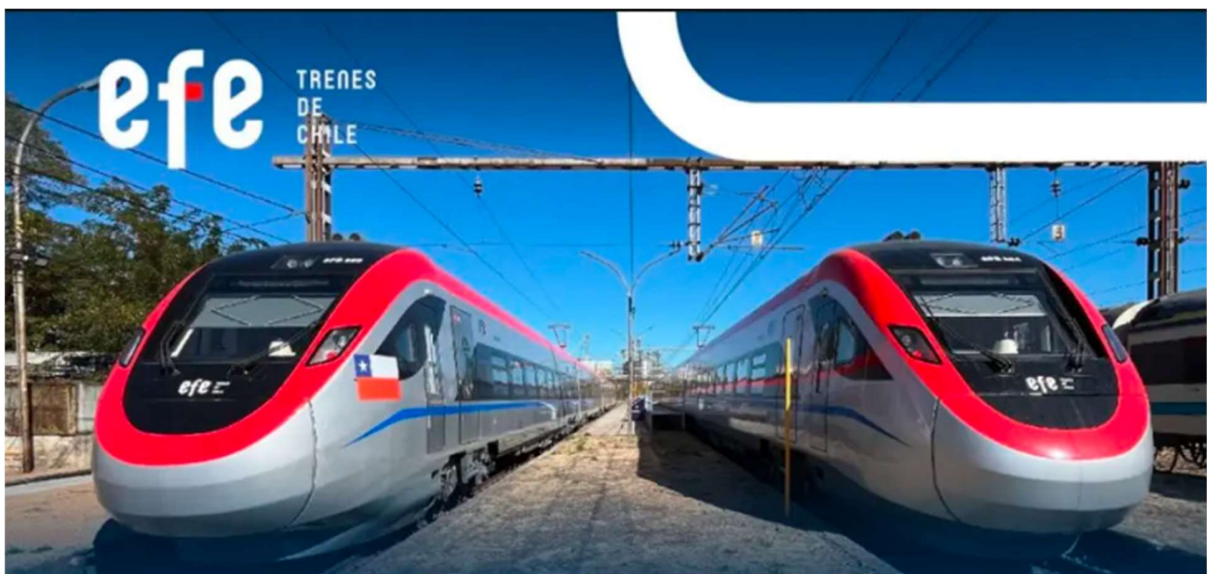




**Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados
al 30 de septiembre de 2024**



**ESTADOS
FINANCIEROS**
GRUPO EFE

Al 30 de septiembre de 2024

CONTENIDO

I.	ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE FLUJOS DE EFECTIVO	03
II.	ANALISIS DE LOS RESULTADOS OPERACIONALES	06
	1. Ingresos por ventas y servicios	
	1.1. Ingresos de Pasajeros	07
	1.2. Ingresos desde Porteadores Privados de Carga	08
	1.3. Ingresos Inmobiliarios y Otros	09
	2. Costos de Venta y gastos de Administración	09
III.	ANALISIS DE RESULTADOS NO OPERACIONALES	10
IV.	INDICADORES FINANCIEROS Y DE ACTIVIDAD	11
	1. Liquidez	
	2. Endeudamiento	
	3. Rentabilidad	
	4. Diferencias entre el valor libros y valores de mercado	
	5. Factores de Riesgo	

Empresa de los Ferrocarriles del Estado (en adelante “EFE”), es una persona jurídica de derecho público, y constituye una empresa autónoma del Estado de Chile, dotada de patrimonio propio y cuyo capital pertenece en un 100% al Estado de Chile.

Principio de Empresa en Marcha y desempeño económico

Al 30 de septiembre de 2024, el Estado Consolidado de Situación Financiera de EFE muestra un patrimonio negativo por MM\$ 918.787 (M\$847.924 en diciembre 2023) y una pérdida del periodo ascendentes a MM\$75.851 y de MM\$85.593 para 2024 y 2023, respectivamente. Los presentes Estados financieros consolidados se han formulado bajo el principio de “Empresa en Marcha”, al considerar su condición de empresa pública y el acceso a recursos financieros que recibe de la Dirección de Presupuestos del Ministerio de Hacienda y del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones según lo contemplado cada año en la Ley de Presupuesto de la Nación.

Es preciso entender que los aportes de inversión que el Estado compromete entregar a la empresa se sustentan en cálculos de beneficios sociales y no en “beneficios económicos”, debido a que mediante la infraestructura ferroviaria se busca proveer un servicio de primera necesidad y de naturaleza estratégica para el País, como es el transporte diario de los ciudadanos y la movilidad de carga ferroviaria.

El modelo de transporte ferroviario y los aportes del Estado le permiten solventar a EFE, aquella parte de sus costos operacionales que no logran ser cubiertos con los ingresos normales de la operación, como así también, dar cumplimiento íntegro a las obligaciones financieras contraídas vía emisiones de deuda con o sin garantía explícita del Estado, emisiones de deuda fundamentales para impulsar los planes trienales de desarrollo de la Empresa fijados en un Decreto anual emitido por el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones.

En cuanto al Ebitda ajustado, partida que excluye de los ingresos las compensaciones recibidas del Estado y de los gastos el costo de depreciación y amortización de activos, fue de -MM\$29.858 lo que representa un deterioro de MM\$12.259 en comparación con igual periodo de 2023. Los ingresos muestran un incremento total del 0,2%, con reducción en los segmentos de pasajeros de -1,4%, con un aumento en ingresos de carga +6,9%. e ingresos no tarifarios +0,1%. Los ingresos del periodo 2024 fueron afectados por los incendios de la quinta región ocurridos en febrero, la situación climática en la zona sur, una paralización de maquinistas durante el mes de junio, el temporal de agosto que afectó por dos semanas los servicios del tren a Chillán y efectos de las obras de mejora en la Estación Valencia en la quinta región.

El positivo crecimiento de los ingresos de carga forestal, han ayudado a las reducciones en los rubro minero y contenedores e industrial, con un +6,9% de mayores ingresos netos por peaje fijo, canon y peaje variable. Los costos han presentado un incremento del 14,2%, con una inflación de doce meses (4,1%), mayores gastos en mantención de material de rodante debido al término de los periodos de garantía del nuevo material ferroviario, especialmente en la zona sur del país y por mayores gastos en remuneraciones de operación del 18,7%, por mayor dotación, el reajuste anual de remuneraciones y costos de negociaciones colectivas. Por su parte, los costos de electrificación y señales presentan una disminución relevante debido al tratamiento de los componentes de inversión y gasto del mantenimiento de esta infraestructura.

En este periodo se ha movilizado a 44,96 millones de pasajeros, -5,9% respecto a igual periodo de 2023, con reducción de pasajeros en los servicios Puerto-Limache (-14%), Rancagua (-3%) y Nos-Estación Central (-9%), con aumentos relevantes en los servicios a Biotren, Talcahuano Laja y Victoria Temuco.

El Estado de resultados presenta una pérdida del periodo de MM\$75.851. La pérdida, se origina principalmente en los resultados no operacionales por -MM\$56.316, fundamentalmente por el registro de los reajustes netos de activos y pasivos nominados en Unidades de Fomento y en dólares americanos.

I. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA RESUMIDOS

Estados Resumidos de Situación Financiera	Al 30 DE SEPTIEMBRE 2024 MM\$	Al 31 DE DICIEMBRE 2023 MM\$	Variación	
			MM\$	%
ACTIVOS	2.800.844	2.725.603	75.242	2,8%
Efectivo, equivalente y otros act. financieros	156.979	303.322	(146.343)	-48,2%
Ctas por cobrar, Inventarios y otros	10.059	11.816	(1.757)	-14,9%
IVA por recuperar	65.781	41.234	24.547	59,5%
Cuentas relacionadas por Cobrar	401.743	363.968	37.776	10,4%
Recursos Ley de Presupuesto 2023	0	62.983	(62.983)	-100,0%
Financiamiento proyectos vía LET	74.220	69.665	4.555	6,5%
Subsidios y otras cuentas	2.238	7.022	(4.784)	-68,1%
Ipesa - cuentas por cobrar	330	537	(207)	-38,6%
Derechos uso fondos Bono Internacional	324.956	223.760	101.195	45,2%
Inversiones en Coligadas	14.650	15.133	(484)	-3,2%
Otros activos financieros no corrientes				
PP&E e Intangibles	2.151.632	1.990.130	161.502	8,1%

1. Efectivo, equivalente y otros activos financieros:

Principalmente se reflejan en este grupo inversiones en depósitos a plazo en dólares, unidades de fomento y pesos.

2. Impuestos por recuperar

Corresponde al IVA Crédito fiscal en proceso de recuperación anticipada del artículo 27 bis de la Ley del IVA.

3. En deudores, cuentas por cobrar y otros activos

Se incluye seguros anticipados, cuentas por cobrar a portadores de carga, inventario de tarjetas, y otros deudores de la operación

4. Cuentas Relacionadas.

Ley de Presupuesto 2024: Para el periodo de comparación, se registra el 100% de los recursos contemplados en la Ley de Presupuesto de la Nación para el año 2024, como transferencias corrientes destinadas a cubrir pagos de capital e intereses de la deuda financiera por MM\$62.983, al 30 de septiembre de 2024, se recibieron la totalidad de estos aportes.

Fondos Ley Espejo: EFE construyó para los servicios de EFE SUR, la extensión del servicio Biotrén a Coronel y realizó la compra de Trenes Alstom para servicios en EFE Valparaíso (8 trenes) y EFE Central (4 Trenes), mediante un crédito bancario sindicado con amortización anuales 20 años. El servicio de la deuda se realiza con fondos provistos por el MTT a partir de recursos provenientes de la Ley Espejo del Transantiago (LET). El derecho de cobro se registra en los activos y la obligación de pago bancaria, se registra en los pasivos financieros.

Derechos de Uso Fondos Bono Internacional: Corresponde a la utilización parcial de los fondos del Bono Internacional emitido en 2020 por USD 500 millones y del Bono Local emitido en mayo de 2024 por 4 millones de UF. Estos fondos han sido destinados a inversiones, mantenimiento de infraestructura y amortización de deuda financiera, correspondientes a los presupuestos de caja de los años 2020, 2021 y 2024, respectivamente, como respuesta a las restricciones en los recursos fiscales. Asimismo, se incluyen las imputaciones de futuros aportes fiscales. Al cierre de estos estados financieros, los montos activados por este concepto ascienden aproximadamente a USD 253 millones y 2,6 millones de UF. La realización de estos recursos se concretará al vencimiento de los bonos: el Bono Internacional en 2050 y el Bono Local en 2049. Ambas emisiones están denominadas en dólares y UF, respectivamente, lo que constituye una cobertura natural frente a los pasivos asociados a la deuda financiera.

5. Inversiones en Coligadas

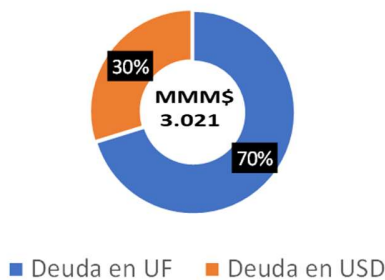
se registra la participación del 17% de las acciones en Inmobiliaria Paseo Estación S.A., IPESA, Sociedad mantenida en conjunto con Parque Arauco S.A. Para este ejercicio, el Directorio IPESA acordó provisionar un dividendo del 30% de la utilidad líquida distribuable.

Estados Resumidos de Situación Financiera	Al 30 DE SEPTIEMBRE 2024 MM\$	Al 31 DE DICIEMBRE 2023 MM\$	Variación	
			MM\$	%
PASIVOS y PATRIMONIO	2.800.844	2.725.603	75.241	2,8%
Pasivos Corrientes y no Corrientes	3.719.632	3.573.527	146.105	4,1%
Deuda Financiera	3.021.504	2.800.573	220.931	7,9%
Crédito Sindicado	73.973	69.435	4.537	6,5%
Deuda Bonos Nacionales UF	2.048.137	1.844.810	203.328	11,0%
Deuda Bonos Interacionales USD	899.394	886.328	13.066	1,5%
Cuentas Relacionadas por Pagar	10.671	10.805	(135)	-1,2%
Cuentas por Pagar y otros pasivos	84.141	133.606	(49.465)	-37,0%
Cobros anticipados (tarjetas)	16.005	16.165	(160)	-1,0%
Ingresos Diferidos (NIC 20)	587.311	612.378	(25.066)	-4,1%
Patrimonio	(918.787)	(847.924)	(70.863)	8,4%

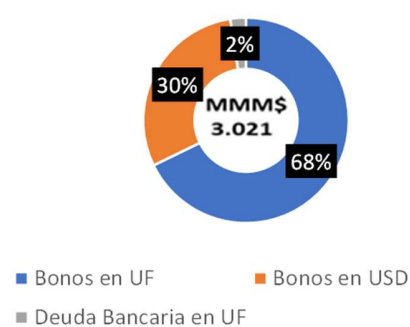
1. Deuda Financiera

El endeudamiento de la Empresa se encuentra íntegramente suscrito por la casa matriz, se compone de 26 emisiones de bonos, 24 de las cuales se encuentran denominadas en unidades de fomento y dos emisiones en dólares americanos. Durante el año, la deuda financiera ha devengado intereses y reajustes por aproximadamente MM\$140.178, se concretó la emisión de un nuevo bono local por UF 4.000.000 (MM\$154.365), las amortizaciones de capital e intereses ocurridas en el periodo ascienden a MM\$99.265. Los intereses de la deuda no afectan el resultado del periodo, producto de que son pagados con recursos del Tesoro Público o bien con financiamiento que a su vencimiento también cubre el Estado el Estado de Chile.

Deuda Financiera por Moneda



Deuda Financiera por Tipo



2. Cuentas Relacionadas por pagar

Se incluyen en este grupo, el monto de dos partidas originadas en transferencias de efectivo realizadas por el MTT, para desarrollo de proyectos de mejoras eléctricas (MM\$2.748) y Proyecto de Electromovilidad (MM\$7.700), a nuestras Filiales EFE Valparaíso y EFE Sur, respectivamente.

En tanto estos fondos se utilizan en los fines especiales a los que fueron destinados, estos recursos forman parte de la cartera de inversiones financieras, tomados a nombre de ambas filiales en Depósitos a Plazo en \$ y UF, según el horizonte programado de uso del dinero, con ello se protege su valor adquisitivo y se rentabilizan adecuadamente estas disponibilidades de caja.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Variacion Flujo Efectivo y Equivalentes	al 30 de	al 30 de	VARIACION	
	septiembre 2024 MM\$	septiembre 2023 MM\$	MM\$	%
Flujo neto del periodo	(146.473)	23.112	(169.586)	-733,7%
Flujo Operacional	(34.785)	(26.739)	(8.046)	30,1%
Cobros	79.126	73.518	5.607	7,6%
Pagos Proveedores	(76.859)	(67.723)	(9.135)	13,5%
Pagos a trabajadores	(37.052)	(32.535)	(4.518)	13,9%
Flujo de inversión	(227.183)	(4.077)	(223.106)	5471,9%
Compras de Inversión	(252.446)	(117.106)	(135.340)	115,6%
Inversiones en dep. a plazo y otros flujos (netos)	25.262	113.029	(87.766)	-77,6%
Flujo de Financiamientos	115.495	53.929	61.567	114,2%
Subvenciones del gobierno	62.983	139.010	(76.027)	-54,7%
Emision de deuda (bonos)	151.777	-	151.777	100,0%
Pago de obligaciones Financieras	(99.265)	(85.082)	(14.183)	16,7%

- El flujo operacional negativo en el periodo 2024 se debe al mayor pago a proveedores, debido principalmente al aumento de costo operacionales reajustados a los valores de la UF, en contratos de mantención de infraestructuras, servicios de guardias y por el nuevo gasto de mantenimiento del material rodante, también se ve influenciado por el mayor gasto de personal, fundamentalmente debido al reajustes de los sueldos por 3,9%, sumado a un aumento del 14% de la dotación de nuevos colaboradores para la operación.
- El flujo de inversión negativo en el 2024 en relación al 2023 se debe principalmente mayor pago por compras de propiedad, plantas y equipos y al traspaso en este periodo de nuevas inversiones en depósitos a plazo a menores de 90 días, lo que en el año 2023 eran inversiones mayores a 90 días.
- Los flujos de financiamiento en el periodo 2024 presentan un incremento positivo principalmente a la nueva emisión de deuda local, en mayo 2024 por UF 4.000.000. También se debe considerar las transferencias recibidas del Estado provenientes de la Ley de Presupuesto vigente y los pagos de la deuda financiera que a la fecha ha realizado directamente EFE con dichos recursos.

II. ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL PERIODO

ESTADO DE RESULTADO (Resumen Ejecutivo)	Al 30 DE SEPTIEMBRE 2024 MM\$	Al 30 DE SEPTIEMBRE 2023 MM\$	Variación	
			MM\$	%
Ingresos Ordinarios (antes de compensación NIC 20)	69.669	69.551	118	0,2%
Pasajeros	47.264	47.939	(675)	-1,4%
Operadores de Carga	12.190	11.403	787	6,9%
Inmobiliarios y Otros Ingresos	10.215	10.209	6	0,1%
Costo de Venta y Administración (excluye Depreciación)	(99.527)	(87.150)	(12.377)	14,2%
Ebitda Ajustado (sin compensaciones)	(29.858)	(17.599)	(12.259)	69,7%
Compensación por costos de mantención NIC 20	25.186	17.599	7.587	43,1%
Depreciación y amortización	(14.863)	(16.061)	1.198	-7,5%
Pérdida Operacional del periodo	(19.535)	(16.060)	(3.475)	21,6%
Reajuste partidas no monetarias en UF	(59.361)	(55.386)	(3.975)	7,2%
Reajuste partidas no monetarias en USD	(6.753)	(22.544)	15.791	-70,0%
Ingresos financieros	11.489	18.265	(6.776)	-37,1%
Ingresos por expropiación terrenos	7.674	0	7.674	
Otros resultados no operacionales (netos)	(9.365)	(9.868)	503	-5,1%
Pérdida No Operacional del periodo	(56.316)	(69.533)	13.217	-19,0%
RESULTADO DEL PERIODO	(75.851)	(85.593)	9.743	-11,4%

- Para este periodo se registra un incremento del 0,2% en los ingresos totales, sin embargo, en el segmento más importante el de pasajeros, presenta una disminución del 1,4%, alcanzando los 44,96 millones de pasajeros en el periodo, un 5,9% menos a igual periodo de 2023. La disminución en los ingresos de pasajeros, se origina en la suspensión temporal de los servicios en la región de Valparaíso y en la zona centro sur, debido a los daños dejados en la infraestructura provocados por los graves incendios de febrero 2024, una paralización de maquinistas y por los efectos de las lluvias de junio y agosto 2023. EFE concentró sus esfuerzos en alcanzar la más pronta reposición de los servicios y lo hizo en tiempo récord, considerando las graves afectaciones en la infraestructura de puentes y vías.
Se destaca positivamente respecto al periodo anterior, el incremento de pasajeros en los servicios Chillan, Biotren, Laja-Talcahuano y Victoria -Temuco.
- En el segmento carga se presentan mayores ingresos del 6,9% respecto a 2023, con un aumento en la carga transportada del 7,5%, principalmente impulsado por el rubro forestal, compensado con la disminución en el transporte de carga de minería, contenedores y otros. La diferencia positiva en ingresos se debe fundamentalmente a que las tarifas están indexadas en Unidades de Fomento.
- Los costos de venta y administración aumentaron un 14,2%. Los mayores costos tienen su explicación en el reajuste anual de remuneraciones y en la existencia de una mayor dotación en áreas operacionales, como a mayores gastos de mantención del nuevo material rodante que durante el 2023 aún se encontraba en periodo de garantía. A estos efectos de crecimiento, se contraponen menores gastos por las tasas de distribución Opex-Capex de los desembolsos de mantenimiento de SEC.

INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS

Ingresos de Pasajeros

Ingresos por pasajeros y pasajeros transportados (por Filial)	Al 30 DE SEPTIEMBRE 2024	Al 30 DE SEPTIEMBRE 2023	Variación Ingresos		Miles de Pasajeros Transportados			
	MM\$	MM\$	MM\$	Var % 24 / 23	2024	2023	Variación de pax	Var % 24/23
INGRESOS DE PASAJEROS	47.264	47.939	(675)	-1,4%	44.963	47.768	(2.805)	-5,9%
EFE VALPARAÍSO S.A.	12.287	13.809	(1.522)	-11,0%	14.888	17.222	(2.334)	-13,6%
EFE CENTRAL S.A.	26.944	27.941	(997)	-3,6%	20.560	22.142	(1.582)	-7,1%
EFE SUR S.A.	8.019	6.172	1.847	29,9%	9.515	8.404	1.111	13,2%
EFE ARICA LA PAZ	14	17	(3)	-17,3%				

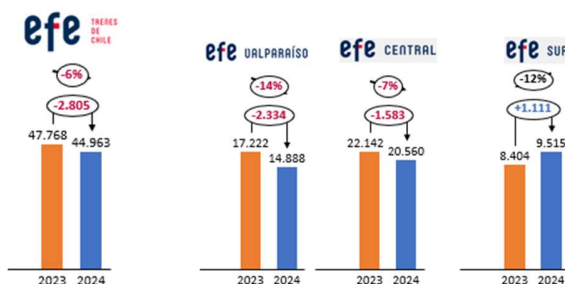
Los Ingresos totales de este segmento, provienen principalmente de la venta de pasajes, seguido de subsidios que se reciben del Estado para la operación ferroviaria en zonas aisladas y como precio rebajado a estudiantes y adultos mayores.

Los ingresos de pasajeros muestran una disminución del 1,4%, alcanzando para este periodo MM\$47.264, con un total de pasajeros transportados de 44,96 millones, -5,9% menos a igual periodo de 2023

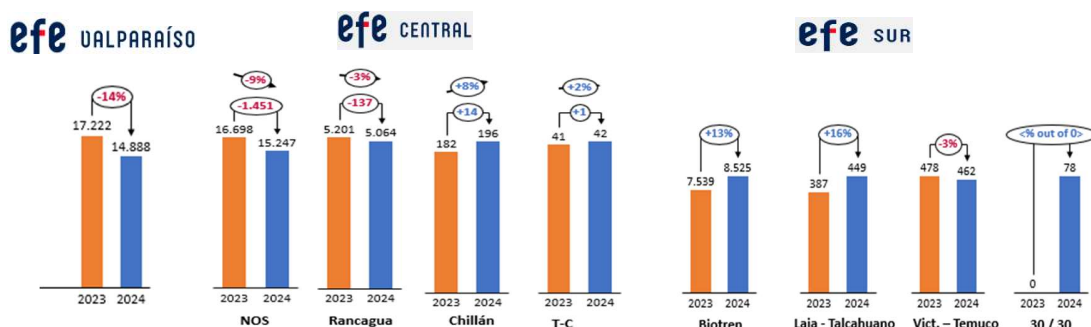
Para el presente periodo, en comparación al mismo del 2023, se destaca el crecimiento de ingresos de pasajeros transportados de los Servicios provistos por EFE Sur, presentando disminuciones en los servicios de EFE Valparaíso y EFE Central.

La disminución de Pasajeros se explica tanto por eventos de la naturaleza como el temporal de agosto pasado, el que afectó por dos semanas los Servicios de tren a Chillán y el gran incendio en la región de Valparaíso. Se suma a lo anterior, el impacto de las obras de la Estación Valencia en Valparaíso y transversalmente a todos los Servicios, el paro de maquinistas post accidente ferroviario en la comuna de San Bernardo. En el caso del Servicio a Nos, existe una disminución en los Pasajeros transportados que se asocia a la entrada en operación, desde fines del año 2023 de la extensión del Metro de Santiago a Bernardo.

Pasajeros totales por Filial septiembre 23/24 miles



Pasajeros acumulados a septiembre 23/24



Ingresos desde Porteadores Privados

Ingresos Carga / Operador Privado	AI 30 DE SEPTIEMBRE 2024 MM\$	AI 30 DE SEPTIEMBRE 2023 MM\$	Variación Ingresos		Millones de TKBC Carga			
			MM\$	Var % 24 / 23	2024	2023	Variación mill. TKBC	Var % 24/23
Total Ingresos Porteadores	12.190	11.403	787	6,9%				
Canon y peaje fijo	5.980	5.846	134	2,3%				
Peaje Variable	6.209	5.557	653	11,7%	2.374	2.208	166	7,5%
Fepasa	4.631	3.818	813	21,3%	1.755	1.539	216	14,1%
Transap	1.579	1.739	(160)	-9,2%	619	669	(50)	-7,5%

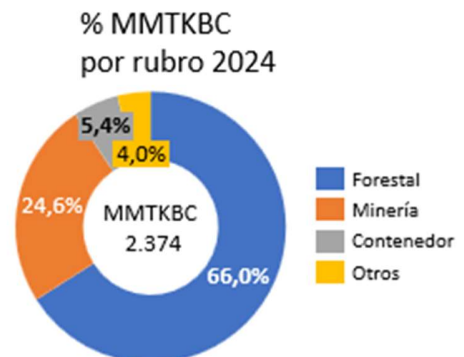
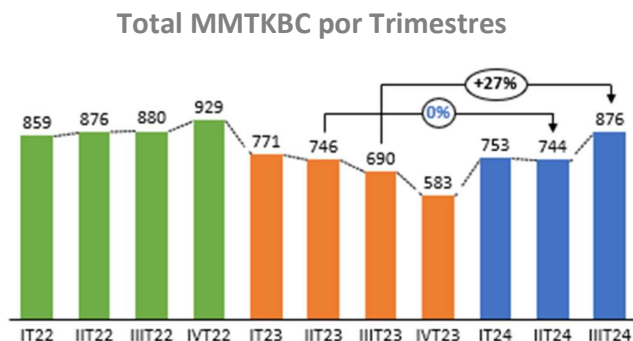
Los ingresos provenientes de los contratos con porteadores de carga a septiembre 2024, por MM\$12.190, muestran un aumento del 6,9% en comparación con igual periodo del año anterior.

Los cobros variables que pagan los porteadores por el uso de la infraestructura ferroviaria están en directa relación con el peso y la distancia de la carga transportada (TKBC) y está nominado en Unidades de Fomento. Los ingresos variables del segmento aumentaron en un 11,7%, como efecto principal del aumento del 7,5% en el transporte de carga. (TKBC).

El sector forestal presenta un crecimiento del 33,6%, en tanto disminuye el transporte de contenedores en un -51% y los productos de la minería en un 10,7%.

Los rubros: forestal, minería y contenedores, representan el 96% del total de TKBC de carga del periodo 2024

Millones de TKBC Carga comparados, por Rubro	2024	2023	Variación mill. TKBC	Var % 24/23
Total TKBC de carga	2.374	2.208	166	7,5%
Forestal	1.568	1.174	394	33,6%
Minería	583	653	(70)	-10,7%
Contenedor	129	264	(135)	-51,1%
otros	94	117	(23)	-19,7%



Ingresos Inmobiliarios y otros ingresos

Ingresos Inmobiliarios y otros	Al 30 DE SEPTIEMBRE 2024	Al 30 DE SEPTIEMBRE 2023	Variación Ingresos	
	MM\$	MM\$	MM\$	Var % 24/23
Total Inmobiliarios y Otros	10.215	10.210	6	0,1%
Ingresos Inmobiliarios	9.644	9.744	(100)	-1,0%
Arriendos	7.074	6.737	337	5,0%
Espacios para Publicidad	428	194	235	121,3%
Estruct. de telecomunicaciones	2.362	2.081	281	13,5%
Arriendo Com. fuera Estación	1.403	1.326	77	5,8%
Arriendo Com. interior Estación	403	333	70	21,1%
Arriendo Terrenos	399	400	(1)	-0,3%
Arriendos Comerciales y otros arriendos	2.079	2.404	(325)	-13,5%
Atravesos, Paralelismos y Servidumbres	2.570	3.007	(437)	-14,5%
Otros Ingresos	571	466	105	22,6%

Ingresos Inmobiliarios:

La disminución en ingresos inmobiliarios del 1%, se explica principalmente por una disminución del 14,5% en ingresos por atravesos, servidumbres y en otros arriendos.

COSTOS DE VENTA Y GASTO DE ADMINISTRACIÓN

COSTOS DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACION (antes de depreciación y amortización de activos)	Al 30 DE SEPTIEMBRE 2024	Al 30 DE SEPTIEMBRE 2023	Variación	
	MM\$	MM\$	MM\$	Var % 24/23
Total Costos de Ventas y gastos de Adm.	99.526	88.974	10.552	11,9%
Personal (total)	42.297	35.641	6.656	18,7%
Costos de Venta (antes Depreciación)	46.079	42.651	3.428	8,0%
Energía y Combustibles	5.766	4.810	956	19,9%
Mantenimiento de Material Rodante	11.690	7.548	4.142	54,9%
Mantenimiento de infraestructura	12.050	14.654	(2.603)	-17,8%
Servicios de guardia y Guarda Cruces	8.632	7.597	1.035	13,6%
Servicios de Terceros y otros costos	7.940	8.043	(103)	-1,3%
Gastos de Administración (bienes y servicios)	11.150	10.681	469	4,4%

Los costos de venta y administración (antes de depreciación), presentan un aumento del 11,9%

- +18,7% en gastos de personal, se destacan los reajustes de los sueldos por la inflación del año 2023 (3,9%), sumado a un aumento de dotación para la operación ferroviaria (+14%), %, incrementado por el costo de negociaciones colectivas en pago de bonos por términos de negociación.
- +54,9% en gastos de mantención de material rodante se debe al término de los periodos de garantía de los nuevos trenes en operación, especialmente en EFE Central (+MM\$1.343) y en EFE SUR (+MM\$2.691)
- -17,8% en gastos de mantención de infraestructura, principalmente explicado por un mayor gasto del 38% en mantención de vías, por MM\$3.142, en compensación del ahorro en mantención de sistemas eléctricos y señales por modificación de los criterios de capex/opex por –MM\$5.539 con sustento en un informe especial emitido por la empresa de ingeniería CyD.
- Los Servicios de Guardias recogen los mayores costos del contrato con nuevas zonas de cobertura.

III. RESULTADOS NO OPERACIONALES

El principal efecto que impacta los resultados no operacionales del Grupo EFE está relacionado con el stock de deuda financiera neta en Unidades de Fomento (UF 52,7 millones) y una posición neta de pasivos en dólares (USD 725 millones aproximadamente), las variaciones experimentadas por el valor de la UF y del tipo de cambio ocurridas en el periodo, generaron pérdidas contables netas por MM\$66.114 en 2024 y para el mismo periodo en 2023 MM\$77.930.

La administración estima que existe una cobertura implícita por la indexación de las deudas que cubrirá directamente el Estado, dado que, al vencimiento de los créditos, ellos serán canceladas con recursos fiscales, no existiendo entonces riesgos cambiarios reales que afecten el patrimonio o los flujos futuros de caja en el largo plazo. Por lo anterior, estos resultados contables por indexación revierten su efecto en el patrimonio al vencimiento de las deudas.

IV. INDICADORES FINANCIEROS Y DE ACTIVIDAD

1. Liquidez

La caja y la cartera de instrumentos financieros equivalentes de caja alcanzan a MM\$156.979, lo que permite cubrir los compromisos de inversión de corto plazo y garantiza el cumplimiento oportuno y completo de todas las obligaciones con los trabajadores y proveedores de la Empresa.

Ratio de liquidez corriente:

(Activo Corriente/ Pasivo Corriente):
veces

09/2024: 1,6 veces; 09/2023 2,5 veces

Capital de trabajo neto MM\$:

Activo Corriente – Pasivo Corriente

09/2024: MM\$95.456 09/2023: MM\$267.746

2. Endeudamiento

Es importante destacar que la deuda financiera de EFE tiene garantía explícita e implícita del Estado.

Deuda de corto Plazo

(pasivo corriente) / (Total pasivos- corrientes y no corriente)

09/2024: 3,98% 09/2023: 4,9%

3. Rentabilidad

EFE controla su desempeño y gestión mediante un seguimiento al Ebitda ajustado, sin incorporar en este cálculo los ingresos derivados de las ayudas del gobierno (directas o indirectas), necesarias para cubrir su déficit estructural de caja. Este seguimiento permite verificar el cumplimiento de los niveles de eficiencia que compromete el Grupo con el Estado a través del Sistema de Empresas Públicas - SEP. Respecto a los ingresos por servicios de pasajeros, es importante destacar que estos operan bajo criterios de rentabilidad social que no se reflejan en los Estados Financieros, por lo que no es posible presentar indicadores de rentabilidad económica.

4. Diferencias entre el valor libros y valores de mercado

Al 1 de enero de 2010, producto de la migración desde las normas contables locales al estándar IFRS, la empresa y sus filiales efectuaron una tasación independiente a sus principales activos inmobiliarios, de operación y material rodante. Las diferencias fueron registradas contablemente.

Se ha registrado una provisión por deterioro de material rodante en la Filial EFE SUR S.A., ajustando su valor libros a valores estimados de mercado. Este ajuste significó reconocer una pérdida por MM\$2.603. en el año 2021.

5. Factores de Riesgos

Las catástrofes naturales y la acción de terceros son factores de riesgos muy relevantes, por cuanto afectan la infraestructura ferroviaria que permite el normal funcionamiento de los servicios de transporte de pasajeros y de carga. Por lo tanto, los ingresos de la matriz y empresas filiales se pueden ver negativamente afectados por estos riesgos. En este sentido, la empresa cuenta con una política de seguros orientada a cubrir parte de este riesgo, principalmente los asociados a daños en la infraestructura.

No existen riesgos no controlados en el ámbito financiero por las posiciones pasivas en UF o USD, debido a que el Estado de Chile, al vencimiento, cubre esas obligaciones de la Empresa mediante una transferencia de recursos previa al vencimiento de esas deudas. Lo anterior, ha sido ratificado en sucesivos oficios de la Dirección de Presupuesto del Ministerio de Hacienda, por lo que EFE no realiza contratos de cobertura de monedas ni de tasas de interés.

Liderado por su Comité de Riesgos, y a partir de la construcción y análisis de nuestra cadena de valor en su proceso primario de gestión, la Empresa levantó impactos positivos y negativos, junto con la identificación de los riesgos en materia de sostenibilidad, es decir, aquellos correspondientes a institucionalidad, entorno social, economía local, ciudad y medioambiente. Siguiendo los lineamientos establecidos por el Sistema de Empresas Públicas SEP, los riesgos de sostenibilidad fueron validados por el Directorio y, posteriormente, integrados a nuestra matriz de riesgos corporativa, lo que es actualizado periódicamente.

De esta manera y gracias a este instrumento, todas las empresas del Grupo EFE cuentan con estrategias de trabajo orientadas a minimizar los riesgos y disminuir sus potenciales efectos.

Riesgos de Mercado

Riesgo en la demanda de servicios de transporte de pasajeros

Se debe tener presente que la demanda y oferta de servicios se ha visto significativamente mejorada en el año 2024.

Sin embargo, la Sociedad analiza permanentemente y decide según las circunstancias en cada momento del tiempo, las acciones que le permitan minimizar los impactos financieros, garantizar la continuidad de las operaciones y promover la salud y la seguridad de todas las personas involucradas en las operaciones de la Sociedad.