SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

Revisión de Información Financiera Intermedia
por los períodos de seis y tres meses terminados
el 30 de junio de 2012 y 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Directo

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

KPMG

KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes
Revisión de estados financieros intermedios

Señores Accionistas y Directores de:
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.

1. Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 30 de junio de 2012 y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2012 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha. La Administración de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Los estados financieros intermedios de de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2011 fueron revisados por otros auditores, quienes con fecha 25 de agosto de 2011, emitieron su informe indicando que no tenían conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los mismos, para que estén en conformidad con los criterios contables descritos en Nota 2.1, referida a instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

2. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

3. Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1

4. Con fecha 26 de marzo de 2012, otros auditores emitieron una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. preparados de acuerdo con instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes Notas.

5. Tal como se indica en la Nota 1 y como se desprende de la lectura de los estados financieros, la Sociedad transfirió sus operaciones a su relacionada Trenes Metropolitanos S.A. Por decisión de su Matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado, la sociedad Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. se mantendrá sin actividades operativas.

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

6. Los presentes estados financieros han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. Sin embargo, dada la integración operativa y comercial existente con su Matriz, estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Alejandro Espinosa G.

KPMG Ltda.

Santiago, 6 de septiembre de 2012

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Estados Financieros Intermedios

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.
30 de junio de 2012
Santiago, Chile

M$	*:*	*Miles de Pesos*
UF	*:*	*Unidades de Fomento*

Contenido
INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS		**04**
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION		**06**
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		**07**
ESTADOS DE FLUJO INDIRECTO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO		**08**
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS		
NOTA 1	**Información General**	**09**
NOTA 2	**Bases de preparación y presentación de los estados financieros**	**10**
NOTA 2.1	**Uso de estimaciones y juicios**	**10**
NOTA 2.2	**Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**	**10**
NOTA 2.3	**Nuevos pronunciamientos contables emitidos**	**11**
NOTA 2.4	**Transacciones en moneda extranjera**	**11**
NOTA 2.5	**Información financiera por segmentos operativos**	**11**
NOTA 3	**Resumen de las Principales Políticas Contables**	**12**
NOTA 3.1	**Automotores y Otros Activos**	**12**
NOTA 3.2	**Activos intangibles distintos de la plusvalía**	**13**
NOTA 3.3	**Deterioro de valor de los activos no financieros**	**13**
NOTA 3.4	**Activos financieros**	**14**
NOTA 3.5	**Pasivos financieros**	**15**
NOTA 3.6	**Impuesto a las ganancias**	**15**
NOTA 3.7	**Beneficios a los empleados**	**16**
NOTA 3.8	**Provisiones**	**16**
NOTA 3.9	**Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos**	**16**
NOTA 3.10	**Capital social**	**17**
NOTA 3.11	**Ganancia o pérdida por acción**	**17**
NOTA 3.12	**Política de distribución de ajustes de primera aplicación a IFRS**	**17**
NOTA 4	**Efectivo y Equivalentes al Efectivo**	**18**
NOTA 5	**Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**	**19**
NOTA 6	**Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades Relacionadas**	**20**
NOTA 7	**Activos por Impuestos Corrientes**	**24**
NOTA 8	**Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía**	**25**
NOTA 9	**Automotores y Otros Activos**	**26**

INDICE

NOTA 10	**Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**	**27**
NOTA 11	**Otras Provisiones Corrientes**	**27**
NOTA 12	**Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados**	**27**
NOTA 13	**Patrimonio Neto**	**28**
NOTA 14	**Ingresos Ordinarios**	**30**
NOTA 15	**Costos de Ventas**	**31**
NOTA 16	**Costos de Mercadotecnia**	**31**
NOTA 17	**Gastos de Administración**	**32**
NOTA 18	**Medio Ambiente**	**32**
NOTA 19	**Administración de Riesgo Financiero**	**33**
NOTA 20	**Empresa en Marcha**	**34**
NOTA 21	**Garantías y Cauciones Obtenidas de Terceros**	**34**
NOTA 22	**Sanciones**	**34**
NOTA 23	**Restricciones**	**34**
NOTA 24	**Contingencias**	**34**
NOTA 25	**Flujo Efectivo Pro forma Método Directo**	**35**
NOTA 25	**Hechos Posteriores**	**36**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ACTIVOS	Nota	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	451.328	457.390
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	14.282	66.064
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	56.940	56.940
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**522.550**	**580.394**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	-	4.094
Automotores y Activos Menores	9	1.096.310	6.727.201
Inversiones en Empresas Relacionadas		30	30
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**1.096.340**	**6.731.325**
TOTAL ACTIVOS		**1.618.890**	**7.311.719**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	10	87.442	277.230
Otras Provisiones corrientes	11	5.200	160.960
Provisiones por Beneficios a los Empleados	12	-	76.911
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	33.108	49.925
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**125.750**	**565.026**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	10.031.941	15.081.083
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**10.031.941**	**15.081.083**
PATRIMONIO			
Capital emitido	13	21.244.293	21.244.293
Primas de Emisión	13	1.339	1.339
Otras reservas	13	486.905	486.905
Resultados retenidos		(30.271.338)	(30.066.927)
TOTAL PATRIMONIO		**(8.538.801)**	**(8.334.390)**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		**1.618.890**	**7.311.719**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de Junio 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

Estado de resultados por función	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2012 30.06.2012 M$	01.01.2011 30.06.2011 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$	01.04.2011 30.06.2011 M$
Ingresos ordinarios, total	14	-	1.291.604	-	714.660
Costo de ventas	15	(24.276)	(2.750.551)	(15.047)	(1.467.631)
Depreciación		(100.453)	(300.733)	(50.226)	(152.864)
Margen bruto		**(124.729)**	**(1.759.680)**	**(65.273)**	**(905.835)**
Gastos de Mercadotecnía	16	-	(64.418)	-	(29.590)
Gastos de administración	17	(78.227)	(634.140)	3.938	(315.792)
Costos financieros [de actividades no financieras]	-	(300)	(963)	(40)	(449)
Diferencias de cambio	-	(14)	6	(147)	42
Resultados por unidades de reajuste	-	-	25	-	26
Otras ganancias (pérdidas)	-	(1.141)	56.378	(17.520)	41.591
Pérdida antes de impuesto		**(204.411)**	**(2.402.792)**	**(79.042)**	**(1.210.007)**
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora		**(204.411)**	**(2.402.792)**	**(79.042)**	**(1.210.007)**
PÉRDIDA		**(204.411)**	**(2.402.792)**	**(79.042)**	**(1.210.007)**
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES					
Pérdida del período	-	(204.411)	(2.402.792)	(79.042)	(1.210.007)
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	-
PÉRDIDA INTEGRAL TOTAL		**(204.411)**	**(2.402.792)**	**(79.042)**	**(1.210.007)**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los períodos terminados al 30 de Junio 2012 y 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M$	Prima Emisión M$	Otras Reservas M$	Pérdidas Acumuladas M$	Patrimonio Neto Total M$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2012	21.244.293	1.339	486.905	(30.066.927)	(8.334.390)
Pérdida	-	-	-	(204.411)	(204.411)
Saldo final período actual 30 de Junio de 2012	**21.244.293**	**1.339**	**486.905**	**(30.271.338)**	**(8.538.801)**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M$	Prima Emisión M$	Otras Reservas M$	Pérdidas Acumuladas M$	Patrimonio Neto Total M$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2011	21.244.293	1.339	486.905	(25.740.553)	(4.008.016)
Pérdida	-	-	-	(2.402.792)	(2.402.792)
Saldo final al 30 de Junio de 2011	**21.244.293**	**1.339**	**486.905**	**(28.143.345)**	**(6.410.808)**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

Por los períodos terminados al 30 de Junio 2012 y 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

Estado de flujo de efectivo (presentación)	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	(204.411)	(2.402.792)
Ganancia (pérdida) de operaciones	**(204.411)**	**(2.402.792)**
Incremento (decremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	51.782	37.395
Incremento (decremento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(28.696)	30.001
Depreciación	100.453	300.733
Amortización de activos intangibles	-	504
Provisiones y Castigos	(327.946)	200.175
Iva y Otros Impuestos	-	20.252
Cuentas por Cobrar y Pagar EERR (sin flujo efectivo)	402.756	1.779.025
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**(6.062)**	**(34.707)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Incorporación de otros activos fijos	-	-
Préstamos a empresas relacionadas	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**-**	**-**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	**-**	**-**
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	**(6.062)**	**(34.707)**
Efecto de los cambios del alcance de la consolidación en efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo inicial	**457.390**	**161.886**
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo final	**451.328**	**127.179**

1. INFORMACION GENERAL

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. tiene domicilio en la ciudad de Santiago, calle Morandé Nº 115 piso 6, y fue constituida con fecha 29 de septiembre de 1995, ante Notario Público de Santiago Don Camilo Valenzuela Riveros.

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. es una Sociedad Anónima cerrada que tiene como objeto establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transportes de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas y servicios de transportes complementarios, cualquiera sea su modo, a la explotación comercial de las estaciones, recintos, construcciones y demás bienes muebles e inmuebles que están vinculados al transporte de pasajeros que adquiera a cualquier título, o le sean aportados en dominio, o le sean entregados en concesión, arriendo o cualquier otro título por la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. (en adelante TR, la Empresa o la Sociedad), es una filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, (en adelante EFE o la Matriz).

El día 20 de agosto de 2009, Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., solicita la inscripción a la Superintendencia de Valores y Seguros, el día 06 de octubre 2010 la empresa se encuentra totalmente inscrita, por lo tanto se encuentra obligada a presentar su información financiera de acuerdo a las normas de la Superintendencia mencionada.

Reorganización operacional de la filial perteneciente al grupo de Empresas EFE

En la Junta Extraordinaria de Accionista realizada con fecha 30 de noviembre 2011 se procedió a la aprobación de la venta de activo y pasivo de Servicios de Trenes Regionales Terra S.A., estableciendo en escritura de compra-venta del 28 de diciembre 2011 la compra de los activos fijos objeto del contrato, cuyo acuerdo y perfeccionamiento de la operación regirá y por lo tanto, producirá plenos efectos, a partir del día 01 de enero de 2012; es decir los efectos de esta transacción se producirán en el año 2012 una vez que se perfeccione el traspaso legal y efectivo de los activos fijos adquiridos.

La compra y venta establece que, Trenes Metropolitanos S.A., adquiere activos de Servicios de Trenes Regionales Terra S.A., cuyos activos comprados ascienden a M$5.134.345, valor que no difiere de su valor libro y corresponden a siete unidades UTS para servicio de larga distancia Santiago-Chillán, cuatro Buscarril, para el servicio Talca –Constitución y activos menores. Por este mismo contrato, Trenes Metropolitanos asumió por el mismo valor pasivos, correspondientes a cuentas por pagar a la matriz EFE.
Esta operación no produce efectos en resultados ya que se efectúa a los valores en libros de los activos fijos traspasados.

El 01 de enero del 2012 se concreta la venta de activos por parte de Trenes Metropolitanos S.A. a Servicios de Trenes Regionales Terra S.A., junto con esto se traspasa todo su personal bajo el artículo 4° del Código del Trabajo, por lo que desde esta fecha Servicio de Trenes Regionales Terra deja de prestar el servicio de transporte ferroviario. La actividad futura de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. dependerá de las decisiones de sus accionistas.

Al 30 de junio de 2012, los activos están compuestos principalmente por tres equipos UTS 444. Existen dos automotores que se encuentran siniestrados, por lo que se ha registrado una provisión por efecto del deducible del seguro ascendente a M$ 155.760.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros intermedios de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., han sido preparados en conformidad con las instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo con Normas Internacionales de la Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación NIC 36 para determinación del deterioro de activos. En sustitución a dicha norma, la Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, para aplicar excepcionalmente la norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21. En Nota 2.7 se detalla el alcance de esta norma.
Estos estados financieros correspondientes a los períodos terminados al 30 de junio de 2012 fueron aprobados por su directorio en sesión de Directorio ordinario Nº 009 del 06 de septiembre de 2012.
La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Vida útil
- Valor Residual
- Deterioro

2.2 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

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

2.3 Nuevos pronunciamientos contables emitidos

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 12: Revelaciones de participación en otras entidades	01 de enero de 2013.
NIIF 13: Medición del valor justo (Razonable)	01 de enero de 2013.

La Administración estima que la adopción de las normas, mejoras y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales.

NIC (IAS): Normas internacionales de contabilidad
NIIF (IFRS): Normas internacionales de información financiera
CINIIF (IFRIC): Comité de interpretaciones a las normas internacionales de información financiera

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

2.5 Bases de conversión

Al cierre del período los activos y pasivos mantenidos en unidades de fomento (UF) han sido convertidos a pesos chilenos, de acuerdo a lo siguiente:

Moneda	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
UF	22627,36	22294,03	21889,89

2.6 Información financiera por segmentos operativos

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad gestiona su operación y presenta la información en los estados financieros sobre la base de un único segmento operativo, el transporte de pasajeros. A contar del 01 de enero del 2012 la Empresa queda sin segmento operativo.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

3.1 Automotores y Otros Activos

La Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización de sus equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de los equipos se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El costo de los activos también incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

- Los costos de mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen.
- Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros conceptos la inspección y el remplazo de partes y piezas son capitalizados como un activo independiente del bien principal, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para su reconocimiento en la NIC 16, y por tal motivo dicho costo se da de baja del bien principal.
- Los equipos y otros activos, netos en su caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa al menos una vez en el período financiero.
- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

Activo	Vida Util	
	Minima	Máxima
Equipo tractor y rodante	1	6
Muebles y enseres	1	10

La Sociedad al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no presenta propiedades, plantas y equipos entregados como garantía.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

3.2 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Corresponden fundamentalmente a licencias computacionales y se valorizan según el modelo del costo. Con posterioridad a su reconocimiento, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado. Este grupo de activos se amortiza en forma lineal durante sus vidas útiles, que en la mayoría de los casos se estima en seis años.

3.3 Deterioro del valor de los activos no financieros

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., considera que dadas las características de sus activos, no es posible calcular el valor razonable de su activo inmovilizado debido a la inexistencia de un mercado activo. En lo que respecta al valor en uso, de acuerdo a lo establecido en el Marco Conceptual, su cálculo se debe realizar a través de la actualización de los flujos de efectivo esperados.

La Entidad considera que en el cálculo de dichos flujos deben tenerse en cuenta las características de servicio público de su actividad, así como la especificidad de la financiación que deriva de dicha condición y que se instrumenta a través de los planes trienales en los que se determinan las transferencias y aportaciones de capital que constituyen una parte muy importante de su financiamiento.

Además, no se ha establecido dentro de la NIC 36 criterios que establezcan los componentes de los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas así como los criterios para calcular los riesgos específicos de los activos materiales de dichas entidades, toda vez, que los mismos corresponden a las características de las empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios, pero no a las de las entidades públicas cuya finalidad principal es prestar servicios públicos, por lo que no resulta posible aplicar a las cuentas correspondientes al período los criterios establecidos en dicha NIC.

La Empresa tiene un modelo de operación de servicios y explotación de infraestructura que hacen que sus costos operacionales resulten superiores a sus ingresos. Como consecuencia de esto el resultado operacional y el EBITDA de la empresa (como medida aproximada de sus flujos de caja operativos), han resultado permanentemente negativos, dependiendo de aportes permanentes por parte del Estado a su Matriz para mantener su operación.

Mediante oficio 4887 del 16 de febrero de 2011, la SVS autorizó a Empresas de los Ferrocarriles del Estado y a sus Filiales, para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) Nº 21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad (NIC) Nº 36, para determinar el deterioro de sus activos.

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

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

3.4 Activos financieros

En el reconocimiento inicial Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. valoriza todos sus activos financieros, a valor razonable y los clasifica en las siguientes categorías:

a. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, no tienen interés y su plazo de cobro es inferior a los 180 días.

Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones; La empresa al 31 de diciembre de 2012 mantenía un contrato con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) con el fin de sustentar el ramal Talca – Constitución. Este subsidio, se clasifica dentro del rubro “Ingresos Ordinarios”.

b. Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas corresponden a las siguientes entidades:

Empresa de los Ferrocarriles del Estado; Esto corresponde a un crédito simple por venta de pasajes no tiene intereses ni plazo establecido de vencimiento.

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas se ajustan a lo establecido en el Artículo N° 89 de la Ley N° 18.046, que establece que las operaciones entre sociedades coligadas, entre la matriz y sus filiales y las que efectúe una sociedad anónima abierta, deberán observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, es decir, hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

c. Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja, los montos mantenidos en cuenta corriente bancaria y recaudación de estaciones que son depositados dentro de las 48 horas.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

3.5 Pasivos financieros

a. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable, se consideran bajo este rubro, acreedores comerciales, impuestos por pagar, provisiones varias y retenciones, su vencimiento es menor a 180 días.

b. Cuentas por pagar empresas relacionadas

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden a:

- Crédito simple de proveedor, sin intereses ni plazo establecido de vencimiento, corresponden al financiamiento de gastos operacionales, en especial mantenimiento de trenes, energía eléctrica de tracción, peaje, servicios de tráfico, entre otros.

- Cuenta corriente Mercantil, corresponde a los prestamos en dinero en efectivo que se produzcan entre la Matriz y su filial cuyas transacciones se encuentran afectas a una tasa de interés equivalente a TAB Nominal 90 días más 1,5% anual.

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas se ajustan a lo establecido en el Artículo N° 89 de la Ley N° 18.046, que establece que las operaciones entre sociedades coligadas, entre la matriz y sus filiales y las que efectúe una sociedad anónima abierta, deberán observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, es decir, hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

3.6 Impuesto a las ganancias

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

El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aún cuando existen pérdidas tributarias.

La Empresa no ha contabilizado impuestos diferidos, debido a que las diferencias existentes entre la base contable y tributaria son de carácter permanente, al mantener en el tiempo su situación de pérdida tributaria.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

3.7 Beneficios a los empleados

a. Vacaciones del personal

La Empresa reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio se registra según la situación de vacaciones pendientes de cada trabajador y sus remuneraciones respectivas.

3.8 Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe certidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Empresa.

3.9 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos

Al 31 de diciembre los ingresos y gastos se contabilizan en función del criterio del devengo.

Los ingresos ordinarios de la Sociedad se originan principalmente por el transporte de pasajeros y el exceso de equipaje de los mismos, publicidad (arriendo de tren para grabaciones de spot publicitario, comercial, entre otros), y el subsidio por el Ramal Talca Constitución, que se calcula de acuerdo a la frecuencia del servicio Talca Constitución.

Los costos de venta incluyen principalmente el costo de operación de los automotores y otros costos necesarios para la prestación del servicio de transporte de pasajeros.

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad no presenta ingresos , sólo presenta gastos producto de la nueva situación que presenta.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

3.10 Capital Social

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

3.11 Ganancia o pérdida por acción

La ganancia o pérdida básica por acción se calcula como el cuociente entre la ganancia o (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número de acciones de la misma durante dicho período.

3.12 Política de distribución de ajustes de primera aplicación a IFRS

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. informo a la Superintendencia de Valores y Seguros a través de oficio N° 242 del 28 de octubre de 2010, la adopción de la política de no realizar ajustes a la Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora para efectos de la determinación de la utilidad líquida distribuible. La decisión anterior ha sido tomada por el directorio de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. en sesión ordinaria de Comité de Directorio N° 15 celebrada con fecha 19 de Octubre de 2010. Todo esto en cumplimiento a lo solicitado por la SVS en circular N° 1983 del 30 de julio de 2010, complementaria a las instrucciones de Circular N°1945 del 29 de Septiembre de 2009, referida a normas sobre determinación de la utilidad líquida del ejercicio y ajustes de primera aplicación para estados financieros bajo IFRS.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo es la siguiente:

Detalle	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Saldos en bancos	451.077	351.015
Recaudación de Estaciones	251	106.375
Efectivo y equivalentes al efectivo	**451.328**	**457.390**

a) Caja y bancos

Corresponde a los dineros mantenidos en este ítems corresponden a los saldos en la cuenta corriente y caja para solventar los gastos necesarios para el buen funcionamiento de la empresa y su valor libros es igual a su valor razonable.

b) Recaudación de estaciones

Corresponde a los dineros que se encuentran por depositar en la cuenta corriente por el agente recaudador. Esta demora se produce por las ventas que se realizan los días viernes, sábados, domingos y festivos, ya que estos dineros son depositados el día hábil siguiente.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 30 de junio 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

a) Deudores comerciales

Corresponden a los deudores por las ventas de pasajes, venta de bases y ventas de publicidad.

b) Otras cuentas por cobrar

Corresponden a Boletas de Garantías entregadas a la Subsecretaría de Transportes, por el subsidio del servicio Talca Constitución, anticipos de proveedores y crédito fiscal.

Detalle	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Deudores Comerciales	**8.016**	**38.320**
Facturas Clientes por Pasajes	0	552
Facturas Clientes Infraestructura Explotación	1.068	1.068
Cheques Protestados	6.468	6.468
Cta. Cte. Varios Deudores	480	30.232
Otras Cuentas por cobrar	**6.266**	**27.744**
Boletas Bancarias por Garantías a Terceros	3.033	15.000
Iva Crédito Fiscal	2.097	2.105
Caja de Compensación Asignación Familiar	34	34
Anticipo de Proveedores	1.374	681
Fondos por Rendir	(272)	9.924
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	**14.282**	**66.064**

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados es el siguiente:

Análisis	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Con vencimiento a 30 días	14.282	66.064
Con vencimientos más de 180 días	-	-
Totales	**14.282**	**66.064**

La Sociedad no ha constituido provisión por "Pérdidas por Deterioro de Valor" en base al análisis de riesgo de incobrabilidad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Los saldos de las cuentas por cobrar corrientes y no corrientes entre la Sociedad y las empresas relacionadas son las siguientes:

Las cuentas por cobrar corriente a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado corresponden al saldo de los ingresos generados por la sociedad y percibidos por Matriz como se indica en la nota 3.4 b)
A continuación se muestra el detalle de las Cuentas por Cobrar Corrientes al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre 2011:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Origen de la Transacción	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Cuenta por Cobrar Corrientes					
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Ingresos recaudados	1.668.968	1.668.968
			Recuperación de gastos	1.651	1.651
			Venta de pasajes	151.832	151.832
96.756.300-5	TMSA (**)	Acc.Común	Recuperación de gastos	27.357	-
Total por Cobrar Corrientes				**1.849.808**	**1.822.451**

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado
(**) Trenes Metropolitanos S.A.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la empresa no mantiene cuentas por cobrar no corrientes con empresas relacionadas.

6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

b) Los saldos de las cuentas por pagar corrientes y no corrientes entre la Sociedad y la Matriz se debe al financiamiento de gastos operacionales, en especial el mantenimiento de trenes, energía y peaje, servicio de tráfico y servicios de personal, tal como se explica en nota 3.5.b), a continuación se detallan los saldos entre la Matriz y la Empresa:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Origen de la Transacción	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Cuenta por pagar corrientes					
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantención de trenes	672.689	672.689
			Energía, peajes y trafico	432.323	432.323
			Personal	362.293	362.293
			Arriendo	1.370	1.370
			Otros	296.837	296.836
96.756.320-K	TMSA(**)	Acc. Común	Ingresos por Ventas Ant.	1.701	49.925
			Recuperación de Gastos	28.763	-
			Recuperación de Ingresos	30.000	-
Total Cuenta por Pagar Corrientes				**1.825.976**	**1.815.436**
Cuenta por pagar no corrientes					
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantención de trenes	7.234.461	7.225.232
			Energía, peajes y trafico	336.950	5.406.589
			Personal	527.688	527.688
			Arriendo	5.038	5.038
			Otros	1.927.804	1.916.536
Total Cuenta por Pagar no Corriente				**10.031.941**	**15.081.083**

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado
(**) Trenes Metropolitanos S.A.

c) Las transacciones al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 de empresas relacionadas son las siguientes:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.06.2012 Efecto Resultado M$	31.12.2011 Monto M$	31.12.2011 Efecto Resultado M$
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantención de Trenes	(9.230)	2.443.557	(1.162.119)
			Energía, Peajes y Trafico	-	1.756.591	(1.756.591)
			Personal	-	-	-
			Arriendo	-	1.252	(1.252)
			Otros	(11.267)	567.492	(567.492)
96.756.320-K	TMSA(**)	Acc. Común	Ingresos por Ventas Ant.	-	49.925	-
			Recuperación de Gastos	(58.764)	-	-

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado
(**) Trenes Metropolitanos S.A.

6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

d) Remuneración del Directorio

Las remuneraciones canceladas al directorio en los períodos enero a junio de 2012 y 2011, son las siguientes:

Dieta de Directores		Acumulado 01.01.2012 30.06.2012	Acumulado 01.01.2011 30.06.2011
Presidente, Vicepresidente y Directores	**Incorporación**	**M$**	**M$**
Guillermo Ramírez Vilardell	08-05-2012	-	-
Juan Esteban Doñas Novoa	08-05-2012	-	-
Jose Miguel Quiroga Soto	08-05-2012	-	-
Sergio Correa de la Cerda	08-05-2012	-	-
José Luis Domínguez Covarrubias	08-05-2012	-	-
Ex Directores	**Término**	**M$**	**M$**
Ignacio Bascuñan Ochagavia	30-04-2012	750	-
Gonzalo Edwards Guzmán	30-04-2012	2.992	8.643
Mario Livingstone Balboltin	30-04-2012	747	3.958
Maria Magdalena Brzovic Orrego	30-04-2012	2.241	4.322
Sergio Correa de la Cerda	30-04-2012	1.496	4.322
José Luis Santa Maria	30-04-2012	-	6.482
TOTAL		8.226	27.727

Las Dietas de los Directores corresponden a los integrantes anteriores, a partir del 01 de mayo del 2012 los nuevos Directores ejercen sus funciones ad honorem, dado que la Sociedad adquirió de hecho en carácter no operativo.

e) Integrantes del Directorio al 30 de junio de 2012.

Miembros	Cargos
Guillermo Ramírez Vilardell	Presidente
Juan Esteban Doñas Novoa	Vice-Presidente
Jose Miguel Quiroga Soto	Director
Sergio Correa de la Cerda	Director
José Luis Domínguez Covarrubias	Director

6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

f) Al 30 de junio del 2012 y 2011, el personal de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. se distribuye como sigue:

Dotación del personal	30.06.2012	30.06.2011
Gerentes y ejecutivos principales	-	7
Profesionales y técnicos	-	18
Trabajadores y otros	-	156
Totales	**-**	**181**

g) Miembros y remuneración de la Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por el período terminado al 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

Remuneraciones (*)	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$
Sueldos	45.583	102.323
Otros beneficios	2.197	19.195
Total remuneraciones recibidas	**47.780**	**121.518**

(*) En el año 2012, las remuneraciones corresponden hasta el 30 de abril, a contar de esta fecha no se ha considerado más remuneraciones.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Información general

La Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por encontrarse con pérdidas tributarias acumuladas de M$34.382.064 al 30 de junio del 2012 y de M$ 28.937.085 al 31 de diciembre de 2011.

La pérdida tributaria que la sociedad presenta al 30 de junio de 2012 corresponde a una pérdida tributaria del período 2012 de M$5.068.797 y un saldo de arrastre que considera una corrección monetaria de M$376.182 y pérdidas acumuladas de M$28.937.085 de ejercicios anteriores.

El aumento en la pérdida tributaria se explica por la venta de activos generada a Trenes Metropolitanos.

La Sociedad, en el desarrollo normal de sus operaciones, está sujeta a regulación y fiscalización por parte del Servicio de Impuestos Internos, producto de esto pueden surgir diferencias en la aplicación de criterios en la determinación de los impuestos.

b) Impuestos diferidos

Tal como se indica en las políticas contables, la Sociedad no registra impuestos diferidos, por estimar que las pérdidas tributarias acumuladas son de carácter permanente.

c) Impuestos Corrientes

Tal como se indica en las políticas contables, la Sociedad no registra impuestos corrientes para el período finalizado al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Las licencias computacionales corresponden a licencias por uso de Software, para las cuales se ha definido una vida útil finita, por lo tanto, la administración ha adoptado el criterio de amortizarlas en un plazo de 6 años.

a) La composición de los activos intangibles para los períodos terminados el 30 de junio de 2012 y el 31 de diciembre 2011 es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Amortización Acumulada		Valor Neto	
	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Licencias Computacionales	-	2.271	-	(527)	-	1.744
Marcas	-	3.000	-	(650)	-	2.350
Totales	-	5.271	-	(189)	-	4.094

b) Los Movimientos ocurridos en el período terminado al 30 de junio de 2012 son los siguientes:

Movimientos	Licencias Computacionales M$	Marcas M$	Valor Libros M$
Saldo al 01 de enero 2012	1.744	2.350	4.094
Venta de Activos	(1.744)	(2.350)	(4.094)
Amortización	-	-	-
Totales al 30 de junio 2012	**-**	**-**	**-**

c) Los Movimientos ocurridos en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Movimientos	Licencias Computacionales M$	Marcas M$	Valor Libros M$
Saldo al 01 de enero 2011	2.152	2.930	5.082
Adiciones	-	-	-
Amortización	(408)	(580)	(988)
Totales al 31 de diciembre 2011	**1.744**	**2.350**	**4.094**

9. Automotores y Otros Activos

a) La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 30 de junio 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Depreciación Acumulada		Valor Neto	
	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Equipo Tractor y Rodante [1]	1.611.379	7.870.863	(525.794)	(1.209.145)	1.085.585	6.661.718
Muebles y Enseres	13.859	60.947	(3.278)	(11.867)	10.581	49.080
Maquinarias y Herramientas	170	14.585	(26)	(1.065)	144	13.520
Edificios y Construcciones	0	3.195	0	(312)	0	2.883
Totales	**1.625.408**	**7.949.590**	**(529.098)**	**(1.222.389)**	**1.096.310**	**6.727.201**

[1] Al 30 de junio esta partida está compuesta por tres equipos UTS 444 Existen dos automotores que se encuentran siniestrados, por lo que se ha registrado una provisión por efecto del deducible del seguro ascendente a M$ 155.760.

b) Los movimientos al 30 de junio 2012 y 31de diciembre de 2011 de las partidas que integran el rubro Automotores y Otros Activos son los siguientes:

Movimientos	Equipo Tractor y Rodante M$	Muebles y Enseres M$	Maquinaria y Herramientas M$	Edificios y Construcciones M$	Valor Libros M$
Saldo al 01 de enero 2012	6.661.718	49.080	13.520	2.883	6.727.201
Venta de Activos	(5.476.471)	(37.716)	(13.368)	(2.883)	(5.530.438)
Depreciación	(99.662)	(783)	(8)	-	(100.453)
Total al 30 de junio 2012	**1.085.585**	**10.581**	**144**	**-**	**1.096.310**

Movimientos	Equipo Tractor y Rodante M$	Muebles y Enseres M$	Maquinaria y Herramientas M$	Edificios y Construcciones M$	Valor Libros M$
Saldo al 01 de enero 2011	6.316.336	53.862	8.803	3.168	6.382.169
Adiciones	978.965	2.123	5.715	-	986.803
Depreciación	(633.583)	(6.905)	(998)	(285)	(641.771)
Total al 31 de diciembre de 2011	**6.661.718**	**49.080**	**13.520**	**2.883**	**6.727.201**

10. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Detalle	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Acreedores comerciales		
Proveedores por pagar	76.929	228.766
Otras cuentas por pagar		
Impuestos por pagar	10	3.627
Garantías en Efectivo	9.500	11.000
Retenciones	1.003	33.837
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	**87.442**	**277.230**

11. OTRAS PROVISONES CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de junio 2012 y 31 de diciembre 2011, es el siguiente:

Provisiones Corrientes	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Provisión de automotores	-	155.760
Otras Provisiones	5.200	5.200
Total Provisiones Corrientes	**5.200**	**160.960**

12. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La composición de este rubro al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Provisión de Vacaciones Proporcionales	-	65.817
Provisión Bono Desempeño	-	11094
Total Provisiones Corrientes	**-**	**76.911**

13. PATRIMONIO NETO

a) Capital emitido

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 el capital pagado asciende a M$21.244.293.

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 las primas por acción ascienden a M$1.339.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

b.1) Al 30 de junio de 2012, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	138.388.912	138.388.912	138.388.912

b.2) Los accionistas al 30 de junio del 2012, se componen de la siguiente manera:

Accionista	Porcentaje de Participación	Número de Acciones
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	99,9998%	138.388.612
Infraestrucctura y Tráfico Ferroviario S.A.	0,0002%	300
Total	**100%**	**138.388.912**

b.3) El movimiento del capital al 30 de junio de 2012, se detalla a continuación:

Detalle del Capital	Monto M$	Nº Acciones
Saldo al 01 de Enero del 2012	21.244.293	138.388.912
Aportes	-	-
Saldo al 30 de junio de 2012	21.244.293	138.388.912

13. PATRIMONIO NETO (continuación)

c) Dividendos

No se han pagado dividendos durante el período al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre 2011.

d) Otras reservas

Corresponde a la Corrección monetaria del capital pagado y primas por acción generada en 2009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros debe registrarse en otras reservas en el patrimonio M$ 486.905.

e) Política de gestión de capital

Se considera como Capital aquel que han aportado y pagado los accionistas de la Sociedad, en bienes del Activo Fijo como en Aportes en Efectivo, también se considerarán aquellos montos de deudas contraídas con el accionista principal (EFE), que puedan ser capitalizadas.

La gestión del capital, referida a la administración del patrimonio de la empresa tiene como objeto principal asegurar el establecimiento, mantenimiento y explotación de los servicios de transporte de pasajeros que se realizar por medio de vías férreas, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad, generando beneficios sociales de carácter nacional.

14. INGRESOS ORDINARIOS

La empresa el 1 de enero de 2012, vende parte de sus activos a Trenes Metropolitanos, entre ellos siete de sus diez automotores que realizaban el recorrido Santiago Chillán, y sus cuatro buscarriles que realizaban el servicio del Ramal Talca Constitución contar de esta fecha los servicios son realizados por Trenes Metropolitanos. Dado lo anterior, a diferencia del año anterior la Sociedad durante este semestre no percibe ingresos por este concepto.

El detalle de los Ingresos Ordinarios es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Ingresos Ordinarios	M$	M$	M$	M$
Pasajes Santiago - Chillán	-	1.075.960	-	614.570
Pasajes Talca - Constitución	-	29.829	-	8.760
Equipaje	-	4.886	-	2.750
Ingresos por Publicidad	-	5.869	-	1.600
Transferencias sector público	-	175.060	-	86.980
Total Ingresos Ordinarios	**-**	**1.291.604**	**-**	**714.660**

Al 30 de junio 2012 y 2011 se presenta el siguiente detalle de pasajeros transportados:

	01.01.2012	01.01.2011
Pasajeros Transportados	30.06.2012	30.06.2011
Santiago - Chillán	-	115.288
Talca - Constitución	-	23.676
Total Pasajeros Transportados	-	138.964

15. COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

Costo de ventas	Acumulado 01.01.2012 30.06.2012 M$	Acumulado 01.01.2011 30.06.2011 M$	Trimestre 01.04.2012 30.06.2012 M$	Trimestre 01.04.2011 30.06.2011 M$
Energía y combustibles	-	524.007	-	293.994
Mantenimiento material rodante	9.229	865.237	-	467.166
Mantenimiento infraestructura	-	297.943	-	152.072
Gasto SEC y Tráfico	-	219.620	-	110.330
Servicio de terceros y ventas	15.047	277.622	15.047	141.530
Costo personal	-	566.122	-	302.539
Total Costos de ventas	**24.276**	**2.750.551**	**15.047**	**1.467.631**

La disminución de este ítem se debe a que la empresa a partir del 1 de enero de 2012 deja de prestar servicios de transporte de pasajeros en los tramos Santiago Chillán y Talca Constitución, es por esto que disminuyen en forma sustancial sus costos de ventas.

16. COSTOS DE MERCADOTECNIA

El detalle es el siguiente:

Costo de Mercadotecnia	Acumulado 01.01.2012 30.06.2012 M$	Acumulado 01.01.2011 30.06.2011 M$	Trimestre 01.04.2012 30.06.2012 M$	Trimestre 01.04.2011 30.06.2011 M$
Publicidad en medios	-	38.593	-	19.593
Material publicitario	-	3.546	-	1.469
Contratos marketing	-	14.343	-	7.216
Otros	-	7.936	-	1.312
Total Costos Mercadotecnia	**-**	**64.418**	**-**	**29.590**

La sociedad el 1 de enero vende sus principales activos a Trenes Metropolitanos, por lo que a partir de esta fecha no presta los servicios de transporte de pasajeros en los tramos Santiago Chillán y Talca Constitución, no incurriendo en altos gastos de mercadotecnia.

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle es el siguiente:

Gastos de administración	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.01.2011 30.06.2011 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$	01.04.2011 30.06.2011 M$
Honorarios	2.937	819	2.663	309
Gastos de Personal (*)	48.262	249.518	(3.788)	129.742
Directorio	8.226	27.727	2.068	13.757
Servicios de Administración	15.105	51.595	14.950	15.206
Fletes y Seguros	229	64.584	204	24.448
Informática y Comunicaciones (*)	326	137.556	(16.766)	77.467
Consumos Básicos	2.120	75.989	600	40.681
Gastos Generales (*)	1.022	26.352	(3.869)	14.182
Total Gastos de administración	**78.227**	**634.140**	**(3.938)**	**315.792**

(*) Los saldos que se presentan corresponden a recuperación de gastos.

La sociedad el 1 de enero de 2012, vende sus principales activos a Trenes Metropolitanos, por lo que a partir de esta fecha no presta los servicios de transporte de pasajeros en los tramos Santiago Chillán y Talca Constitución, disminuyendo sus gastos de administración, correspondiendo éstos sólo a los necesarios para el cierre de operaciones.

18. MEDIO AMBIENTE

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., no ha efectuado desembolsos destinados al mejoramiento y /o inversión en procesos productivos para la protección del medio ambiente.

La Empresa cumple con la legislación vigente, minimizando el impacto ambiental, protegiendo eficazmente la salud de sus trabajadores, realizando el trabajo con seguridad y calidad, satisfaciendo los requerimientos y necesidades de sus clientes y comunidades.

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. sabe que no puede cumplir con esta visión si no cuenta con el apoyo de sus clientes, proveedores, contratistas y subcontratistas, y por ello ha realizado una importante labor para integrarlos e incentivarlos a cumplir con las normas medioambientales y los compromisos asumidos por nuestra empresa.

19. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

RIESGO DE MERCADO

La Empresa el 1 de enero de 2012, vende gran parte de sus activos a Trenes Metropolitanos, con esto la Sociedad cesa sus servicios y a partir de esta fecha comienza a efectuarlos Trenes Metropolitanos.

Dado lo anterior el desarrollo operacional de la compañía se ve interrumpido.

Al 30 de junio los principales activos están compuestos por tres equipos UTS 444 existiendo dos automotores que se encuentran siniestrados.

La Empresa no proyecta inversiones en material rodante, debido al cese de operaciones, producto de la compra venta de activos y pasivos, entre TR y TMSA, previamente referida.

La Empresa desarrolla sus operaciones en Chile, y en consecuencia no está expuesta directamente a la variación del tipo de cambio por actividades relacionadas con sus operaciones comerciales de compra o venta de activos y servicios. No mantiene compromisos financieros denominados en USD, los cuales están expuestos a riesgos de moneda.

RIESGO EN TASA DE INTERES

La Empresa no tiene riesgos de tasa de interés ya que no mantiene operaciones de crédito de dinero, como tampoco deuda con proveedores con intereses pactados, la deuda que mantiene es con la Matriz a través de crédito directo como proveedor.

RIESGO DE LIQUIDEZ O FINANCIAMIENTO

Las necesidades de financiamiento para TR son cubiertas a través de créditos directo de proveedor otorgado por la Matriz.

Los riesgos Financieros de la Empresa, radican principalmente en aquellos provenientes de la Matriz, en el evento que se genere falta de apoyo financiero producto de los riesgos a que está expuesta la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

No se visualizan otros riesgos financieros que puedan afectar directa y significativamente la operación de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.

En relación al financiamiento, la Empresa no mantiene deuda financiera, aun cuando no genera los ingresos suficientes para cubrir sus costos de operación, ya que estos son financiados por la Matriz a través de crédito directo como proveedor de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.

20. EMPRESA EN MARCHA

La Sociedad al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, presenta un déficit patrimonial, capital de trabajo negativo, margen bruto negativo y resultado pérdida en el período. No obstante, los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de "Empresa en Marcha", al considerar que la recuperación de la inversión en fijos, otras inversiones relacionadas y el financiamiento para el cumplimiento normal de sus operaciones, dependerán de la generación futura de resultados y los aportes financieros que reciba a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y su Matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado, el que se otorga en base a la aprobación de los planes trienales de desarrollo de la empresa contemplados para su Matriz EFE en el DFL 1 de 1993, en su condición de empresa pública.

Tal como se ha indicado, a contar del 01 de enero de 2012 y producto de la compraventa de activos y pasivos, Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., deja de prestar servicios de transporte de pasajeros por vía férrea, siendo operados por su relacionada Trenes Metropolitanos S.A., esto se traduce a que Servicio de Trenes Regionales Terra S.A cesa sus operaciones, por lo que la actividad futura dependerá de los planes de las decisiones que, a futuro, tomen sus accionistas.

Al 30 de junio los principales activos están compuestos por tres equipos UTS 444 existiendo dos automotores que se encuentran siniestrados.

21. GARANTIAS Y CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

La Empresa al 30 de junio de 2012, no ha obtenido garantías de terceros.

22. SANCIONES

Durante el período terminado al 30 de junio de 2012, no se han aplicado sanciones a Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., ni a sus Directores y Ejecutivos, por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros o de algún otro organismo regulador.

23. RESTRICCIONES

No existen restricciones a la gestión o límite a indicadores financieros originados por contratos y convenios con acreedores, con requisitos contractuales, las que son verificadas por los administradores de contratos.

24. CONTINGENCIAS

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 30 de junio de 2012, presenta las siguientes contingencias:

1.- Sindicato de Empresa Servicios de Trenes Regionales Terra S.A. con Servicios de Trenes Regionales Terra S.A. y Trenes Metropolitanos S.A..

Tribunal: 1º Juzgado del Trabajo de Santiago

Rol: S-30-2012

Cuantía: Indeterminada

Materia: Denuncia por prácticas antisindicales.

Estado procesal: Se encuentra fijada audiencia de juicio para el día 7 de septiembre.

25. Flujo Efectivo Pro-forma Método Directo

En circular 2058 del 03 de febrero de 2012, la SVS instruye sobre la presentación del flujo efectivo método directo, en estado de Pro forma no comparativo. La presentación de este estado será obligatoria a partir de los estados financieros al 31 de marzo de 2013.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2012 ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO	30.06.2012 M$
Estado de flujos de efectivo	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	
Clases de cobros por actividades de operación	451.708
Clases de pagos	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(378.499)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(32.198)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	**41.011**
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	(47.073)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**(6.062)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	
Préstamos de entidades relacionadas	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**(6.062)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(6.062)
Efectivo y equivalentes al efectivo	457.390
Efectivo y equivalentes al efectivo	**451.328**

CONCILIACION FLUJO - RESULTADO Descripción	30.06.2012 M$
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(204.411)
Resultado en venta de activos	-
Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	**(227.493)**
Depreciación del ejercicio	100.453
Amortización de intangibles	-
Castigos y provisiones	(327.946)
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	-
(Aumento) disminución de activos	**51.782**
Deudores por venta	51.782
Otros activos	-
Aumento (disminución) de pasivos	**374.060**
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(28.696)
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación	402.756
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	-
Flujo Neto Originado Por Act. De La Operacion	**(6.062)**

26. HECHOS POSTERIORES

El 24 de julio de 2012, Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., vende a Trenes Metropolitanos los últimos 3 automotores UTS 444 y activos menores, por un monto de M$1.105.073.-, rebajando su activo fijo por este monto.

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se presentan más hechos posteriores.