



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

FERROCARRIL DEL PACÍFICO S.A. Y FILIAL

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2019, 2018 Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)





FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE MARZO DE 2019 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (En miles de pesos - M\$)

	Notas Nº	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	140.674	1.052.455
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	12	19.726.149	18.651.306
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	13	276.268	304.783
Inventarios corrientes	14	366.796	334.617
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		20.509.887	20.343.161
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	112.704	12.044
Propiedades, planta y equipo	18	68.586.357	66.127.526
Activos por impuestos diferidos	19	10.750.995	10.998.889
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		79.450.056	77.138.459
TOTAL DE ACTIVOS		99.959.943	97.481.620

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE MARZO DE 2019 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de pesos - M\$)

	Notas	31.03.2019	31.12.2018
	Nº	M\$	M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	21	2.864.906	2.320.588
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	8.356.353	8.185.964
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	13	496.735	386.073
Pasivos por impuestos, corrientes	20	126.997	126.997
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	25	715.216	1.380.598
Otros pasivos no financieros, corrientes	26	432.943	306.864
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		12.993.150	12.707.084
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	21	17.342.326	15.555.230
Pasivo por impuestos diferidos	19	72.561	75.618
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		17.414.887	15.630.848
PATRIMONIO			
Capital pagado	27	50.621.314	50.621.314
Ganancias (pérdidas) acumuladas		17.348.580	16.940.362
Otras reservas	27	1.581.989	1.581.989
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		69.551.883	69.143.665
Participaciones no controladoras	27	23	23
PATRIMONIO TOTAL		69.551.906	69.143.688
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		99.959.943	97.481.620

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A. Y FILIAL
**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018 (NO AUDITADOS)**

(En miles de pesos - M\$)

	Notas	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
	Nº	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	29	15.953.524	12.998.548
Costo de ventas	28	(13.871.983)	(11.259.303)
Ganancia bruta		2.081.541	1.739.245
Otros ingresos, por función	35	28.618	27.114
Gasto de administración	28	(1.061.781)	(1.000.197)
Otras ganancias (pérdidas)	36	6.837	-
Ganancias de actividades operacionales		1.055.215	766.162
Ingresos financieros	30	35.500	24.994
Costos financieros	31	(228.904)	(228.340)
Diferencias de cambio		(34.943)	(15.499)
Resultado por unidades de reajuste		1.138	4.560
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		828.006	551.877
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	19	(244.838)	(82.041)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		583.168	469.836
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		583.168	469.836
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		583.168	469.838
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	27	-	(2)
Ganancia (pérdida)		583.168	469.836
Ganancias (pérdida) por acción			
Ganancia (pérdida) por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,12372	0,09968
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,12372	0,09968
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Estado de otros resultados integrales			
Ganancia (pérdida) del año		583.168	469.836
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto :			
Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales		583.168	469.836
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles :			
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a los accionistas mayoritarios		583.168	469.838
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones minoritarias		-	(2)
Total resultado de ingresos y gastos integrales		583.168	469.836

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018 (NO AUDITADOS)

(En miles de pesos - M\$)

	Notas N°	31.03.2019 M\$	31.03.2018 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		17.076.277	15.985.186
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	-
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(13.197.553)	(10.374.484)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.161.555)	(2.559.451)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(175.665)	(190.764)
Otros pagos por actividades de operación		(213.564)	(136.468)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		327.940	2.724.019
Intereses pagados	21	(12.390)	-
Intereses recibidos		1.573	7.127
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		317.123	2.731.146
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(966.877)	(1.379.295)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(966.877)	(1.379.295)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		344.069	-
Reembolsos de préstamos		(344.069)	-
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero		(262.027)	(189.481)
Dividendos pagados		-	-
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación		-	-
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación		(262.027)	(189.481)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		(911.781)	1.162.370
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		1.052.455	547.806
Efectivo y equivalentes al efectivo		140.674	1.710.176

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018 (NO AUDITADOS)
 (En miles de pesos - M\$)

	Cambios en capital	Cambios en otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Cambios en patrimonio neto		Total en patrimonio neto
	Capital en acciones ordinarias M\$	Reservas de cobertura M\$	Otras reservas varias M\$		Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participación no controlada M\$	
Saldo inicial Período actual 01/01/2019	50.621.314	-	1.581.989	16.940.362	69.143.665	23	69.143.688
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				583.168	583.168	-	583.168
Otro resultado integral		-	-		-		-
Resultado Integral	-	-	-	583.168	583.168	-	583.168
Dividendos				(174.950)	(174.950)		(174.950)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-			-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	408.218	408.218	-	408.218
Saldo Final Período actual 31/03/2019	50.621.314	-	1.581.989	17.348.580	69.551.883	23	69.551.906
Saldo inicial Período anterior 01/01/2018	50.621.314	-	1.581.989	14.714.454	66.917.757	25	66.917.782
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				469.838	469.838	(2)	469.836
Otro resultado integral		-			-		-
Resultado Integral	-	-	-	469.838	469.838	(2)	469.836
Dividendos				(141.022)	(141.022)		(141.022)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-			-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	328.816	328.816	(2)	328.814
Saldo Final Período anterior 31/03/2018	50.621.314	-	1.581.989	15.043.270	67.246.573	23	67.246.596

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



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

Índice	Página
1. INFORMACION GENERAL	1
2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO	1
3. APLICACIÓN DE NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA	1
4. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS.....	1
4.1. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO	1
4.2. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTADOS CONTABLES	2
4.3. BASES DE PREPARACIÓN	2
5. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	3
6. CAMBIOS EN UNA ESTIMACION CONTABLE	12
7. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICION DE COBERTURA	12
7.1. RIESGO DE MERCADO.....	12
7.1.1. <i>Riesgo de Tipo de Cambio</i>	12
7.1.2. <i>Riesgo de Tasa de Interés</i>	12
7.1.3. <i>Riesgo de Materias Primas</i>	13
7.2. RIESGO DE CRÉDITO	13
7.3. RIESGO DE LIQUIDEZ	14
8. REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD	15
8.1. VIDA ÚTIL ECONÓMICA DE ACTIVOS	15
8.2. DETERIORO DE ACTIVOS	15
8.3. ESTIMACIÓN DE DEUDORES INCOBRABLES	15
8.4. VIDA ÚTIL ECONÓMICA DE ACTIVOS	16
8.5. VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	16
8.6. LITIGIOS Y CONTINGENCIAS	16
8.7. IMPUESTOS DIFERIDOS	16
9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	16
10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES.....	16
11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES.....	16
12. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	17
12.1. VIGENCIA CUENTAS POR COBRAR VENCIDAS Y NO DETERIORADAS.....	18
12.2. ESTRATIFICACIÓN DE LA CARTERA	19
12.3. DETERIORO DE CARTERA.....	19
12.4. DOCUMENTOS EN COBRANZA PREJUDICIAL Y JUDICIAL	20
13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	20
13.1. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.....	20
13.1.1. <i>Cuentas por cobrar</i>	20
13.1.2. <i>Cuentas por pagar</i>	20
13.1.3. <i>Transacciones más significativas y sus efectos en resultado</i>	21

14.	INVENTARIOS CORRIENTES	21
14.1.	DETALLE DE INVENTARIOS.....	21
14.2.	COSTO DE INVENTARIO RECONOCIDO COMO GASTO	21
15.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	21
16.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES	22
17.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	22
18.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	23
18.1.	COMPOSICIÓN	23
18.2.	MOVIMIENTOS.....	23
18.3.	INFORMACIÓN ADICIONAL	25
18.3.1.	<i>Deterioro de locomotoras y carros</i>	<i>25</i>
18.3.2.	<i>Activos en arrendamiento</i>	<i>25</i>
	<i>Valor Neto.....</i>	<i>26</i>
	<i>Depreciación Acumulada.....</i>	<i>26</i>
	<i>Valor bruto.....</i>	<i>26</i>
18.3.3.	<i>Seguros.....</i>	<i>27</i>
18.3.4.	<i>Costo por depreciación</i>	<i>28</i>
19.	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	28
19.1.	IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO EN RESULTADOS DEL AÑO	28
19.2.	CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CONTABLE CON EL RESULTADO FISCAL	29
19.3.	DETALLE DE IMPUESTOS DIFERIDOS.....	30
19.4.	DETALLE DE IMPUESTOS TRIBUTARIOS.....	30
20.	PASIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES	32
21.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	32
21.1.	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	32
21.2.	VENCIMIENTOS Y MONEDA DE LAS OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	33
22.	INSTRUMENTOS DERIVADOS	35
23.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	35
23.1.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA	35
24.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES.....	37
24.1.	DETALLE DE CUENTAS POR PAGAR	37
24.2.	PLAZOS DE PAGO	38
24.3.	DETALLE DE LOS PRINCIPALES ACREEDORES COMERCIALES AL 31 DE MARZO DE 2019 ES EL SIGUIENTE	38
25.	PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO	39
25.1.	DETALLE DE PROVISIONES	39
25.2.	MOVIMIENTO DE PROVISIONES.....	39
26.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	40
27.	PATRIMONIO NETO	40
27.1.	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO Y NÚMERO DE ACCIONES.....	40
27.2.	DIVIDENDOS	40
27.3.	GESTIÓN DEL CAPITAL.....	41
27.4.	OTRAS RESERVAS	41

27.5.	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	41
28.	INFORMACION POR SEGMENTOS	41
28.1.	SEGMENTOS OPERATIVOS	42
28.2.	SEGMENTOS POR ÁREA GEOGRÁFICA.....	44
28.3.	CLIENTES PRINCIPALES	44
28.4	INFORMACIÓN ADICIONAL.....	44
28.5	FLUJO DE EFECTIVO POR SEGMENTO	45
29.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	46
30.	INGRESOS FINANCIEROS	46
31.	COSTOS FINANCIEROS.....	46
32.	DEPRECIACION Y AMORTIZACION	46
33.	CLASES DE GASTOS POR EMPLEADOS	46
34.	OTROS GASTOS, POR FUNCION	47
35.	OTROS INGRESOS, POR FUNCION	47
36.	OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)	47
37.	INVERSIÓN EN FILIAL.....	47
38.	INFORMACIÓN FINANCIERA DE FILIAL.....	47
39.	ADMINISTRACION Y ALTA DIRECCIÓN	48
39.1.	REMUNERACIÓN Y OTRAS PRESTACIONES	48
39.2.	REMUNERACIONES A AUDITORES EXTERNOS: DELOITTE AUDITORES Y CONSULTORES LIMITADA.....	48
40.	VALOR JUSTO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DEL GRUPO MEDIDOS A VALOR JUSTO EN FORMA RECURRENTE	49
41.	GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS	49
41.1.	GARANTÍAS DIRECTAS	49
41.2.	CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	50
42.	DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA	51
43.	SUBCLASIFICACIONES DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIOS	53
43.1.	ANÁLISIS DE INGRESOS Y GASTOS.....	55
44.	JUICIOS Y CONTINGENCIAS	57
44.1.	CAUSAS LABORALES.....	57
44.2.	OTRAS CAUSAS.....	57
45.	COMPROMISOS.....	59
46.	MEDIO AMBIENTE	60
47.	SANCIONES	60
48.	HECHOS POSTERIORES	60

FERROCARRIL DEL PACIFICO S.A. Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES A:

AL 31 DE MARZO DE 2019 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE 2018

(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

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

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

La matriz Puerto Ventanas S.A. es una empresa Sigdo Koppers, uno de los principales Grupos empresariales de Chile, con más de 50 años de exitosa trayectoria. Está presente en los sectores de Servicios, Industrial, Comercial y Automotriz, a través de sus más de 120 filiales y coligadas, compañías que son líderes en sus respectivas industrias.

Ferrocarril del Pacífico S.A. tiene su domicilio y oficinas centrales en San Borja N°750, Estación Central.

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

2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

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

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

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

3. APLICACIÓN DE NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

La Sociedad ha adoptado NIIF 16 Arrendamientos a contar del 01 de enero de 2019, en sus estados financieros intermedios por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2019.

NIIF 16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, exige el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los requerimientos para la contabilización de los arrendatarios permanecen ampliamente sin modificaciones. Detalles de estos nuevos requerimientos se describen en nota 7.1.2.

La entidad ha optado por aplicar el enfoque modificado de aplicación retrospectiva de NIIF 16 en conformidad con NIIF 16.C5(b). Por consiguiente, no ha re-expresado la información financiera comparativa. Es decir, reconoció un activo en un monto igual al pasivo según lo permitido por NIIF16: C8 (b) (ii); y también determinó la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial (1 de enero 2019) de acuerdo con el plazo del arrendamiento y la naturaleza del activo de derecho de uso; Adicionalmente, los activos de derecho de uso registrados a la fecha de aplicación inicial van a incurrir gastos de depreciación a través del período del contrato o la vida útil del activo, cualquier sea menor.

La sociedad ha hecho uso de la solución práctica disponible en la transición de NIIF 16, de no re-evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento en conformidad con NIC 17 y la CINIIF 4, continuarán aplicando a aquellos arrendamientos firmados o modificados antes del 01 de enero de 2019.

Además, la Sociedad ha decidido no presentar un rubro separado en el estado de situación financiera consolidado con los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en conformidad con NIIF 16.47.

Al 31 de marzo de 2019, los flujos descontados de arrendamiento ascienden a M\$94.433.-

4. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

4.1. Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2019 y 2018, se presentan en miles de pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Ferrocarril del Pacífico S.A. y su Filial. Los Estados Financieros consolidados de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), y aprobados por su directorio en sesión ordinaria celebrada el 23 de mayo de 2019.

Los presentes estados consolidados de situación financiera, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información

Financiera (NIIF) emitidas por el IASB, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas.

4.2. Responsabilidad de la información y estados contables

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

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

- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.

- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- Estimaciones de reversos de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Estimaciones asociadas a recuperación de pólizas de seguro.

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

4.3. Bases de preparación

Los Estados Financieros consolidados intermedios de la Sociedad por el periodo terminado al 31 de marzo 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

El estado de situación financiera consolidado por los años al 31 de marzo 2019 y 2018, y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general el costo histórico está basado en el valor razonable de la contra prestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Sociedad y su filial tienen en cuenta las características de los activos o pasivos si los participantes del mercado toman esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y / o revelación de los Estados Financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones relacionadas con las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor de mercado, pero que no son su valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Además, para 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:

Entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos que la entidad pueda acceder a la fecha de medición;

Entradas de Nivel 2 son entradas que no sean los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente, y

Entradas de Nivel 3 son datos no observables para el activo o pasivo.

Los principales criterios contables se describen a continuación.

5. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

a. Presentación de estados financieros consolidados intermedios

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

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

Estado Consolidado intermedio de Flujo de Efectivo - Ferrocarril del Pacífico S.A. y su Filial presentan su estado consolidado de flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

b. Período contable - Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Ferrocarril del Pacífico S.A. y filial comprenden los estados consolidados intermedios de situación financiera al 31 de marzo 2019 y 2018 estados consolidados de cambio en el patrimonio, de resultados integrales y de flujos de efectivo directo por los años terminados en esas fechas.

c. Base de consolidación - Los estados financieros consolidados intermedios comprenden los estados financieros consolidados intermedios de Ferrocarril del Pacífico S.A. ("la Sociedad") y su filial, lo cual incluye los activos y pasivos al 31 de marzo 2019 y 2018; y los resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de su filial por los años terminados en esas fechas.

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen los estados financieros consolidados de la Sociedad y las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) controladas por la Sociedad (sus filiales). El control se obtiene cuando la Sociedad:

- tiene el poder sobre la participada
- está expuesto, o tiene los derechos a los retornos variables procedentes de su participación en la entidad, y
- tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus ganancias

La Entidad reevaluará si controla la participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos de voto en una coligada, tendrá poder sobre la coligada cuando tales derechos a voto son suficientes para proporcionarle, en el sentido práctico, la habilidad para dirigir las actividades relevantes de la coligada unilateralmente. La Sociedad considera todos los factores y circunstancias relevantes en su evaluación para determinar si los derechos a voto de la Sociedad en la coligada son suficientes para proporcionarle poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación de los derechos de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las participaciones de los otros tenedores de voto de la Sociedad;
- los derechos de voto potenciales mantenidos por la Sociedad, a otros tenedores de voto o de terceros;
- los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que la empresa tiene, o no tiene la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una filial comienza cuando la Sociedad tiene el control sobre la filial y cesa cuando la Sociedad pierde el control de la filial. En concreto, los ingresos y gastos de las filiales adquiridas o vendidas durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados integrales y otro resultado integral desde la fecha en que se tiene el control de las ganancias y hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar a la subsidiaria.

El resultado integral total de las filiales se atribuye a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las filiales se atribuye a los propietarios de la entidad y para las participaciones no controladoras aún si esto resulta de los intereses minoritarios a un saldo deficitario.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros de las filiales para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros de la Sociedad consolidada.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intercompañías son eliminados en su totalidad en la consolidación.

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

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

RUT	Sociedad	Relación con matriz	Porcentaje de participación					
			31.03.2019			31.12.2018		
			Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
76.115.573-3	Transportes FEPASA Ltda.	Filial	99,99%	0,00%	99,99%	99,99%	0,00%	99,99%

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

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

	31.03.2019	31.12.2018
	\$	\$
Dólar estadounidense	678,53	694,77
Unidad de Fomento	27.565,76	27.565,79

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

Cuando se realizan mantenciones mayores, su costo es reconocido en el valor libro del activo de propiedad plantas y equipos como remplazo si se satisfacen los criterios de reconocimiento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las vidas útiles de los activos intangibles son clasificadas como finitas e indefinidas.

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

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

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

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

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

Para activos no financieros, se realiza una evaluación a cada fecha de reporte respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Sociedad estima el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido

determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto revaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de revaluación. Las pérdidas por deterioro reconocidas relacionadas con menor valor no son reversadas por aumentos posteriores en su monto recuperable.

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

k. Inversiones y otros activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

Medidos al costo amortizado

Medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Medidos al valor razonable con cambios en resultados

La clasificación y medición para los activos financieros refleja el modelo de negocios de la Sociedad en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo

Medidos al costo amortizado – 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.

Medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral – 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.

Medidos al valor razonable con cambios en resultados - Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores.

Método de la tasa de interés efectiva - Corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos netos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos e ingresos recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

Deterioro de activos financieros - 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 Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar por arrendamientos financieros como es requerido por NIIF 9. En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha evaluado que no ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de marzo 2019. Por consiguiente, la administración no espera reconocer pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas. Al 31 de marzo 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

Bajas de activos financieros- La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero han expirado, o cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Sociedad no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios y continúa controlando el activo financiero transferido se registra el activo contra un pasivo asociado por los montos que deban ser pagados. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, se continúa reconociendo el activo y también se reconoce un préstamo por los flujos recibidos.

Inversiones financieras disponibles para la venta - Los activos financieros disponibles para la venta, son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta, o no están clasificados en ninguna de las tres categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable cuando es posible determinarlo en forma fiable. Luego de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta son medidos a valor justo con las utilidades o pérdidas no realizadas reconocidas directamente en patrimonio en la reserva de utilidades no realizadas. Cuando la inversión es enajenada, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en patrimonio son reconocidas en el estado de resultados. Los intereses ganados o pagados sobre la inversión, son reportados como ingresos o gastos por intereses usando la tasa efectiva de interés. Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como "Dividendos recibidos" cuando el derecho de pago ha sido establecido.

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

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

Considerando que al 31 de marzo del 2019 y 2018 la totalidad de las inversiones financieras de la Sociedad han sido realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y que tienen vencimiento en el corto plazo (menor a 90 días), las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

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

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

Estos activos o grupos de activos sujetos a desapropiación se valorizan por el menor del monto en libros o el valor estimado de venta deducidos los costos necesarios para llevarla a cabo.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y los componentes de los grupos sujetos de desapropiación clasificados como mantenidos para la venta, se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente forma:

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

n. Pasivos financieros

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

1.- Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados. La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. No obstante, bajo la Norma NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como "valor razonable a través de resultados" se reconocen en resultados, mientras que bajo la Norma NIIF 9 estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera.

- El importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y
- El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

La evaluación de la Sociedad indicó que no existía ningún impacto material respecto de la clasificación de los pasivos financieros al 1 de enero de 2019.

2.- Otros pasivos financieros - 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. única.

3.- Método de tasa de interés efectiva El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad de largo plazo se encuentran registrados bajo este método.

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados, la tasa de interés efectiva no difiere significativamente de la tasa de interés. Los préstamos financieros se presentan a valor neto, es decir, rebajando los gastos asociados a su emisión.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son pagadas, anuladas o expiran.

Las modificaciones de las condiciones de un préstamo financiero son contabilizadas como la extinción de un pasivo financiero solo cuando dichas modificaciones son sustanciales. Nominal de los pasivos financieros”.

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

5.- Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. Actualmente la Sociedad sólo tiene emitidos acciones de serie única.

Los aumentos de capital realizados por activos y pasivos recibidos distintos de efectivo y efectivo equivalente se registran al valor justo de los mismos.

o. Instrumentos financieros derivados y de cobertura- Los contratos derivados suscritos por la Sociedad para cubrir riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio, corresponden principalmente a contratos forward de moneda, para cubrir los efectos en los tipos de cambio en las cuentas por cobrar. Todos ellos corresponden a contratos de cobertura, por lo que los efectos que se originen producto de los cambios en el valor justo de este tipo de instrumentos se registran en activos o pasivos de cobertura, en la medida que la cobertura de esta partida haya sido declarada como efectiva de acuerdo con su propósito. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%. La correspondiente utilidad o pérdida se reconoce en resultados integrales del ejercicio sólo en aquellos casos en que los contratos son liquidados o dejan de cumplir con las características de un contrato de cobertura; en caso contrario se registra en patrimonio.

Los derivados se reconocen inicialmente a valor justo a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se vuelven a valorizar a su valor justo a la fecha de cada cierre. El valor justo de los contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento.

El valor justo total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es inferior a 12 meses

Coberturas de flujos de caja de derivados - La porción efectiva de los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados que se denominan y califican como instrumentos de cobertura de flujos de caja se difiere en el patrimonio, en una reserva de Patrimonio Neto denominada “Cobertura de Flujo de Caja”. La ganancia o pérdida relacionada a la porción ineficaz se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas, y se incluye en la línea de “otras ganancias o pérdidas” del estado de resultados. Los montos diferidos en el patrimonio se reconocen como ganancias o pérdidas en los períodos cuando el ítem cubierto se reconoce en ganancias o pérdidas, en la misma línea del estado de resultados que el ítem cubierto fue reconocido. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente diferidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen en la valorización inicial del costo de dicho activo o pasivo.

La contabilidad de coberturas se discontinúa cuando la Sociedad anula la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, se finaliza, o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida diferida en el patrimonio en ese momento se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente se reconoce en ganancias o pérdidas. Cuando ya no es esperable que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada que fue diferida en el patrimonio se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas.

Cuando aplica inicialmente la Norma NIIF 9, la Sociedad puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la Norma NIC 39 en vez de los incluidos en la Norma NIIF 9.

La Sociedad ha decidido como su política contable, continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la IAS 39 en lugar de los requerimientos del capítulo 6 de IFRS 9, de acuerdo con lo indicado en el párrafo 7.2.21 de dicha norma contable.

Derivados implícitos - La Sociedad y su filial han establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

El procedimiento consiste en una caracterización inicial de cada contrato que permite distinguir aquellos en los cuales podría existir un derivado implícito. En tal caso, dicho contrato se somete a un análisis de mayor profundidad. Si producto de esta evaluación se determina que el contrato contiene un derivado implícito que requiera su contabilización separada, éste es valorizado y los movimientos en su valor razonable son registrados en la cuenta de resultados integrales de los estados financieros consolidados. A la fecha, los análisis realizados indican que no existen

derivados implícitos en los contratos de la Sociedad y sus filiales que requieran ser contabilizados separadamente.

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

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

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

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

(i) Bono y vacaciones del personal

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

(ii) Beneficio al personal

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

r. Ingreso de Explotación – Los ingresos se miden en función de la contraprestación especificada en un contrato con un cliente y excluye los importes cobrados en nombre de terceros. FEPASA y su filial reconocen los ingresos cuando los servicios efectivamente fueron prestados y pueden ser medidos confiablemente.

En la fecha de inicio del contrato, la Sociedad y su filial evalúan los bienes o servicios prometidos en el contrato con el cliente y los identifica como obligación de desempeño cualquier promesa de transferir a los bienes o servicios del cliente (o un paquete de bienes o servicios) que son distintos.

La Sociedad identifica los bienes o servicios prometidos al cliente como distintos cuando el cliente puede beneficiarse de los bienes o servicios por sí solos o en conjunto con otros recursos fácilmente disponibles y la promesa de la Sociedad de transferir los bienes o los

servicios al cliente son identificables por separado de otras promesas en el contrato.

La Sociedad reconoce sus ingresos de las siguientes fuentes principales:

Productos y Servicios	Naturaleza; oportunidad de ejecución de la obligación de desempeño; términos comerciales significativos
Servicios de transporte por ferrocarril	Los ingresos por servicios de transporte de carga vía tren son reconocidos por el FEPASA cuando los servicios efectivamente son prestados y pueden ser medidos confiablemente. Los ingresos son valuados al valor justo de la contrapartida recibida o por recibir. Se reconoce la cuenta por cobrar una vez que se recibe la conformidad del servicio de parte del cliente, la cual tiene una periodicidad mensual.
Servicios de transporte por camión	Los ingresos por servicios de transporte de carga por carretera son reconocidos por el TFL cuando los servicios efectivamente fueron prestados y pueden ser medidos confiablemente. Los ingresos son valuados al valor justo de la contrapartida recibida o por recibir. Se reconoce la cuenta por cobrar una vez que se recibe la conformidad del servicio de parte del cliente, la cual tiene una periodicidad mensual.

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

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

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

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

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

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

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

w. Dividendos - La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros consolidados, en función de la política de dividendos acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de cada año, donde se indicó que sería de un 30% obligatorio.

x. Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos 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)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

La Administración de la Sociedad matriz y sus filiales han adoptado NIIF 16 a contar del 01 de enero de 2019, en sus estados financieros intermedios por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019. La entidad ha optado por aplicar el enfoque modificado de aplicación retrospectiva de NIIF 16 en conformidad con NIIF 16.C5(b). Por consiguiente, no ha re-expresado la información financiera comparativa.

La entidad ha decidido no presentar un rubro separado en el estado de situación financiera consolidado con los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en conformidad con NIIF 16.47. Al 31 de marzo de 2019, los flujos descontados de arrendamiento ascienden a M\$2.700.549.-

Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación 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 de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta nueva interpretación pueda tener un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

Aplicación de la NIIF 16 Arrendamiento

La Sociedad como arrendatario

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- Pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro "Otros pasivos financieros" de los estados consolidados de situación financiera intermedia.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementado el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La Sociedad no realizó ninguno de tales cambios durante todos los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro "Propiedad, planta y equipos".

La Sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de "Propiedad, planta y equipos".

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Otros gastos” en los estados [consolidados] de resultados (ver Nota X).

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica.

La Sociedad como arrendador

Los arrendamientos en los cuales la Sociedad es un arrendador son clasificados como arrendamientos financieros u operacionales. Cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato es clasificado como un arrendamiento financiero. Todos los otros arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento es clasificado como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que se origina del arrendamiento principal.

El ingreso por arrendamiento de arrendamientos operativos se reconoce sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y acuerdo de un arrendamiento operativo son agregados al importe en libros del activo arrendado y reconocidos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los importes por cobrar a los arrendatarios bajo arrendamientos financieros son reconocidos como cuentas por cobrar al importe de la inversión neta de la Sociedad en los arrendamientos. El ingreso por arrendamientos financieros es asignado a los periodos contables de manera tal de reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente de la Sociedad con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Sociedad aplica NIIF 15 para asignar la contraprestación bajo el contrato a cada componente.

Juicios contables críticos y fuentes clave de estimación de incertidumbre.

La sociedad no tiene dentro de sus servicios, algún arrendamiento incrustado, por lo anterior no se aplico esta norma en lo sestados financieros intermedios.

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 financieros designado a VRCCR 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 in otros resultados integrales crearían 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 VRCCR 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.

En relación a NIIF 9, la Administración estimó inicialmente que no existen impactos significativos, por cuanto la Sociedad no mantiene en sus estados financieros consolidados instrumentos financieros complejos y, adicionalmente, la NIIF 9 no contiene cambios sustanciales en el tratamiento contable, asociado a la contabilidad de cobertura. Este cambio metodológico no presento un impacto significativo en los estados financieros.

En relación a NIIF 15, la administración no ha tenido impactos en la aplicación de dicha norma en sus estados financieros consolidados. El análisis se enfocó en los aspectos clave, tales como: Identificación de contratos y obligaciones separadas de desempeño; Medición de ingresos (determinación del precio de la transacción y distribución del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño); y Cumplimiento de obligaciones de desempeño (“en un punto del tiempo” o “a través del tiempo”). Adicionalmente, considero el impacto de otros aspectos tales como otorgamiento de garantías; relación agente versus

principal; acuerdos de retro-compra; acuerdos de consignación; y aspectos de presentación y revelaciones.

El análisis se enfoco en comprender los acuerdos contractuales estándar en las principales fuentes de ingresos de la Sociedad, en particular los términos y condiciones clave que pueden afectar el reconocimiento de ingresos, el impacto en las actuales Políticas Contables Corporativas y su correspondiente efecto patrimonial y en resultados, etc. Los principales ingresos en análisis son:

- Los provenientes de contratos con entregables múltiples, que podrían incluir producto; servicios; entrenamiento u otros.
- Ingresos por ciertas exportaciones de productos bajo CIF Incoterms.
- Contratos de construcción cuyos ingresos podrían incluir algunas obligaciones de desempeño separadas.

Adicionalmente, NIIF 15 requiere ciertas revelaciones más detalladas que las normas actuales. Los requisitos de divulgación representan un cambio importante respecto a la práctica actual y podrían aumentar el volumen de revelaciones a incluir en los estados financieros.

Para efectos de la transición a la nueva normativa, la Sociedad aplicó el “enfoque de transición modificado”, el cual no requiere re-expresar la información comparativa. El efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma se reconoce como un ajuste al saldo inicial de reservas. No tuvo impacto en los estados financieros consolidados.

6. CAMBIOS EN UNA ESTIMACION CONTABLE

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 no ha habido cambios en las estimaciones contables.

7. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICION DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos

y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial.

7.1. Riesgo de Mercado

7.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio

Los ingresos y costos de Ferrocarril del Pacífico S.A. y su Filial se registran principalmente en peso chileno. Frente a lo anterior, constantemente se realiza una evaluación de la exposición a tipo de cambio y se evalúa la necesidad de realizar cobertura de estas operaciones de acuerdo a lo establecido en su política de coberturas.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de cambios en variaciones en el resultado al 31 de marzo de 2019 y que no están cubiertas frente

a variaciones en las tasas de cambio. Estas variaciones son consideradas razonablemente posibles basados en las condiciones actuales del mercado.

Tipo de Cambio USD	-5%	+5%
Variación en Resultado Neto en M\$	3.698	-3.698

7.1.2. Riesgo de Tasa de Interés

Los créditos con tasa de interés variable exponen a la Sociedad al riesgo de volatilidad en los flujos de caja, debido a que variaciones de las tasas afectan directamente a los resultados de la Sociedad.

La deuda financiera total de Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial al 31 de marzo de 2019 se detallan en el siguiente cuadro, desglosada entre deuda a tasa fija y deuda a tasa variable:

	Tasa fija M\$	Tasa variable M\$	Total M\$
Préstamos bancarios corrientes	-	1.899.941	1.899.941
Préstamos bancarios no corrientes	-	14.726.352	14.726.352
Obligaciones por leasing corrientes	964.965	-	964.965
Obligaciones por leasing no corrientes	2.615.974	-	2.615.974
Totales	3.580.939	16.626.293	20.207.232

El detalle de las tasas de interés mantenidas por la Sociedad al 31 de marzo de 2019 se resume en el siguiente cuadro:

RIESGO DE TASA

Empresa	ESTRUCTURA FINANCIERA				ESTRUCTURA DE COBERTURA		
	Moneda	Tasa Anual	% respecto a deuda total	Tipo de Tasa	Tasa Anual	Tipo de Tasa	Derivado
Ferrocarril de Pacífico S.A.	Peso chileno	TAB 180 + 1,15%	14,61%	Variable	Sin cobertura		
Ferrocarril de Pacífico S.A.	Peso chileno	TAB 180 + 1,30%	22,57%	Variable			
Ferrocarril de Pacífico S.A.	Peso chileno	TAB 180 + 1,00%	45,10%	Variable			
Ferrocarril de Pacífico S.A.	UF	3,45%	0,08%	Fija	No se requiere cobertura		
Ferrocarril de Pacífico S.A.	UF	4,14%	1,30%	Fija			
Ferrocarril de Pacífico S.A.	UF	2,49%	0,23%	Fija			
Ferrocarril de Pacífico S.A.	UF	3,84%	0,61%	Fija			
Ferrocarril de Pacífico S.A.	UF	2,26%	0,49%	Fija			
Ferrocarril de Pacífico S.A.	UF	2,07%	0,56%	Fija			
Ferrocarril de Pacífico S.A.	UF	3,48%	0,00%	Fija			
Ferrocarril de Pacífico S.A.	UF	2,89%	0,07%	Fija			
Ferrocarril de Pacífico S.A.	Dólares	4,77%	6,83%	Fija			
Ferrocarril de Pacífico S.A.	Dólares	4,77%	4,57%	Fija			
Transportes FEPASA Ltda.	UF	4,65%	0,10%	Fija			
Transportes FEPASA Ltda.	UF	5,64%	2,81%	Fija			
Transportes FEPASA Ltda.	UF	4,82%	0,04%	Fija			
Transportes FEPASA Ltda.	UF	9,02%	0,03%	Fija			

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

Empresa	Moneda	Tasa Anual	Saldo Insoluto en M\$	Tipo de Tasa
Ferrocarril de Pacífico S.A.	Peso chileno	TAB 180 + 1,15%	2.952.447	Variable
Ferrocarril de Pacífico S.A.	Peso chileno	TAB 180 + 1,30%	4.560.473	Variable
Ferrocarril de Pacífico S.A.	Peso chileno	TAB 180 + 1,00%	9.113.373	Variable
Totales			16.626.293	

Variación en Puntos Bases	-100 Puntos Bases	+100 Puntos Bases
Variación en Resultado Neto en M\$	16.626	-16.626

7.1.3. Riesgo de Materias Primas

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

7.2. Riesgo de Crédito

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

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

Adicionalmente la Sociedad monitorea constantemente la incobrabilidad de sus cuentas, por lo cual al 31 de marzo de 2019 ha provisionado con cargo a los resultados las cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad, las cuales han sido determinadas de acuerdo a las distintas áreas de negocio en la cual esta inmersa la Sociedad, tales como el área de minería, forestal, contenedores, residuos, de acuerdo al análisis individual de cada rubro. Para ver detalle referirse a nota 12.1 de deterioro de cartera.

Al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre 2018 el detalle de antigüedad de la deuda morosa y no deteriorada es la siguiente:

Deterioro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo Inicial	125.066	225.626
<i>Gastos del periodo</i>	220	3.249
<i>Recuperos del periodo</i>	-	(103.809)
Resultado del periodo	220	(100.560)
Castigo cuenta por cobrar	-	-
Saldo Final	125.286	125.066
Provisión cartera no repactada	125.286	125.066
Provisión cartera repactada	-	-

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

Máxima exposición al riesgo de crédito:

Al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre 2018 el detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del estado de situación financiera es el siguiente:

	31.03.2019		31.12.2018	
	Saldo M\$	Máxima exposición Neta M\$	Saldo M\$	Máxima exposición Neta M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	140.674	-	1.052.455	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	19.726.149	19.726.149	18.651.306	18.651.306
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	276.268	276.268	304.783	304.783
Totales	20.143.091	20.002.417	20.008.544	18.956.089

7.3. Riesgo de Liquidez

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

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

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de Ferrocarril del Pacífico S.A. y su filial vigentes al 31 de marzo 2019:

	Año de vencimiento						Total
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos bancarios corrientes	1.899.941	-	-	-	-	-	1.899.941
Préstamos bancarios no corrientes	-	3.652.027	11.074.325	-	-	-	14.726.352
Obligaciones por leasing corrientes	964.965	-	-	-	-	-	964.965
Obligaciones por leasing no corrientes	-	809.758	381.961	285.942	260.500	877.813	2.615.974
Totales	2.864.906	4.461.785	11.456.286	285.942	260.500	877.813	20.207.232

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

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

La administración necesariamente emite o aplica juicios y estimaciones que tienen un efecto sobre las cifras presentadas en los estados financieros consolidados. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto en los estados financieros consolidados. Un detalle de las estimaciones y juicios usados más críticos son los siguientes:

8.1. Vida útil económica de activos

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

8.2. Deterioro de activos

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

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

agrupación de la UGE o la periodicidad de los flujos de efectivo podría impactar los valores libros de los respectivos activos.

8.3. Estimación de deudores incobrables

En relación con el deterioro de los activos financieros, donde 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 Sociedad ha evaluado aplicar el enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, importes adeudados por clientes en contratos de desarrollo como es requerido por NIIF 9. En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha evaluado que no ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de diciembre 2018. Por consiguiente, la administración no espera reconocer pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas. La Administración de la Sociedad ha implementado un nuevo modelo de provisiones por riesgo de crédito para sus deudores comerciales para cumplir con lo requerido por NIIF 9.

Las pérdidas crediticias esperadas estimadas se calcularon con base en la experiencia de pérdida crediticia real. La Sociedad realizó el cálculo de tasas de pérdida crediticia esperada de forma separada para cada empresa.

Las exposiciones dentro de cada grupo fueron segmentadas a base de características de riesgo comunes como la calificación de riesgo de crédito, la región geográfica y la industria; y estado de mora, región geográfica, antigüedad de la relación y tipo de producto adquirido.

Adicionalmente, existe una revisión permanente de todos los grados de morosidad de los deudores, a objeto de identificar en forma oportuna algún factor relevante indicativo de deterioro.

El análisis de deterioro de activos de origen comercial considera tanto los Deudores comerciales, Deudores varios y Otras cuentas por cobrar

flujos de efectivo basado en las presunciones soportadas, cuando sea posible, por los precios o tasas observables de mercado.

8.4. Vida útil económica de activos

La Sociedad ha estimado el riesgo de obsolescencia de sus inventarios en función del estado y rotación de los mismos y sus valores netos de realización.

8.5. Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración usa su criterio al seleccionar una técnica de valorización apropiada de los instrumentos que no se cotizan en un mercado activo. Se aplican las técnicas de valorización usadas comúnmente por los profesionales del mercado. En el caso de los instrumentos financieros derivados, se forman las presunciones basadas en las tasas cotizadas en el mercado, ajustadas según las características específicas del instrumento. Otros instrumentos financieros se valorizan usando un análisis de la actualización de los

8.6. Litigios y contingencias

La Sociedad evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. En los casos en que la Administración y los abogados de la Sociedad han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

8.7. Impuestos diferidos

La Sociedad registra activos y pasivos por impuestos diferidos con tasa de acuerdo a la estimación de fecha de reverso de los mismos. La sociedad ha realizado una evaluación de los flujos tributarios futuros a fin de evaluar la recuperabilidad de estos impuestos.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

Detalle	Institución	RUT	País	Moneda	31.03.2019	31.12.2018
					M\$	M\$
Saldos en bancos				Peso chileno	121.271	569.225
Saldos en bancos				USD	12.953	23.021
Otros depósitos de fondos mutuos				Peso chileno	-	460.209
Fondos mutuos	Santander Asset Management	96.667.040-1	Chile	Peso chileno	-	20.003
Fondos mutuos	BCI Asset Management	96.530.900-4	Chile	Peso chileno	-	390.196
Fondos mutuos	Banchile Administradora General de Fondos S A	96.767.630-6	Chile	Peso chileno	-	50.010
Totales					140.674	1.052.455

Los fondos mutuos corresponden a cuotas de fondos mutuos de renta fija en pesos con un plazo inferior a 90 días desde su fecha de adquisición, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados.

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no tiene saldos en este rubro.

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no tiene saldos en este rubro.

12. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

	31.03.2019			31.12.2018		
	Activos antes de provisiones	Provisiones	Activos netos	Activos antes de provisiones	Provisiones	Activos netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta nacionales	17.346.336	(107.721)	17.238.615	15.646.420	(107.501)	15.538.919
<i>Pesos no reajustables</i>	17.346.336	(107.721)	17.238.615	15.646.420	(107.501)	15.538.919
Documentos por cobrar	131.440	(17.565)	113.875	254.348	(17.565)	236.783
<i>Pesos reajutable</i>	104.252	-	104.252	235.314	-	235.314
<i>Pesos no reajustables</i>	27.188	(17.565)	9.623	19.034	(17.565)	1.469
Pagos anticipados (anticipos de proveedores)	689.138	-	689.138	352.480	-	352.480
<i>Dólares</i>	438.828	-	438.828	118.315	-	118.315
<i>Pesos no reajustables</i>	250.310	-	250.310	234.165	-	234.165
Seguros Pagados por Anticipado	211.917	-	211.917	134.944	-	134.944
<i>Pesos no reajustables</i>	211.917	-	211.917	134.944	-	134.944
Otros Gastos Pagados por Anticipado	491.791	-	491.791	142.081	-	142.081
<i>Pesos no reajustables</i>	491.791	-	491.791	142.081	-	142.081
Otras cuentas por cobrar	980.813	-	980.813	2.246.099	-	2.246.099
<i>Pesos no reajustables</i>	980.813	-	980.813	2.246.099	-	2.246.099
Totales	19.851.435	(125.286)	19.726.149	18.776.372	(125.066)	18.651.306

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

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

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

Bajo NIIF 9 se a determinado un deterioro de la cartera en función del porcentaje de representación que tiene cada rubro dentro del servicio de transporte efectuado por la Sociedad.

A la fecha de presentación de los Estados Financieros Consolidados, la Sociedad no posee cartera de deudores por venta securitizada o repactada.

12.1. Vigencia cuentas por cobrar vencidas y no deterioradas

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

	31.03.2019				
	Monto	Tasa	Estimación	Estimación	Total
	Bruto	Pérdida	Pérdida	Pérdida	Provision
	Deudores	Esperada	Esperada	Esperada (aj	Pérdida
	M\$	%	M\$	especificos)	Esperada
				M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito					
Cartera no vencida	16.990.012	0,03%	(5.097)		(5.097)
De 01 y 30 días	840.588	0,00%			
Entre 31 y 60 días	452.166	0,00%			
Entre 61 y 90 días	448.477	0,00%			
Entre 91 y mas vencido	1.012.969	1,28%	(12.966)		(12.966)
Ajuste cliente en quiebra	89.658			(89.658)	(89.658)
Ajuste pagares trabajadores	17.565			(17.565)	(17.565)
Totales	19.851.435		(18.063)	(107.223)	(125.286)

	31.12.2018				
	Monto	Tasa	Estimación	Estimación	Total
	Bruto	Pérdida	Pérdida	Pérdida	Provision
				Esperada (aj	Pérdida
	Deudores	Esperada	Esperada	especificos)	Esperada
	M\$	%	M\$	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito					
Cartera no vencida	15.969.340	0,03%	(4.791)		(4.791)
De 01 y 30 días	601.002	0,00%			
Entre 31 y 60 días	589.376	0,00%			
Entre 61 y 90 días	492.622	0,00%			
Entre 91 y mas vencido	1.016.809	1,28%	(13.052)		(13.052)
Ajuste cliente en quiebra	89.658			(89.658)	(89.658)
Ajuste pagares trabajadores	17.565			(17.565)	(17.565)
Totales	18.776.372		(17.843)	(107.223)	(125.066)

12.2. Estratificación de la cartera

	31.03.2019		31.12.2018	
	M\$	Nro de clientes	M\$	Nro de clientes
Deudores por operaciones de crédito				
Cartera no vencida	14.484.415	28	12.964.176	26
Cuentas por cobrar vencidas				
De 1 a 30 días	840.588	10	601.002	12
Entre 31 y 60 días	452.166	5	589.376	6
Entre 61 y 90 días	448.477	2	492.622	4
Entre 91 y 120 días	491.377	3	424.258	2
Entre 121 y 150 días	512.788	5	458.796	1
Entre 151 y 180 días	8.804	1	8.689	4
Entre 181 y 210 días	-		-	
Más de 210 días hasta 250 días	-		-	
Más de 250 días	107.721	11	107.501	10
Provisión de Incobrables	(107.721)		(107.501)	

12.3. Deterioro de cartera

El monto de la provisión de cuentas incobrables al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 son los siguientes:

Deterioro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo Inicial	125.066	225.626
Gastos del periodo	220	3.249
Recuperos del periodo	-	(103.809)
Resultado del periodo	220	(100.560)
Castigo cuenta por cobrar	-	-
Saldo Final	125.286	125.066
Provisión cartera no repactada	125.286	125.066
Provisión cartera repactada	-	-

La recuperacion del periodo anterior corresponde al remate de equipos ferroviarios adjudicados por la Sociedad, en recupero de lo adeudado por cliente NITORA.

12.4. Documentos en Cobranza Prejudicial y Judicial

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, se componen de la siguiente manera:

	31.03.2019		31.12.2018	
	M\$	Nro de clientes	M\$	Nro de clientes
Documentos por cobrar protestados				
Cartera no securitizada	17.565	17	17.565	17
Cartera securitizada	-	-	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial				
Cartera no securitizada	107.721	11	107.501	10
Cartera securitizada	-	-	-	-

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

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

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

13.1. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

13.1.1. Cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	País origen	Tipo de relación	Descripción de transacciones	Moneda	Total corriente	
						31.03.2019	31.12.2018
						M\$	M\$
76.041.871-4	ENAEX Servicios S.A.	Chile	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados	Peso chileno	276.268	304.783
Totales						276.268	304.783

13.1.2. Cuentas por pagar

RUT	Sociedad	País origen	Tipo de relación	Descripción de transacciones	Moneda	Total corriente	
						31.03.2019	31.12.2018
						M\$	M\$
96.602.640-5	Puerto Ventanas S.A.	Chile	Controladora	Dividendos	Peso chileno	420.161	329.506
76.030.514-6	SK Converge S.A.	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	48.420	38.365
76.176.602-3	SKC Transportes S.A.	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	5.124	3.940
76.167.834-5	SK Godelius S.A.	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	21.527	10.764
96.928.530-4	Comercial Automotriz S.A.	Chile	Asociada Controlador	Servicios recibidos	Peso chileno	573	-
96.937.550-8	SKC Servicios Automotrices S.A.	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	-	586
76.686.138-5	SKC Red S.A.	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	930	2.196
76.410.610-5	SKC Maquinarias S.A.	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	-	716
Totales						496.735	386.073

El saldo de Cuentas por Cobrar a Enaex Servicios S.A. por M\$ 276.268.-, (M\$ 304.783.- al 31 diciembre 2018) corresponde a servicios de transporte de carga prestados por la filial Transportes FEPASA Limitada, desde su planta de Mejillones a destinos mineras, de la segunda región.

El saldo de Cuentas por Pagar a SK Converge S. A. por M\$ 48.420.-, (M\$ 38.365.- al 31 diciembre 2018) corresponde a servicios de tecnologías de la información relacionados con soporte SAP, arriendo de servidores, mantenimiento, capacitación y otros servicios.

13.1.3. Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

Sociedad	RUT	País Origen	Tipo de relación	Descripción de la transacción	Moneda	Acumulado 31.03.2019		Acumulado 31.03.2018	
						Efecto en resultados		Efecto en resultados	
						Monto	(cargo) abono	Monto	(cargo) abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
SK Converge S.A.	76.030.514-6	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	34.982	(34.982)	29.242	(29.242)
Comercial Automotriz S.A.	96.928.530-4	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	482	(482)	259	(259)
ENAE S.A.	90.266.000-3	Chile	Controlador Común	Arrendamientos como arrendatario	Peso chileno	7.440	(7.440)	4.836	(4.836)
ENAE Servicios S.A.	76.041.871-4	Chile	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados	Peso chileno	573.671	573.671	516.933	516.933
Puerto Ventanas S.A.	96.602.640-5	Chile	Matriz	Dividendos	Peso chileno	90.656	-	151.227	-
				Ingresos por servicios prestados	Peso chileno	-	-	4.081	4.081
				Servicios recibidos	Peso chileno	-	-	9.790	(9.790)
SKC Transportes S.A.	76.176.602-3	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	10.066	(10.066)	8.258	(8.258)
SKC Servicios Automotrices S.A.	96.937.550-8	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	493	(493)	-	-
SKC Maquinarias S.A.	76.410.610-5	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	-	-	505	(505)
S.K. Comercial S.A.	84.196.300-8	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	-	-	1.381	(1.381)
SKC RED S.A.	76.686.138-5	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	3.372	(3.372)	233	(233)
SK Godellius S.A.	76.167.834-5	Chile	Controlador Común	Servicios recibidos	Peso chileno	18.090	(18.090)	-	-

Como transacciones significativas existe sólo un caso, en la filial Transportes FEPASA Limitada se tiene un contrato de transporte de carga con ENAE Servicios S.A. (Filial de la Sociedad ENAE S.A.), que se encuentra pactado en condiciones de mercado y fue obtenido en licitación privada.

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

14. INVENTARIOS CORRIENTES

14.1. Detalle de inventarios

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Durmientes	19.183	17.525
Lubricantes y Grasas	24.607	18.697
Materiales varios	132.041	90.266
Materiales de vías	98.310	125.508
Petróleo	92.655	82.621
Totales	366.796	334.617

La administración de la Sociedad estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año. El valor de los inventarios no excede el valor neto de realización.

14.2. Costo de inventario reconocido como gasto

Las existencias reconocidas como gasto en costo de operación durante el período al 31 de marzo de 2019 y 2018, se presentan en el siguiente detalle:

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Durmientes	42.506	70.912
Lubricantes y Grasas	35.830	34.695
Materiales varios	61.277	30.123
Materiales de vías	16.262	14.326
Petróleo	1.171.461	1.046.427
Totales	1.327.336	1.196.483

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 no se ha reconocido deterioro en los inventarios.

15. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las cuentas por cobrar por impuestos al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no hay impuestos por recuperar:

16. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES

Las letras por cobrar por préstamo a extrabajadores al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no tenemos otros activo no corrientes por recuperar.

17. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

	31.03.2019			31.12.2018		
	Amortización acumulada / deterioro del			Amortización acumulada / deterioro del		
	Valor bruto M\$	valor M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	valor M\$	Valor neto M\$
Programas informáticos	398.198	(285.494)	112.704	292.052	(280.008)	12.044
Totales	702.716	(590.012)	112.704	596.570	(584.526)	12.044

Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	Programas informáticos M\$	SAP M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	12.044	-	12.044
Adiciones	106.146	-	106.146
Cargos por amortización	(5.486)	-	(5.486)
Total de movimientos	100.660	-	100.660
Saldo final al 31.03.2019	112.704	-	112.704

	Programas informáticos M\$	SAP M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	16.295	-	16.295
Cargos por amortización	(4.251)	-	(4.251)
Total de movimientos	(4.251)	-	(4.251)
Saldo final al 31.12.2018	12.044	-	12.044

18. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

18.1. Composición

La composición por clase de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Valores Brutos		Depreciación Acumulada		Valores Netos	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Maquinaria	106.170.846	104.997.038	(49.590.586)	(48.756.631)	56.580.260	56.240.407
Vehículos	594.322	603.074	(555.891)	(558.741)	38.431	44.333
Equipo de oficina	79.410	78.060	(69.264)	(68.216)	10.146	9.844
Equipos informáticos	462.798	462.798	(389.275)	(369.909)	73.523	92.889
Mejoras de derechos de arrendamiento	6.576.724	6.316.453	(5.286.591)	(5.159.982)	1.290.133	1.156.471
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	5.333.200	2.958.345	(1.487.775)	(1.289.950)	3.845.425	1.668.395
<i>Planta y equipos en leasing</i>	<i>1.460.745</i>	<i>1.460.745</i>	<i>(546.758)</i>	<i>(495.329)</i>	<i>913.987</i>	<i>965.416</i>
<i>Vehículos en leasing</i>	<i>3.872.455</i>	<i>1.497.600</i>	<i>(941.017)</i>	<i>(794.621)</i>	<i>2.931.438</i>	<i>702.979</i>
Construcciones en proceso	3.785.711	3.917.061	-	-	3.785.711	3.917.061
Otras propiedades, planta y equipo	7.067.493	7.074.789	(4.104.764)	(4.076.663)	2.962.729	2.998.126
Total Propiedades, planta y equipos	130.070.504	126.407.618	(61.484.146)	(60.280.092)	68.586.358	66.127.526

18.2. Movimientos

Los movimientos contables al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, de Propiedad, planta y equipo es el siguiente:

a) Propiedad, planta y equipos, bruto	Saldo al 1 de enero	Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios	Depreciación	Deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	Transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones	Propiedades, planta y equipo, total
Al 31 de marzo de 2019								
Maquinaria	104.997.038	-	-	189.821	1.204.533	-	(220.546)	106.170.846
Vehículos	603.074	-	-	-	-	-	(8.752)	594.322
Equipo de oficina	78.060	-	-	-	1.350	-	-	79.410
Equipos informáticos	462.798	-	-	-	-	-	-	462.798
Mejoras de derechos de arrendamiento	6.316.453	-	-	-	260.271	-	-	6.576.724
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento	2.958.345	2.374.855	-	-	-	-	-	5.333.200
<i>Planta y equipos en leasing</i>	<i>1.460.745</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.460.745</i>
<i>Vehículos en leasing</i>	<i>1.497.600</i>	<i>2.374.855</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3.872.455</i>
Construcciones en proceso	3.917.061	(*) 1.334.804	-	-	(1.466.154)	-	-	3.785.711
Otras propiedades, planta y equipo	7.074.789	3.021	-	-	-	-	(**) (10.317)	7.067.493
Totales	126.407.618	3.712.680	-	189.821	-	-	(239.615)	130.070.504

b) Propiedad, planta y equipos, depreciación	Saldo al 1 de enero	Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios	Depreciación	Deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	Transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones	Propiedades, planta y equipo, total
Al 31 de marzo de 2019								
Maquinaria	(48.756.631)	-	(848.202)	-	-	-	14.247	(49.590.586)
Vehículos	(558.741)	-	(5.902)	-	-	-	8.752	(555.891)
Equipo de oficina	(68.216)	-	(1.048)	-	-	-	-	(69.264)
Equipos informáticos	(369.909)	-	(19.366)	-	-	-	-	(389.275)
Mejoras de derechos de arrendamiento	(5.159.982)	-	(126.609)	-	-	-	-	(5.286.591)
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento	(1.289.950)	-	(197.825)	-	-	-	-	(1.487.775)
<i>Planta y equipos en leasing</i>	<i>(495.329)</i>	<i>-</i>	<i>(51.429)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(546.758)</i>
<i>Vehículos en leasing</i>	<i>(794.621)</i>	<i>-</i>	<i>(146.396)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(941.017)</i>
Otras propiedades, planta y equipo	(4.076.663)	-	(28.101)	-	-	-	-	(4.104.764)
Totales	(60.280.092)	-	(1.227.053)	-	-	-	22.999	(61.484.146)

c) Propiedad, planta y equipos, neto		Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios	Depreciación	Deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	Transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones	Propiedades, planta y equipo, total
Al 31 de marzo de 2019	Saldo al 1 de enero							
Maquinaria	56.240.407	-	(848.202)	(***) 189.821	1.204.533	-	(206.299)	56.580.260
Vehículos	44.333	-	(5.902)	-	-	-	-	38.431
Equipo de oficina	9.844	-	(1.048)	-	1.350	-	-	10.146
Equipos informáticos	92.889	-	(19.366)	-	-	-	-	73.523
Mejoras de derechos de arrendamiento	1.156.471	-	(126.609)	-	260.271	-	-	1.290.133
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	1.668.395	2.374.855	(197.825)	-	-	-	-	3.845.425
Planta y equipos en leasing	965.416	-	(51.429)	-	-	-	-	913.987
Vehículos en leasing	702.979	2.374.855	(146.396)	-	-	-	-	2.931.438
Construcciones en proceso	3.917.061	(*) 1.334.804	-	-	(1.466.154)	-	-	3.785.711
Otras propiedades, planta y equipo	2.998.126	3.021	(28.101)	-	-	-	(**) (10.317)	2.962.729
Totales	66.127.526	3.712.680	(1.227.053)	189.821	-	-	(216.616)	68.586.358

(*) Las Construcciones en proceso corresponden a carros, locomotoras e infraestructura necesaria para la operación ferroviaria. Dentro de las adiciones del ejercicio 2019 se incluyen MM\$ 998 por reparaciones generales de locomotoras (Overhaul), MM\$ 23 por reparaciones generales en carros, MM\$ 2.471 en mejoras de infraestructura, MM\$ 188 por mejoramiento área informática, MM\$ 106 herramientas.

Las compras de propiedades plantas y equipos que se presentan en el estado de flujo de efectivo, consideran el pago de cuentas por pagar del año anterior. El cuadro de movimiento muestra las compras del activo fijo realizadas en el año, tanto al contado como al crédito.

(**) MM\$ 10 Corresponde a los consumos desde existencia de repuestos, asignados a las reparaciones mayores.

a) Propiedad, planta y equipos, bruto		Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios	Depreciación	Deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	Transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones	Propiedades, planta y equipo, total
Al 31 de diciembre de 2018	Saldo al 1 de enero							
Maquinaria	100.848.194	473.641	-	-	4.067.657	-	(392.454)	104.997.038
Vehículos	603.074	-	-	-	-	-	-	603.074
Equipo de oficina	78.060	-	-	-	-	-	-	78.060
Equipos informáticos	415.691	-	-	-	47.107	-	-	462.798
Mejoras de derechos de arrendamiento	5.913.619	-	-	-	402.834	-	-	6.316.453
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento	3.431.096	267.780	-	-	-	-	(740.531)	2.958.345
Planta y equipos en leasing	1.460.745	-	-	-	-	-	-	1.460.745
Vehículos en leasing	1.970.351	267.780	-	-	-	-	(740.531)	1.497.600
Construcciones en proceso	4.461.793	(**) 2.584.517	-	-	(4.979.751)	1.850.502	-	3.917.061
Otras propiedades, planta y equipo	7.369.293	231.776	-	-	462.153	-	(***) (988.433)	7.074.789
Totales	123.120.820	3.557.714	-	-	-	1.850.502	(2.121.418)	126.407.618

b) Propiedad, planta y equipos, depreciación		Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios	Depreciación	Deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	Transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones	Propiedades, planta y equipo, total
Al 31 de diciembre de 2018	Saldo al 1 de enero							
Maquinaria	(45.321.579)	-	(3.520.934)	-	-	-	85.882	(48.756.631)
Vehículos	(522.283)	-	(36.458)	-	-	-	-	(558.741)
Equipo de oficina	(63.352)	-	(4.864)	-	-	-	-	(68.216)
Equipos informáticos	(293.515)	-	(76.394)	-	-	-	-	(369.909)
Mejoras de derechos de arrendamiento	(4.849.948)	-	(310.034)	-	-	-	-	(5.159.982)
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	(984.908)	-	(477.833)	-	-	-	172.791	(1.289.950)
Planta y equipos en leasing	(289.611)	-	(205.718)	-	-	-	-	(495.329)
Vehículos en leasing	(695.297)	-	(272.115)	-	-	-	172.791	(794.621)
Otras propiedades, planta y equipo	(3.643.659)	-	(433.004)	-	-	-	-	(4.076.663)
Totales	(55.679.244)	-	(4.859.521)	-	-	-	258.673	(60.280.092)

c) Propiedad, planta y equipos, neto	Saldo al 1 de enero	Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios	Depreciación	Deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	Transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones	Propiedades, planta y equipo, total
Al 31 de diciembre de 2018								
Maquinaria	55.526.615	473.641	(3.520.934)	-	4.067.657	-	(****) (306.572)	56.240.407
Vehículos	80.791	-	(36.458)	-	-	-	-	44.333
Equipo de oficina	14.708	-	(4.864)	-	-	-	-	9.844
Equipos informáticos	122.176	-	(76.394)	-	47.107	-	-	92.889
Mejoras de derechos de arrendamiento	1.063.671	-	(310.034)	-	402.834	-	-	1.156.471
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	2.446.188	267.780	(477.833)	-	-	-	(567.740)	1.668.395
Planta y equipos en leasing	1.171.134	-	(205.718)	-	-	-	-	965.416
Vehículos en leasing	1.275.054	267.780	(272.115)	-	-	-	(567.740)	702.979
Construcciones en proceso	4.461.793	(*) 2.584.517	-	-	(4.979.751)	1.850.502	-	3.917.061
Otras propiedades, planta y equipo	3.725.634	231.776	(433.004)	-	462.153	-	(**) (988.433)	2.998.126
Totales	67.441.576	3.557.714	(4.859.521)	-	-	1.850.502	(1.862.745)	66.127.526

(*) Las Construcciones en proceso corresponden a carros, locomotoras e infraestructura necesaria para la operación ferroviaria. Dentro de las adiciones del ejercicio 2018 se incluyen MM\$ 1.088 por reparaciones generales de locomotoras (Overhaul), MM\$ 1.025 por reparaciones generales en carros, MM\$ 1.410 en mejoras de infraestructura, MM\$ 268 por mejoramiento área informática, MM\$ 24 semi remolques, MM\$ 102 herramientas. Las compras de propiedades plantas y equipos que se presentan en el estado de flujo de efectivo, consideran el pago de cuentas por pagar del año anterior. El cuadro de movimiento muestra las compras del activo fijo realizadas en el año, tanto al contado como al crédito.

(**) MM\$ 988 Corresponde a los consumos desde existencia de repuestos, asignados a las reparaciones mayores.

18.3. Información adicional

18.3.1. Deterioro de locomotoras y carros

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

Concepto	Saldo Inicial		Saldo
	01.01.2019	Movimientos	31.03.2019
	M\$	M\$	M\$
Deterioro de locomotoras y carros	10.263.482	(189.821)	10.073.661
Incremento del deterioro	-	-	
Disminución del deterioro	-	(189.821)	
Totales	10.263.482	(189.821)	10.073.661

El movimiento del período en la cuenta de deterioro se genera producto de la disposición de bienes deteriorados.

18.3.2. Activos en arrendamiento

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

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Planta y equipos en leasing	913.987	965.416
Vehículos y Bienes en Arrendamiento	2.931.438	702.979
Totales	3.845.425	1.668.395

Valor Neto

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activos en Leasing Financiero	1.541.486	1.668.395
Derechos de uso reconocidos aplicación IFRS 16	2.303.939	-
Totales	3.845.425	1.668.395

Depreciación Acumulada

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activos en Leasing Financiero	(1.416.859)	(1.289.950)
Derechos de uso reconocidos aplicación IFRS 16	(70.916)	-
Totales	(1.487.775)	(1.289.950)

Valor bruto

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activos en Leasing Financiero	2.958.345	2.958.345
Derechos de uso reconocidos aplicación IFRS 16	2.374.855	-
Totales	5.333.200	2.958.345

VENCIMIENTOS DE CUENTAS POR PAGAR POR PAGOS DE ARRENDAMIENTO

	31.03.2019						Total M\$
	Más de un año y no mas de dos años	Más de dos años y no mas de tres años	Más de tres años y no mas de cuatro años	Más de cuatro años y no mas de cinco años	Más de cinco años		
	Hasta un año						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Pagos por arrendamiento operativo e incrustados sin descontar a pagar (total cuotas)	283.664	156.650	156.650	156.650	156.650	566.264	1.476.528
Carga financiera futura en arrendamiento operativo e incrustados (intereses)	100.462	103.850	103.850	103.850	103.850	311.549	827.411
Pagos por arrendamiento operativo e incrustados descontados	384.126	260.500	260.500	260.500	260.500	877.813	2.303.939
Pagos por arrendamiento financiero sin descontar a pagar (total cuotas)	557.486	537.898	120.045	25.148			1.240.577
Carga financiera futura en arrendamientos financieros (intereses)	23.353	11.360	1.416	294			36.423
Pagos por arrendamiento financiero e incrustados descontados	580.839	549.258	121.461	25.442	-	-	1.277.000
Pagos por arrendamiento descontados	964.965	809.758	381.961	285.942	260.500	877.813	3.580.939

	31.12.2018						
	Más de un año y no mas de dos años	Más de un año y no mas de tres años	Más de un año y no mas de cuatro años	Más de un año y no mas de cinco años	Más de cinco años	Total	
	Hasta un año						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Pagos por arrendamiento operativo e incrustados sin descontar a pagar (total cuotas)	-	-	-	-	-	-	
Carga financiera futura en arrendamiento operativo e incrustados (intereses)	-	-	-	-	-	-	
Pagos por arrendamiento operativo e incrustados descontados	-	-	-	-	-	-	
Pagos por arrendamiento financiero sin descontar a pagar (total cuotas)	580.999	538.126	245.390	27.615		1.392.130	
Carga financiera futura en arrendamientos financieros (intereses)	29.259	14.728	2.671	347		47.005	
Pagos por arrendamiento financiero e incrustados descontados	610.258	552.854	248.061	27.962	-	1.439.135	
Pagos por arrendamiento descontados	610.258	552.854	248.061	27.962	-	1.439.135	

Los bienes de FEPASA han sido adquiridos mediante contratos de leasing con opción de compra al 31 de marzo de 2019 el valor presente de las deudas por arrendamiento financiero asciende a M\$ 674.875.- (M\$748.249.- a diciembre 2018). Estos contratos tienen vencimientos mensuales y el último finaliza el 2023. Los contratos de arrendamiento con derecho de uso sin opción de compra al 31 de marzo 2019, tienen un valor presente de M\$ 2.304.-

En el rubro plantas y equipos se encuentran tractos, semi remolques y compresores para tractos.

En el rubro vehículos en leasing se encuentran camionetas, portacontenedores, contenedores especiales y grúas horquillas.

En el caso de la Filial, los bienes fueron adquiridos mediante contratos de leasing con opción de compra. Al 31 de marzo de 2019 el valor presente de estos contratos asciende a M\$602.124.- (M\$690.705.- a diciembre 2018) Durante el 2019 Transportes FEPASA no ha firmado nuevos contratos.

El detalle de las obligaciones por leasing se presenta en la nota N°20.2

Al 31 de marzo de 2019 la sociedad se encuentra con un ítem que calificaría como arrendamiento con derecho de uso operativo, correspondiente a contenedores especiales para el transporte de concentrado de cobre, tomado con el proveedor CS Leasing (UK), monto desembolsado durante el año en curso es de M\$ 92.129.- (USD 139.590.-)

18.3.3. Seguros

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

18.3.4. Costo por depreciación

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

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

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

La vida útil estimada para propiedades planta y equipos son las siguientes:

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

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

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

	01.01.2019 31.03.2019 M\$	01.01.2018 31.03.2018 M\$
En costos de explotación	1.207.688	1.061.466
En gastos de administración y ventas	19.365	18.290
Totales	1.227.053	1.079.756

19. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

19.1. Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

	01.01.2019 31.03.2019 M\$	01.01.2018 31.03.2018 M\$
Gasto (ingreso) por impuesto corriente	-	134
Ajustes por impuestos corrientes de periodos anteriores	-	-
Total gasto (ingreso) por impuestos corriente y ajustes por impuestos corrientes de periodos anteriores	-	134
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	212.372	140.555
Beneficios de carácter fiscal, procedentes de pérdidas fiscales, créditos fiscales o diferencias temporarias no reconocidos en periodos anteriores utilizadas para reducir el gasto por impuestos del periodo corriente	32.466	(58.648)
Ajustes por impuestos diferidos de periodos anteriores	-	-
Total beneficio por impuestos a las ganancias (gastos), operaciones continuadas	244.838	82.041

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad Ferrocarril del Pacífico S.A. no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría por mantener pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M\$ 59.952.216.- y M\$ 59.420.836.- respectivamente.

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la filial Transportes FEPASA Limitada no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría por existir Pérdidas Tributarias Acumuladas ascendentes a M\$ 194.764.- y por M\$ 143.434.- respectivamente

Una provisión por valuación contra activos por impuestos diferidos a la fecha del estado consolidado de situación financiera no se considera necesaria debido a que es más probable que los activos por impuestos diferidos serán realizados completamente.

19.2. Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

	01.01.2019 31.03.2019 M\$	01.01.2018 31.03.2018 M\$
Total de (gasto) ingreso por impuestos a la tasa impositiva aplicable	(223.562)	(149.007)
Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	-	58.648
Efecto fiscal de pérdidas fiscales	-	-
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	(21.276)	8.318
(Gasto) Ingreso por impuesto utilizando la tasa efectiva	(244.838)	(82.041)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2019 y 2018 corresponde a la tasa de impuesto a las Sociedades, que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

	01.01.2019 31.03.2019 M\$	01.01.2018 31.03.2018 M\$
Tasa impositiva aplicable	27,00%	27,00%
Efecto de la tasa impositiva de ingresos de actividades ordinarias exentos de tributación	-	-
Efecto de la tasa impositiva de gastos no deducibles para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	0,00%	(10,63%)
Efecto fiscal de pérdidas fiscales	2,57%	(1,51%)
Tasa impositiva media efectiva	29,57%	14,87%

19.3. Detalle de impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos netos por impuestos diferidos Al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31.03.2019	31.12.2018
Activos Netos por impuestos diferidos, relativos a:	M\$	M\$
Provisión cuentas incobrables	32.950	32.684
Provisión de vacaciones	126.412	153.917
Provisión Aguinaldo	14.531	32.002
Pérdida tributaria	16.147.407	16.187.098
Deterioro de activo fijo	2.719.888	2.771.140
Activos en leasing	14.037	14.265
Diferencia Activo fijo Fin/Trib	(8.304.230)	(8.192.217)
Total activos netos por impuestos diferidos	10.750.995	10.998.889

	31.03.2019	31.12.2018
Pasivos Netos por impuestos diferidos, relativos a:	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	(16.959)	(18.118)
Provisión Aguinaldo	(372)	-
Pérdida tributaria	(59.122)	(51.897)
Diferencia Activo fijo Fin/Trib	63.565	69.468
Activos en leasing	85.449	76.165
Total pasivos netos por impuestos diferidos	72.561	75.618

19.4. Detalle de impuestos Tributarios

Sociedades	Resultado Tributario	
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Ferrocarril del Pacífico S.A.	(59.805.212)	(58.506.820)
Transportes Fepasa Ltda.	(218.969)	(190.431)

Sociedades	Gasto por impuestos	
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Ferrocarril del Pacífico S.A.		
Impto a la renta primera categoria por impuestos diferidos	(247.895)	(90.819)
Impto unico Art. 21	-	-
Transportes Fepasa Ltda.		
Impto a la renta primera categoria por impuestos diferidos	3.057	8.912
Impto unico Art. 21	-	(134)
Total Gasto de Impuesto	(244.838)	(82.041)

Diferencias temporarias, pérdidas y créditos fiscales no utilizados

Al 31 de marzo de 2019											
	Contratos de moneda extranjera	Provisión de cuentas incobrables	Provisión de vacaciones	Provisión de Aguinaldo	Deterioro de activo fijo	Provisión obsolescencia	Diferencia Activo fijo Fin/Trib	Efectos de leasing	Diferencias temporarias	Pérdidas fiscales no utilizadas	Diferencias temporarias, pérdidas y créditos fiscales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivo por impuestos diferidos (valores Absolutos)											
Activos y pasivos por impuestos diferidos netos											
Activos por impuestos diferidos	-	32.950	126.412	14.531	2.719.888	-	(8.304.230)	14.037	(5.396.412)	16.147.407	10.750.995
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	(16.959)	(372)	-	-	63.565	85.449	131.683	(59.122)	72.561
Total Pasivo (activo) por impuestos diferidos									5.528.095	(16.206.529)	(10.678.434)
	-										
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos											
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos reconocidos como resultados	-	(266)	28.664	17.099	51.252	-	106.110	9.512	212.371	32.466	244.837
Impuestos corrientes relacionados con partidas acreditadas (cargadas) directamente a patrimonio									-		-
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos reconocidos como resultados	-	(266)	28.664	17.099	51.252	-	106.110	9.512	212.371	32.466	244.837

Al 31 de marzo de 2018											
	Contratos de moneda extranjera	Provisión de cuentas incobrables	Provisión de vacaciones	Provisión de bono	Deterioro de activo fijo	Provisión obsolescencia	Diferencia Activo fijo Fin/Trib	Efectos de leasing	Diferencias temporarias	Pérdidas fiscales no utilizadas	Diferencias temporarias, pérdidas y créditos fiscales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos y pasivos por impuestos diferidos netos											
Activos por impuestos diferidos	-	60.938	113.926	13.296	2.807.656	-	(7.975.556)	3.687	(4.976.053)	15.796.841	10.820.788
Pasivo por impuestos diferidos	-		(15.056)	(290)			80.837	54.844	120.335	(51.416)	68.919
Total Pasivo (activo) por impuestos diferidos									5.096.388	(15.848.257)	(10.751.869)
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos											
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos reconocidos como resultados	-	(19)	17.737	13.862	-	-	94.746	14.228	140.554	(58.648)	81.906
Impuestos corrientes relacionados con partidas acreditadas (cargadas) directamente a patrimonio									-		-
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos reconocidos como resultados	-	(19)	17.737	13.862	-	-	94.746	14.228	140.554	(58.648)	81.906

20. PASIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES

Provisión impuesto único artículo 21 al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Sociedades	Impuestos por Pagar	
	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ferrocarril del Pacífico S.A.		
Impto unico Art. 21	(125.452)	(125.452)
Transportes Fepasa Ltda.		
Impto unico Art. 21	(1.545)	(1.545)
	(126.997)	(126.997)

21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

21.1. Obligaciones con entidades financieras

El detalle de los préstamos que devengan intereses, es el siguiente:

El detalle de los financiamientos para actividades de financiamiento, es el siguiente:

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01.01.2019	Flujos de efectivo de financiamiento			Nuevos arrendamientos	Otros cambios	Saldo al 31.03.2019
		Provenientes	Utilizados	Total			
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	16.436.683	-	-	16.436.683	-	189.610	16.626.293
Arrendamientos	1.439.135	-	(245.878)	1.193.257	2.374.855	12.827	3.580.939
Total	17.875.818	-	(245.878)	17.629.940	2.374.855	202.437	20.207.232

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01.01.2018	Flujos de efectivo de financiamiento			Nuevos arrendamientos	Otros cambios	Saldo al 31.12.2018
		Provenientes	Utilizados	Total			
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	18.162.628	-	(1.727.027)	16.435.601	-	1.062	16.436.683
Arrendamientos	2.309.414	-	(1.333.812)	975.602	308.911	154.622	1.439.135
Total	20.472.042	-	(3.060.839)	17.411.203	308.911	155.684	17.875.818

21.2. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras

Al 31 de marzo de 2019													Vencimientos									
Empresa			Acreedor			Datos deuda						Corriente			No corriente						Total no corriente	Total Obligación
RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tipo de Amortización	Fecha contrato	Fecha Vcto	Tipo de Tasa	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	Mas de 5 años		
Préstamos Bancarios													968.184	931.757	1.899.941	3.652.027	11.074.325	0	0	0	14.726.352	16.626.293
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Peso chileno	Anual	dic-16	dic-22	Variable	4,77%	TAB 180 + 1,15%	44.338	181.757	226.095	727.027	1.999.325	0	0	0	2.726.352	2.952.447
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander Chile	Chile	Peso chileno	Anual	dic-16	dic-21	Variable	4,79%	TAB 180 + 1,3%	60.473	0	60.473	925.000	3.575.000	0	0	0	4.500.000	4.560.473
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Peso chileno	Semestral	dic-16	dic-22	Variable	4,49%	TAB 180 + 1%	863.373	750.000	1.613.373	2.000.000	5.500.000	0	0	0	7.500.000	9.113.373
Obligaciones por Leasings													259.611	705.354	964.965	809.758	381.961	285.942	260.500	877.813	2.615.974	3.580.939
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	sept-17	sept-20	Fija	3,45%	3,45%	2.499	7.583	10.082	5.114	0	0	0	0	5.114	15.196
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	ago-16	ago-21	Fija	4,14%	4,14%	27.357	83.140	110.497	113.394	38.455	0	0	0	151.849	262.346
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	mar-16	mar-21	Fija	2,49%	2,49%	5.637	17.144	22.781	23.413	0	0	0	0	23.413	46.194
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	mar-16	abr-21	Fija	3,84%	3,84%	14.553	44.223	58.776	60.306	5.095	0	0	0	65.401	124.177
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	mar-18	feb-21	Fija	2,26%	2,26%	12.689	38.433	51.122	47.731	0	0	0	0	47.731	98.853
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	UF	Mensual	dic-18	nov-22	Fija	2,07%	2,07%	9.698	19.024	28.722	29.331	29.952	25.442	0	0	84.725	113.447
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	may-16	may-19	Fija	3,48%	3,48%	961	0	961	0	0	0	0	0	0	961
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	nov-16	oct-21	Fija	2,89%	2,89%	1.282	3.901	5.183	5.334	3.184	0	0	0	8.518	13.701
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	55.555.555-5	CS Leasing (UK) Ltd	Brasil	Dólares	Mensual	ene-19	dic-26	Fija	4,77%	4,77%	57.609	173.461	231.070	164.188	164.188	164.188	164.188	492.562	1.149.314	1.380.384
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	55.555.555-5	CS Leasing (UK) Ltd	Brasil	Dólares	Mensual	ene-19	dic-27	Fija	4,77%	4,77%	38.159	114.897	153.056	96.312	96.312	96.312	96.312	385.251	770.499	923.555
76.115.573-3	Transportes FEPASA Ltda.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Mensual	jul-16	ago-19	Fija	4,66%	4,66%	15.537	5.201	20.738	0	0	0	0	0	0	20.738
76.115.573-3	Transportes FEPASA Ltda.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Mensual	may-16	may-21	Fija	5,64%	5,64%	63.846	194.032	257.878	264.635	44.775	0	0	0	309.410	567.288
76.115.573-3	Transportes FEPASA Ltda.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Mensual	jul-16	ago-19	Fija	4,82%	4,82%	6.713	2.247	8.960	0	0	0	0	0	0	8.960
76.115.573-3	Transportes FEPASA Ltda.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	sept-16	sept-19	Fija	9,02%	9,02%	3.071	2.068	5.139	0	0	0	0	0	0	5.139
Total deuda financiera													1.227.795	1.637.111	2.864.906	4.461.785	11.456.286	285.942	260.500	877.813	17.342.326	20.207.232

Empresa			Acreedor			Datos deuda							Corriente			No corriente							Total Obligación		
RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Amortización	Fecha contrato	Fecha Vcto	Tipo de Tasa	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	Mas de 5 años	Total no corriente				
Prestamos Bancarios																0	1.710.330	1.710.330	3.652.027	7.324.663	3.749.663	0	0	14.726.353	16.436.683
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Peso chileno	Anual	dic-16	dic-22	Variable	TAB 180 + 1,15%	TAB 180 + 1,15%	0	191.396	191.396	727.027	999.663	999.663	0	0	2.726.353	2.917.749			
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97036000-K	Banco Santander Chile	Chile	Peso chileno	Anual	dic-16	dic-21	Variable	TAB 180 + 1,3%	TAB 180 + 1,3%	0	6.586	6.586	925.000	3.575.000	0	0	0	4.500.000	4.506.586			
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Peso chileno	Semestral	dic-16	dic-22	Variable	TAB 180 + 1%	TAB 180 + 1%	0	1.512.348	1.512.348	2.000.000	2.750.000	2.750.000	0	0	7.500.000	9.012.348			
Obligaciones por Leasings													166.879	443.379	610.258	552.854	248.061	27.962	0	0	828.877	1.439.135			
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	abr-16	mar-19	Fija	3,72%	3,72%	2.445	0	2.445	0	0	0	0	0	0	2.445			
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	sept-17	sept-20	Fija	3,45%	3,45%	2.485	7.545	10.030	7.652	0	0	0	0	7.652	17.682			
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	ago-16	ago-21	Fija	4,14%	4,14%	27.181	82.605	109.786	112.663	67.079	0	0	0	179.742	289.528			
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	mar-16	mar-21	Fija	2,49%	2,49%	5.598	17.027	22.625	23.253	5.913	0	0	0	29.166	51.791			
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	mar-16	abr-21	Fija	3,84%	3,84%	14.460	43.940	58.400	59.919	20.318	0	0	0	80.237	138.637			
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	mar-18	feb-21	Fija	2,26%	2,26%	12.629	38.250	50.879	51.860	8.743	0	0	0	60.603	111.482			
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	UF	Mensual	dic-18	nov-22	Fija	2,07%	2,07%	9.474	21.560	31.034	29.280	29.899	27.962	0	0	87.141	118.175			
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	feb-16	feb-19	Fija	4,72%	4,72%	1.319	0	1.319	0	0	0	0	0	0	1.319			
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	may-16	may-19	Fija	3,48%	3,48%	1.435	961	2.396	0	0	0	0	0	0	2.396			
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	nov-16	oct-21	Fija	2,89%	2,89%	1.272	3.873	5.145	5.297	4.532	0	0	0	9.829	14.974			
76.115.573-3	Transportes FEPASA Ltda.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Mensual	jul-16	ago-19	Fija	4,65%	4,65%	15.438	20.738	36.176	0	0	0	0	0	0	36.176			
76.115.573-3	Transportes FEPASA Ltda.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Mensual	may-16	may-21	Fija	5,64%	5,64%	63.434	192.782	256.216	262.930	111.577	0	0	0	374.507	630.723			
76.115.573-3	Transportes FEPASA Ltda.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Mensual	jul-16	ago-19	Fija	4,82%	4,82%	6.672	8.960	15.632	0	0	0	0	0	0	15.632			
76.115.573-3	Transportes FEPASA Ltda.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	sept-16	sept-19	Fija	9,02%	9,02%	3.037	5.138	8.175	0	0	0	0	0	0	8.175			
Total deuda financiera													166.879	2.153.709	2.320.588	4.204.881	7.572.724	3.777.625	0	0	15.555.230	17.875.818			

22. INSTRUMENTOS DERIVADOS

Al 31 de marzo 2019 y al 31 de diciembre 2018 no hubo movimiento de la cuenta de patrimonio por reserva de coberturas de flujo de caja.

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

23.1. Instrumentos financieros por categoría

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

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

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

Activos Financieros	31.03.2019				31.12.2018			
	Activos financieros a valor			Total	Activos financieros a valor			Total
	razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Caja y Bancos	-	140.674	-	140.674	-	592.246	-	592.246
Fondos mutuos	-	-	-	-	460.209	-	-	460.209
Deudores por ventas	-	17.238.615	-	17.238.615	-	15.538.919	-	15.538.919
Documentos por cobrar	-	113.875	-	113.875	-	236.783	-	236.783
Deudores varios	-	2.373.659	-	2.373.659	-	2.875.604	-	2.875.604
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	276.268	-	276.268	-	304.783	-	304.783
Totales	-	20.143.091	-	20.143.091	460.209	19.548.335	-	20.008.544

Pasivos Financieros	31.03.2019				31.12.2018			
	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Derivados designados como instrumentos de cobertura a valor razonable	Total	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Derivados designados como instrumentos de cobertura a valor razonable	Total
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Préstamos bancarios	-	16.626.293	-	16.626.293	-	16.436.683	-	16.436.683
Obligaciones por leasing	-	3.580.939	-	3.580.939	-	1.439.135	-	1.439.135
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	8.356.353	-	8.356.353	-	8.185.964	-	8.185.964
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	496.735	-	496.735	-	386.073	-	386.073
Totales	-	29.060.320	-	29.060.320	-	26.447.855	-	26.447.855

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

	31.03.2019		31.12.2018	
	Importe	Valor	Importe	Valor
	en libros	razonable	en libros	razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	140.674	140.674	1.052.455	1.052.455
Dólares	16.683	16.683	12.953	12.953
\$ no reajustables	123.991	123.991	1.039.502	1.039.502
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	19.726.149	19.726.149	18.651.306	18.651.306
Dólares	438.828	438.828	118.315	118.315
\$ no reajustables	19.183.069	19.183.069	18.297.677	18.297.677
UF	104.252	104.252	235.314	235.314
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	276.268	276.268	304.783	304.783
\$ no reajustables	276.268	276.268	304.783	304.783
PASIVOS FINANCIEROS				
Corrientes:				
Otros Pasivos financieros corrientes	2.864.906	2.864.906	2.320.588	2.320.588
Dólares	384.126	384.126	-	-
\$ no reajustables	1.899.941	1.899.941	1.710.330	1.710.330
UF	580.839	580.839	610.258	610.258
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8.356.353	8.356.353	8.185.964	8.185.964
Dólares	468.758	468.758	369.863	369.863
Euros	3.285	3.285	1.267	1.267
\$ no reajustables	7.216.198	7.216.198	7.209.517	7.209.517
UF	668.111	668.111	605.317	605.317
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	496.735	496.735	386.073	386.073
\$ no reajustables	496.735	496.735	386.073	386.073
No corrientes:				
Otros Pasivos financieros no corrientes	17.342.326	17.342.326	15.555.230	15.555.230
Dólares	1.919.813	1.919.813	-	-
\$ no reajustables	14.726.352	14.726.352	14.726.353	14.726.353
UF	696.161	696.161	828.877	828.877

Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

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

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

Niveles de jerarquía:

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	31-03-2019
	M\$	M\$	M\$	Total M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado				
Activos Financieros designados a valor de mercado con efecto en resultado	-			-
Activos Disponibles para la venta				-
Totales	-	-	-	-

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	Total M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado				
Activos Financieros designados a valor de mercado con efecto en resultado	460.209			460.209
Activos Disponibles para la venta				-
Totales	460.209	-	-	460.209

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

24.1. Detalle de cuentas por pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Corriente	
	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	8.076.751	7.439.794
Dólares	468.758	369.863
Euros	3.285	1.267
UF	668.111	605.317
Pesos no reajustables	6.936.596	6.463.347
Impuestos mensuales por pagar	39.157	475.024
Pesos no reajustables	39.157	475.024
Retenciones	240.445	271.146
Pesos no reajustables	240.445	271.146
Totales	8.356.353	8.185.964

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

Dentro de los principales proveedores se encuentran: Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Empresa Nacional de Energía ENEX S.A., Transportes Bolívar, Alvaro Patricio Pérez, Asociación Gremial de Dueños de Camiones, Casa Grande Motor e Ingeniería y Desarrollos Mineros Industriales quienes son las principales Cuentas por Pagar.

24.2. Plazos de pago

Cuentas comerciales según plazo	Corriente	
	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Proveedores con pagos al día		
Hasta 30 días	8.058.794	7.416.451
Entre 31 y 60 días	-	-
Entre 61 y 90 días	-	-
Entre 91 y 120 días	-	-
Entre 121 y 365 días	-	-
Más de 365 días	-	-
Total	8.058.794	7.416.451
Periodo promedio de pago cuentas al día (días)	30,0	30,0
Cuentas comerciales vencidas		
Hasta 30 días	-	2.428
Entre 31 y 60 días	2.260	1.923
Entre 61 y 90 días	-	615
Entre 91 y 120 días	497	8.694
Entre 121 y 180 días	15.200	9.683
Más de 180 días	-	-
Total	17.957	23.343
Periodo promedio de pago cuentas vencidas (días)	32,6	33,0
Total Cuentas al día + Cuentas Vencidas	8.076.751	7.439.794
Plazo promedio de pago del total de acreedores	32,6	33,0

24.3. Detalle de los principales acreedores comerciales al 31 de marzo de 2019 es el siguiente

Principales Acreedores	Insumo o Servicio	Monto Transacciones	31.03.2019	Monto Transacciones	31.12.2018
			Porcentaje		Porcentaje
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Acceso Vía	1.160.146	34,93%	562.983	16,79%
Transportes Bolívar Limitada	Transporte	384.979	11,59%	455.492	13,59%
Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Insumos	153.207	4,61%	154.364	4,60%
Asoc Gremial de Dueños de Camiones de la Sexta Región	Transporte	400.593	12,06%	723.440	21,58%
Ingeniería y Desarrollos Mineros	Serv Logísticos	32.520	0,98%	970.891	28,96%
Ingeniería Reyes Limitada	Mantenc Equipos Ferrov	178.291	5,37%	-	0,00%
Transportes Terranova Limitada	Mantenc Vías	383.980	11,56%	-	0,00%
Alvaro Patricio Pérez Uribe	Mantenc Vías	390.994	11,77%	192.132	5,73%
Casagrande Motor Limitada	Mantenc Equipos Ferrov	236.297	7,12%	293.246	8,75%

El plazo promedio de pago a los acreedores es de 32,6 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros. No existen condiciones especiales como cláusulas de reajustabilidad y/o tasas de interés.

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

25.1. Detalle de provisiones

Concepto	Corriente	
	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones (1)	531.006	637.166
Provisión bono resultado operacional (2)	126.670	605.119
Provisión de Aguinaldo (3)	55.199	118.527
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	712.875	1.360.812
Otros	2.342	19.786
Otras provisiones de corto plazo	2.342	19.786
Totales	715.217	1.380.598

- (1) Corresponde a la provisión de vacaciones devengadas al personal de acuerdo a la legislación laboral vigente.
- (2) Corresponde a todos los beneficios y bonos que la Sociedad deberá cancelar a los trabajadores y ejecutivos y que se encuentran establecidos en los contratos, colectivos o individuales, de trabajo según sea el caso.
- (3) Bajo esta clase de provisión, se agrupan los desembolsos que realizará la Sociedad a futuro para cancelar beneficios a los trabajadores como aguinaldo fiestas patrias, navidad y horas nocturnas que se encuentran pactados en los contratos colectivos o de trabajo, según sea el caso.

25.2. Movimiento de provisiones

	Provisión Vacaciones	Provisión bono resultado operacional	Provisión Aguinaldo	Otras provisiones
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2019	637.166	605.119	118.527	19.786
Provisiones adicionales	96.577	131.220	71.073	-
Provisión utilizada	(202.737)	(609.669)	(134.401)	(17.444)
Saldo final al 31 de marzo de 2019	531.006	126.670	55.199	2.342

	Provisión Vacaciones	Provisión bono resultado operacional	Provisión Aguinaldo	Otras provisiones
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2018	543.404	287.396	101.658	-
Provisiones adicionales	430.900	598.339	213.262	19.786
Provisión utilizada	(337.138)	(280.616)	(196.393)	-
Saldo final al 31 de diciembre 2018	637.166	605.119	118.527	19.786

26. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

RUT	Sociedad	País origen	Tipo de relación	Moneda	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
	Ingresos percibidos por anticipado			Peso chileno	42.263	480
Dividendos por pagar						
96.684.990-8	Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión	Chile	Accionista Monoritario	Peso chileno	232.387	182.246
82.975.400-2	Inversiones Philtra S.A.	Chile	Accionista Monoritario	Peso chileno	129.941	101.904
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Accionista Monoritario	Peso chileno	28.352	22.234
Totales					432.943	306.864

Corresponde a la cuenta por ingresos percibidos por adelantado de excedentes aun no retirados desde las dependencias de FEPASA.

La política de dividendos definida por la Sociedad dispone del reparto por dividendos de un porcentaje equivalente al 30% de las utilidades líquidas.

Monto provisionado por la Sociedad, al 31 de marzo 2019 y al 31 de diciembre de 2018, a los accionistas minoritarios, asciende a M\$390.680.- y M\$306.384.-

27. PATRIMONIO NETO

27.1. Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo 2019, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

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

Capital

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

27.2. Dividendos

El 17 de abril de 2018 la Junta Ordinaria de Accionistas de Ferrocarril del Pacífico S.A. acuerda repartir un dividendo definitivo de \$0,0367 por acción, que corresponde al 30% de las utilidades del ejercicio 2017. El monto para repartir es de M\$172.985.-. Dicho dividendo fue pagado el 30 de abril de 2018.

Además, se determinó que la política de dividendos para el año 2018 será el reparto de un porcentaje equivalente al 30% de las utilidades líquidas.

El 24 de septiembre de 2018 la Junta Ordinaria de Accionistas de Ferrocarril del Pacífico S.A. acuerda repartir un dividendo definitivo de \$0,06749 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2018. El monto para repartir es de M\$318.100.-. Dicho dividendo fue pagado el 4 de octubre de 2018.

El 22 de abril de 2019 la Junta Ordinaria de Accionistas de Ferrocarril del Pacífico S.A. acuerda repartir un dividendo definitivo de \$0,13491 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2018. El monto para repartir es de M\$635.890.-. Dicho dividendo fue pagado el 30 de abril de 2019.

27.3. Gestión del Capital

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

27.4. Otras reservas

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

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Otras reservas (1)	1.581.989	1.581.989
Totales	1.581.989	1.581.989

(1) Otras reservas:

Corresponde a la corrección monetaria del capital pagado generado en el 2009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Ex-Superintendencia de Valores y seguros, hoy CMF (Comisión para el Mercado Financiero) debe registrarse en otras reservas en el patrimonio.

El movimiento de las Otras reservas es el siguiente:

Concepto	Saldo Inicial 01.01.2018	Movimientos	Saldo 31.03.2019
	M\$	M\$	M\$
Otras reservas	1.581.989	-	1.581.989
Totales	1.581.989	-	1.581.989

27.5. Participaciones no controladoras

La proporción del patrimonio que corresponde a las participaciones no controladoras al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 ascienden a M\$23 y a M\$23.

La proporción del resultado que corresponden a las participaciones no controladoras al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 ascienden a M\$ 0 y a M\$ (2) respectivamente.

28. INFORMACION POR SEGMENTOS

La NIIF 8 "Segmentos Operativos" establece que la Sociedad debe reportar información por segmentos. Esta norma fija estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros consolidados, así como también información sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Para la definición de un segmento operativo, es necesario identificar un componente de una entidad sobre el cual se posee información financiera separada para su evaluación y toma de decisiones de la alta administración, la cual se realiza en forma regular y con el objetivo de asignar recursos y evaluar sus resultados. Por lo descrito, la Sociedad considera que tiene dos segmentos operativos, que le permiten entregar el servicio de transporte a nuestro cliente, los cuales son segmento Tren y segmento Camión, los cuales comprenden al servicio de transporte de carga a nuestros clientes.

28.1. Segmentos Operativos

Los estados financieros de la Sociedad, de acuerdo a su segmentación, tienen la siguiente estructura:

	<u>Tren</u>		<u>Camión</u>		<u>Eliminaciones</u>		<u>Totales</u>	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS								
<u>Activos corrientes</u>								
Efectivo y efectivo equivalente	121.122	992.335	19.552	60.120	0	0	140.674	1.052.455
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	19.697.437	18.609.584	28.712	41.722	0	0	19.726.149	18.651.306
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	518.745	537.367	276.268	304.783	(518.745)	(537.367)	276.268	304.783
Inventarios	357.870	325.344	8.926	9.273	0	0	366.796	334.617
Otros activos corrientes	0	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal activos corrientes	20.695.174	20.464.630	333.458	415.898			20.509.887	20.343.161
<u>Activos no corrientes</u>								
Propiedad, planta y equipos	67.273.211	64.741.275	1.313.146	1.386.251	0	0	68.586.357	66.127.526
Activos por impuestos diferidos	10.750.995	10.998.889	0	0	0	0	10.750.995	10.998.889
Otros activos no corrientes	122.703	22.043	0	0	(9.999)	(9.999)	112.704	12.044
Subtotal activos no corrientes	78.146.909	75.762.207	1.313.146	1.386.251			79.450.056	77.138.459
Total activos	98.842.083	96.226.837	1.646.604	1.802.149	(528.744)	(547.366)	99.959.943	97.481.620
PASIVOS								
<u>Pasivos corrientes</u>								
Otros pasivos financieros corrientes	2.572.192	2.004.389	292.714	316.199	0	0	2.864.906	2.320.588
Cuentas por pagar comerciales	8.203.701	7.998.275	152.652	187.689	0	0	8.356.353	8.185.964
Cuentas por pagar empresas relacionadas	490.682	379.938	524.798	543.502	(518.745)	(537.367)	496.735	386.073
Otros pasivos corrientes	1.207.851	1.744.242	67.305	70.217	0	0	1.275.156	1.814.459
Subtotal pasivos corrientes	12.474.426	12.126.844	1.037.469	1.117.607			12.993.150	12.707.084
<u>Pasivos no corrientes</u>								
Otros pasivos no corrientes	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos financieros no corrientes	17.032.916	15.180.723	309.410	374.507	0	0	17.342.326	15.555.230
Pasivos por impuestos diferidos	-	0	72.561	75.618	0	0	72.561	75.618
Subtotal pasivos no corrientes	17.032.916	15.180.723	381.971	450.125			17.414.887	15.630.848
Total pasivos	29.507.342	27.307.567	1.419.440	1.567.732	(518.745)	(537.367)	30.408.037	28.337.932
Patrimonio	69.334.743	68.919.271	227.163	234.417	(10.000)	(10.000)	69.551.906	69.143.688

	<u>Tren</u>		<u>Camión</u>		<u>Eliminaciones</u>		<u>Totales</u>	
	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	15.379.853	12.481.615	575.387	518.649	(1.716)	(1.716)	15.953.524	12.998.548
Costo de ventas	(13.298.533)	(10.728.816)	(575.166)	(532.203)	1.716	1.716	(13.871.983)	(11.259.303)
Ganancia bruta	2.081.320	1.752.799	221	(13.554)			2.081.541	1.739.245
Otros ingresos, por función	43.083	39.961	-	1.272	(14.465)	(14.119)	28.618	27.114
Gasto de administración	(1.076.246)	(1.013.562)	-	(754)	14.465	14.119	(1.061.781)	(1.000.197)
Otros gastos, por función	-	-	-	-			-	-
Otras ganancias (pérdidas)	6.837	-	-	-			6.837	-
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	1.054.994	779.198	221	(13.036)			1.055.215	766.162
Ingresos financieros	41.742	30.932	316	19	(6.558)	(5.957)	35.500	24.994
Costos financieros	(224.586)	(221.878)	(10.876)	(12.419)	6.558	5.957	(228.904)	(228.340)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(34.973)	(15.750)	30	251			(34.943)	(15.499)
Resultado por unidades de reajuste	1.140	10.916	(2)	(6.356)			1.138	4.560
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	838.317	583.418	(10.311)	(31.541)			828.006	551.877
Gasto por impuestos a las ganancias	(247.895)	(90.819)	3.057	8.778			(244.838)	(82.041)
Ganancia	590.422	492.599	(7.254)	(22.763)	-	-	583.168	469.836

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

	<u>Tren</u>		<u>Camión</u>		<u>Eliminaciones</u>		<u>Totales</u>	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta nacionales	17.238.615	15.538.919	0	0			17.238.615	15.538.919
Documentos por cobrar	113.875	236.783	0	0			113.875	236.783
Pagos anticipados, anticipos a proveedores	689.138	347.687	0	4.793			689.138	352.480
Pagos anticipados, seguros	207.734	130.185	4.183	4.759			211.917	134.944
Pagos anticipados, otros gastos anticipados	491.791	142.081	0	0			491.791	142.081
Otras cuentas por cobrar	956.284	2.213.929	24.529	32.170			980.813	2.246.099
	19.697.437	18.609.584	28.712	41.722	-	-	19.726.149	18.651.306

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

	<u>Tren</u>		<u>Camión</u>		<u>Eliminaciones</u>		<u>Totales</u>	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Acreedores comerciales	7.959.825	7.327.891	116.926	111.903			8.076.751	7.439.794
Impuestos mensuales por pagar	22.488	456.289	16.669	18.735			39.157	475.024
Retenciones	221.388	214.095	19.057	57.051			240.445	271.146
	8.203.701	7.998.275	152.652	187.689	-	-	8.356.353	8.185.964

28.2. Segmentos por Área Geográfica

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

28.3. Clientes principales

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

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 la situación es la siguiente:

	31.03.2019		31.03.2018	
	M\$	% participación	M\$	% participación
Ingresos de los Principales Clientes				
Clientes que representan más del 10%	11.779.278	74%	8.121.504	62%
Clientes que representan menos del 10%	4.174.246	26%	4.877.044	38%

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

28.4 Información adicional

	Tren		Camión		Eliminaciones		Totales	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	15.379.853	12.481.615	575.387	518.649	(1.716)	(1.716)	15.953.524	12.998.548
Costo de ventas	(13.298.533)	(10.728.816)	(575.166)	(532.203)	1.716	1.716	(13.871.983)	(11.259.303)
Gastos de administración	(1.076.246)	(1.013.562)	-	(754)	14.465	14.119	(1.061.781)	(1.000.197)
Materias primas y consumibles utilizados	(155.875)	(150.056)	-	-			(155.875)	(150.056)
Gastos por beneficios a los empleados	(2.382.138)	(2.275.928)	(405.786)	(292.085)			(2.787.924)	(2.568.013)
Gastos por intereses	(224.586)	(221.878)	(10.876)	(12.419)	6.558	5.957	(228.904)	(228.340)
Ingresos (gastos) por intereses	(176.286)	(184.989)	(10.560)	(12.400)	(6.558)	(5.957)	(193.404)	(203.346)
Gasto por depreciación y amortización	(769.801)	(984.386)	(462.738)	(96.433)			(1.232.539)	(1.080.819)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	838.317	583.418	(10.311)	(31.541)			828.006	551.877
Ganancia (pérdida)	590.422	492.599	(7.254)	(22.763)			583.168	469.836
Activos	98.842.083	96.226.837	1.646.604	1.802.149	(528.744)	(547.366)	99.959.943	97.481.620
Pasivos	29.507.342	27.307.567	1.419.440	1.567.732	(518.745)	(537.367)	30.408.037	28.337.932
Patrimonio	69.334.743	68.919.271	227.163	234.417	(10.000)	(10.000)	69.551.906	69.143.688
Patrimonio y pasivos	98.842.085	96.226.838	1.646.603	1.802.149	(528.745)	(547.367)	99.959.943	97.481.620
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	262.126	2.656.464	54.997	74.682	-	-	317.123	2.731.146
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(964.580)	(1.379.295)	(2.297)	-			(966.877)	(1.379.295)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(168.759)	(98.874)	(93.268)	(90.607)			(262.027)	(189.481)

28.5 Flujo de efectivo por Segmento

	Tren		Camión		Eliminaciones		Totales	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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	16.376.942	15.478.645	715.516	522.376	(16.181)	(15.835)	17.076.277	15.985.186
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cobros por actividades de operación	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(12.763.556)	(10.295.374)	(449.344)	(94.945)	16.181	15.835	(13.196.719)	(10.374.484)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.973.819)	(2.325.959)	(187.736)	(233.492)			(3.161.555)	(2.559.451)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(172.012)	(189.782)	(3.653)	(982)			(175.665)	(190.764)
Otros pagos por actividades de operación	(200.020)	(118.986)	(13.544)	(17.482)			(213.564)	(136.468)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	267.535	2.548.544	61.239	175.475			328.774	2.724.019
Intereses pagados	(12.390)	-	(6.558)	(5.957)	6.558	5.957	(12.390)	-
Intereses recibidos	6.981	13.066	316	18	(6.558)	(5.957)	739	7.127
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	-	-	-	-			-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-	-	-			-	-
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	262.126	2.561.610	54.997	169.536			317.123	2.731.146
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión								
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo	-	-	-	-			-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(964.580)	(1.344.441)	(2.297)	(34.854)			(966.877)	(1.379.295)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(964.580)	(1.344.441)	(2.297)	(34.854)			(966.877)	(1.379.295)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación								
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	344.069	-	-	-	-	-	344.069	-
Préstamos de entidades relacionadas	-	60.000	-	-	-	(60.000)	-	-
Reembolsos de préstamos	(344.069)	-	-	-	-	-	(344.069)	-
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	(168.759)	(98.874)	(93.268)	(90.607)			(262.027)	(189.481)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-	-	(60.000)	-	60.000	-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de financiación	-	-						
Dividendos pagados	-	-	-	-			-	-
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	(168.759)	(38.874)	(93.268)	(150.607)	-	-	(262.027)	(189.481)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	(871.213)	1.178.295	(40.568)	(15.925)			(911.781)	1.162.370
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	992.335	520.999	60.120	26.807			1.052.455	547.806
Efectivo y equivalentes al efectivo	121.122	1.699.294	19.552	10.882	-	-	140.674	1.710.176

29. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de marzo 2019 y 2018 es el siguiente:

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
	M\$	M\$
Ingresos procedentes de la prestación de servicios		
Ingreso por servicios de ferrocarriles	15.379.853	12.481.615
Ingresos por servicios de camiones	575.387	518.649
Eliminaciones	(1.716)	(1.716)
Totales	15.953.524	12.998.548

30. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de las principales partidas que se incluyen en los ingresos financieros al 31 de marzo 2019 y 2018, son los siguientes:

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
	M\$	M\$
Intereses por colocaciones	35.500	24.994
Totales	35.500	24.994

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

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
	M\$	M\$
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	35.500	24.994
Totales	35.500	24.994

31. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los principales conceptos incluidos al 31 de marzo 2019 y 2018, son los siguientes:

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
	M\$	M\$
Gasto por intereses, préstamos bancarios	196.524	213.229
Intereses de pasivos por arrendamiento financiero	32.380	15.111
Totales	228.904	228.340

32. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

La Depreciación y Amortización al 31 de marzo 2019 y 2018 es la siguiente:

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
	M\$	M\$
Depreciaciones Operaciones	1.207.688	1.061.466
Depreciaciones Administracion	19.365	18.290
Amortizaciones de intangibles	5.486	1.063
Totales	1.232.539	1.080.819

33. CLASES DE GASTOS POR EMPLEADOS

Los Gastos de personal al 31 de marzo 2019 y 2018, se presentan en el siguiente detalle:

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.508.633	1.281.062
Aportaciones a la seguridad social	80.099	61.714
Beneficios a corto plazo a los empleados	424.445	430.786
Indemnización por años de servicio	3.099	62.826
Otros gastos del personal	729.372	698.333
Totales	2.745.648	2.534.721

Las dotaciones de personal al cierre de cada período son las siguientes:

	31.03.2019 N°	31.12.2018 N°
Número de empleados		
Ferrocarril del Pacífico	542	524
Transportes FEPASA Ltda.	46	55
Total Empleados	588	579

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

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Remuneración al personal clave de la gerencia		
Beneficios a los empleados a corto plazo	23.886	47.612
Remuneración al personal clave de la gerencia	249.245	180.597
Totales	273.131	228.209

34. OTROS GASTOS, POR FUNCION

El detalle de los principales conceptos incluidos al 31 de marzo 2019 y 2018, son los siguientes:

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Incremento deterioro de activo fijo	-	-
Totales	-	-

35. OTROS INGRESOS, POR FUNCION

Al 31 de marzo 2019 y 2018 se presentan las siguientes partidas:

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Venta chatarra o excedentes	5.520	-
Arriendo locomotora	20.325	-
Sobre estadía equipos	2.773	-
Totales	28.618	-

36. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

Al 31 de marzo 2019 y 2018 se presentan las siguientes partidas:

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Variación del deterioro de activo fijo	189.821	-
Castigo Activo fijo	(13.239)	-
Costo venta activo fijo	(3.239)	-
Venta activo fijo	54.040	-
Venta activo fijo maquinaria	(220.546)	-
Totales	6.837	-

37. INVERSIÓN EN FILIAL

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

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

38. INFORMACIÓN FINANCIERA DE FILIAL

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

A continuación, presentamos los estados financieros resumidos de nuestra filial 31 de marzo 2019 y 2018:

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
ACTIVOS		
Activos corrientes	333.458	415.898
Activos no corrientes	1.313.146	1.386.251
Total de Activos	1.646.604	1.802.149
PATRIMONIO Y PASIVOS		
Pasivos corrientes	1.037.469	1.117.607
Pasivos no corrientes	381.971	450.125
Patrimonio	227.164	234.417
Total de Patrimonio y Pasivos	1.646.604	1.802.149
Resultado	(7.254)	(20.242)

39. ADMINISTRACION Y ALTA DIRECCIÓN

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Ferrocarril del Pacífico S.A., así como los Accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de marzo 2019, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

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

39.1. Remuneración y otras prestaciones

En abril de 2019, la Junta General Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del directorio de Ferrocarril del Pacífico S.A. para el ejercicio 2019, en ella se determinaron las siguientes remuneraciones para el Directorio en 60 UF mensuales para cada uno de los directores, 200 UF para el presidente y 90 UF para el vicepresidente. El detalle de los importes pagados al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

Nombre	Cargo	01.01.2019	01.01.2018
		31.03.2019	31.03.2018
		M\$	M\$
Oscar Garretón Purcell	Presidente Directorio	16.535	16.139
Horacio Pavez García	Ex Vicepresidente Directorio	-	7.263
Horacio Pavez Aro	Director	4.960	-
Naoshi Matsumoto Courduier	Director	4.960	4.842
Juan Pablo Aboitz Domínguez	Vicepresidente Directorio	7.441	4.842
Fernando Izquierdo Menéndez	Director	-	4.842
Fernando Izquierdo Etchebarne	Director	4.960	-
Esteban Jadresic Marinovic	Director	4.960	4.842
Cristian Sallaberry Ayerza	Director	4.960	4.842
Total Alta Dirección		48.776	47.612
Remuneraciones Administración (rol privado)		273.131	228.209
Total Administración y Alta Dirección		321.907	275.821

39.2. Remuneraciones a auditores externos: Deloitte Auditores y Consultores Limitada

Remuneración Auditores	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Remuneración por servicios de Auditoría Financiera	14.327	14.296
Remuneración por asistencia Tributarios	-	3.325

40. VALOR JUSTO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DEL GRUPO MEDIDOS A VALOR JUSTO EN FORMA RECURRENTE

Algunos de los activos y pasivos financieros del Grupo son medidos a valor justo al cierre de cada periodo de reporte. La siguiente tabla proporciona información acerca de cómo los valores justos de activos y pasivos financieros son determinados (en particular la técnica (s) de valuación e inputs utilizados).

Activo financiero/ Pasivo financiero	Valor justo al:		Jerarquía de valor justo	Técnica (s) de valuación e input(s) clave	Input(s) no observables significativos	Relación de input no observable con valor justo
	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$				
1) Activos a valor de mercado con cambios en el resultado (ver notas 7 y 19)	Fondos mutuos por M\$ 0	Fondos mutuos por M\$ 330.050	Categoría 1	Precios cotizados en un mercado activo (Bolsa de Valores)	N/A	N/A

41. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

41.1. Garantías directas

Al 31 de marzo de 2019 la Sociedad presenta las siguientes cauciones otorgadas a terceros:

Acreedor de la garantía	RUT	Deudor		Activos comprometidos			Saldo pendiente 31.03.2019 M\$	Fecha liberación de las garantías
		Nombre	Relación	Operación	Moneda			
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ferrocarril del Pacifico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	1.266	ene-20	
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ferrocarril del Pacifico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	556	ene-20	
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ferrocarril del Pacifico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	2.603	dic-19	
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ferrocarril del Pacifico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	1.179.777	feb-20	
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ferrocarril del Pacifico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	928.591	feb-20	
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ferrocarril del Pacifico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	22.383	jul-19	
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ferrocarril del Pacifico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	1.636	sept-19	
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ferrocarril del Pacifico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	2.256	sept-19	
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ferrocarril del Pacifico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	7.443	nov-19	
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ferrocarril del Pacifico	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	3.308	mar-20	
Celulsa Arauco y Constitución	93.458.000-1	Ferrocarril del Pacifico	Cliente	Cumplimiento de Contrato	UF	413.487	ago-19	
Forestal Mininco S.A.	91.440.000-7	Ferrocarril del Pacifico	Cliente	Cumplimiento de Contrato	UF	55.132	jul-19	
Ferrocarriles del Sur S.A.	91.440.000-7	Ferrocarril del Pacifico	Cliente	Cumplimiento de Contrato	UF	6.128	jun-19	
Corporación Nacional del Cobre	61.704.000-K	Ferrocarril del Pacifico	Cliente	Cumplimiento de Contrato	UF	97.996	jun-19	
Corporación Nacional del Cobre	61.704.000-K	Ferrocarril del Pacifico	Cliente	Cumplimiento de Contrato	UF	176.834	abr-19	
Corporación Nacional del Cobre	61.704.000-K	Ferrocarril del Pacifico	Cliente	Cumplimiento de Contrato	UF	157.265	oct-19	
Compañía Siderurgica Huachipato	94.637.000-2	Ferrocarril del Pacifico	Cliente	Cumplimiento de Contrato	UF	68.914	ago-19	

41.2. Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de marzo de 2018 la Sociedad presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Acreedor de la garantía	Deudor		Relación	Activos comprometidos		Saldos pendientes 31.03.2019 M\$	Fecha liberación de las garantías
	Nombre	RUT		Operación	Moneda		
Ferrocarril del Pacífico	Alma Montajes SPA	76.442.822-6	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	CLP	261.300	ago-19
Ferrocarril del Pacífico	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	1.286.327	jun-19
Ferrocarril del Pacífico	Construcciones Ancarri	76.736.956-5	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	3.997	abr-19
Ferrocarril del Pacífico	Ingeniería y Desarrollos Mineros Industriales SPA	96.931.410-K	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	82.697	may-19
Ferrocarril del Pacífico	Servicios de Ingeniería y Desarrollo de Proyectos Limitada	78.987.590-1	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	CLP	14.328	may-19
Ferrocarril del Pacífico	Konecranes Chile SPA	76.126.252-1	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	USD	37.335	nov-19
Ferrocarril del Pacífico	Transportes Bolívar Limitada	78.874.440-4	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	124.046	abr-19
Ferrocarril del Pacífico	Transportes Bolívar Limitada	78.874.440-4	Proveedor	Cumplimiento de Contrato	UF	248.082	may-19

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

ACTIVOS MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA	31.03.2019					31.12.2018				
	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo										
Dólares	16.683					12.953				
Pesos no reajustables	123.991					1.039.502				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes										
Dólares	438.828	-				118.315	-			
Pesos no reajustables	19.183.069					18.297.677				
Pesos reajustables		104.252					235.314			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes										
Pesos no reajustables	276.268					304.783				
Inventarios corrientes										
Pesos no reajustables		366.796					334.617			
Activos intangibles distintos de la plusvalía										
Pesos no reajustables			112.704					12.044		
Propiedades, planta y equipo										
Pesos no reajustables					68.586.357					66.127.526
Activos por impuestos diferidos										
Pesos no reajustables					10.750.995					10.998.889
Total Activos	20.038.839	471.048	112.704	-	79.337.352	19.773.230	569.931	12.044	-	77.126.415
Dólares	455.511	-	-	-	-	131.268	-	-	-	-
Pesos no reajustables	19.583.328	366.796	112.704	-	79.337.352	19.641.962	334.617	12.044	-	77.126.415
Pesos reajustables	-	104.252	-	-	-	-	235.314	-	-	-

PASIVOS MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA	31.03.2019					31.12.2018				
	Hasta	de 91 días	más de 1 año	más de 3 años	más de	Hasta	de 91 días	más de 1 año	más de 3 años	más de
	90 días	a 1 año	a 3 años	a 5 años	5 años	90 días	a 1 año	a 3 años	a 5 años	5 años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes										
Dólares	95.768	288.358	-	-	-	-	-	-	-	-
Pesos no reajustables	968.184	931.757	-	-	-	-	1.710.330	-	-	-
Pesos reajustables	163.843	416.996	-	-	-	166.879	443.379	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes										
Dólares	468.758	-	-	-	-	369.863	-	-	-	-
Euros	3.285	-	-	-	-	1.267	-	-	-	-
Pesos no reajustables	7.216.198	-	-	-	-	7.209.517	-	-	-	-
Pesos reajustables	668.111	-	-	-	-	605.317	-	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes										
Pesos no reajustables	496.735	-	-	-	-	386.073	-	-	-	-
Otras por impuestos corrientes										
Pesos no reajustables	126.997	-	-	-	-	126.997	-	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes										
Pesos no reajustables	126.670	588.546	-	-	-	-	1.380.598	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes										
Pesos no reajustables	432.943	-	-	-	-	480	306.384	-	-	-
Otros pasivos financieros, no corrientes										
Dólares	-	-	521.000	521.000	877.813	-	-	-	-	-
Pesos no reajustables	-	-	14.726.352	-	-	-	-	10.976.690	3.749.663	-
Pesos reajustables	-	-	670.719	25.442	-	-	-	800.915	27.962	-
Pasivo por impuestos diferidos										
Pesos no reajustables	-	-	-	-	72.561	-	-	-	-	75.618
Total Pasivos	10.767.493	2.225.657	15.918.071	546.442	950.374	8.866.393	3.840.691	11.777.605	3.777.625	75.618
Dólares	564.526	288.358	521.000	521.000	877.813	369.863	-	-	-	-
Euros	3.285	-	-	-	-	1.267	-	-	-	-
Dólares AUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pesos no reajustables	9.367.727	1.520.303	14.726.352	-	72.561	7.723.067	3.397.312	10.976.690	3.749.663	75.618
Pesos reajustables	831.954	416.996	670.719	25.442	-	772.196	443.379	800.915	27.962	-

43. SUBCLASIFICACIONES DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIOS

	31.03.2019	31.12.2018
Propiedades, planta y equipo	M\$	M\$
Maquinaria	56.580.260	56.240.407
Vehículos	38.431	44.333
<i>Equipos de Transporte</i>	38.431	44.333
Equipo de oficina	10.146	9.844
Construcciones en proceso	3.785.711	3.917.061
Otras propiedades, planta y equipo	8.171.810	5.915.881
Propiedades, planta y equipo	68.586.358	66.127.526

	31.03.2019	31.12.2018
Activos intangibles y plusvalía	M\$	M\$
Activos intangibles distintos de la plusvalía	112.704	12.044
<i>Programas de computador</i>	112.704	12.044
Plusvalía	0	0
Activos intangibles y plusvalía	112.704	12.044

	31.03.2019	31.12.2018
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	M\$	M\$
Cuentas comerciales por cobrar corrientes	17.238.615	15.538.919
Pagos anticipados corrientes	1.392.846	629.505
<i>Anticipos corrientes a proveedores</i>	689.138	352.480
<i>Gastos anticipados corrientes</i>	703.708	277.025
Impuesto al valor agregado por cobrar corriente	0	0
Otras cuentas por cobrar corrientes	1.094.688	2.482.882
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	19.726.149	18.651.306

	31.03.2019	31.12.2018
Categorías de activos financieros corrientes	M\$	M\$
Activos financieros corrientes al valor razonable con cambios en resultados	0	460.209
<i>Activos financieros corrientes al valor razonable con cambios en resultados, clasificados como mantenidos para negociar</i>	0	460.209
Activos financieros corrientes	0	460.209

	31.03.2019	31.12.2018
Clases de inventarios	M\$	M\$
Inventarios corrientes	366.796	334.617
<i>Otros inventarios corrientes</i>	366.796	334.617
Inventarios no corrientes que surgen de actividades de extracción	0	0
Inventarios corrientes que surgen de actividades de extracción	0	0

	31.03.2019	31.12.2018
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$
Efectivo	140.674	592.246
<i>Efectivo en caja</i>	6.450	0
<i>Saldos en bancos</i>	134.224	592.246
Equivalentes al efectivo	0	460.209
<i>Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo</i>	0	460.209
Efectivo y equivalentes al efectivo	140.674	1.052.455

	31.03.2019	31.12.2018
Préstamos tomados	M\$	M\$
Parte no corriente de préstamos no corrientes	17.342.326	15.555.230
Préstamos corrientes y parte corriente de préstamos no corrientes	2.864.906	2.320.588
<i>Préstamos corrientes</i>	1.899.941	6.586
<i>Parte corriente de préstamos no corrientes</i>	964.965	2.314.002
Préstamos tomados	20.207.232	17.875.818

	31.03.2019	31.12.2018
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	M\$	M\$
Cuentas comerciales por pagar corrientes	8.076.751	7.439.794
Impuesto al valor agregado por pagar corriente	39.157	475.024
Otras cuentas por pagar corrientes	240.445	271.146
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8.356.353	8.185.964

	31.03.2019	31.12.2018
Otros pasivos financieros	M\$	M\$
Otros pasivos financieros no corrientes	17.342.326	15.555.230
<i>Préstamos bancarios no corrientes</i>	14.726.352	14.726.353
<i>Obligaciones por leasing no corrientes</i>	2.615.974	828.877
<i>Otros pasivos financieros no clasificados no corrientes</i>	0	0
Otros pasivos financieros corrientes	2.864.906	2.320.588
<i>Préstamos bancarios corrientes</i>	1.899.941	1.710.330
<i>Obligaciones por leasing corrientes</i>	964.965	610.258
<i>Otros pasivos financieros no clasificados corrientes</i>	0	0
Préstamos bancarios	16.626.293	16.436.683
Obligaciones por leasing	3.580.939	1.439.135
Otros pasivos financieros no clasificados	0	0
Otros pasivos financieros	20.207.232	17.875.818

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
<u>Pasivos no corrientes diversos</u>		
Pasivos por arrendamientos financieros no corrientes	2.615.974	828.877
<u>Pasivos corrientes diversos</u>		
Pasivos financieros derivados corrientes	0	0
Pasivos por arrendamientos financieros corrientes	964.965	610.258
Dividendos por pagar corrientes	810.841	635.890
Otros pasivos corrientes		

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
<u>Activos (pasivos) netos</u>		
Activos	99.959.943	97.481.620
Pasivos	30.408.037	28.337.932
Activos (pasivos)	69.551.906	69.143.688
<u>Activos (pasivos) corrientes netos</u>		
Activos corrientes	20.509.887	20.343.161
Pasivos corrientes	12.993.150	12.707.084
Activos (pasivos) corrientes	7.516.737	7.636.077

43.1. ANÁLISIS DE INGRESOS Y GASTOS

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes	-	-
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios	15.953.524	12.998.548
Otros ingresos de actividades ordinarias	28.618	27.114
Ingresos de actividades ordinarias	15.982.142	13.025.662

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias surgidos de intercambios de bienes o servicios		
Ganancias (pérdidas) por disposiciones de propiedades, planta y equipo	(3.239)	25.241
Ganancias en la disposición de propiedades, planta y equipo	-	25.241
Pérdidas por la disposición de propiedades, planta y equipo	3.239	-

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Gastos por intereses		
Gastos por intereses de préstamos	196.524	213.229
Gastos por intereses por arrendamientos financieros	32.380	15.111

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Ingresos y gastos significativos		
Gastos de reparación y mantenimiento	912.666	1.183.520
Otros ingresos (gastos) de operación	(1.171.461)	(1.046.427)
Gasto por remuneración de los directores	48.776	47.612
Ingresos procedentes de reembolsos de conformidad con pólizas de seguro	-	-
Gastos de operación excluyendo el costo de ventas	-	-
Ventas y gastos de comercialización	26.194	19.550

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Gastos por naturaleza		
Materias primas y consumibles utilizados	155.875	150.056
Gasto de servicios	4.752.307	3.008.940
Gastos de seguro	169.386	177.733
Gasto por honorarios profesionales	128.998	108.954
Gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	2.745.648	2.534.721
Sueldos y salarios	1.508.633	1.281.062
Aportaciones a la seguridad social	80.099	61.714
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	1.156.916	1.191.945
Otros beneficios a los empleados a largo plazo		
Otros gastos de personal	42.276	33.292
Gastos por beneficios a los empleados	2.787.924	2.568.013
Gasto por depreciación y amortización	1.232.539	1.080.819
Gastos por depreciación	1.227.053	1.079.756
Gastos por amortización	5.486	1.063
Otros gastos, por naturaleza		
Gastos, por naturaleza	8.928.645	6.807.828

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Ganancias por acción		
Ganancias por acción básica y diluida		
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida procedente de operaciones continuadas	0,12372	0,09968
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida procedente de operaciones discontinuadas	-	-

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Otros resultados integrales diversos		
Otro resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	-	-

44. JUICIOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2019 y a la presente fecha, la administración de las Sociedades está en conocimiento de los siguientes litigios y asuntos de las Sociedades de la referencia:

44.1. Causas laborales

44.2. Otras causas

QUIEBRA MGYT Limitada

Materia: Resolución de liquidación.
Juzgado: 19° Juzgado Civil de Santiago.
Rol / Materia: 19.429-2016
Monto M\$: 211.076.-

Estado: Actualmente se han realizado tres juntas de acreedores y no han existido repartos de fondos para los acreedores valistas. Dado que en todo juicio existen contingencias de ganancia o pérdida, no se puede anticipar un resultado.

QUIEBRA COMSA DE CHILE S.A.

Materia: Resolución de liquidación.
Juzgado: 30° Juzgado Civil de Santiago.
Rol / Materia: 2.940-2013
Monto M\$: 101.274.-

Estado: Con fecha 13 de noviembre de 2015 se efectuó el cuarto reparto provisorio de fondos a los créditos preferentes, lo que quedó ejecutoriado por resolución de 3 de diciembre de 2015, no han existido nuevos repartos. Dado que en todo juicio existen contingencias de ganancia o pérdida, no se puede anticipar un resultado.

Empresa de los Ferrocarriles del Estado con FEPASA

Materia: Demanda en sede arbitral por interés moratorios.
Juzgado: 15° Juzgado Civil de Santiago.
Rol / Materia: 3053-2017
Monto M\$: No es posible determinar la cuantía de este juicio.

Estado: EFE solicitó constituir Tribunal Arbitral en virtud el Contrato de Acceso Ferroviario Vía Red EFE, EFE-FEPASA. Actualmente la causa se encuentra en estado de fallo habiéndose dictado la resolución que cita a las partes el día 24 de septiembre a oír sentencia, es decir que el Tribunal no recibirá más presentaciones y se avocará al estudio de la causa para dicta la respectiva sentencia. Dado que en todo juicio existen contingencias de ganancia o pérdida, no se puede anticipar un resultado.

Secretaría Regional Ministerial de Salud de la Región de Valparaíso en contra de FEPASA

Materia: Sumario iniciado con ocasión del desrielo y volcamiento del tren N° 50987 cargado con concentrado de cobre.

Monto M\$: No es posible determinar la cuantía de este juicio.

Estado: Se presentaron los descargos dentro de plazo y a la fecha no ha sido notificada ninguna resolución al respecto. Dado que en todo juicio existen contingencias de ganancia o pérdida, no se puede anticipar un resultado.

Victor Peña Roa Servicio de Suministros con FEPASA y Celulosa Arauco y Constitución S.A.

Materia: Cumplimiento de Contrato con Indemnización de Perjuicios.

Juzgado: 15° Juzgado Civil de Santiago.

Rol / Materia: C-31504-2017

Monto M\$: 740.341.-

Estado: Por el supuesto incumplimiento del contrato de fecha 01 de abril de 2014, denominado "servicio de maniobras de patio, arme y/o desarme de trenes, ya sea mediante el uso de trackmobiles y/o locomotoras en los patios ferroviarios de la red de EFE y otros pertenecientes a clientes u otras empresas relacionadas con FEPASA", y del contrato licitación del Servicio de Aseo Carros BDC y Mantenición de Cortinas en la Planta Horcones (Arauco), y los perjuicios derivados por dicho incumplimiento. La cuantía de los perjuicios demandados asciende a la suma de \$740.340.982. Se acogieron las excepciones dilatorias interpuestas, y se ordenó la subsanación de la demanda por parte del demandante, quien aún no ha dado cumplimiento a dicha resolución. Dado que en todo juicio existen contingencias de ganancia o pérdida, no se puede anticipar un resultado.

Hector Velásquez Parra con Ferrocarril del Pacífico S.A.

Materia: Indemnización de perjuicios por responsabilidad civil extracontractual.

Juzgado: 12° Juzgado Civil de Santiago.

Rol / Materia: C-15.716-2018

Monto M\$: 100.000.-

Estado: Actualmente la se encuentra vencido el plazo del demandante para evacuar su réplica de la contestación. Dado que en todo juicio existen contingencias de ganancia o pérdida, no se puede anticipar un resultado.

Ferrocarril del Pacífico S.A. con Inspección del Trabajo

Materia: Reclamo judicial de resolución N° 121/2018

Juzgado: 01° Juzgado de Letras de Santiago.

Rol / Materia: I-267-2018

Monto M\$: No es posible determinar la cuantía de este juicio.

Estado: Se dictó sentencia por el Tribunal acogiendo parcialmente la reclamación deducida, de dicho fallo la Inspección recurrió de nulidad ante la Corte de apelaciones de Santiago, debiendo conocer esta última del recurso. Dado que en todo juicio existen contingencias de ganancia o pérdida, no se puede anticipar un resultado.

Ferrocarril del Pacífico S.A. con Comisión Ergonómica Nacional

Materia: Reclamo judicial de resolución administrativa que aumenta la cotización previsional

Juzgado: 01° Juzgado de Letras de Santiago.

Rol / Materia: I-370-2018 resolución 663-2018

Monto M\$: No es posible determinar la cuantía de este juicio.

Estado: Actualmente la causa se encuentra con la audiencia preparatoria realizada, en la que se ofreció la prueba para ser rendida en la respectiva audiencia de juicio, la que se encuentra programada para el día 20 de junio del año 2019. Dado que en todo juicio existen contingencias de ganancia o pérdida, no se puede anticipar un resultado.

Arturo Molina, Carlos Ormeño y Jessica Ramirez con Victor Peña Roa y Subsidiaria o Solidariamente contra FEPASA

Materia: Despido injustificado

Juzgado: Juzgado de Letras de Concepción.

Rol / Materia: Rit O-1119-2017

Monto M\$: 14.504.-

Estado: Se presentó por parte de FEPASA, Recurso de Unificación de Jurisprudencia ante la Excelentísima Corte Suprema el cual fue rechazado manteniendo la sentencia la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Concepción. Con fecha 10 de enero de 2019 el Juzgado de Letras del Trabajo de Concepción dictó el cúmplase en conformidad a lo indicado precedentemente. Actualmente los antecedentes deben ser enviados a cobranza. Dado que en todo juicio existen contingencias de ganancia o pérdida, no se puede anticipar un resultado

45. COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2019 producto de las obligaciones contraídas con el Banco de Chile, Estado y Santander, la Sociedad se encuentra obligada a mantener durante el período del crédito la siguiente restricción:

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

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

En el caso de la Filial, las obligaciones contraídas con el Banco de Chile, se encuentran respaldadas con la comfort letter de propiedad para el fiel cumplimiento del plazo de las obligaciones con dicho Banco.

Razon Endeudamiento	31.03.2019	Ratio	Razon Endeudamiento	31.12.2018	Ratio
	M\$	Cumplimiento		M\$	Cumplimiento
Pasivo Exigible	30.408.037	0,44	Pasivo Exigible	28.337.932	0,41
Patrimonio	69.551.906		Patrimonio	69.143.688	

46. MEDIO AMBIENTE

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

47. SANCIONES

La Sociedad y sus Directores por los ejercicios anuales terminados al 31 de marzo 2019 y 2018, no han tenido sanciones.

48. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° de abril 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no existen hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la interpretación de situación financiera y los resultados al 31 de marzo 2019.

* * * * *

