

| Al 30.06.2018 (No Auditado) | Costo Amortizado M\$ | Valor razonable con cambio en resultado M\$ | Total M\$ |
|---|-----------------------------|--|-------------------|
| Deudores comerciales y cuentas por cobrar | 53.079 | - | 53.079 |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas | 41.665.395 | - | 41.665.395 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | - | 3.179.017 | 3.179.017 |
| Total activos financieros | 41.718.474 | 3.179.017 | 44.897.491 |
| | | | |
| Al 31.12.2017 | Costo Amortizado M\$ | Valor razonable con cambio en resultado M\$ | Total M\$ |
| Deudores comerciales y cuentas por cobrar | 145.114 | - | 145.114 |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas | 41.634.164 | - | 41.634.164 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | - | 1.838.415 | 1.838.415 |
| Total activos financieros | 41.779.278 | 1.838.415 | 43.617.693 |

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

| Al 30.06.2018 (No Auditado) | Costo Amortizado M\$ | Valor razonable con cambio en resultado M\$ | Total M\$ |
|---|-----------------------------|--|-------------------|
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 580.910 | - | 580.910 |
| Cuentas por pagar entidades relacionadas | 54.970.346 | - | 54.970.346 |
| Total pasivos financieros | 55.551.256 | - | 55.551.256 |
| | | | |
| Al 31.12.2017 | Costo Amortizado M\$ | Valor razonable con cambio en resultado M\$ | Total M\$ |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 642.633 | - | 642.633 |
| Cuentas por pagar entidades relacionadas | 52.661.625 | - | 52.661.625 |
| Total pasivos financieros | 53.304.258 | - | 53.304.258 |

4.5 Impuesto a las ganancias

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

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aun cuando existe pérdida tributaria.

El 14 de julio de 2016, fue promulgada la Circular 49 del SII, la cual, entre otros aspectos, define el régimen tributario que por defecto aplica a empresas que no tienen dueños que deban tributar con impuestos finales (Global complementario), es decir, al régimen de tributación general. Ferrocarriles del Sur S.A. deberá tributar con el sistema de semi integrado, por ser una sociedad anónima.

La Sociedad no contabiliza impuestos diferidos, debido a que las diferencias existentes entre la base contable y tributaria son de carácter permanente, al mantener en el tiempo su situación de pérdida tributaria.

4.6 Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados serán medidas en base no descontadas y se reconocen en resultados en la medida que el servicio relacionado se provea.

Vacaciones del personal:

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

4.7 Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

4.8 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

4.9 Reconocimiento de ingresos, costo de ventas y gastos

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

Los ingresos ordinarios de la Sociedad son principalmente por concepto de venta de pasajes y se registran como ingreso en el momento que se presta el servicio.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

El monto del subsidio que se recibe para el servicio Biotren se calcula mes a mes en base a los flujos reales de pasajeros conforme a lo establecido en dicho convenio.

El monto del subsidio que se recibe para el servicio Corto Laja se calcula mes a mes en base al cumplimiento de frecuencias, horarios, estadísticas de viajes diferenciadas por tipo de usuario (escolar/adulto/tercera edad) de tarifas conforme a lo establecido en dicho convenio.

El monto del subsidio que se recibe para el servicio Temuco-Victoria se calcula mes a mes en base a los flujos reales de pasajeros conforme a lo establecido en dicho convenio.

Los costos de ventas incluyen principalmente el costo de operación de los automotores y otros costos necesarios para la prestación del servicio de transporte de pasajeros.

Los principales costos de venta son:

- a) Servicios integrales ferroviarios
- b) Energía eléctrica
- c) Depreciación de los equipos automotores
- d) Mantenimiento de automotores
- e) Remuneraciones del personal de operaciones
- f) Otros relacionados con la operación

4.10 Subsidio fiscal

Actualmente la Sociedad recibe del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones, subsidios que permiten rebajar las tarifas pagadas por los usuarios que utilizan sus servicios, en donde el Ministerio se compromete a reintegrar la diferencia en los ingresos que se produzca por la disminución de dichas tarifas.

Los servicios subsidiados por este concepto son: Servicio Biotren, por el cual se comenzó a recibir el beneficio a contar del mes de mayo de 2010 y el Servicio Victoria-Temuco por el cual se comenzó a recibir el beneficio a contar del mes de junio 2012.

Además, la empresa recibe para su Servicio de Corto Laja un subsidio que tiene el propósito de mejorar la accesibilidad de los habitantes de los sectores usuarios de este servicio, a localidades con mayor nivel de desarrollo, este beneficio se comenzó a recibir a contar del mes de agosto 2011.

4.11 Uso de estimaciones y juicios

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

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

4.12 Ganancia o pérdida por acción

La ganancia o pérdida básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia o (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número de acciones de la misma en circulación durante dicho período.

5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Corresponde a los dineros mantenidos en caja, sin restricciones de uso, cuentas corrientes bancarias, inversiones a corto plazo de alta liquidez y fondos por rendir, los cuales su valor libros es igual a su valor razonable. La composición de este rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

| Conceptos | Institución Financiera | Moneda | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|----------------------|------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Saldos en bancos (A) | Banco de Chile | Pesos Chilenos | 781.882 | 919.207 |
| Inversiones (B) | Banco de Chile | Pesos Chilenos | 2.368.976 | 896.644 |
| Caja | - | Pesos Chilenos | 18.247 | 17.583 |
| Fondos por Rendir | - | Pesos Chilenos | 9.912 | 4.981 |
| Totales | | | 3.179.017 | 1.838.415 |

A. Saldo en banco incluye los siguientes fondos:

| Origen | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Desde el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones para financiar estudios para la implementación ferroviaria. | 40.000 | - |
| Desde el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones para financiar la ejecución de varios estudios tendientes a ampliar el modo ferroviario en la octava y novena región. | - | 60.503 |
| Desde el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones para financiar la ejecución del estudio de cruces desnivelados en las comunas de San Pedro de la Paz, Coronel y Chiguayante. | 16.028 | 152.352 |
| Desde el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones para financiar la ejecución del estudio de ingeniería del proyecto de soterramiento de la línea férrea en Concepción. | 125.602 | 90.334 |
| Desde las actividades de operación. | 600.252 | 616.018 |
| Totales | 781.882 | 919.207 |

B. El detalle de las inversiones en depósitos a plazo, es el siguiente:

| Días al Vencimiento | Moneda | Institución | Interés Mensual | Capital al 30.06.2018 \$ | Capital al 31.12.2017 M\$ |
|---------------------|--------|----------------|-----------------|-----------------------------|------------------------------|
| ≤ 30 | \$ | Banco de Chile | 0,32% | - | 896.644 |
| ≤ 30 | \$ | BCI | 0,34% | 963.199 | - |
| ≤ 60 | \$ | BCI | 0,34% | 717.305 | - |
| ≤ 60 | \$ | BCI | 0,34% | 688.472 | - |
| | | Totales | | 2.368.976 | 896.644 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

| Concepto | Moneda | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Arriendos | Pesos Chilenos | 5.292 | 5.292 |
| Seguros Vigentes | Pesos Chilenos | 27.179 | 59.770 |
| Totales | | 32.471 | 65.062 |

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, son de cobro dentro de los treinta días siguientes y no están sujetas a condiciones especiales ni cobro de tasa de interés.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

| | Moneda | 30.06.2018 | | 31.12.2017 | |
|------------------------------|----------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| | | Corrientes M\$ | No Corrientes M\$ | Corrientes M\$ | No Corrientes M\$ |
| Deudores Comerciales (a) | Pesos Chilenos | 19.123 | - | 99.089 | - |
| Anticipo Proveedores (b) | Pesos Chilenos | 1.676 | - | 4.020 | - |
| Otras Cuentas por Cobrar (c) | Pesos Chilenos | 32.280 | 2.829 | 42.005 | 2.829 |
| Totales | | 53.079 | 2.829 | 145.114 | 2.829 |

La Sociedad no ha constituido provisión de deudores incobrables de las cuentas por cobrar.

A.- Deudores comerciales

A continuación, se detallan las partidas que componen el saldo Deudores Comerciales al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

| Detalle | Moneda | Antigüedad deuda | 30.06.2018 M\$ |
|---------------------------|----------------|---------------------|-------------------|
| Armas Gestión Ltda. | Pesos Chilenos | > 60 días | 2.856 |
| Transbank S.A. | Pesos Chilenos | < 60 días | 2.579 |
| Fast Food Chile S.A. | Pesos Chilenos | < 60 días | 2.499 |
| Stone Producciones SPA | Pesos Chilenos | < 60 días | 2.453 |
| OMD Chile SPA | Pesos Chilenos | < 60 días | 2.083 |
| Fundación Claret | Pesos Chilenos | < 60 días | 1.942 |
| Luis Enrique Cardoso | Pesos Chilenos | > 60 días | 1.250 |
| Perseverancia Ankara S.A. | Pesos Chilenos | < 60 días | 1.095 |
| Otros | Pesos Chilenos | < 60 días | 2.366 |
| Total | | | 19.123 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

| Detalle | Moneda | Antigüedad deuda | 31.12.2017 M\$ |
|-------------------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Gobierno Regional de los Rios | Pesos Chilenos | < 60 días | 80.341 |
| Inmobiliaria Pocuro Sur SPA. | Pesos Chilenos | < 60 días | 3.213 |
| Armas Gestión Ltda. | Pesos Chilenos | > 60 días | 2.856 |
| Transbank S.A. | Pesos Chilenos | < 60 días | 2.748 |
| Luis Enrique Cardoso | Pesos Chilenos | > 60 días | 2.083 |
| Perseverancia Ankara S.A. | Pesos Chilenos | < 60 días | 1.642 |
| Cabrera y Jobin Publicidad | Pesos Chilenos | < 60 días | 952 |
| Agencia Art & Bussines Ltda. | Pesos Chilenos | > 60 días | 952 |
| Fast Food Chile S.A. | Pesos Chilenos | < 60 días | 833 |
| Otros | Pesos Chilenos | < 60 días | 3.469 |
| Total | | | 99.089 |

B.- Anticipo Proveedores

| Detalle | Moneda | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|-----------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Servicios diversos | Pesos Chilenos | 321 | - |
| Seguros Varios | Pesos Chilenos | 1.295 | 159 |
| Servicio integrado tren-bus | Pesos Chilenos | - | 3.861 |
| Varios | Pesos Chilenos | 60 | - |
| Total | | 1.676 | 4.020 |

C.- Otras Cuentas Por Cobrar

| Otras Cuentas por Cobrar | Moneda | 30.06.2018 | | 31.12.2017 | |
|-----------------------------------|----------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | | Corriente M\$ | No Corriente M\$ | Corriente M\$ | No Corriente M\$ |
| Préstamos al Personal | Pesos Chilenos | 6.988 | - | 5.446 | - |
| Anticipo Bono Término Negociación | Pesos Chilenos | 25.167 | - | 32.500 | - |
| Boletas en garantía | Pesos Chilenos | - | - | 4.017 | - |
| Otros | Pesos Chilenos | 125 | - | 42 | - |
| Pagaré Aguas San Pedro | Pesos Chilenos | - | 2.829 | - | 2.829 |
| Totales | | 32.280 | 2.829 | 42.005 | 2.829 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

8.- CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Corresponde a cuentas por cobrar mantenidas con la Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado y el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

| Cuentas por Cobrar Entidades Relacionadas | Moneda | 30.06.2018 | | 31.12.2017 | |
|---|----------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | | Corriente M\$ | No Corriente M\$ | Corriente M\$ | No Corriente M\$ |
| 1.- Empresa de los Ferrocarriles del Estado: | | 268.264 | - | 1.237.484 | - |
| Reembolso de gastos de personal EFE | Pesos Chilenos | 8.222 | - | 275.376 | - |
| Servicio Adm. Tráfico Ferroviario | Pesos Chilenos | 57.819 | - | 19.110 | - |
| Reembolso gastos mantención infraestructura | Pesos Chilenos | 202.223 | - | 763.514 | - |
| Gastos administrativos ejecución proyecto Coronel | Pesos Chilenos | - | - | 67.802 | - |
| Costos fijos por reparación puente | Pesos Chilenos | - | - | 96.270 | - |
| Varios | Pesos Chilenos | - | - | 15.412 | - |
| 2.- Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones: | | 3.148.149 | 38.248.982 | 2.655.590 | 37.741.090 |
| Subsidio al servicio Biotren | Pesos Chilenos | 97.001 | - | 702.364 | - |
| Subsidio al servicio Corto Laja | Pesos Chilenos | 367.324 | - | 192.188 | - |
| Subsidio al servicio Victoria-Temuco | Pesos Chilenos | 14.350 | - | 8.000 | - |
| Cuota financiamiento de proyecto de inversión, vencimiento a un año | Pesos Chilenos | 2.669.474 | - | 1.753.038 | - |
| Cuotas financiamiento de proyecto de inversión, vencimiento al 2033 | Pesos Chilenos | - | 38.248.982 | - | 37.741.090 |
| TOTAL | | 3.416.413 | 38.248.982 | 3.893.074 | 37.741.090 |

Con fecha 1 de agosto de 2014 se firma con la matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado, el mandato de "Administración del Tráfico Ferroviario" y "Administración y Mantenimiento de la Infraestructura EFE".

En virtud de este mandato a Fesur S.A., se comenzaron a realizar traspasos de personas pertenecientes a EFE hacia la filial, las remuneraciones de este personal son financiadas por EFE.

Además, el mandato fija una remuneración para la filial por el servicio de administración, equivalente a UF300, mensual.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)**

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Con fecha 22 de noviembre de 2013 se firmó convenio de financiamiento con el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones con el objeto de financiar el proyecto de inversión denominado, Extensión del Servicio Biotren a Coronel. El financiamiento asciende al monto de UF 1.929.389,25 (MM\$49.801) y contempla el pago en 20 cuotas anuales, la primera cuota con vencimiento en diciembre de 2014.

La gestión para la obtención del financiamiento fue realizada por la matriz, Empresa de Ferrocarriles del Estado, quien asumió el compromiso de la deuda con bancos comerciales, razón por la cual Ferrocarriles del Sur S.A. adquirió una deuda con la matriz por el mismo monto del financiamiento comprometido por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones.

9.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

- a) La Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por cuanto se determinaron pérdidas tributarias acumuladas al 30 de junio de 2018 de (M\$43.961.957) y de (M\$42.216.077) al 31 de diciembre de 2017.
- b) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad presenta activos por impuestos corrientes por M\$6.392 y M\$3.903 respectivamente, correspondiente a crédito por actividades de capacitación.
- c) La Sociedad no registra impuestos diferidos, por estimar que las pérdidas tributarias acumuladas son de carácter permanente.

10.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Corresponde al saldo de los fondos originados entre los fondos recibidos desde el Ministerio de Transporte para la cancelación de la primera, segunda, tercera y cuarta cuota del crédito solicitado por la matriz para el financiamiento del proyecto Extensión del Biotren a Coronel, y el pago de dicha cuota del préstamo a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 estos montos ascienden a M\$366.176, se mantienen en una cuenta bancaria con restricciones de uso.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

La composición de los activos intangibles para los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

| Detalle | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Programas informáticos, bruto | 119.131 | 91.219 |
| Amortización acumulada programas informáticos | (48.420) | (37.611) |
| Total intangibles neto | 70.711 | 53.608 |

Los movimientos de los activos intangibles para los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

| Detalle | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Saldo inicial neto: | 53.608 | 15.521 |
| Cambios: | | |
| Adiciones | 27.912 | 51.876 |
| Amortización del período | (10.809) | (13.789) |
| Total cambios | 17.103 | 38.087 |
| Saldo final | 70.711 | 53.608 |

- Las cuentas de activos no corrientes que conforman los intangibles son:
 - Licencias Computacionales.
- La Sociedad no presenta costos de desarrollo.
- La Sociedad amortiza sus activos intangibles mediante el método lineal.
- Las licencias computacionales corresponden a licencias por uso de Software, para las cuales se ha definido una vida útil finita, por lo tanto, la Administración ha adoptado el criterio de amortizarlas en un plazo máximo de 5 años.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

12.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A.- La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

| Clases de Propiedades, Planta y Equipo | Valor bruto | | Depreciación acumulada | | Valor Neto | |
|---|-------------------|-------------------|------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
| Automotores | 13.229.450 | 12.951.907 | (5.317.238) | (4.931.710) | 7.912.212 | 8.020.197 |
| Vehículos | 1.283 | 1.283 | (1.155) | (1.155) | 128 | 128 |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 108.494 | 103.690 | (56.265) | (47.509) | 52.229 | 56.181 |
| Instalaciones fijas y accesorios | 773.804 | 766.527 | (513.809) | (480.085) | 259.995 | 286.442 |
| Obras en ejecución | 719.396 | 745.954 | - | - | 719.396 | 745.954 |
| Muebles y Enseres | 35.099 | 31.580 | (17.492) | (15.047) | 17.607 | 16.533 |
| Maquinarias y Herramientas | 69.296 | 67.078 | (46.182) | (43.981) | 23.114 | 23.097 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 4.018 | 3.735 | (2.852) | (2.694) | 1.166 | 1.041 |
| Totales | 14.940.840 | 14.671.754 | (5.954.993) | (5.522.181) | 8.985.847 | 9.149.573 |

- Automotores: Trenes UT440, AES, AEL, TLD y Locomotora diésel.
- Equipamiento de tecnología de la información: equipos computacionales, impresoras, servidores HP.
- Instalaciones fijas y accesorios: Torniquetes de estaciones y suministros del sistema de peaje.
- Obras en Ejecución: Proyectos de rehabilitación mayor equipos automotores, desarrollo programa computacional y proyecto estación innovación accesible.
- Otras propiedades, planta y equipo: Sistema de personalización de credenciales.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

B.- La composición de los bienes del activo fijo que se encuentran totalmente depreciados y en uso actualmente, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

| Clases de Propiedades, Planta y Equipo | Valor bruto | | Depreciación acumulada | | Valor Residual | |
|--|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
| Automotores | 165.667 | 165.667 | (149.100) | (149.100) | 16.567 | 16.567 |
| Instalaciones fijas y accesorios | 5.977 | 5.977 | (5.380) | (5.380) | 597 | 597 |
| Muebles y Enseres | 9.295 | 9.295 | (9.295) | (9.295) | - | - |
| Maquinarias y Herramientas | 34.812 | 34.812 | (32.777) | (32.777) | 2.035 | 2.035 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 2.506 | 2.506 | (2.506) | (2.506) | - | - |
| Totales | 218.257 | 218.257 | (199.058) | (199.058) | 19.199 | 19.199 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

C.- Los movimientos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo, son los siguientes:

| Movimientos | Automotores | Vehículos | Equipamiento de tecnologías de la información | Instalaciones fijas y accesorios | Obras en ejecución (*) | Muebles Y Enseres | Máquinas y Herramientas | Otras propiedades , planta y equipo | Propiedades, Planta y Equipo Neto |
|--|------------------|------------|---|----------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial neto al 01 de enero de 2018 | 8.020.197 | 128 | 56.181 | 286.442 | 745.954 | 16.533 | 23.097 | 1.041 | 9.149.573 |
| Movimientos | | | | | | | | | |
| Adiciones | 277.543 | - | 4.804 | 7.277 | - | 3.519 | 2.218 | 283 | 295.644 |
| Bajas | - | - | - | - | (26.558) | - | - | - | (26.558) |
| Gasto por depreciación | (385.528) | - | (8.756) | (33.724) | - | (2.445) | (2.201) | (158) | (432.812) |
| Total movimientos | (107.985) | - | (3.952) | (26.447) | (26.558) | 1.074 | 17 | 125 | (163.726) |
| Saldo final neto al 30 de junio de 2018 | 7.912.212 | 128 | 52.229 | 259.995 | 719.396 | 17.607 | 23.114 | 1.166 | 8.985.847 |

(*) Al 30 de junio de 2018, se registra bajo este rubro lo siguiente:

- Costos incurridos en el proyecto de rehabilitación mayor de automotores AES y TLD.
- Costos del desarrollo del programa computacional Sistema integrado de gestión, ferroviario y comercial.

| Movimientos | Automotores | Vehículos | Equipamiento de tecnologías de la información | Instalaciones fijas y accesorios | Obras en ejecución (*) | Muebles Y Enseres | Máquinas y Herramientas | Otras propiedades , planta y equipo | Propiedades, Planta y Equipo Neto |
|--|------------------|------------|---|----------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial neto al 01 de enero de 2017 | 8.215.176 | 128 | 50.382 | 318.847 | 226.010 | 14.850 | 22.668 | 15.689 | 8.863.750 |
| Movimientos | | | | | | | | | |
| Adiciones | 497.795 | - | 21.801 | 21.870 | 519.944 | 6.505 | 357 | 691 | 1.068.963 |
| Transferencias | (100) | - | (620) | 10.797 | - | (452) | 5.612 | (15.237) | - |
| Gasto por depreciación | (692.674) | - | (15.382) | (65.072) | - | (4.370) | (5.540) | (102) | (783.140) |
| Total movimientos | (194.979) | - | 5.799 | (32.405) | 519.944 | 1.683 | 429 | (14.648) | 285.823 |
| Saldo final neto al 31 de diciembre 2017 | 8.020.197 | 128 | 56.181 | 286.442 | 745.954 | 16.533 | 23.097 | 1.041 | 9.149.573 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

13.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

Los acreedores comerciales no devengan intereses y normalmente son liquidadas en un período máximo de 30 días. Con respecto a las otras cuentas por pagar no devengan intereses y tienen un período promedio de pago de 30 días.

La composición de este rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

| Detalle | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| (a) Acreedores comerciales: Cuentas por pagar | 293.671 | 298.377 |
| (b) Otras cuentas por pagar: Otras cuentas por pagar, corrientes Otras retenciones | 22.162 167.367 | 59.770 134.068 |
| (c) Varios: Facturas por recibir | 97.710 | 150.418 |
| Totales | 580.910 | 642.633 |

a) Detalle Acreedores Comerciales:

| Detalle | Moneda | 30.06.2018 M\$ |
|---|----------------|-------------------|
| SOLUTIVA CONSULTORES LIMITADA | Pesos Chilenos | 47.000 |
| INVERSIONES Y ASESORIAS V&R LTDA. | Pesos Chilenos | 43.161 |
| PEYCO, PROY EST Y CONSTRUC. S.A. | Pesos Chilenos | 28.200 |
| OPENTRACK RAILWAY TECHNOLOGY LTD. | Pesos Chilenos | 27.912 |
| BIOBUS S.A. | Pesos Chilenos | 17.648 |
| ESSBIO S.A. | Pesos Chilenos | 14.407 |
| DISTRIB.DE COMBUSTIBLES PETROAMERIC | Pesos Chilenos | 8.670 |
| COMUNICACIÓN Y GIRO ESTRATÉGICO LTD | Pesos Chilenos | 7.804 |
| COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA CAMARA | Pesos Chilenos | 6.826 |
| INVERSIONES FUTURO S.A. | Pesos Chilenos | 5.045 |
| LOOP INGENIERIA Y SERVICIOS SPA | Pesos Chilenos | 4.880 |
| ASESORIAS E INVERSIONES MARSHALL | Pesos Chilenos | 4.620 |
| BANCO DE CHILE | Pesos Chilenos | 4.228 |
| ING.Y SEGURIDAD INDUSTRIAL KS LTDA. | Pesos Chilenos | 4.173 |
| ARRENDADORA DE VEHICULOS S.A. | Pesos Chilenos | 4.132 |
| SOC. DISTRIBUIDORA MR Y CIA. LTDA. | Pesos Chilenos | 4.033 |
| SEGUIMI.FLOTA Y MOVILES DEL SUR SPA | Pesos Chilenos | 3.888 |
| INDRA SISTEMAS CHILE S.A. | Pesos Chilenos | 3.535 |
| HDI SEGUROS DE VIDA S.A. | Pesos Chilenos | 3.387 |
| SOLUCIONES MODULARES Y TECNOLOGICAS LTDA. | Pesos Chilenos | 3.345 |
| ENTEL PCS TELECOMUNICACIONES S.A. | Pesos Chilenos | 3.085 |
| SOC. PERNOS BRASIL LTDA. | Pesos Chilenos | 3.006 |
| TURISMO DORADO Y CIA. LTDA. | Pesos Chilenos | 3.005 |
| VARIOS | Pesos Chilenos | 37.681 |
| Totales | | 293.671 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| Detalle | Moneda | 31.12.2017 M\$ |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|
| TECNICAS MODULARES E INDUSTRIALES | Pesos Chilenos | 94.404 |
| GHISOLFO ING. DE CONSULTORIA S.A. | Pesos Chilenos | 60.470 |
| INVERSIONES Y ASESORIAS V&R | Pesos Chilenos | 42.000 |
| G.A. TRANSPORTE Y SERVICIOS SPA | Pesos Chilenos | 7.517 |
| HDI SEGUROS DE VIDA S.A. | Pesos Chilenos | 7.140 |
| HERMANAS ALVARADO LTDA. | Pesos Chilenos | 7.031 |
| MARCO VERGARA MARTINEZ | Pesos Chilenos | 5.926 |
| GLORIA MUÑOZ INZUNZA | Pesos Chilenos | 5.228 |
| CLAUDIA JARA SILVA | Pesos Chilenos | 4.270 |
| BANCO DE CHILE | Pesos Chilenos | 4.234 |
| ADMINISTRACION Y VENTAS LTDA. | Pesos Chilenos | 4.070 |
| R.D.T. S.A. | Pesos Chilenos | 3.967 |
| APRO S.A. | Pesos Chilenos | 3.847 |
| SOC. SERVICIO INTEGRALES LTDA. | Pesos Chilenos | 3.611 |
| JOSE ELGUETA RIVERA | Pesos Chilenos | 3.570 |
| EMPRESA EL MERCURIO SAP | Pesos Chilenos | 3.555 |
| EVER GROUP SPA | Pesos Chilenos | 3.531 |
| VARIOS | Pesos Chilenos | 34.006 |
| Totales | | 298.377 |

b) El detalle de Otras cuentas por pagar, es el siguiente:

| Detalle | Moneda | 30.06.2018 Corrientes M\$ | 31.12.2017 Corrientes M\$ |
|-----------------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Seguros por Pagar | Pesos Chilenos | 22.162 | 59.770 |
| Retenciones por pagar | Pesos Chilenos | 167.366 | 134.068 |
| Total | | 189.528 | 193.838 |

c) El detalle de las facturas por recibir, es el siguiente:

| Detalle | Moneda | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|---------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Servicios externos | Pesos Chilenos | 5.453 | 19.877 |
| Mantenimiento sistema peajes | Pesos Chilenos | 7.073 | 5.533 |
| Servicio combinación tren-bus | Pesos Chilenos | 6.100 | 21.953 |
| Seguros | Pesos Chilenos | - | 6.962 |
| Gastos de estaciones y edificio | Pesos Chilenos | - | 3.099 |
| Servicios generales | Pesos Chilenos | 10.549 | 5.802 |
| Dietas Directorio | Pesos Chilenos | 4.975 | 3.953 |
| Estudios/asesorías | Pesos Chilenos | - | 15.579 |
| Servicios personal externo | Pesos Chilenos | 33.141 | 47.881 |
| Telefonía móvil | Pesos Chilenos | 2.770 | 2.967 |
| Gastos traslado y movilización | Pesos Chilenos | 24.510 | - |
| Gastos varios | Pesos Chilenos | 3.139 | 16.812 |
| Totales | | 97.710 | 150.418 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

14.- CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos de las cuentas por pagar corrientes y no corrientes entre la Sociedad y las entidades relacionadas, son los siguientes:

| RUT | Sociedad | País | Moneda | Naturaleza de la relación | Concepto | 30.06.2018 | | 31.12.2017 | |
|--------------|----------------|-------|----------------|----------------------------|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | | | | | | Corriente M\$ | No Corriente M\$ | Corriente M\$ | No Corriente M\$ |
| 61.216.000-7 | EFE | Chile | Pesos chilenos | Matriz | Crédito financiamiento proyecto inversión Fondo por rendir proyectos (1) | 2.669.474 | 38.248.982 | 1.753.039 | 37.741.090 |
| | | | | | Cuenta relacionada | (886) | - | 99.092 | - |
| | | | | | | - | 12.266.095 | - | 11.948.713 |
| 96.756.340-4 | Invía | Chile | Pesos chilenos | Coligada | Arriendo inmueble personal Fesur | 586 | - | 1.321 | - |
| 61.979.750-7 | MTT | Chile | Pesos chilenos | Relacionada por accionista | Fondos por rendir (2) | 1.786.095 | - | 1.118.370 | - |
| | TOTALES | | | | | 4.455.269 | 50.515.077 | 2.971.822 | 49.689.803 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

- (1) El detalle de los fondos por rendir a la matriz, Empresa de Ferrocarriles del Estado, por inversiones, es el siguiente:

| Detalle | Proyecto Extensión Biotren a Coronel M\$ | Rehabilitación Tren Valdiviano M\$ | Total M\$ |
|----------------------------|--|--|--------------|
| Saldo al 31.12.2017 | 58 | 99.034 | 99.092 |
| Fondos recibidos | - | - | - |
| Pagos realizados | - | (99.978) | (99.978) |
| Saldo al 30.06.2018 | 58 | (944) | (886) |

- (2) El detalle de los fondos por rendir al Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones, es el siguiente:

| Detalle | M\$ (A) | M\$ (B) | M\$ (C) | M\$ (D) | Total M\$ |
|----------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Fondos recibidos | 880.000 | 1.000.000 | 800.000 | - | 2.680.000 |
| Pagos realizados | (424.869) | - | (206.352) | - | (631.221) |
| Saldo al 31.12.2016 | 455.131 | 1.000.000 | 593.648 | - | 2.048.779 |
| Pagos realizados | (394.629) | (110.870) | (424.910) | - | (930.409) |
| Saldo al 31.12.2017 | 60.502 | 889.130 | 168.738 | - | 1.118.370 |
| Fondos recibidos | - | - | - | 990.000 | 990.000 |
| Pagos realizados | (60.470) | (213.160) | (48.645) | - | (322.275) |
| Saldo al 30.06.2018 | 32 | 675.970 | 120.093 | 990.000 | 1.786.095 |

- A) con fecha 7 de enero de 2015 se recibe un aporte del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones ascendente a M\$880.000 cuyo fin es financiar una serie de estudios tendientes a potenciar el modo ferroviario, estos estudios son:
- Análisis para la extensión del Biotren Coronel-Lota.
 - Evaluación para la rehabilitación servicio La Unión-Osorno-Frutillar-Puerto Montt.
 - Estudio para la evaluación de la rentabilidad social de rehabilitación de los servicios ferroviarios entre Temuco y Valdivia, pasando por las ciudades de Freire, Gorbea, Loncoche y Lanco.
 - Estudio para elaborar plan de negocios medio de pago tarjetas sin contacto en el Gran Concepción.
 - Estudio para evaluar servicio alimentador Biotren e integración modal en Concepción.
 - Estudio para la evaluación del sistema de transporte masivo ferroviario para el Gran Concepción.
- B) Con fecha 28 de diciembre de 2015 se recibe un aporte del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones ascendente a M\$1.000.000 cuyo fin es financiar el estudio de ingeniería tendiente a la realización del proyecto de inversión del Soterramiento de la línea férrea en Concepción.
- C) Con fecha 2 de febrero de 2016 se recibe un aporte del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones ascendente a M\$800.000 cuyo fin es financiar el estudio de ingeniería tendiente a la realización de nuevos cruces desnivelados en las comunas de San Pedro de la Paz, Coronel y Chiguayante.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

- D) Con fecha 17 de enero de 2018 se recibe un aporte del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones ascendente a M\$990.000 cuyo fin es financiar una serie de estudios tendientes a potenciar la implementación ferroviaria en la región del Bio Bio.
- Estudio de desnivelado de cruce etapa dos – Cruce Diagonal en el Bio Bio.
 - Estudio de desnivelado de cruce etapa dos – Cruce El Arenal.
 - Estudio para el diagnóstico y manual de recomendaciones para el diseño, operación y localización de terminales y estaciones terminales en todas las regiones.
 - Nuevo estándar para la implementación de un medio de pago integrado para el Biotren.
 - Plan maestro de inversiones ferroviarias para el Gran Concepción.

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes, mantenidas con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado corresponden a deudas originadas por prestaciones de servicios necesarios para la correcta operación de Ferrocarriles del Sur S.A. La totalidad de esta deuda se encuentra expresada en pesos chilenos.

Con respecto a los traspasos de fondos de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado a Ferrocarriles del Sur S.A., éstos se realizan bajo el concepto de cuenta corriente mercantil por los cuales se cobra una tasa de interés equivalente a TAB Nominal 90 días más 1,5% anual.

Respecto al financiamiento del proyecto de Inversión denominado "Extensión del servicio Biotren a Coronel", con fecha agosto de 2014 la matriz obtiene financiamiento con Bancos privados para solventar el proyecto antes mencionado.

Según mandato interno entre la matriz EFE y Ferrocarriles del Sur S.A. este crédito obtenido por EFE constituye una deuda para la Sociedad, el cual será cancelado con los fondos que se recibirán anualmente por parte del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones.

Los saldos de las cuentas por pagar relacionadas no corrientes entre la Sociedad y la matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado, son las siguientes:

| RUT | Sociedad | País | Moneda | Naturaleza de la relación | Concepto | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|--------------|---|-------|----------------|---------------------------|---|--|--|
| 61.216.000-7 | Empresa de los Ferrocarriles del Estado | Chile | Pesos chilenos | Matriz | Prestación de servicios Recobro de gastos Cuenta Cte. Mercantil Compensaciones | 4.369.143 7.256.367 1.034.920 (394.335) | 4.251.847 7.163.668 1.034.920 (501.722) |
| | | | | | TOTALES | 12.266.095 | 11.948.713 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

El detalle de los principales conceptos que forman parte de las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

| Concepto | Descripción de la transacción | Montos al 30.06.2018 M\$ | Montos al 31.12.2017 M\$ |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Prestación servicios | Servicio de mantención vías | 1.146.816 | 1.152.427 |
| | Energía tracción de equipos | 3.074.618 | 2.832.158 |
| | Servicios señalización tráfico | (85.998) | 15.710 |
| | Servicios corporativos | 91.801 | 99.547 |
| | Intereses cuenta cte. Mercantil | 141.906 | 152.005 |
| | Subtotal | 4.369.143 | 4.251.847 |
| Recobro de gastos | Consumo de telefonía fija | 3.923 | 6.504 |
| | Costo mantención equipos UT | 3.589.380 | 3.532.953 |
| | Repuestos equipos UT 440 | 29.553 | 78.216 |
| | Servicios de guardias de seguridad | 1.219.371 | 1.205.831 |
| | Reparaciones imprevistas UT | 1.216.496 | 1.125.232 |
| | Otros servicios externos | 72.638 | 70.224 |
| | Gran Reparación | 942.958 | 942.958 |
| | Varios | 182.048 | 201.750 |
| | Subtotal | 7.256.367 | 7.163.668 |
| Cuenta Corriente Mercantil | Traspaso de fondos en efectivo | 1.034.920 | 1.034.920 |
| Compensaciones | Cobro de gastos incurridos por Fesur | (394.335) | (501.722) |
| | Subtotal | | |
| TOTALES | | 12.266.095 | 11.948.713 |

Los efectos en el Estado de Resultado Integrales de las transacciones con entidades relacionadas, son los siguientes:

| RUT | Nombre | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | 01.01.2018 30.06.2018 | | 01.01.2017 31.03.2017 | |
|--------------|---|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | | | | Monto Transacción M\$ | Efecto en resultado M\$ | Monto Transacción M\$ | Efecto en resultado M\$ |
| 61.216.000-7 | Empresa de los Ferrocarriles del Estado | Matriz | Cuenta Cte. Mercantil | - | - | - | - |
| | | | Prestación de servicios | 567.649 | (567.649) | 372.181 | (372.181) |
| | | | Recobro de gastos | 925.760 | (925.760) | 461.206 | (461.206) |
| | | | Compensación pagos | (1.176.027) | - | (230.876) | - |
| | | | TOTAL | 317.382 | (1.493.409) | 602.511 | (833.367) |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados) (Cifras en miles de pesos - M\$)

Integrantes del Directorio:

Al cierre de los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Directorio de Ferrocarriles del Sur S.A. estaba conformado de la siguiente forma:

| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|----------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Presidente | Víctor Lobos del Fierro | Alejandro Tudela Román |
| Vicepresidente | Nora Au Díaz | Andrés Villagrán Hinostraza |
| Director | Pedro Pablo Errazuriz Domínguez | María Fuentes Fuentealba |
| Director | Marisa Kausel Contador | Eduardo Araya Poblete |
| Director | Gabriel Torres Hermosilla | Marcelo Farah Meza |

Remuneraciones del Directorio:

Las remuneraciones canceladas al Directorio en los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, son las siguientes:

| DIRECTOR | FECHA INCORPORACION | REMUNERACION 30.06.2018 M\$ | REMUNERACION 30.06.2017 M\$ |
|--|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Alejandro Tudela Román - Presidente | 23-Junio-2014 | 8.784 | 10.395 |
| Andrés Villagrán Hinostraza - Vicepresidente | 23-Junio-2014 | 6.588 | 7.797 |
| Eduardo Araya Poblete - Director | 23-Junio-2014 | 4.392 | 5.197 |
| María Fuentes Fuentealba - Director | 22-Sept-2015 | 4.392 | 5.197 |
| Marcelo Farah Meza - Director | 04-Enero-2017 | 4.392 | 5.197 |
| Víctor Lobos del Fierro - Presidente | 25-Mayo-2018 | 2.687 | - |
| Nora Au Díaz - Vicepresidente | 25-Mayo-2018 | 2.016 | - |
| Pedro Pablo Errazuriz Domínguez - Director | 25-Mayo-2018 | 1.344 | - |
| Marisa Kausel Contador - Director | 25-Mayo-2018 | - | - |
| Gabriel Torres Hermosilla - Director | 25-Mayo-2018 | 1.344 | - |
| TOTALES | | 35.939 | 33.783 |

No existen otros conceptos por los que se le realicen pagos a los Directores.

Miembros y remuneración de la Alta Dirección:

El personal de Ferrocarriles del Sur S.A. se distribuye como sigue:

| | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Administración | 6 | 6 |
| Ejecutivos y Profesionales | 44 | 43 |
| Técnicos y Administración | 11 | 7 |
| Trabajadores y otros Operación trenes | 215 | 180 |
| Personal de Tracción | 63 | 57 |
| Personal atención boleterías | 27 | 27 |
| Totales | 366 | 320 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, es el siguiente:

| Detalle | 30.06.2018 M\$ | 30.06.2017 M\$ |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| Remuneraciones | 255.079 | 236.719 |
| Totales | 255.079 | 236.719 |

15.- PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios al personal, se detallan a continuación:

| Detalle | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Provisión Feriados del Personal | 293.570 | 314.611 |
| Totales | 293.570 | 314.611 |

Los movimientos de las Provisiones por beneficios a empleados, son los siguientes:

| Provisiones por Beneficios a Empleados | M\$ |
|---|----------------|
| Saldo inicial al 01.01.2017 | 224.319 |
| Incrementos | 3.646.517 |
| Disminuciones | (3.556.225) |
| Saldo final al 31.12.2017 | 314.611 |
| Saldo inicial al 01.01.2018 | 314.611 |
| Incrementos | 1.690.696 |
| Disminuciones | (1.711.737) |
| Saldo final al 30.06.2018 | 293.570 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se registra bajo este rubro los ingresos diferidos, correspondientes a las rendiciones de cuentas aprobadas por el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones, en el marco de la ejecución de los proyectos de inversión denominados "Mejoramiento del Servicio Corto Laja, Estaciones y Baños" y "Construcción de Obras para Aumento de Frecuencias del servicio Biotren".

Además, contempla el monto de ingresos diferidos por la adquisición de material rodante realizado el 31 de julio de 2014 por un monto de M\$1.465.365, compra que se enmarca dentro de la ejecución del proyecto Extensión Biotren a Coronel. También incorpora el exceso depositado por el Ministerio de Transporte y Comunicaciones por el pago de las cuotas anuales según convenio firmado el 22 de noviembre de 2013, por M\$366.176.

Con fecha 1 de julio de 2016 se recibe un aporte de la Corporación al Fomento de la Producción, CORFO, por un monto de M\$30.000 con el fin de financiar el proyecto de Estación Innovación Accesible, el cual se enmarca dentro del Programa de Apoyo al Emprendimiento y la Innovación desarrollado por esta institución.

| PROYECTO | 30.06.2018 | | 31.12.2017 | |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | Corrientes M\$ | No Corrientes M\$ | Corrientes M\$ | No Corrientes M\$ |
| Mejoramiento del servicio Corto Laja | 13.994 | 20.992 | 13.994 | 27.990 |
| Compra trenes proyecto Extensión Coronel | - | 1.333.899 | - | 1.333.899 |
| Gran Reparación trenes proyecto | 299.264 | 431.527 | 299.264 | 581.159 |
| Exceso depósito Ministerio Transporte | - | 366.176 | - | 366.176 |
| Proyecto Rehabilitación mayor trenes TLD-AES | 50.164 | 451.476 | 63.577 | 360.267 |
| Proyecto iniciativas mejoras a equipos UT 440 | 93.428 | 322.144 | - | 259.500 |
| Aporte compra ruedas material rodante | - | 14.857 | - | - |
| Rendiciones estudios ferroviarios y cruces | (164.700) | - | (143.641) | - |
| Fondo por rendir proyecto CORFO | - | - | 30.000 | - |
| TOTALES | 292.150 | 2.941.071 | 263.194 | 2.928.991 |

El movimiento del período es el siguiente:

| PROYECTO | 31.12.2017 | Movimientos Año 2018 | 30.06.2018 |
|---|------------------|-------------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Mejoramiento del servicio Corto Laja | 41.984 | (6.998) | 34.986 |
| Compra trenes proyecto Extensión Coronel | 1.333.899 | - | 1.333.899 |
| Gran Reparación trenes proyecto | 880.423 | (149.632) | 730.791 |
| Exceso depósito Ministerio Transporte | 366.176 | - | 366.176 |
| Proyecto Rehabilitación mayor trenes TLD-AES | 423.844 | 77.797 | 501.641 |
| Proyecto iniciativas mejoras a equipos UT 440 | 259.500 | 156.072 | 415.572 |
| Aporte compra ruedas material rodante | - | 14.857 | 14.857 |
| Rendiciones estudios ferroviarios y cruces | (143.641) | (21.060) | (164.701) |
| Fondo por rendir proyecto CORFO | 30.000 | (30.000) | - |
| TOTALES | 3.192.185 | 41.036 | 3.233.221 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

17.- PATRIMONIO

i) Capital Emitido

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital social autorizado, suscrito y pagado, es el siguiente:

| Ejercicio | Serie | Capital Suscrito M\$ | Capital Pagado M\$ |
|-----------|-------|-------------------------|-----------------------|
| 2017 | Única | 28.080.005 | 28.080.005 |
| 2018 | Única | 28.080.005 | 28.080.005 |

ii) Número de acciones

Al 30 de junio de 2018 y 31 diciembre de 2017, el capital de la Sociedad, se compone de la siguiente forma:

| Ejercicio | Serie | N° acciones suscritas | N° acciones pagadas | N° acciones con derecho a voto |
|-----------|-------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| 2017 | Única | 197.716.968 | 197.716.968 | 197.716.968 |
| 2018 | Única | 197.716.968 | 197.716.968 | 197.716.968 |

iii) Número de acciones suscritas y pagadas

| Conceptos | M\$ | N° Acciones |
|--|-------------------|--------------------|
| Capital suscrito y pagado al 1.01.2017 | 28.080.005 | 197.716.968 |
| Aumento de capital | - | - |
| Capital suscrito y pagado al 31.12.2017 | 28.080.005 | 197.716.968 |
| Aumento de capital | - | - |
| Total capital pagado al 30.06.2018 | 28.080.005 | 197.716.968 |

iv) Pérdida por acción

La Utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad (pérdida) neta del período atribuible a los tenedores de acciones y número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho período.

Al 30 de junio de 2018 y 2017 la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida, es la siguiente:

| Utilidad por acción | 01.01.2018 30.06.2018 | 01.01.2017 30.06.2017 | 01.04.2018 30.06.2018 | 01.04.2017 30.06.2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pérdida atribuible a tenedores de acciones (M\$) | (1.163.920) | (1.375.498) | (667.193) | (750.545) |
| Número promedio ponderado de acciones | 197.716.968 | 197.716.968 | 197.716.968 | 197.716.968 |
| Pérdida por acción básica y diluida (\$) | (\$6) | (\$7) | (\$3) | (\$4) |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

v) Pérdidas acumuladas

| Concepto | 30.06.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Saldo inicial | (31.956.904) | (29.384.972) |
| Pérdida del período | (1.163.920) | (2.571.932) |
| Saldo final Pérdida Acumulada | (33.120.824) | (31.956.904) |

vi) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

vii) Otras reservas

Corresponde a la Corrección monetaria del capital pagado generada en 2009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF, antes Superintendencia de Valores y Seguros) – SVS debe registrarse en otras reservas en el patrimonio M\$324.689.

viii) Política de Gestión de Capital

La gestión del capital, referida a la administración del patrimonio de la Sociedad tiene como objeto principal asegurar el establecimiento, mantenimiento y explotación de los servicios de transporte de pasajeros a realizarse por medio de vía férrea o sistemas similares, y servicios de transporte complementarios, cualquiera sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad, generando además beneficios sociales.

Parte de los recursos necesarios para cumplir sus objetivos son financiados por la Matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado, la cual a su vez obtiene sus recursos por aportes del Estado.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

18 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos obtenidos por la Sociedad durante los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, es el siguiente:

| Detalle | 01.01.2018 30.06.2018 M\$ | 01.01.2017 30.06.2017 M\$ | 01.04.2018 30.06.2018 M\$ | 01.04.2017 30.06.2017 M\$ |
|---|--|--|--|--|
| Venta de pasajes | 1.197.805 | 1.054.472 | 575.623 | 522.240 |
| Venta de tarjetas y otros | 155.725 | 79.761 | 86.571 | 35.101 |
| Subsidio Ministerio Transporte y Telecom. | 1.327.194 | 1.287.642 | 670.607 | 635.776 |
| Ingresos administración infraestructura | 48.587 | 47.712 | 24.372 | 23.957 |
| Ingresos otras prestaciones | 2.190.336 | 1.689.746 | 1.205.091 | 830.745 |
| Ajuste NIC 20, Compensación de Depreciación | 195.557 | 156.629 | 117.242 | 78.314 |
| Totales | 5.115.204 | 4.315.962 | 2.679.506 | 2.126.133 |

Al 30 de junio de 2018 los ingresos por venta de pasajes corresponden a 2.778.189 pasajeros transportados.

Al 30 de junio de 2017 los ingresos por venta de pasajes corresponden a 2.338.945 pasajeros transportados.

19.- COSTO DE VENTAS

El detalle de los Costos de ventas de la Sociedad, es el siguiente:

| Detalle | 01.01.2018 30.06.2018 M\$ | 01.01.2017 30.06.2017 M\$ | 01.04.2018 30.06.2018 M\$ | 01.04.2017 30.06.2017 M\$ |
|------------------------------------|--|--|--|--|
| COSTOS OPERACION | 2.077.411 | 2.066.908 | 1.050.167 | 1.040.304 |
| Repuestos/ acc. automotores | 29.385 | 23.240 | 14.299 | 18.091 |
| Mantenciones automotores | 763.060 | 763.385 | 393.417 | 372.799 |
| Energía tracción / petróleo | 410.985 | 520.283 | 217.903 | 219.425 |
| Mantenciones infraestructura / SEC | 322.598 | 324.296 | 155.235 | 177.164 |
| Guardias de seguridad | 135.717 | 135.717 | 67.859 | 67.858 |
| Gastos/servicios de terceros (a) | 415.666 | 299.987 | 201.454 | 184.967 |
| COSTOS EN PERSONAL | 2.806.626 | 2.316.596 | 1.519.387 | 1.165.369 |
| Remuneraciones fijas | 1.742.064 | 1.370.483 | 906.507 | 681.974 |
| Remuneraciones variables | 741.226 | 587.200 | 417.168 | 305.946 |
| Provisiones y finiquitos | 36.724 | 163.096 | 13.913 | 85.321 |
| Otros gastos del personal | 286.612 | 195.817 | 181.799 | 92.128 |
| DEPRECIACION Y AMORTIZACION | 418.337 | 375.986 | 222.477 | 178.047 |
| Totales | 5.302.374 | 4.759.490 | 2.792.031 | 2.383.720 |

(a) Incluye arriendo de maquinarias y camionetas, servicio de combinación tren-bus y gastos por mantención de torniquetes, entre otros.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

20.- GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle de los gastos de administración de la Sociedad, es el siguiente:

| Detalle | 01.01.2018 30.06.2018 M\$ | 01.01.2017 30.06.2017 M\$ | 01.04.2018 30.06.2018 M\$ | 01.04.2017 30.06.2017 M\$ |
|---|--|--|--|--|
| Remuneraciones y gastos personal | 505.241 | 532.256 | 292.589 | 292.838 |
| Investigación y desarrollo | 51.705 | 85.776 | 32.555 | 44.049 |
| Costos mercadotecnia | 34.393 | 25.593 | 20.215 | 10.415 |
| Gastos administración | 72.156 | 73.627 | 28.877 | 28.086 |
| Seguros | 2.501 | 6.451 | 2.083 | 833 |
| Informática y comunicaciones | 18.398 | 11.991 | 10.774 | 6.700 |
| Consumos básicos | 57.809 | 39.599 | 37.386 | 20.314 |
| Gastos generales | 76.720 | 55.979 | 50.629 | 33.912 |
| Depreciación y amortización bienes administración | 25.285 | 18.420 | 12.952 | 9.692 |
| Totales | 844.208 | 849.692 | 488.060 | 446.839 |

21.- COSTOS FINANCIEROS Y OTROS GASTOS POR FUNCION

El detalle de los Costos financieros y Otros gastos por función, es el siguiente:

| Detalle | 01.01.2018 30.06.2018 M\$ | 01.01.2017 30.06.2017 M\$ | 01.04.2018 30.06.2018 M\$ | 01.04.2017 30.06.2017 M\$ |
|---------------------------------|--|--|--|--|
| <u>Otros Gastos por Función</u> | | | | |
| Gastos no Operacionales (a) | 488.639 | 623.750 | 333.485 | 340.320 |
| <u>Costos Financieros</u> | | | | |
| Costos financieros (b) | 25.038 | 22.933 | 12.585 | 11.476 |
| Totales | 513.677 | 646.683 | 346.070 | 351.796 |

- a) Se incluyen en este rubro aquellos gastos catalogados como No Operacionales (PMO) conformado principalmente por estudios, honorarios y análisis de nuevos proyectos, así como el gasto generado por pagos de juicios y litigios.
- b) Corresponde a los intereses que generan las remesas de fondos traspasados desde la Matriz en el marco del contrato de cuenta corriente mercantil.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados) (Cifras en miles de pesos - M\$)

22.- OTROS INGRESOS POR FUNCION

El detalle de los Otros ingresos por función, es el siguiente:

| Detalle | 01.01.2018 30.06.2018 M\$ | 01.01.2017 30.06.2017 M\$ | 01.04.2018 30.06.2018 M\$ | 01.04.2017 30.06.2017 M\$ |
|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Amortización Ingresos Diferidos (a) | 343.336 | 564.204 | 258.619 | 305.476 |
| Otros Ingresos | 37.799 | 203 | 20.843 | 203 |
| Total | 381.135 | 564.407 | 279.462 | 305.679 |

- a) Corresponde a compensación del gasto en estudios no operacionales realizados con fondos provenientes del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones.

23.- MEDIO AMBIENTE

Los automotores de Ferrocarriles del Sur S.A., con los que se otorga el servicio de Biotren y Corto Laja, son accionados mediante tracción eléctrica, lo que permite una operación limpia y no contaminante, con el fin de asegurar una operación que cumpla con todas las normas vigentes y minimice el impacto en el medio ambiente.

Si bien los automotores utilizados en el servicio Victoria-Temuco utilizan petróleo como combustible, estos cumplen con todas las normas medioambientales establecidas.

Además, el área de Prevención de Riesgos está monitoreando constantemente todas las instalaciones de la Sociedad, incluyendo los talleres de mantenimiento de Automotores, con el fin de asegurar una operación no contaminante.

24.- ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

Ferrocarriles del Sur S.A. está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- i) Riesgo de mercado
- ii) Riesgo de liquidez
- iii) Riesgo de crédito
- iv) Riesgo operacional

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Sociedad a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar dicho riesgo y la administración del capital por parte de la Sociedad.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)**

(Cifras en miles de pesos - M\$)

i) RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado es el que acontece por los cambios en las tarifas del transporte público, así como también, en las tasas de cambio o tasas de interés, los cuales pueden afectar los ingresos de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

Riesgo de tasa de cambio

La Sociedad no está expuesta a las fluctuaciones en el valor de las monedas, puesto que gran parte de sus transacciones se realizan en pesos chilenos y algunas se efectúan en Unidades de Fomento.

Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja de la Sociedad son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. Los saldos por cobrar y por pagar que mantiene la Sociedad son en general a corto plazo y dadas sus características no están expuestas a riesgo de tasa de interés.

(ii) RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez que la Sociedad podría enfrentar es cualquier dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros que se establecen a través de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

No se visualizan riesgos financieros que puedan afectar directa y significativamente la operación de Ferrocarriles del Sur S.A. durante este período, salvo aquellos que se puedan derivar de la casa Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Los déficits operacionales de la Sociedad son pagados por la matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado, recursos que son asegurados o garantizados por la Ley anual de Presupuesto de la Nación. Adicionalmente, se cuenta con los aportes financieros que recibe a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones por concepto de subsidio a los tres servicios que presta Ferrocarriles del Sur S.A., lo que representa una mejora significativa en la liquidez de la Sociedad.

(iii) RIESGO DE CREDITO

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero incumple con su obligación contractual. Los instrumentos financieros que podrían implicar concentración de riesgo crediticio para la Sociedad son las cuentas por cobrar.

Debido a que los ingresos por servicios que genera la Sociedad son recaudados en efectivo, el único riesgo de crédito que se observa se vincula al pago de los subsidios por parte del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones. Estas cuentas tienen un período máximo de cobro de 30 días.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

(iv) RIESGO OPERACIONAL

La responsabilidad básica para el desarrollo e implementación de controles de riesgo operacional está asignada a la Administración Superior, dentro de cada unidad de negocios. Esta responsabilidad está respaldada por la vigencia de normas de Ferrocarriles del Sur S.A. dictadas para la administración del riesgo operacional en las distintas áreas de la organización.

Este riesgo operacional disminuye o se elimina en la medida que la Sociedad cuente con un Plan de Desarrollo Operacional adecuado a sus necesidades.

a) Desarrollo operacional

Ferrocarriles del Sur S.A., Sociedad Filial de EFE, a partir del año 2009 ha definido como un aspecto fundamental del servicio que presta, la integración intermodal (Tren-Bus), permitiendo con la conexión de este servicio retomar el diseño original para Biotren de unir al gran Concepción con todos sus modos de transporte y satisfacer las necesidades de movilización de la población con estándares acordes al desarrollo de nuestra ciudad; seguro, competitivo y en equilibrio con el medio ambiente.

La Sociedad ha definido tres unidades de negocio: Biotren, Corto Laja y Victoria-Temuco, estructurando para cada una de ellas una estrategia comercial propia. Es así que para el ferrocarril suburbano Biotren el esfuerzo es mantener una excelente calidad de la operación y servicios, procurando, además, mejorar el acceso a las estaciones tanto en el origen como en el destino.

En el servicio Corto Laja, el tren de las tradiciones, que recorre localidades que no tienen otro medio de transporte público, la principal gestión es mantener los buenos estándares de servicio que este medio de transporte ofrece a las localidades, los cuales son financiados principalmente a través de un subsidio por parte del Estado.

El servicio Victoria-Temuco, centra sus esfuerzos en el mejoramiento de los tiempos de viaje en dicho tramo, además de seguir potenciando el convenio de transporte de estudiantes celebrado con el Colegio Claret de Temuco, y que comenzó a operar en el año 2011.

Actualmente los servicios otorgados por la Sociedades se componen de la siguiente forma:

- Servicio Biotren, con 73 frecuencias diarias transporta usuarios de las comunas de Concepción, Talcahuano, Hualpén, Chiguayante, Hualqui, San Pedro de la Paz y Coronel.
- Servicio Corto Laja, con 8 frecuencias diarias transporta usuarios de las comunas rurales de Hualqui a San Rosendo, Laja e interiores, pasando además por las comunas de Talcahuano, Hualpén, Concepción y Chiguayante.
- Servicio Trenes del Sur, con 6 frecuencias diarias transporta usuarios de las comunas que une el trayecto Victoria Temuco.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados) (Cifras en miles de pesos - M\$)

25.- EMPRESA EN MARCHA

Al 30 de junio de 2018, los estados financieros intermedios presentan capital de trabajo positivo, margen bruto negativo y pérdidas del periodo y acumuladas. No obstante, los presentes estados financieros intermedios se han formulado bajo el principio de "Empresa en Marcha", al considerar que para el cumplimiento normal de sus operaciones, la Sociedad dependerá del financiamiento que reciba a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y principalmente desde su matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado, la que obtiene financiamiento en base a la aprobación de los planes trienales de desarrollo de la Sociedad contemplados en el DFL 1 de 1993, en su condición de empresa pública.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

26.- GARANTIAS Y CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2018 la Sociedad mantiene en su poder boletas de garantías obtenidas de terceros, de acuerdo al siguiente detalle:

| EMISOR | TIPO | CONCEPTO | FECHA VENCIMIENTO | MONTO |
|---|-----------------------|--|-------------------|--------------|
| Icil Icafal S.A. | Garantizar deducibles | Mantenimiento vías ramal Rucapequen - Nueva Aldea | 06-09-2018 | UF1.000,00 |
| Mam Promociones Ltda. | Fiel cumplimiento | Asistencia cruces ferroviarios | 30-07-2018 | \$11.466.000 |
| SISTEMAS SEC S.A. | Fiel cumplimiento | Instalación y sumiistro barrera cruce Lorenzo Arenas | 31-07-2018 | \$1.506.730 |
| MARCOS GARCIA MONTECINOS | Fiel cumplimiento | Suministro equipamiento RF radial estaciones | 31-07-2018 | \$483.112 |
| Consultores en Ingeniería Transporte | Fiel cumplimiento | Metodología valoración beneficios | 07-08-2018 | \$4.000.000 |
| INDRA SISTEMAS CHILE S.A. | Fiel cumplimiento | Asistencia técnica e ing. Del sistema de peaje Biotren | 15-08-2018 | UF33,00 |
| ELECNOR CHILE S.A. | Fiel cumplimiento | Obras eléctricas en sala de servidores OM1-18.2 | 21-08-2018 | \$2.574.139 |
| SBS Chile Ltda. | Fiel cumplimiento | Monitoreo y mantención sistema cámara | 30-08-2018 | \$1.510.368 |
| Seguridad y Servicios Personalizados | Fiel cumplimiento | Servicio de aseo | 31-08-2018 | \$7.179.025 |
| JUAN MERINO SANCHEZ E.I.R.L. | Fiel cumplimiento | Mejoramiento señaléticas en pasos peatonales | 31-08-2018 | \$1.010.000 |
| CONSTRUC. Y SERVICIOS NUÑEZ SPA | Fiel cumplimiento | Instalación de iluminación varios sectores | 31-08-2018 | \$3.794.559 |
| Crecic S.A. | Fiel cumplimiento | Mantención página Web | 20-09-2018 | \$142.800 |
| Manpower Servicios Integrales Ltda. | Fiel cumplimiento | Personal externo Área Comercial | 10-10-2018 | \$1.403.675 |
| Icil Icafal S.A. | Fiel cumplimiento | Mantenimiento vías ramal Rucapequen - Nueva Aldea | 16-10-2018 | \$70.349.984 |
| Sociedad de Servicios Logísticos Integral | Fiel cumplimiento | Mantenimiento de patios de maniobra 8 reg. | 05-11-2018 | \$4.400.000 |
| Distribuidora de Combustible Petroamerica Ltda. | Fiel cumplimiento | Suministro de combustible para estanques de trenes Temuco. | 30-11-2018 | \$31.536.000 |
| ICIL-ICAFAL S.A. | Fiel cumplimiento | Construcción desvíos sector Lagunillas | 28-12-2018 | \$31.088.215 |
| Icil Icafal S.A. | Garantizar deducibles | Servicio de manten. vías tramo Concepción - Lirquen y nuevas vías proyecto Coronel | 04-01-2019 | UF1.000,00 |
| TECNICAS MODULARES E INDUSTRI | Fiel cumplimiento | Mantención material rodante UT 440 | 29-01-2019 | UF2.310,82 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| EMISOR | TIPO | CONCEPTO | FECHA VENCIMIENTO | MONTO |
|---|-----------------------|--|-------------------|---------------|
| Mam Promociones Ltda. | Fiel cumplimiento | Servicio de cambiadores red Fesur | 31-01-2019 | \$31.871.000 |
| Sociedad de Servicios Logísticos Integrales Ltda. | Fiel cumplimiento | Mantenimiento de patios de maniobra octava región. | 01-02-2019 | \$41.652.901 |
| Globe S.A. | Fiel cumplimiento | Servicio de mantención y reparación de banderistas automáticos y barreras | 04-03-2019 | \$33.943.077 |
| Icil Icafal S.A. | Garantizar deducibles | Servicio de mantenimiento vías tramo Concepción - Lirquen y nuevas vías proyecto Coronel | 01-04-2019 | UF4.810,85 |
| Seguimiento Flotas y Móviles del Sur SPA | Fiel cumplimiento | Prestación de servicios sistema de gestión satelital (GPS) y telemetría. | 02-04-2019 | UF81,20 |
| Icil Icafal S.A. | Fiel cumplimiento | Servicio de mantenimiento vías tramo Concepción - Lirquen y nuevas vías proyecto Coronel | 30-06-2019 | UF4.882,65 |
| Telefónica del Sur S.A. | Fiel cumplimiento | Servicio de videoconferencia | 23-09-2019 | UF35 |
| Clima Bio Bio SPA | Fiel cumplimiento | Servicio mantención aire acondicionado | 30-09-2019 | \$2.102.400 |
| Icil Icafal S.A. | Fiel cumplimiento | Mant. Vías tramo Coronel-Horcones | 31-08-2020 | UF350 |
| Icil Icafal Montajes Ltda. | Fiel cumplimiento | Mant. tramo ramal Coronel-Horcones | 05-10-2020 | UF3.870 |
| MARCOS GARCIA MONTECINOS | Fiel cumplimiento | Mantenimiento sistema de radiocomunicación tren tierra | 04-11-2019 | UF180,00 |
| MAM PROMOCIONES LTDA. | Fiel cumplimiento | Servicio guardacruzas en zona sur | 31-01-2020 | \$185.647.760 |
| C Y B Ing. y Construcción Ltda. | Fiel cumplimiento | Cambio de rack sala de servidores Concepción | 99-99-9999 | \$3.584.728 |
| C Y B Ing. y Construcción Ltda. | Fiel cumplimiento | Adecuación del sistema de energía eléctrica | 99-99-9999 | \$1.144.185 |
| C Y B Ing. y Construcción Ltda. | Fiel cumplimiento | Obras civiles remodelación sala servidores Concepción | 99-99-9999 | \$1.737.757 |
| C Y B Ing. y Construcción Ltda. | Fiel cumplimiento | Obras de seguridad y mantenimiento aire acondicionado | 99-99-9999 | \$983.471 |
| Moncada González y Cía. Ltda. | Deducible seguros | Construcción extensión desvío 1 en patio sur de carga | 99-99-9999 | \$2.683.100 |

FERROCARRILES DEL SUR S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)**

(Cifras en miles de pesos - M\$)

27.- SANCIONES

Durante el período terminado al 30 de junio de 2018 y 2017 la Comisión para el Mercado Financiero – (CMF, antes Superintendencia de Valores y Seguros) – SVS no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

A igual fecha, no existen sanciones de otras autoridades administrativas que afecten significativamente las operaciones de la Sociedad.

28.- CONTINGENCIAS

- a) Compromisos Directos
No existen
- b) Compromisos Indirectos
No existen
- c) Juicios

De acuerdo a informe emitido por nuestro abogado con fecha 26 de marzo de 2018, respecto a juicios y litigios indicados posteriormente, no sería necesaria la constitución de una provisión por eventuales pérdidas.

1. Carátula: "SOLESA LTDA. con CONSTRUCTURA APASKO LTDA. Y OTRAS"

Segundo Juzgado Civil de Talcahuano.
Rol N 2.672-2005.

Origen: Obligaciones pecuniarias insolutas por parte de sociedad Apasko Ltda. en perjuicio de Solesa Ltda., subcontratista de Flesan S.A. que es contratista de FESUR.

Materia: Demanda ordinaria de cumplimiento de contrato e indemnización de perjuicios.

Cuantía: \$445.839.450 más intereses reajustes y costas, reservándose la evaluación de los perjuicios para la etapa de cumplimiento.

Rol I. Corte Concepcion N°1037-2006.

Estado: Finalizada: El Juzgado de primera instancia resuelve dar por terminada la causa, la resolución acoge excepción de incompetencia promovida por incompetencia. La parte demandante designa nuevo abogado patrocinante el cual interpone incidente de nulidad el cual fue rechazado con fecha 13 de febrero de 2018.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)**

(Cifras en miles de pesos - M\$)

2. Carátula: "FESUR CON VALENCIA."
Tercer Juzgado Civil de Concepción
Rol N° 5548-2014 (exhorto E-1148-2016, Segundo Juzgado Civil de Temuco)
Origen: FESUR interpuso demanda por término de contrato de arriendo en local de su propiedad, ubicado en la ciudad de Temuco en contra de doña Marta Valencia Lopez por no pago de rentas de arrendamiento.
Materia: Demanda civil de término de contrato
Cuantía: \$7.959.705
Estado: El inmueble arrendado fue restituido, sólo falta el pago del saldo insoluto, por ende, se pretende embargar bienes suficientes para pagar aquel saldo, exhortando para dar con el domicilio del deudor.
A la fecha la causa se encuentra archivada, atendido a que no se cuenta con domicilio de la demandada para efectos de notificar y practicar embargo de bienes.
3. Carátula: "VACCARO MERINO CON EMPRESA DE FERROCARRILES DEL ESTADO Y OTRO"
Primer Juzgado Civil de Concepción
Rol N° 8710-2015
Origen: Accidente ocurrido el 25 de septiembre de 2015, en el que el servicio Biotren arrolló y dio muerte a transeúnte. Demandan al maquinista EDUARDO ANTONIO SEGUEL SEPULVEDA.
Materia: Demanda civil de indemnización de perjuicios.
Cuantía: \$1.200.000.000.
Estado: Pendiente, se dicta sentencia definitiva el 24 de agosto de 2017 pero se presenta apelación por la demandante y el demandado principal.
4. Carátula: "MONTECINOS CON FERROCARRILES DEL ESTADO Y OTRO"
Segundo Juzgado Civil de Concepción
Rol N° 3322-2015
Origen:
Materia: Demanda civil de indemnización de daño moral.
Cuantía: \$400.000.000.
Estado: Pendiente notificación de audiencia de conciliación
5. Carátula: "ORELLANA CON FERROCARRILES DEL SUR S.A."
Tercer Juzgado Civil de Concepción
Rol N° C-6868-2017
Origen: Accidente ocurrido en cruce Boca Sur en el que el servicio Biotren arrolló y dio muerte a transeúnte.
Materia: Demanda civil de indemnización de perjuicios.
Cuantía: \$80.000.000
Estado: Pendiente la resolución de las excepciones hasta que sean notificadas todas las partes del juicio.

FERROCARRILES DEL SUR S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios (No Auditados)**

(Cifras en miles de pesos - M\$)

6. Carátula: "VILLALOBOS CON JUAN OSCAR MERINO SANCHEZ"

Primer Juzgado Civil de Concepción

Rol N° C-6860-2017

Origen: Accidente ocurrido en cruce Boca Sur en el que el servicio Biotren arrolló y dio muerte a transeúnte.

Materia: Demanda civil de indemnización de perjuicios.

Cuantía: \$140.000.000

Estado: Pendiente, se presenta escrito por parte de EFE oponiendo excepciones dilatorias, el cual se resolverá una vez recibido exhorto pendiente. Con fecha 20 de abril de 2018 se dicta resolución a sus antecedentes exhorto precedente.

d) Aavales Recibidos de Terceros

No existen

29.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de julio de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de Ferrocarriles del Sur S.A.

* * * * *