



Santiago, 22 de noviembre de 2012



2012110150026

22/11/2012 - 13:34

Operador: OJORQUER

Nro. Inscrip: 253v - División Control Financiero Valores



Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente de Valores y Seguros
Avenida Libertad Bernardo O'Higgins 1449
Santiago

3/11/12

Ref.: Acompaña Prospecto Comercial y presentación a inversionistas, relativos a la emisión de bonos Serie U y V bajo la Línea de Bonos por Línea de Títulos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 735 de fecha 19 de noviembre de 2012.

De nuestra consideración:

En representación de Empresa de los Ferrocarriles del Estado ("EFE"), inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS") con fecha 30 de julio de 1984 bajo el N° 253, y de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo 3.2.1.1 de la Sección IV de la Norma de Carácter General N°30 de la SVS, solicito a usted tener por acompañados los siguientes documentos:

- 1) copia impresa del Prospecto Comercial a ser puesto a disposición de los inversionistas, en relación a la emisión de bonos Serie U y V bajo la Línea de Bonos por Línea de Títulos inscrita en el Registro de Valores de la SVS bajo el N° 735 con fecha 19 de noviembre de 2012; y un CD que contiene el archivo digital del referido Prospecto Comercial; y
- 2) copia de la presentación a ser efectuada a los inversionistas.

Le saludan atentamente a Ud.

Franco Luis Faccilongo Forno
Gerente General
Empresa de los Ferrocarriles del Estado



Cecilia Araya Catalán
Gerente de Finanzas y Administración
Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Adj.: Lo indicado
c.c.: Archivo



22/11/2012
RBF



2012110150525

23/11/2012 - 11:54

Operador: OJORQUER

Nro. Inscrip: 253v - División Control Financiero Valores



Santiago, 23 de noviembre de 2012

Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins 1449
S a n t i a g o

Ref.: Modificación relativa a la emisión de bonos Serie U y V.

De nuestra consideración:

Remito a usted, modificación en láminas números 10 y 25 contenidas en la presentación de "Emisión de Bonos Corporativos Serie U y V - UF 7.800.000", la cual fue entregada a usted con fecha 22 de noviembre de 2012.

Lámina número 10:

Donde dice: Duplicar Carga Transportada a 2014 y alcanzar un 10 % de Market Share en 2020, a través de concesiones.

Debe decir: Duplicar Carga Transportada a 2016 y alcanzar un 10 % de Market Share en 2020, a través de concesiones.

Lámina Número 25:

Donde dice: Reestructuración de pasivos y financiamiento del plan Trienal 2011-2013

Debe decir: Reestructuración de pasivos(1) y financiamiento del plan Trienal 2011-2013

(1) Préstamo Banco de Chile

Quedamos atentos a cualquier consulta o aclaración que se desee formular al respecto.

Le saludan atentamente a Ud.,

Franco Luis Faccilongo Forno
Gerente General
Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Cecilia Araya Catalán
Gerente de Finanzas y Administración
Empresa de los Ferrocarriles del Estado



Adj.: Lo indicado
c.c.: Archivo



23/11/2012
RBF

Santiago, 30 de noviembre de 2012

Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins 1449
Santiago



2012120154519

03/12/2012 - 09:14

Operador: ESALINAS

Nro. Inscript: 253v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Ref.: Modificación relativa a la presentación de Emisión de Bonos Serie U y V.

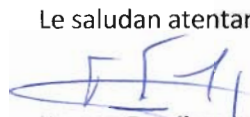
De nuestra consideración:

Remito a usted, modificación en láminas números 22 y 23 contenidas en la presentación de "Emisión de Bonos Corporativos Serie U y V - UF 7.800.000", la cual fue entregada a usted con fecha 23 de noviembre de 2012.

Las nuevas láminas, modificaron los gráficos "Perfil de Amortización", según se muestran en Anexo N°1 "Láminas Anteriores" y Anexo N°2 "Láminas Modificadas"

Quedamos atentos a cualquier consulta o aclaración que se desee formular al respecto.

Le saludan atentamente,



Franco Faccilongo Forno
Gerente General
Empresas de los Ferrocarriles del Estado



Cecilia Araya Catalán
Gerente Finanzas y Administración
Empresas de los Ferrocarriles del Estado

C.c: Subgerencia de Finanzas



4/12/2012
RBF



Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Emisión de Bonos Corporativos

Series U y V - UF 7.800.000

Noviembre de 2012

Asesor Financiero

Banchile | **citi**

GLOBAL MARKETS

Banco de Chile S.A. y Citibank N.A.
Sociedades por Acciones

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

Este documento ha sido elaborado por Empresa de Ferrocarriles del Estado ("EFE" o la "Compañía"), en conjunto con Banchile Asesoría Financiera S.A. (el "Asesor"), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asume ninguna responsabilidad en este sentido.



Víctor Toledo

Presidente del Directorio (2010)

Ingeniero Comercial de la Universidad de Concepción.

Su carrera ha estado principalmente ligada al rubro financiero, siendo Presidente Ejecutivo del Directorio del Royal Bank of Scotland (RBS), ABN AMRO y Country Manager Citibank Chile. Se ha especializado en el desarrollo de estrategias corporativas, modelación de Gobierno Corporativo y aplicación de Finanzas Sustentables.



Franco Faccilongo

Gerente General (2008)

Ingeniero Civil Electrónico (USM) y Master of Science, University of London (UK).

Ha ocupado varias posiciones ejecutivas en la industria de las telecomunicaciones, liderando la implantación de la infraestructura y los servicios tecnológicos de última generación.



Cecilia Araya

Gerente de Finanzas y Administración (2009)

Ingeniero Comercial y Magíster en Finanzas de la Universidad de Chile.

Amplia experiencia en finanzas, especialmente en Finanzas Corporativas en empresas públicas y privadas.

Se desempeñó como Gerente de Finanzas en Telefónica Chile, donde participó en la primera emisión de ADR Chileno, lideró colocaciones de bonos americanos y el primer bono EURO en Chile.

1. Activo Estratégico

- 2. Master Plan
- 3. Activos y Operaciones de EFE
- 4. Desempeño Financiero
- 5. La Emisión

Activo Estratégico para Chile

- Plataforma de desarrollo y progreso sustentable
- Medio de transporte seguro, confiable, amigable con el medio ambiente y socialmente rentable

Emisión con Alta Clasificación de Riesgo

- AAA/AAA (ICR / Humphreys)
- Emisión con garantía del estado



Propiedad del Estado de Chile

- 100% del Estado de Chile
- Aportes del Estado a EFE son aprobados junto al presupuesto del Estado de Chile

Master Plan

- Evolución a modelo Integrado Rueda-Riel
- Aumento del market share en transporte de carga
- Foco en trenes de cercanía
- Reestructurar deuda financiera
- Evaluar la incorporación de gestión y capital privado

Experimentado Equipo

- Directorio y Administración altamente calificado, responsable de liderar el proceso de transformación de EFE

1. ACTIVO ESTRATÉGICO | Activo Estratégico para Chile

- Integración del territorio
- Conectividad entre centros de producción, consumo y puertos



- Capacidad de carga elástica (bajo costo de agregar un vagón)
- Permite transportar altos volúmenes con un mayor rendimiento de combustible

- Baja tasa de accidentes
- Certeza en tiempos de llegadas y salidas

- Disminuye la congestión y polución
- Llega al centro de las ciudades
- Vías de transporte con menor ocupación de superficie
- Genera menores externalidades negativas



1. Activo Estratégico

2. Master Plan

3. Activos y Operaciones de EFE

4. Desempeño Financiero

5. La Emisión

Potenciar el Sistema Ferroviario

- Foco en transporte de carga y trenes de cercanía, en una primera etapa
- Nuevo modelo de negocios para EFE, basado en la Integración Rueda-Riel y en una segmentación competitiva

**Aumento del market
share en transporte
de carga**

Foco en trenes de cercanía

**Evaluar la incorporación de
gestión y capital privado**

**Nuevo marco
normativo**

**Reestructurar
deuda**

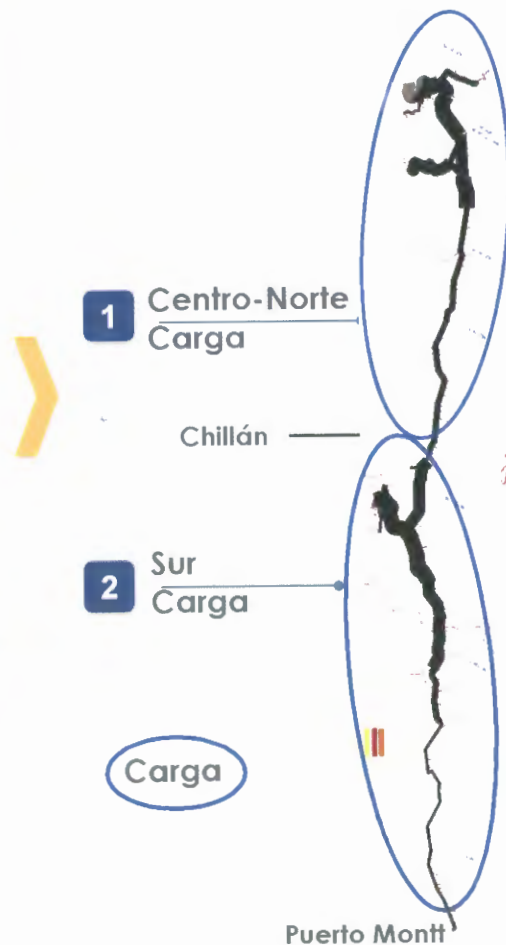
Inversión y Gestión Privada por Administración

Nuevo Modelo de Negocios

- Integración Rueda – Riel
- Segmentación competitiva
- Evaluar la incorporación de gestión y capital privado

Pasajeros

- Cuatro subsistemas conectados mediante derechos de vía, con segmentación geográfica competitiva



Carga

Centro Norte:

- Minería
- Áridos y granos
- Químicos
- Contenedores
- Residuos residenciales
- Cemento

Centro Sur:

- Celulosa
- Madera aserrada
- Rollizos
- Salmones
- Químicos

Aumento Market Share en Transporte de Carga

- Promueve inversión privada en infraestructura y material rodante
- Disminuye costos de transacción entre infraestructura y operación
- Aumenta la competitividad del ferrocarril
- Aporta confiabilidad al disminuir intermediarios

Integración vertical y segmentación geográfica del negocio de carga, elimina barreras que limitan el crecimiento

Duplicar Carga Transportada a 2016 y Alcanzar un 10% de Market Share en 2020, a través de Concesiones

- Aumento de cobertura y capacidad, desarrollando infraestructura competitiva para la carga

Regiones V, VI y RM



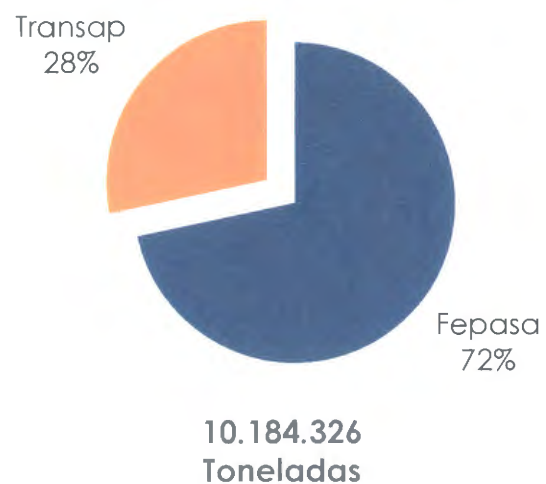
Puertos VIII Región



- 25 toneladas por eje
- Centro de intercambio modal
- Seguimiento satelital de carga
- Nuevos accesos a centros productivos y puertos, entre los cuales destacan:

Participación por Porteador

Toneladas Transportadas a Diciembre 2011



Descripción de Contratos con Porteadores

Contraparte	Fecha inicio	Fecha término	Cobros
Fepasa	1994	2024	• Peaje fijo • Canon • Peaje variable
Transap	2000	2024	• Peaje fijo • Canon • Peaje variable

Fuente: La Compañía

Iniciativa Estratégica: Rancagua Express



Renovar trenes



Desnivelar cruces



Confinar la vía



Nueva infraestructura férrea

- Eje Santiago – San Bernardo integrado al transporte público
- Seguridad total en trayecto Santiago – Rancagua
- Confiabilidad en frecuencia y puntualidad
- Mayor nivel de servicio (aire acondicionado)

Servicios	Actual Metrotren		Rancagua Express	
	Santiago Nos	Santiago Rancagua	Santiago Nos	Santiago Rancagua
Frecuencias (min)	30	30	4 / 10	15 / 45
Tiempo de viaje (min)	21	81	15	50
Distancia (km)	21	82	21	82
Pasajeros (miles)	2.192	3.910	19.067	6.253
Flota	12 trenes		21 trenes	



1. Activo Estratégico

2. Master Plan

3. Activos y Operaciones de EFE

4. Desempeño Financiero

5. La Emisión



Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Transporte de Pasajeros

- Filiales de Pasajeros



- Trenes Turísticos

Transporte de Carga

- Servicio a través de Terceros



Administración Inmobiliaria

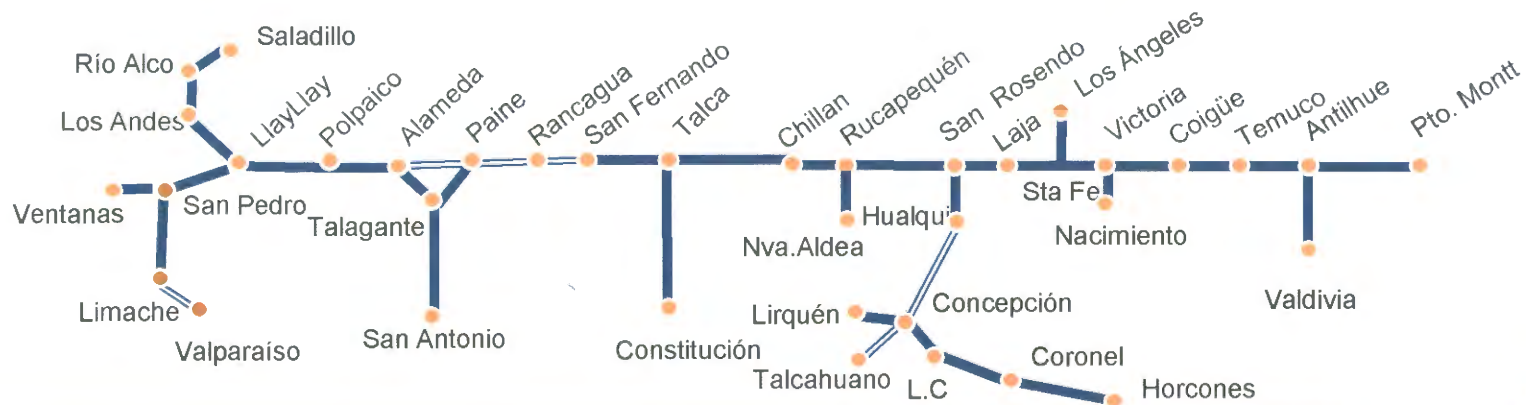
- Servicios Inmobiliarios:

- Arriendo de bienes raíces
- Venta de activos prescindibles
- Atravesos y Paralelismo

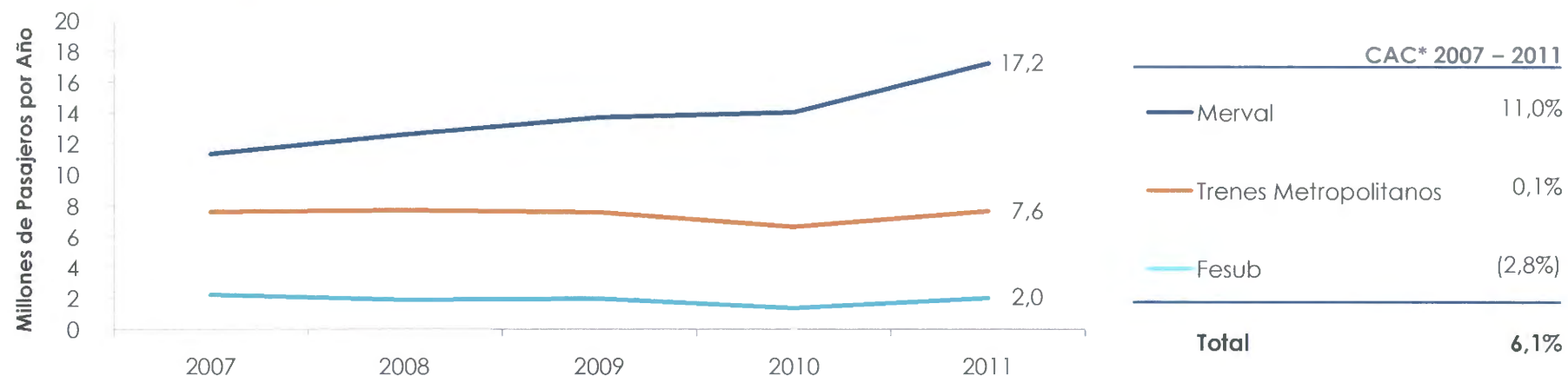
- Inmobiliaria Nueva Vía



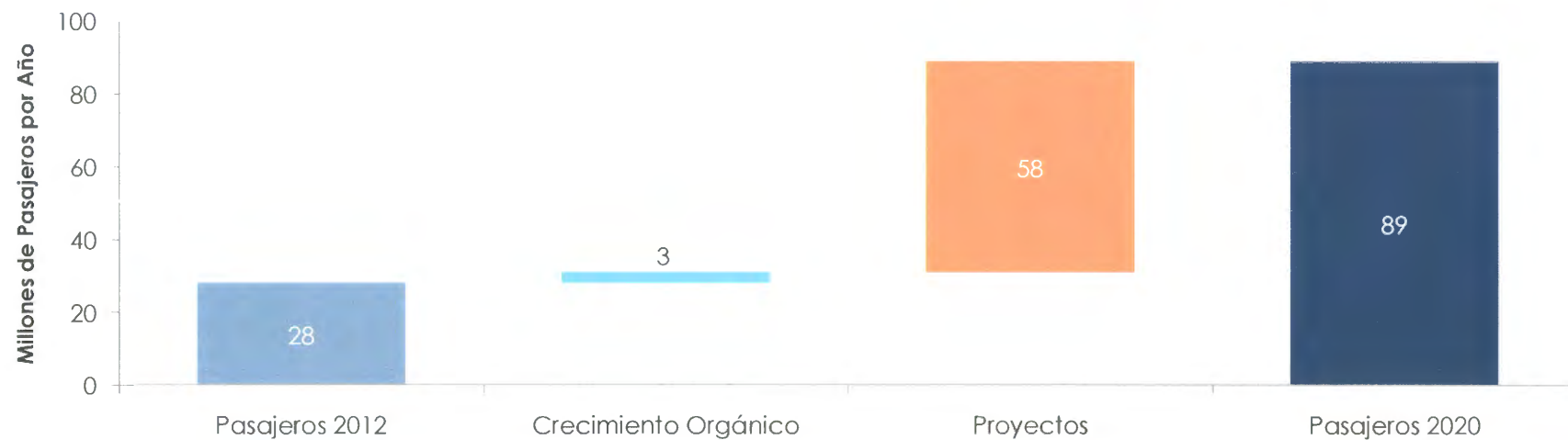
- Participación en Inmobiliarias



Evolución de la Demanda

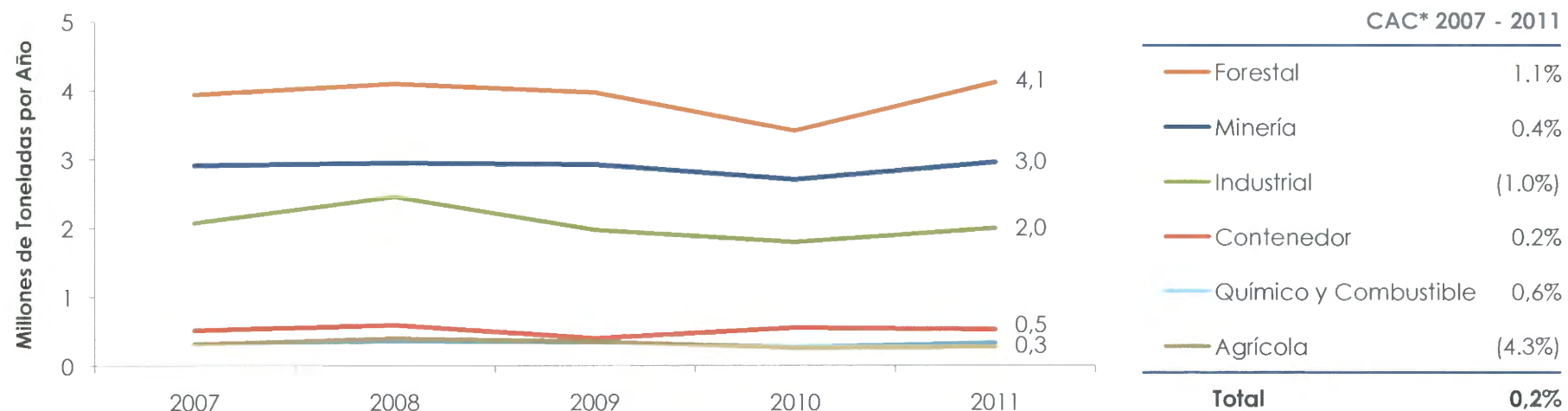


Proyecciones de Demanda

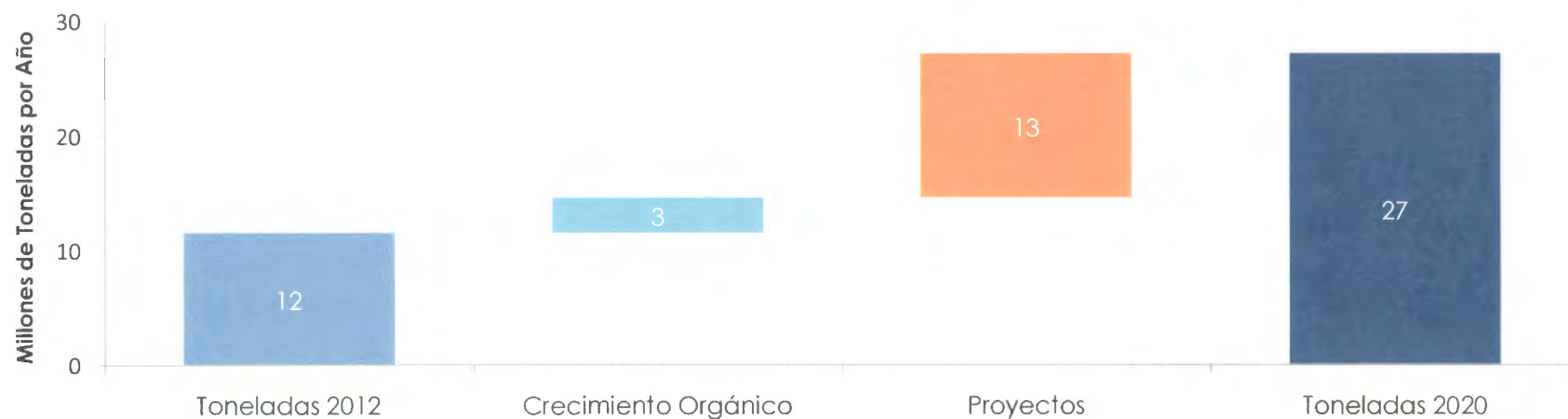


Fuente: La Compañía
 *CAC: Crecimiento Anual Compuesto

Evolución de la Demanda



Proyecciones de Demanda



Fuente: La Compañía
 *CAC: Crecimiento Anual Compuesto

- 
1. Activo Estratégico
 2. Master Plan
 3. Activos y Operaciones de EFE

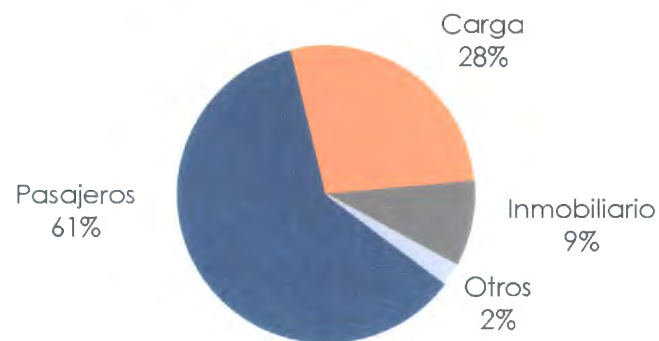
4. Desempeño Financiero

5. La Emisión

4. DESEMPEÑO FINANCIERO | Ingresos por Negocio

Ingresos por Negocio

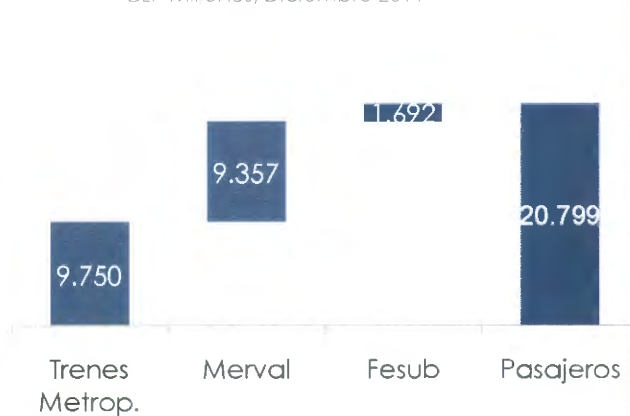
CLP Millones, Diciembre 2011



34.142 CLP Millones

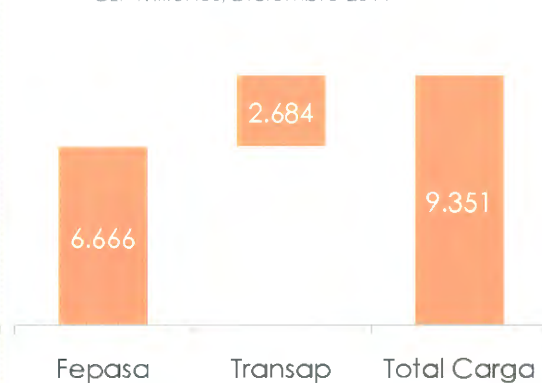
Transporte de Pasajeros

CLP Millones, Diciembre 2011



Transporte de Carga

CLP Millones, Diciembre 2011



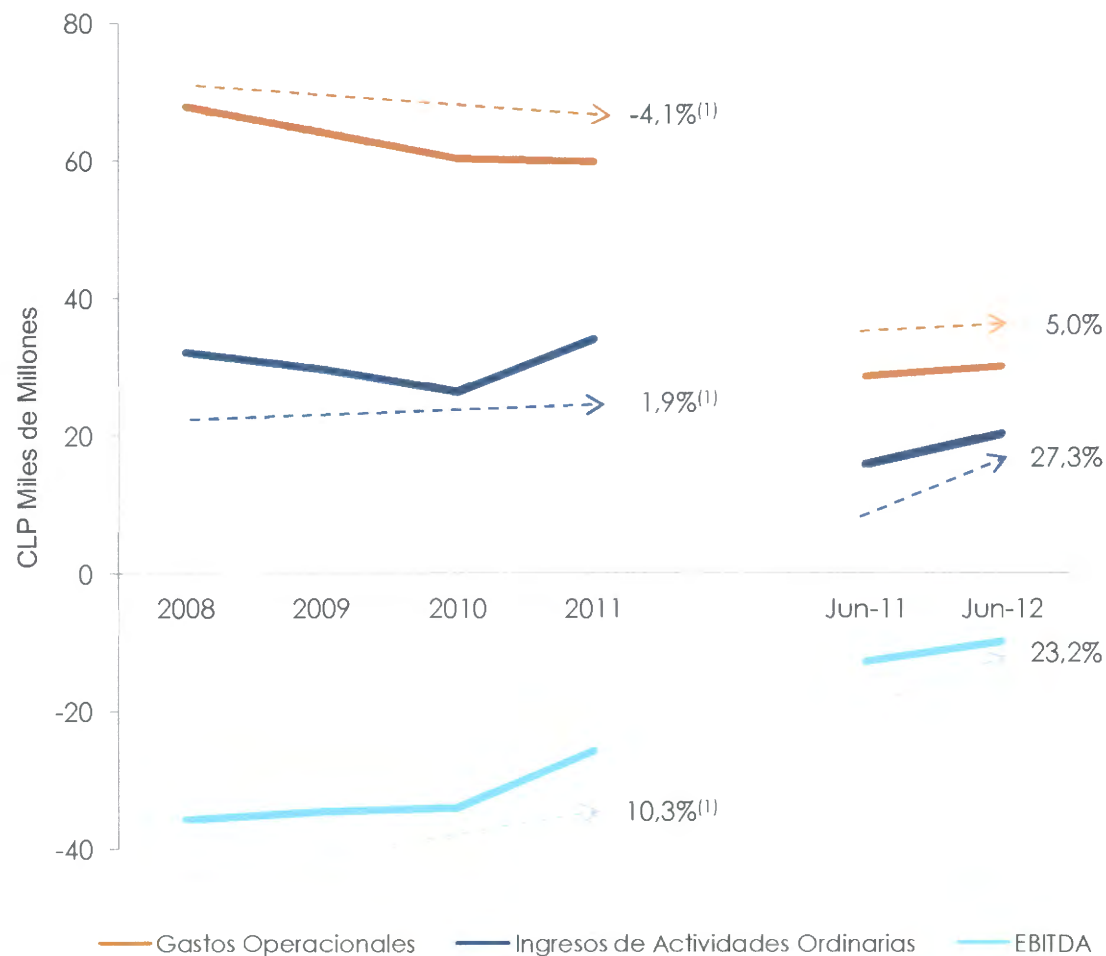
Inmobiliario

CLP Millones, Diciembre 2011



4. DESEMPEÑO FINANCIERO | Antecedentes Financieros

Desempeño Financiero de EFE



(1) Crecimiento Anual Compuesto (CAC)

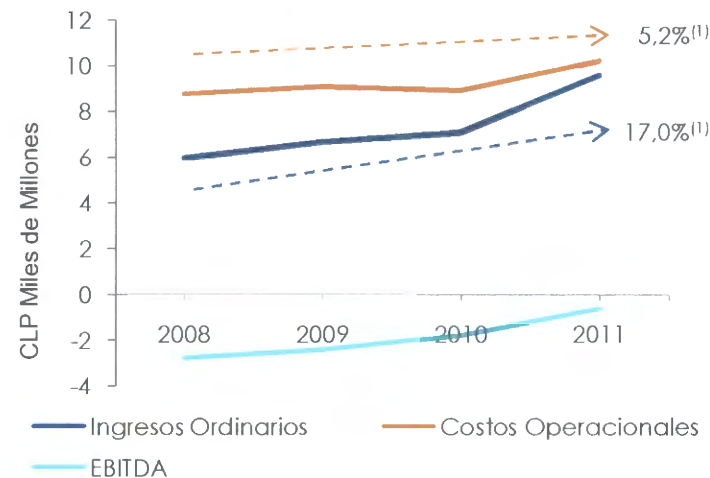
2008: Normas y Principios Contables Generalmente Aceptados (PCGA). 2009-2012: IFRS

Gastos Operacionales: Costo de ventas (excluida depreciación y amortización) + Gastos de administración (excluida depreciación y amortización)

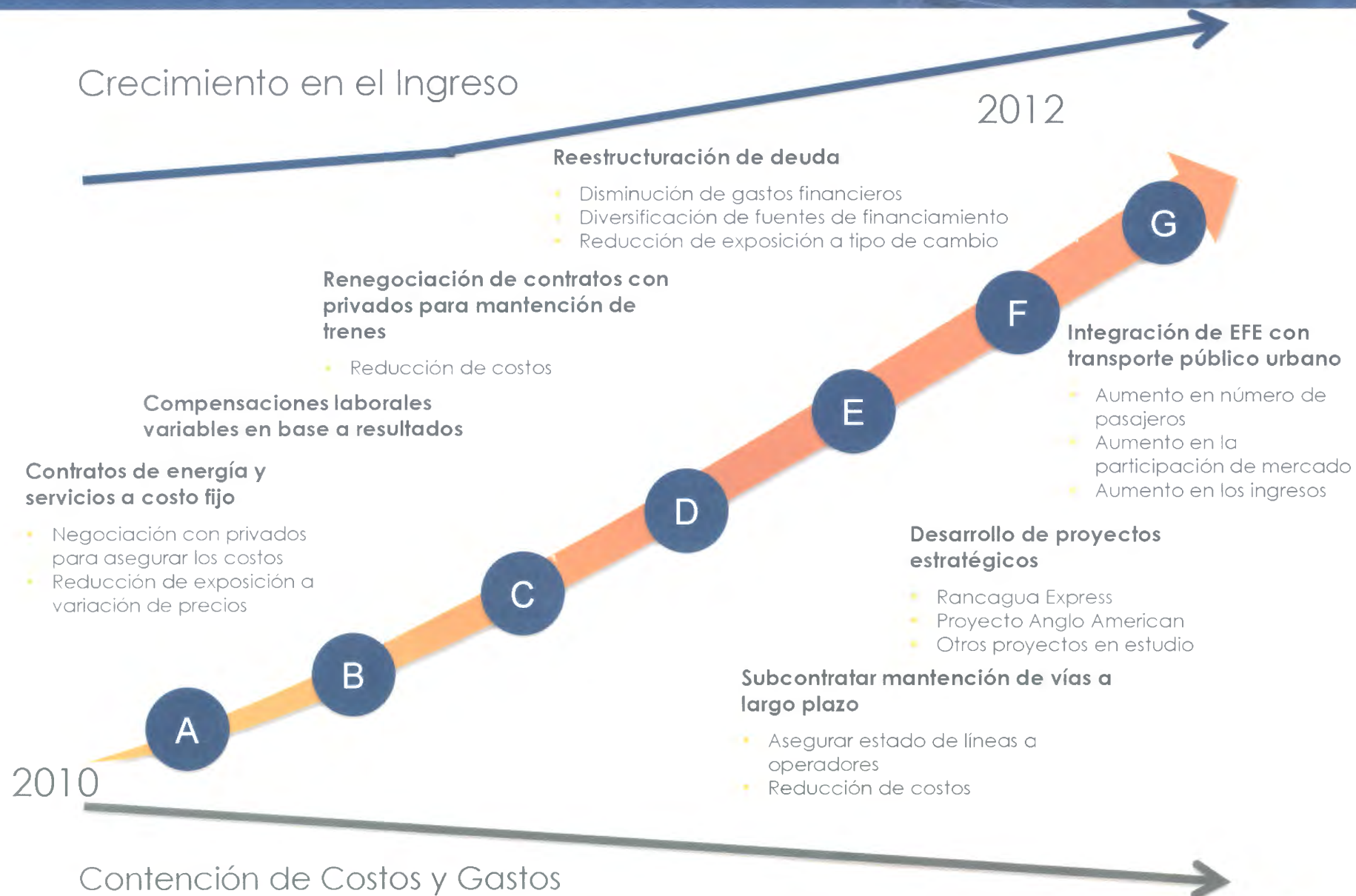
EBITDA: Ingresos de Actividades Ordinarias – Gastos Operacionales

Exitosa Experiencia en Merval

Modelo de negocios de trenes de cercanía a replicar en otras áreas geográficas



4. DESEMPEÑO FINANCIERO | Trabajando Para Aumentar Nuestra Eficiencia



Inversiones Aprobadas en el Plan Trienal 2011-2013

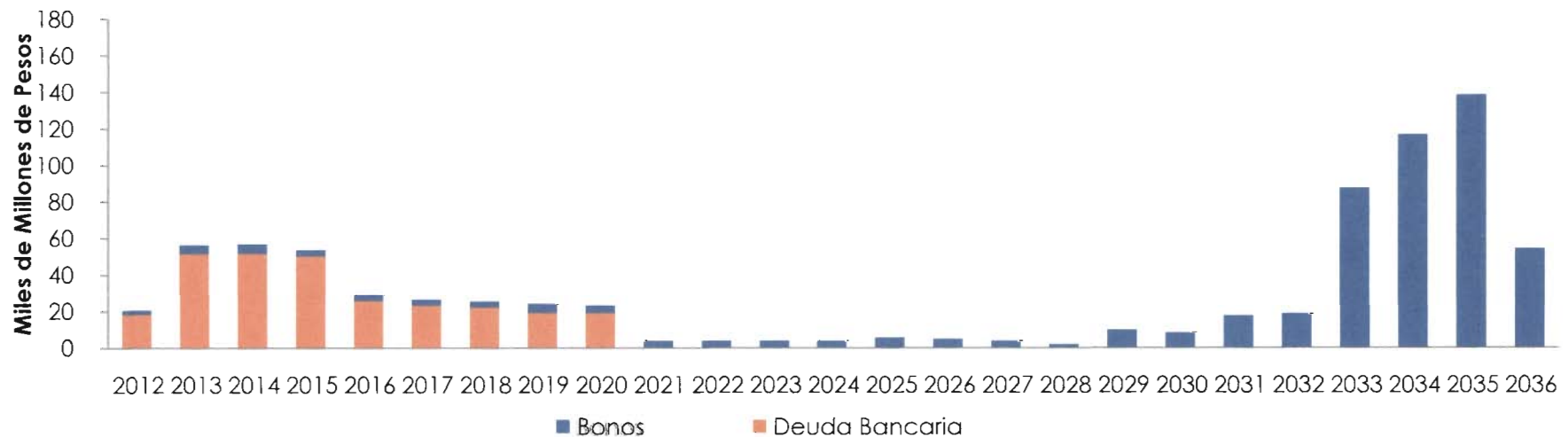
(US\$ Millones)	2011	2012	2013	Total
Proyecto Rancagua Express	14	138	103	255
Continuidad y Seguridad Operacional	59	45	37	141
Nueva carga	10	20	0	30
Aumento transporte de pasajeros	10	10	0	20
Mejoramiento productividad e infraestructura	2	6	4	12
Total Plan Trienal	95	219	144	458

Fuente: La Compañía

4. DESEMPEÑO FINANCIERO | Deuda Actual

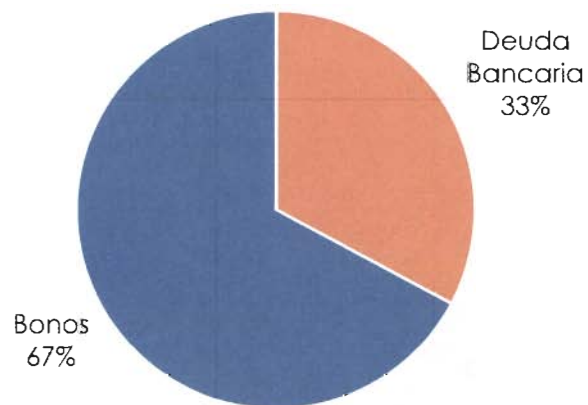
Perfil de Amortizaciones Actual⁽¹⁾

Junio 2012



Estructura por Tipo de Deuda

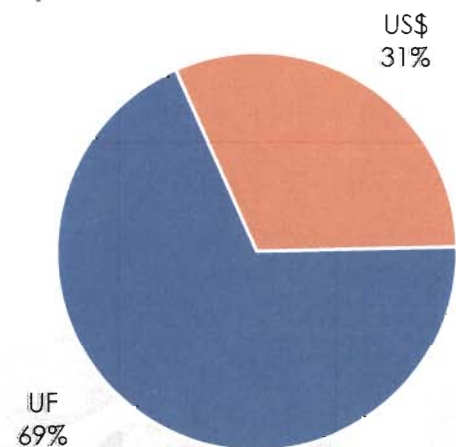
Junio 2012



\$862 Mil millones de Pesos

Estructura por Moneda

Junio 2012

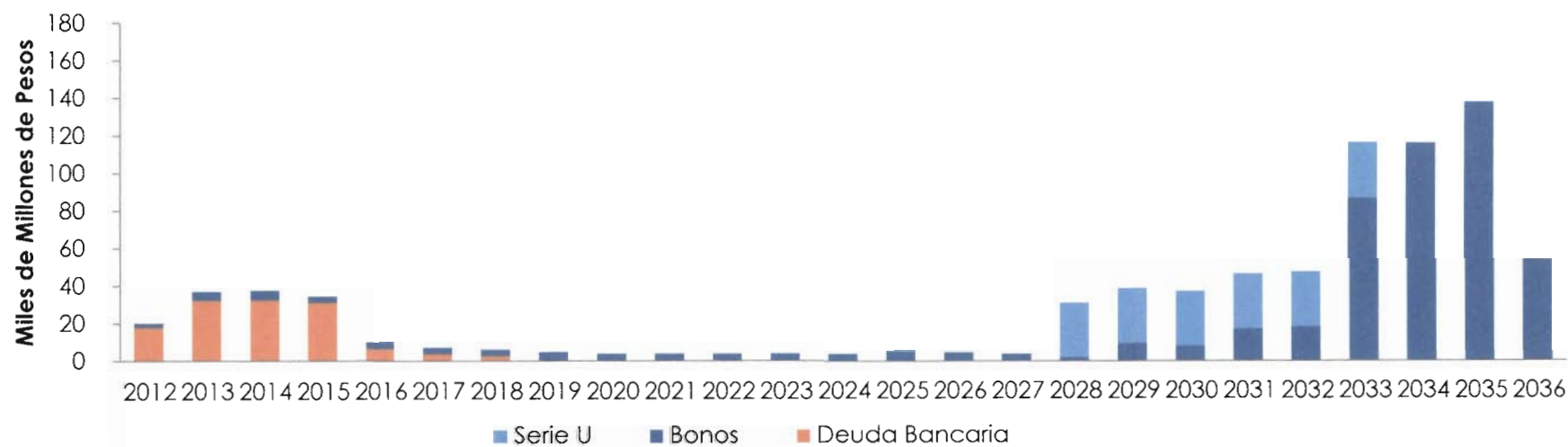


\$862 Mil millones de Pesos

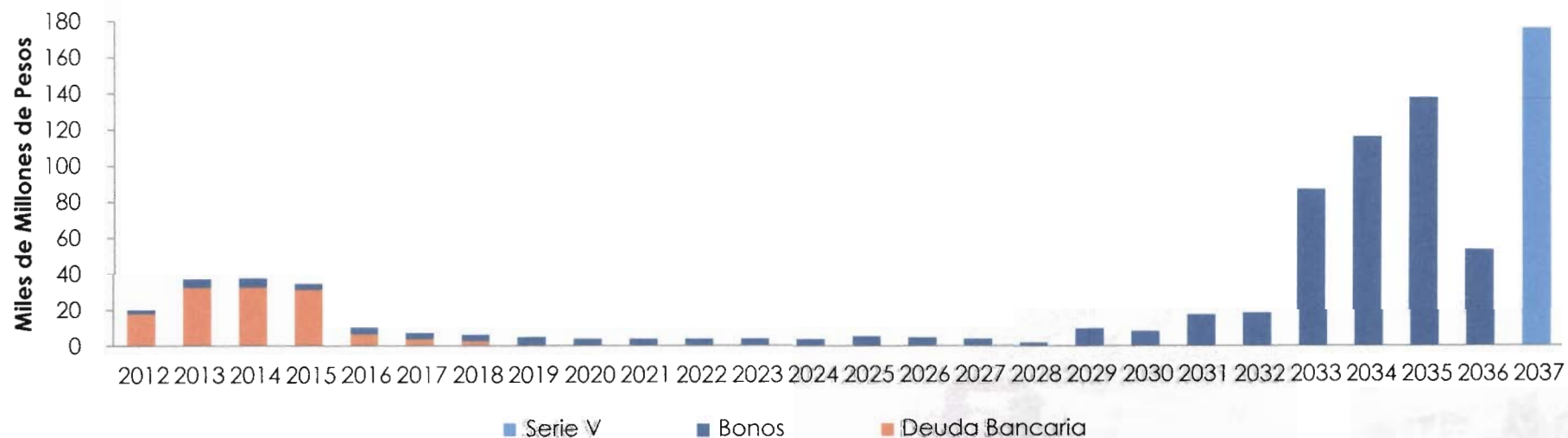
⁽¹⁾ No incluye intereses devengados por pagar. Año 2012 incluye período 1° de julio – 31 de diciembre.

4. DESEMPEÑO FINANCIERO | Deuda Pro Forma Bonos Series U y V

Perfil de Amortizaciones Pro Forma⁽¹⁾ – Colocación Serie U



Perfil de Amortizaciones Pro Forma⁽¹⁾ – Colocación Serie V



(1) No incluye intereses devengados por pagar. Año 2012 incluye período 1° de julio – 31 de diciembre.

- 
1. Activo Estratégico
 2. Master Plan
 3. Activos y Operaciones de EFE
 4. Desempeño Financiero

5. La Emisión

5. LA EMISIÓN | Estructura de la transacción

Emisor:

Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Monto Máximo a Colocar:

Hasta UF 7.800.000 entre las dos series

Clasificación de Riesgo:

AAA (ICR) / AAA (Humphreys)

Series:

Serie U

Serie V

Código Nemotécnico:

BFFCC-U

BFFCC-V

Monto Máximo por Serie:

UF 7.800.000

UF 7.800.000

Plazo:

21 años

25 años

Amortizaciones:

Amortizable, con 15 años de gracia

Bullet

Duration:

13,4 años

16,6 años

Moneda:

UF

UF

Tasa Cupón:

3,70%

3,70%

Intereses:

Semestrales

Semestrales

Fecha Inicio Devengo de Intereses:

1 de noviembre de 2012

1 de noviembre de 2012

Fecha Vencimiento:

1 de noviembre de 2033

1 de noviembre de 2037

Rescate Anticipado:

No contempla

No contempla

Valor Nominal de Cada Bono:

UF 5.000

UF 5.000

Principales Resguardos:

- 100% propiedad de la República de Chile
- Venta de activos

Uso de Fondos:

Reestructuración de pasivos⁽¹⁾ y financiamiento del plan trienal 2011-2013

La Presente Emisión cuenta con Garantía del Estado de Chile por el 100% de la Colocación

(1) Préstamo Banco de Chile

5. LA EMISIÓN | Calendario de la transacción

Noviembre de 2012				
L	M	W	J	V
			1	2
5	6	7	8	9
12	13	14	15	16
19	20	21	22	23
26	27	28		30

Diciembre de 2012				
L	M	W	J	V
3	4	5		7
10	11	12	13	14
17	18	19	20	21
24	25	26	27	28
31				

22 al 28 de noviembre

Presentaciones a inversionistas
Reunión ampliada

3 al 5 de diciembre

Construcción libro de órdenes
Colocación estimada

Banco de Chile - Distribución

Juan Pablo Echeverría
Gerente Área Ventas y Estructurados

Tel: 653 6151
Email: jpecheverria@bancochile.cl

Juan Cristóbal Peralta
Head of Syndication

Tel: 653 0989
Email: jcperalta@bancochile.cl

Banchile Citi Global Markets

Jorge Muñoz
Gerente
Banca de Inversión & Mercado de Capitales

Tel: 338 8770
Email: jhmunoz@bancochile.cl

Andrés Trucco
Subgerente
Banca de Inversión & Mercado de Capitales

Tel: 338 8449
Email: atrucco@bancochile.cl

Arturo Prieto
Analista
Banca de Inversión & Mercado de Capitales

Tel: 338 8532
Email: aprieto@bancochile.cl

Matías Ferrer
Analista
Banca de Inversión & Mercado de Capitales

Tel: 338 8537
Email: mferrer@bancochile.cl



Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Emisión de Bonos Corporativos

Series U y V - UF 7.800.000

Noviembre de 2012

Asesor Financiero

Banchile | citi

GLOBAL MARKETS

Banco de Chile S.A. y Citigroup Inc.