

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
Por los periodos terminados Al 30 de septiembre de 2014 y 2013

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Clases de Cobros		
Otros cobros por actividades de operación	96.514	1.078.048
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.417.590)	(185.700)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(322.044)	(203.815)
Otros pagos por actividades de operación	-	(550.308)
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	(1.643.120)	138.225
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(7.025)	(1.377)
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	-	(450)
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión para Matriz	(600.637)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades planta y Equipos	4.354	-
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión	(603.308)	(1.827)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	2.327.230	-
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación	2.327.230	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	80.802	136.398
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al principio del período	173.344	170.651
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al final del período	254.146	307.049

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

ÍNDICE

- 1. INFORMACIÓN GENERAL**
- 2 BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**
 - 2.1 Período contable**
 - 2.2 Bases de preparación**
 - 2.3 Nuevos pronunciamientos contables**
 - 2.4 Transacciones en moneda extranjera**
- 3 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**
 - 3.1 Instrumento financiero**
 - 3.2 Capital social**
 - 3.3 Impuesto a las ganancias**
 - 3.4 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos**
 - 3.5 Uso de estimaciones y juicios**
 - 3.6 Ganancia o pérdida por acción**
 - 3.7 Utilidad líquida distribuible**
 - 3.8 Deterioro del valor de los activos no financieros**
- 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**
- 5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**
- 6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES**
- 7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES**
- 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**
- 9. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**
- 10. PATRIMONIO NETO**
- 11. INGRESOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**
- 12. MEDIO AMBIENTE**
- 13. CONTINGENCIAS**
- 14. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**
- 15. SANCIONES**
- 16. HECHOS POSTERIORES**

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 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, 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.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros intermedios de Ferrocarril de Arica a la Paz S.A. al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 no Corriente. 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 Intermedios por los periodos terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por su directorio en sesión extraordinaria de fecha 27 de noviembre de 2014.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013

2.1 Nuevos pronunciamientos contables

Nuevos pronunciamientos contables:

- a) Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados debido a que no son materiales o no han tenido efecto en dichos estados financieros consolidados.
- b) Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. El Grupo no planea adoptar estas normas anticipadamente

2.2 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.

2.3 Transacciones en Moneda Extranjera

- a) 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\$).

- b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera distinta de su moneda funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados en la línea de diferencias de cambio.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013

c) Bases de Conversión

Al cierre del período 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 período, de acuerdo a lo siguiente:

MONEDA	30.09.2014	31.12.2013
UF	24.168,02	23.309,56
US\$	599,22	524,61

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Las Políticas contables que debe aplicar la Sociedad, se encuentran contenidas en el Manual de Políticas Contables corporativas. A continuación se exponen las más relevantes, aunque en algunos casos son referenciales, por cuanto FCALP no posee activos o pasivos específicos al 100% de las políticas corporativas expuestas a continuación.

3.1 Instrumento financiero

a) Activos financieros no derivados

Inicialmente la Sociedad reconoce las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que la sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivos derivados de activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar por el importe neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados:

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos, desde la fecha de adquisición y que están sujetos a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable y son usados por la Sociedad en la gestión de sus compromisos en el corto plazo.

Préstamos y cuentas por cobrar empresa relacionada

Las cuentas por cobrar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado están clasificadas como como activo corriente.

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.

b) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en que la sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los otros pasivos financieros no derivados se componen de cuentas por pagar Empresa relacionada y cuentas comerciales por pagar:

Cuentas por pagar empresas relacionadas

Ferrocarril Arica La Paz S.A. mantiene cuentas por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado correspondiente a fondos por rendir de los proyectos de rehabilitación y remediación y mantenimiento de la vía.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

c) Capital social

El capital social está representado por acciones de una sola clase, los costos incrementables atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto por impuestos.

3.1 Muebles y equipos

La Sociedad sólo mantiene muebles y equipos que dan soporte a la administración del negocio, para los cuales aplica el modelo de costo en la valorización. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento inicial, los componentes se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada.

El costo de los activos incluye 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.

Los Equipos, netos en el 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 que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa al menos una vez en el período financiero y se detalla a continuación:

	Explicación de la tasa	Años Mínimo	Años Máximo
Muebles y equipos	Vida	1	6

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de equipos, se reconocen como otros ingresos u otros egresos en el estado de resultados integrales.

Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013, la Sociedad no ha entregado equipos en garantía.

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.4 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos

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

3.5 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros

a) No Financiero

Bajo NIC 36 “Deterioro de Activos”, una Sociedad calcula como deterioro de sus activos la diferencia entre el valor realizable y el valor libros, si es que el valor libros resulta superior al primero. Para establecer el valor realizable se debe optar por el mayor valor entre el valor razonable y el valor de uso.

NIC 36, no establece criterios de valoración para los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas, toda vez que los mismos corresponden a las características de Empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios económicos, pero no a las de las entidades cuya finalidad principal es prestar servicios públicos bajo un criterio de rentabilidad social. Por lo anterior, no resulta posible para EFE aplicar las normas de deterioro considerando los criterios establecidos en la NIC 36.

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 NIC36, 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 o el 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 generándose en consecuencia un valor de deterioro para sus activos inmovilizados.

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

b) Financiero

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

- En el caso de los préstamos y cuentas por cobrar, la Empresa tiene definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función del porcentaje de recuperabilidad de los saldos por

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

cobrar, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de la cobrabilidad.

- En el caso de los instrumentos financieros, la Empresa tiene la política de evaluar si hay evidencia de deterioro de valor, considerando aquellos indicios relacionados con dificultades financieras del emisor, impagos e incumplimientos de contrato.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Los saldos al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo cuenta corriente Banco BCI	29.644	90.437
Saldo cuenta corriente Banco Chile (O y M)	180.975	41.066
Saldo cuenta corriente Banco BCI (R y R)	42.628	41.466
Fondos Fijos	900	404
Total efectivo y equivalente al efectivo	254.146	173.364

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La cuenta por cobrar a entidades relacionadas muestra un saldo con Empresa de los Ferrocarriles del Estado, este saldo no está sujeto a condiciones especiales.

- 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 30.09.2014 M\$	Monto al 31.12.2013 M\$
Por cobrar corriente				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	Cobro por administración de mandato O Y M	99.477	28.942
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	Cobro por administración de mandato R y R	29.950	-
Total por cobrar corriente			129.427	28.942

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

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 ejercicio independiente de los importes mensuales indicados en éste.

- b) Los saldos de las cuentas por pagar corrientes y no corrientes entre la Sociedad y las empresas relacionadas son las siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto	Monto
			Al 30.09.2014	al 31.12.2013
			M\$	M\$
Por pagar corriente				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	Fondos por rendir proyecto O y M	180.975	41.178
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	Fondos por rendir proyecto R y R	42.628	41.466
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	Otros valores por pagar	29.643	-
Total por pagar corriente			253.246	82.634

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

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

Transacciones clasificadas como corrientes:

Sociedad o Empresa	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.09.2014	
			Monto M\$	Efecto Resultado M\$
EFE	Matriz	Saldo Inicial Proyecto O y M	43.155	-
EFE	Matriz	Traspaso fondos proyecto O y M	1.140.000	-
EFE	Matriz	Cancelación O y M	(1.272.180)	-
		Total fondos por rendir O y M	180.975	-
EFE	Matriz	Saldo Inicial R y R	4.456	-
EFE	Matriz	Traspaso R y R	386.310	-
EFE	Matriz	Cancelación R y R	(385.139)	-
		Total fondos por rendir R y R	42.628	-
EFE	Matriz	Saldo Inicial FCALP	89.807	-
EFE	Matriz	Traspaso FCALP	530.000	-
EFE	Matriz	Cancelación FCALP	(590.163)	-
		Total otros valores por pagar	29.643	-