

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Indirecto

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Ferrocaril de Arica a La Paz S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Énfasis en un asunto

Tal como se indica en Nota 1 los presentes estados financieros han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. Sin embargo, dada la integración operativa y comercial existente con su Matriz, estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Luis Inostroza C.

KPMG Ltda.

Santiago, 24 de marzo de 2016

Estados Financieros
FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Santiago, Chile

Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los periodos terminados Al 31 de Diciembre 2015 y 2014

Contenido:

Estados de Situación Financiera.....	1
Estados de Resultados Integrales por Función.....	2
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	3
Estados de Flujos de Efectivo.....	4
Nota a los Estados Financieros.....	5

M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ACTIVOS		31.12.2015	31.12.2014
	Nota	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	256.225	1.277.547
Cuentas por cobrar comerciales	5	501	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	259.665	178.762
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		516.391	1.456.309
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	7	4.585	5.848
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		4.585	5.848
TOTAL ACTIVOS		520.976	1.462.157

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		31.12.2015	31.12.2014
	Nota	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	155.591	75.450
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	255.325	1.276.647
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		410.916	1.352.097
PATRIMONIO			
Capital emitido	9	193.168	193.168
Primas de emisión	9	889	889
Otras reservas	9	580	580
Resultados acumulados		(84.577)	(84.577)
TOTAL PATRIMONIO		110.060	110.060
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		520.976	1.462.157

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
Por los períodos terminados Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	Nota	01-01-2015	01-01-2014
		31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	10	701.391	739.405
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA		701.391	739.405
Gastos de administración	10	701.391	739.405
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		-	-
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)		-	-

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los periodos terminados Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Nota 10)	Capital Emitido M\$	Primas De Emisión M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual 1 de Enero de 2015	193.168	889	580	(84.577)	110.060
Cambios en patrimonio:					
Ganancia o (pérdida) del período	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final periodo actual 31 de diciembre de 2015	193.168	889	580	(84.577)	110.060

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Nota 10)	Capital Emitido M\$	Primas De Emisión M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período anterior 1 de Enero de 2014	193.168	889	580	(84.577)	110.060
Cambios en patrimonio:					
(pérdida) del período	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final periodo anterior 31 de diciembre de 2014	193.168	889	580	(84.577)	110.060

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
Por los periodos terminados Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	01.01.2015 31.12.2015 M\$	01.01.2014 31.12.2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Clases de Cobros		
Otros cobros por actividades de operación	619.987	739.405
Remesas proyectos	4.067.581	
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(504.897)	(384.871)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(410.646)	(376.171)
Rendiciones proyectos	(4.501.803)	
Otros pagos por actividades de operación	(290.745)	1.130.032
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	(1.020.523)	1.108.395
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(799)	(4.212)
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión para Matriz		
Importes procedentes de la venta de propiedades planta y Equipos		
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión	(799)	(4.212)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	(1.021.322)	1.104.183
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al principio del período	1.277.547	173.364
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al final del período	256.225	1.277.547

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN GENERAL	6
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
2.1 Declaración de cumplimiento	8
2.2 Medición	9
2.3 Moneda funcional y presentación	7
2.4 Base de conversión	8
2.5 Nuevos pronunciamientos contables	8
2.6 Uso de estimaciones y juicios	9
3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	9
3.1 Instrumento financiero	9
3.2 Capital social	10
3.3 Impuesto a las ganancias	10
3.4 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos	10
3.5 Uso de estimaciones y juicios	10
3.6 Ganancia o pérdida por acción	10
3.7 Utilidad líquida distribuible	11
3.8 Deterioro del valor de los activos no financieros	11
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	12
5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	13
6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	13
7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	17
8. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17
9. PATRIMONIO NETO	18
10. INGRESOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	19
11. MEDIO AMBIENTE	20
12. CONTINGENCIAS	20
13. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	20
14. SANCIONES	21
15. HECHOS POSTERIORES	21

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015

1.- INFORMACIÓN GENERAL

Ferrocarril de Arica a la Paz S.A, en adelante “la Sociedad”, fue constituida con fecha 29 de septiembre de 1995, según lo consta en escritura pública de dicha fecha, ante Notario Público Sr. Camilo Valenzuela Riveros.

La Sociedad, que es filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), tiene por objeto establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transportes de pasajeros y carga a realizarse por medio de vías férreas y a la explotación comercial de las estaciones, recintos, construcciones y demás muebles e inmuebles que están vinculados al transporte de pasajeros y carga.

La Sociedad se encuentra domiciliada en Morandé 115, piso 6, Santiago, está inscrita en el Registro de Valores N° 578 con fecha 2 de septiembre de 1996, y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

A partir del 1 de septiembre de 2012, la sociedad recibió un mandato de la Casa Matriz, para administrar el Proyecto de Operación y Mantenimiento de la Vía Férrea del Ferrocarril Arica a la Paz, en su tramo ubicado en territorio chileno. Con posterioridad se agregó al mandato la responsabilidad de ejecutar las obras de remediación que quedaron inconclusas del contrato original de Rehabilitación y Remediación que ejecutaba por mandato de EFE la Empresa Portuaria de Arica, debido a la quiebra de la empresa a cargo de las obras COMSA de Chile S.A.

Los presentes estado financieros han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de Ferrocarril de Arica a la Paz S.A. sin embargo, dada la integración operativa y comercial existente con su matriz, estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Ferrocarril de Arica a la Paz S.A. al 31 de diciembre 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales comprenden la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación de NIC 36 para determinación del deterioro de activos de rubro Propiedades, Plantas y Equipos del Activo. En sustitución a dicha norma, EFE y sus Filiales fueron autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21. En nota 3.5 se detalla el alcance de esta norma.

Estos Estados Financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por su Directorio en sesión ordinaria de fecha 24 de marzo de 2016.

2.2) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los inventarios y propiedades de inversión que han sido valorizados al menor valor entre el costo y el valor razonable.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La estimación de valores recuperables
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipos

2.3) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la entidad (moneda funcional). La moneda funcional de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. es el peso chileno, toda la información es presentada en miles de pesos (M\$).

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

2.4) Bases de Conversión

Al cierre del ejercicio los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento (UF) son convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre del ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

MONEDA	31.12.2015	31.12.2014
UF	25.629,09	24.627,10

2.5) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables emitidos por el International Accounting Standard Board (IASB), no poseen el carácter obligatorio y la Sociedad no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

2.6) 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 ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

3.1 Instrumento financiero

a) Activo Financiero no derivado

En el reconocimiento inicial, Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. valoriza todos sus activos financieros a valor razonable.

Efectivo y Equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja dentro de un plazo no superior a tres meses y que no tienen riesgo de cambio en su valor.

b) Pasivo Financiero no derivado

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable.

Cuentas por pagar empresas relacionadas

Se reconocen el saldo por pagar de las transacciones realizadas con sociedades o empresas las cuales mantienen alguna relación societaria con Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.

La cuenta por pagar a entidades relacionadas es la deuda que mantiene la Sociedad con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado y proviene del financiamiento de los gastos y desembolsos de la Sociedad durante la etapa de desarrollo. Esta cuenta no está sujeta a cláusulas de reajustabilidad y condiciones especiales.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.2 Capital Social

El capital social está representado por 1.175.311 acciones de una sola clase.

3.3 Impuesto a las ganancias

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

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.

3.4 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos

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

3.5 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.

3.6 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.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.7 Utilidad líquida distribuible

La sociedad Ferrocarril de Arica a la Paz S.A. ha decidido adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez durante el periodo 2010 e informamos a la SVS a través de carta del 29 de octubre de 2010, que hemos adoptado la política de no realizar ajustes por las variaciones relevantes del valor razonable de los activos fijos y pasivos que no estén realizadas.

La decisión anterior ha sido tomada por el Directorio de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. en sesión ordinaria de directorio celebrada con fecha 10 de Septiembre de 2010. Todo esto en cumplimiento a lo solicitado por la SVS en circular N° 1983 del 30 de julio de 2010, que complementa instrucciones de Circular N°1945 de 29 de Septiembre de 2009, referida a normas sobre determinación de la utilidad líquida del periodo y ajustes de primera aplicación para estados financieros bajo IFRS.

3.8 Deterioro del Valor

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

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.8 Deterioro del Valor (continuación)

Como consecuencia de esto, el resultado operacional y el EBITDA de la empresa consolidada (como medida aproximada de sus flujos de caja operativos), y antes de las transferencias realizadas por el Estado, ha resultado permanentemente negativo.

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

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

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Corresponde a los dineros mantenidos en caja, cuentas corrientes bancarias, depósitos y cuotas de fondos mutuos, donde su valor libros es igual a su valor razonable.

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo cuenta corriente Banco BCI	122.488	64.588
Saldo cuenta corriente Banco Chile (O y M)	3.801	384.556
Saldo cuenta corriente Banco BCI (R y R)	129.036	827.503
Otros	900	900
Total efectivo y equivalente al efectivo	256.225	1.277.547

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014**

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Los saldos al 31 de diciembre 2015 y 2014 en este rubro son los siguientes:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Cta. Cte. Varios deudores	450	-
Subsidios Por Cobrar a Isapres	51	-
Total Cuentas x Cobrar Comerciales	501	-

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Los saldos de las cuentas por cobrar corrientes entre la Sociedad y las empresas relacionadas son las siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto al 31.12.2015 M\$	Monto al 31.12.2014 M\$
Por cobrar corriente				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	Cobro por administración de mandato	259.665	178.762
Total por cobrar corriente			259.665	178.762

De acuerdo al contrato del Mandato, los cobros deberán ajustarse a los montos efectivamente utilizadas por FCALP, acción que se efectuará antes de finalizar cada periodo independiente de los importes mensuales indicados en éste.

- a) Los saldos de las cuentas por pagar corrientes y no corrientes entre la Sociedad y la empresa relacionada son las siguientes:

Descripción de la transacción	Monto al 31.12.2015 M\$	Monto al 31.12.2014 M\$
Por pagar corriente a Empresa de Los Ferrocarriles del Estado		
Fondos por rendir proyecto O y M	3.801	384.556
Fondos por rendir proyecto R y R	129.036	827.503
Otros valores por pagar	122.488	64.588
Total por pagar	255.325	1.276.647

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014**

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

b) Las transacciones entre la Sociedad y las empresas relacionadas son las siguientes:

Transacciones clasificadas como corrientes con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado:

Naturaleza del Aporte	Descripción de la Transacción	31.12.2015		31.12.2014	
		Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Operación y Mantenión	Remesas recibidas	2.935.581		2.140.000	
	Pagos realizados para empresa relacionada	(3.316.336)		(1.796.510)	
	Saldo transacciones	(380.755)		343.490	
Remediación y Rehabilitación	Remesas recibidas	487.000		1.561.710	
	Pagos realizados para empresa relacionada	(1.023.661)		(775.673)	
	Saldo transacciones	(536.661)		786.037	
Operación	Remesas recibidas	645.000		690.000	
	Prestación de servicios	701.391	701.391	739.405	739.405
	Pagos realizados por empresa relacionada	(1.369.394)		(1.514.739)	
	Saldo transacciones	(23.003)	701.391	(85.334)	
Total		(940.419)		1.044.193	

A partir del 1 de septiembre de 2012, la sociedad recibió un mandato de la Casa Matriz, para administrar el Proyecto de Operación y Mantenimiento de la Vía Férrea del Ferrocarril Arica a la Paz, en su tramo ubicado en territorio chileno. Con posterioridad se agregó al mandato la responsabilidad de ejecutar las obras de remediación que quedaron inconclusas del contrato original de Rehabilitación y Remediación que ejecutaba por mandato de EFE la Empresa Portuaria de Arica, debido a la quiebra de la empresa a cargo de las obras COMSA de Chile S.A.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014**

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Remuneración Directorio

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

Las remuneraciones a los directores fueron las siguientes:

Remuneraciones pagadas al Directorio	Incorporación	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Jorge Claissac Schnake (Presidente)	12/06/2014	17.465	12.098
Aníbal Palma Fourcade (Vicepresidente)	16/06/2014	16.871	8.269
Alfredo Salas Meza (Director)	24/06/2014	10.425	4.016
Ana Lagos Herrera (Director)	16/06/2014	10.434	6.049
Jaime Binder Rosas (Director)	12/06/2014	9.998	5.627
Ex Directores	Término		
Rafael Aldunate Valdés	16/06/2014	-	7.787
Francisco González Silva	16/06/2014	-	6.379
Sebastián Montero Lira	16/06/2014	-	3.893
José Domínguez Covarrubias	23/04/2014	-	-
Máximo Errázuriz De Solminihac	12/06/2014	-	2.110
Claudio Eguiluz Rodríguez	12/06/2014	-	3.534

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

- d) El personal de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. se distribuye como sigue:

Dotación del Personal	31.12.2015	31.12.2014
Gerentes y ejecutivos principales	2	2
Profesionales y técnicos	5	5
Administrativos y operativos	4	4
Total	11	11

- e) Remuneraciones de la alta dirección

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Concepto	Al 31.12.2015 M\$	Al 31.12.2014 M\$
Remuneraciones	133.994	158.040
Total Remuneraciones	133.994	158.040

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación Acum. y Deterioro de valor		Valor neto	
	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Muebles y Equipos	8.173	7.375	3.588	1.526	4.585	5.848
Totales	8.173	7.375	3.588	1.526	4.585	5.848

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014**

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

Movimientos		Muebles y Equipos
		M\$
Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2015		5.848
Movimientos	Adiciones	799
	Venta neta	
	Gasto por depreciación	(2.062)
	Total movimientos	(1.263)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		4.585

8. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar o acreedores comerciales no devengan intereses.

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Proveedores	31.438	341
Retenciones	4.018	1.143
Leyes Sociales por pagar	8.271	5.756
Beneficios a los empleados	6.456	6.400
IVA Débito Fiscal	105.408	61.810
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	155.591	75.450

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

9. PATRIMONIO NETO

a) Capital

La sociedad en Junta Extraordinaria de Accionistas que se realizó el 30 de octubre de 2013, se aprobó la propuesta del Directorio de aumentar el Capital Social, dando de esta forma solución al Patrimonio negativo de la Sociedad. Dicho aumento se materializó por medio de la capitalización de las deudas que tiene la sociedad con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, por M\$118 millones y por un aumento en dinero efectivo por \$50 millones.

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el capital pagado asciende a M\$193.168.
Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 las primas por acción ascienden a M\$889.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 31 de Diciembre de 2015, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

<u>Serie</u>	N° acciones Suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	1.175.311	1.175.311	1.175.311

c) Dividendos

Al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no se han cancelado dividendos.

d) Otras reservas

Corresponde a la Corrección monetaria del capital pagado generada en 2009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros debe registrarse en otras reservas y asciende a la suma de M\$ 580.

a) Gestión del capital

La gestión de capital, (entendido como patrimonio neto según define el Marco Conceptual de las NIIF, en su párrafo 102), tiene como objeto principal asegurar el establecimiento, mantenimiento y explotación de los servicios del giro de Ferrocarril Arica a La Paz S.A. incluyendo todas las actividades conexas necesarias para su debido cumplimiento. Durante junio de 2013, por acuerdo de su Directorio, el Presidente envió una carta al Presidente de EFE solicitando se busque la forma de solucionar el patrimonio negativo que mantenía esta Empresa. Esta solicitud fue acogida por el Directorio de EFE. Con fecha 30 de septiembre de 2013, el Ministerio de Hacienda autorizó a EFE para capitalizar las cuentas por cobrar a esta Sociedad Filial y a realizar un aporte en efectivo por M\$50.000. La sociedad citó a Junta Extraordinaria de Accionistas para aumentar su capital social, la que se efectuó el 30 de octubre de 2013, que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014**

10. INGRESOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle de los ingresos de la sociedad Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	ACUMULADO	
	M\$	M\$
	01.01.2015 al 31.12.2015	01.01.2014 al 31.12.2014
Clases de ingresos ordinarios		
Ingresos por administración Vía Férrea	701.391	739.405
Total Ingresos ordinarios	701.391	739.405

El detalle de los gastos incurridos por la sociedad son los siguientes:

	ACUMULADO	
	M\$	M\$
	01.01.2015 al 31.12.2015	01.01.2014 al 31.12.2014
Gastos de Administración		
Gastos en Personal	410.646	376.171
Auditoria externa	864	3.231
Servicios externos	118.339	224.882
Dietas Directores	65.193	67.050
Pasajes aéreos	13.914	4.986
Depreciación	1.263	1.214
Otros	91.172	61.871
Total Gastos Administración	701.391	739.405

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

11. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado actividades a la fecha de cierre de los presentes estados financieros que pudieran afectar directa o indirectamente al medio ambiente. Por el contrario durante la etapa de rehabilitación se ha efectuado una limpieza de material tóxico que se encontraba acopiado en el patio maestranza Chinchorro.

12. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, la sociedad no presenta contingencias.

13. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgo De Mercado

Al 31 de Diciembre de 2015, la Sociedad opera un Mandato específico de su casa Matriz, y por lo tanto no existen riesgos de mercado.

Riesgo De Crédito

En relación a los riesgos de crédito, no existen cuentas por cobrar a terceros que involucren riesgo de morosidad o incobrabilidad de cuentas.

Riesgo De Liquidez

La Sociedad no posee compromisos que puedan afectar su liquidez, toda vez, que recibe de la matriz los fondos para ejecutar su Mandato y cuenta con un patrimonio que le permite efectuar sus operaciones en forma normal.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014**

14. SANCIONES

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 31 de Diciembre de 2015, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

15. HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de enero 2016 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 la Sociedad.

Reinaldo Neira Molina
Contador General

José Luís Hinojosa Ruíz
Gerente General