*Estados Financieros Intermedios*
*Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2018*
*(no auditados) y el año terminado al 31 de diciembre de 2017.*

## *SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.*

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

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

# INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., que comprenden los estados de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2018, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

## Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

## Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

## Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") descritas en Nota 2 a los estados financieros intermedios.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

**Otros asuntos, en relación con la situación del negocio**

Los estados financieros intermedios han sido preparados suponiendo que Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. continuará como una empresa en marcha. Como se indica en Nota 1 a los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018, la Sociedad no tiene ingresos operacionales, presenta déficit patrimonial, capital de trabajo negativo y pérdidas acumuladas recurrentes, lo que genera una duda sustancial acerca de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en marcha. El éxito para revertir esta situación depende del financiamiento que sostiene con su Sociedad Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado. Los presentes estados financieros intermedios no incluyen ningún tipo de ajuste ni reclasificación que pudiese resultar derivados de esta situación.

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

**Otros asuntos en relación con el estado de situación al 31 de diciembre de 2017**

Con fecha 22 de marzo de 2018, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 de la Sociedad en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Deloitte.

Agosto 14, 2018
Santiago, Chile

Pedro Bravo G.
Rut: 12.246.103-3

## Contenido

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS**
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION INTERMEDIOS**
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS**
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS INTERMEDIOS**

**1. Información general** ..... 7
**2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios** ..... 8
**a) Bases de preparación** ..... 8
**b) Período Contable** ..... 8
**c) Bases de medición** ..... 8
**d) Moneda funcional y de presentación** ..... 8
**e) Uso de estimaciones y juicios** ..... 9
**3. Resumen de las principales políticas contables** ..... 13
**4. Activos por impuestos corrientes** ..... 17
**5. Inversiones en Empresas Relacionadas** ..... 18
**6. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** ..... 18
**7. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas** ..... 18
**8. Patrimonio neto** ..... 20
**9. Gastos de administración** ..... 21
**10. Costos Financieros** ..... 21
**11. Medio ambiente** ..... 21
**12. Administración del riesgo financiero** ..... 21
**13. Garantías y cauciones obtenidas de terceros** ..... 22
**14. Sanciones** ..... 22
**15. Restricciones** ..... 22
**16. Contingencias** ..... 22
**17. Hechos posteriores** ..... 22

**SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.**

***ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS***
***Al 30 de Junio de 2018 (no auditado) y 31 de Diciembre de 2017***
***(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))***

| ACTIVOS | Nota | 30.06.2018<br>M$<br>(No Auditado) | 31.12.2017<br>M$ |
|---|---|---|---|
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Inversiones en Empresas Relacionadas | 5 | 26 | 26 |
| **TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES** | | **26** | **26** |
| | | | |
| **TOTAL ACTIVOS** | | **26** | **26** |

| PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | Nota | 30.06.2018<br>M$<br>(No Auditado) | 31.12.2017<br>M$ |
|---|---|---|---|
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar | 6 | 1.763 | 1.378 |
| **TOTAL PASIVOS CORRIENTES** | | **1.763** | **1.378** |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 7 | 8.471.183 | 8.466.906 |
| **TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES** | | **8.471.183** | **8.466.906** |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital emitido | 8 | 21.244.293 | 21.244.293 |
| Primas de emisión | 8 | 1.339 | 1.339 |
| Otras reservas | 8 | 486.905 | 486.905 |
| Pérdidas acumuladas | | (30.205.457) | (30.200.795) |
| **TOTAL PATRIMONIO** | | **(8.472.920)** | **(8.468.258)** |
| | | | |
| **TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO** | | **26** | **26** |

**SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.**

***ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION INTERMEDIOS***
***Por el período de seis y tres meses terminados al 30 de Junio de 2018 y 2017 (no auditados)***
***(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))***

| Estado de resultados Integrales por función | Nota | Acumulado | | Acumulado | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 01.01.2018 30.06.2018 M$ (No Auditado) | 01.01.2017 30.06.2017 M$ (No Auditado) | 01.04.2018 30.06.2018 M$ (No Auditado) | 01.04.2017 30.06.2017 M$ (No Auditado) |
| Gastos de administración | 9 | (4.662) | (4.582) | (2.337) | (2.301) |
| Costos financieros | 10 | - | (27) | - | (27) |
| **PÉRDIDA** | | **(4.662)** | **(4.609)** | **(2.337)** | **(2.328)** |

## SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

### *ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS*
***Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditados)***
***(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))***

**Al 30 de junio de 2018 (No Auditado)**

| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (No Auditado) | Capital Pagado M$ | Prima de Emisión M$ | Otras Reservas M$ | Pérdidas Acumuladas M$ | Patrimonio Neto Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2018 | 21.244.293 | 1.339 | 486.905 | (30.200.795) | (8.468.258) |
| Pérdida del período | - | - | - | (4.662) | (4.662) |
| **Saldo final al 30 de junio de 2018** | **21.244.293** | **1.339** | **486.905** | **(30.205.457)** | **(8.472.920)** |

**Al 30 de junio de 2017 (No Auditado)**

| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (No Auditado) | Capital Pagado M$ | Prima de Emisión M$ | Otras Reservas M$ | Pérdidas Acumuladas M$ | Patrimonio Neto Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2017 | 21.244.293 | 1.339 | 486.905 | (30.191.615) | (8.459.078) |
| Pérdida del período | - | - | - | (4.609) | (4.609) |
| **Saldo final al 30 de junio de 2017** | **21.244.293** | **1.339** | **486.905** | **(30.196.224)** | **(8.463.687)** |

## *ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIOS*
***Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditados)***
***(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))***

| ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO | 30.06.2018 M$ (no auditado) | 30.06.2017 M$ (no auditado) |
|---|---|---|
| **Estado de flujo de efectivo** | | |
| **Flujos de efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación** | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utlilizados en) actividades de operación** | - | - |
| | | |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utlilizados en) actividades de inversión** | - | - |
| | | |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utlilizados en) actividades de financiación** | - | **(27)** |
| | | |
| **Pagos de préstamos a entidades relacionadas** | - | |
| | | |
| **Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio** | - | **(27)** |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | |
| Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo | - | (27) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, saldo inicial | - | 51 |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo** | - | **24** |

## 1. Información 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, 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 Sociedad o la Entidad), es una filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, (en adelante EFE o la Matriz).

El día 06 de octubre 2010 la Sociedad se inscribe en la Comisión para el Mercado Financiero "CMF", anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°234, 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 y Situación del negocio**

El 01 de enero del 2012 se concreta la venta de activos por parte de Trenes Regionales Terra S.A. a Trenes Metropolitanos 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 S.A. deja de prestar el servicio de transporte ferroviario. En consecuencia, a contar de esa fecha, la Sociedad no desarrolla ninguna actividad comercial asociado a los giros que posee.

La Sociedad presenta capital de trabajo negativo, déficit patrimonial y pérdidas acumuladas recurrentes. Sin embargo, los presentes Estados Financieros fueron preparados bajo el principio de Empresa en Marcha. La actividad futura de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. dependerá de las decisiones de sus accionistas.

## 2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios

### a) Bases de preparación

Los Estados Financieros de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. por el ejercicio terminados al 30 de junio de 2018 (no auditados) y 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas e Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales comprenden la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), con excepción de la aplicación de la NIC 36 para la determinación del deterioro de activos del rubro Propiedades, Plantas y Equipos. En sustitución a dicha norma, la Comisión para el Mercado Financiero, mediante oficio ordinario N° 4887 de fecha 16 de febrero de 2011, autorizó a EFE y Filiales para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) Nª21.

Estos estados financieros Intermedios correspondientes al período terminado al 30 de Junio de 2018 (no auditado) y al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2017, fueron aprobados en sesión de Directorio Ordinaria de fecha 14 de Agosto de 2018.

La información contenida en estos estados financieros intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

### b) Período Contable

Los estados financieros intermedios, cubren los siguientes períodos: Estado de Situación Financiera Intermedios al 30 de Junio de 2018 (no auditados) y al 31 de Diciembre de 2017, Estados de Resultados Integrales de por el período de seis y tres meses terminados al 30 de Junio de 2018 y 2017 (no auditados); Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios por el período de seis meses terminado al 30 de Junio de 2018 y 2017 (no auditados), y Estados de Flujos de Efectivo Intermedios por el período de seis meses terminados al 30 de Junio de 2018 y 2017 (no auditados).

### c) Bases de medición

Los estados financieros intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico.

### d) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios se valoran utilizando la moneda de presentación 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$).

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 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.06.2017 |
|---|---|---|---|
| | $ | $ | $ |
| UF | 27.158,77 | 26.798,14 | 26.665,09 |

**e) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros intermedios 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 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

## 2.1 Nuevos pronunciamientos contables emitidos

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

| **Nuevas NIIF** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
|---|---|
| NIIF 9, *Instrumentos Financieros* | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes* | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| **Enmiendas a NIIF** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
| Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4) | Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha. |
| Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Marco Conceptual para la Información Financiera Revisado | Efectivo desde su publicación en Marzo 29, 2018 |

| Nuevas Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| CINIIF 22 *Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada* | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |

**Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, deterioro de activos financieros, y contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los Estados Financieros de la Sociedad se describen más adelante. La Sociedad ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). La información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39.

**Clasificación y medición de activos financieros**

La fecha de aplicación inicial en la cual la Sociedad ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no han aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

La Administración de la Sociedad, revisó y evalúo los activos financieros al 1 de enero de 2018 y estimó que la exposición de riesgo de crédito es baja, debido a que las políticas de la Administración mantienen un riesgo acotado y sus flujos de efectivo son adecuados a los compromisos, producto que la cobranza a los clientes es estrictamente al contado, y las inversiones en activos distintos a la cuenta por cobrar de clientes son de bajo riesgo.

Los activos financieros clasificados como 'mantenidos al vencimiento' y 'préstamos y cuentas por cobrar' bajo NIC 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos a costo amortizado bajo NIIF 9 dado que ellos son mantenidos dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y estos flujos de efectivo contractuales consisten solamente de pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Ninguno de los cambios en clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales de la Sociedad.

**Clasificación y medición de pasivos financieros**

Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financieros designado a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL) atribuible a cambios en riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL) era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Sociedad.

**Deterioro**

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018, la Administración de la Sociedad revisó y evaluó por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes de la Sociedad usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018. Concluyendo que la aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo.

**Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes**

En el periodo actual, la Sociedad ha aplicado NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos.

NIIF 15 utiliza los términos ‘activo del contrato’ y ‘pasivo del contrato’ para describir lo que podría comúnmente ser conocido como ‘ingresos devengados’ e ‘ingresos diferidos’, sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad a usar descripciones alternativas en el Estado de Situación Financiera. La Sociedad ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

Las políticas contables de la Sociedad para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 3.4. Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Sociedad, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Sociedad.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

| **Nuevas NIIF** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
|---|---|
| NIIF 16, *Arrendamientos* | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| NIIF 17, *Contratos de Seguros* | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021. |
| **Enmiendas a NIIF** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
| Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28) | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente |
| Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 |
| **Nuevas Interpretaciones** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
| CINIIF 23 *Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias* | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 16 y CINIIF 23, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los Estados Financieros Intermedios.

## 2.2 Información financiera por segmento operativos

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no presenta ningún segmento operativo.

## 3. Resumen de las principales políticas contables

### 3.1. Muebles y maquinarias

La Sociedad aplica el modelo de Costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de propiedades, plantas y equipos se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada, de acuerdo a NIC 16.

### 3.2. Deterioro del valor de los activos no financieros

Si bien, a la fecha Terra no mantiene activos no financieros sobre los que aplicar pruebas de deterioro, mediante oficio 4887 del 16 de febrero de 2011, la CMF autorizó a Empresa 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.

### 3.3. Instrumentos financieros

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

#### a) Activos financieros no derivados

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.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por perdida por deterioro de valor. La provisión se establece por pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo, en cada fecha de balance, aplicando el enfoque simplificado para las cuentas por cobrar comerciales.

#### b) Pasivos financieros no derivados

Los otros pasivos financieros no derivados se componen de cuentas por pagar Empresas relacionadas y cuentas comerciales por pagar.

Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de la imputación de los ingresos y/o gastos financieros durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los costos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del instrumento financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método.

A efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 en función del grado en que se observan las entradas a las mediciones del valor razonable y la importancia de los datos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2 son entradas que no sean los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente, y
- Nivel 3 son datos no observables en mercado para el activo o pasivo, sino mediante técnicas de valoración.

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.

Cuentas por pagar a Empresas relacionadas

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, de los periodos en que se encontraba en operaciones.

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.

## 3.4. 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, aun cuando existen pérdidas tributarias.

Dada la situación actual del negocio descrita en la Nota 1, la administración de la Sociedad no se encuentra en las mejores condiciones de realizar la mejor estimación respecto a la generación de ganancias fiscales futuras que permitan compensar y/o absorber las pérdidas tributarias acumuladas en el corto y largo plazo, por lo cual y de acuerdo con la NIC 12, la Sociedad no ha reconocido el activo por impuesto diferido, relacionado principalmente a pérdida tributaria.

## 3.5. Beneficios a los empleados

### Vacaciones del personal

Bajo las políticas contables corporativas de EFE, se 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. Actualmente esta sociedad no cuenta con trabajadores.

## 3.6. 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 Sociedad.

## 3.7. Capital Social

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

### 3.8. Utilidad liquida distribuible

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. informó a la Comisión para el Mercado Financiero "CMF", anteriormente 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. 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.

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 los periodos finalizados al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017.

## 5. Inversiones en Empresas Relacionadas

La composición de este rubro al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 es:

| Empresa | Participacón % | 30.06.2018 M$ (No Auditado) | 31.12.2017 M$ |
|---|---|---|---|
| Metro Regional de Valparaíso S.A. | 0,000042% | 26 | 26 |
| **Inversiones en Empresas Relacionadas** | | **26** | **26** |

## 6. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al 30 de junio de 2018 (no auditado) y al 31 diciembre de 2017, es la siguiente:

| Detalle | 30.06.2018 M$ (No Auditado) | 31.12.2017 M$ |
|---|---|---|
| **Acreedores comerciales** | | |
| Proveedores por pagar | 1.763 | 1.378 |
| **Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar** | **1.763** | **1.378** |

## 7. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

a) Los saldos de las cuentas por pagar no corrientes entre la Sociedad y la Matriz se deben al financiamiento de gastos operacionales, en especial el mantenimiento de trenes, energía y peaje, servicio de tráfico y servicios de personal durante el periodo en que Terra S.A. estuvo operativa, tal como se explica en nota 3.3.b), a continuación, se detallan los saldos entre las Empresas relacionadas:

| RUT | Sociedad | Naturaleza de la Relación | Origen de la Transacción | 30.06.2018 M$ (No Auditado) | 31.12.2017 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| 61.216.300-7 | EFE(*) | Matriz | Por Cobrar | 1.877.974 | 1.877.974 |
| 61.216.300-7 | EFE(*) | Matriz | Por Pagar | (10.349.157) | (10.344.880) |
| **Total Cuentas No Corrientes Compensadas** | | | | **(8.471.183)** | **(8.466.906)** |

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

b) Las transacciones al 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) de Empresas relacionadas son las siguientes:

| RUT | Sociedad | Naturaleza de la Relación | Descripción de la Transacción | 30.06.2018 | | 30.06.2017 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Monto M$ (No Auditado) | Efecto Resultado M$ (No Auditado) | Monto M$ | Efecto Resultado M$ |
| 61.216.300-7 | EFE(*) | Matriz | Otros servicios de administración | 4.277 | (4.277) | 4.203 | (4.203) |

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

c) Remuneración del Directorio

A partir del 01 de mayo del 2012 los nuevos Directores ejercen sus funciones ad honorem, dado que la Sociedad adquirió de hecho un carácter no operativo. Los directores de la sociedad al 30 de junio de 2018 son los siguientes.

| Miembros | Cargos |
|---|---|
| Marisa Kausel Contador | Presidenta |
| Cecilia Araya Catalán | Vice-Presidenta |
| Pedro Zurita Celpa | Director |
| **Ex Directores** | **Fecha Término** |
| Dario Farren Spencer | 17/11/2017 |
| Enrique Pérez Cuevas | 16/06/2017 |
| Raúl Etcheverry Muñoz | 16/06/2017 |

d) Miembros y remuneración de la Alta Dirección

La sociedad no cuenta con personal desde mayo del 2012.

## 8. Patrimonio neto

### a) Capital emitido

Al 30 de junio del 2018 (no auditado), y al 31 de diciembre de 2017 el capital pagado asciende a M$21.244.293.

Al 30 de junio del 2018 (no auditado), y al 31 de diciembre de 2017 las primas por acción ascienden a M$1.339.

### b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 30 de junio de 2018 (no auditado), y 31 de diciembre de 2017 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 |

Los accionistas al 30 de junio de 2018 (no auditado), y 31 de diciembre de 2017, 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** |

### c) Dividendos

No se han pagado dividendos durante el período terminado al 30 de junio de 2018 (no auditado), y 31 de diciembre de 2017.

### d) Otras reservas

Corresponde a ajuste IFRS efectuado el año 2009 como resultado de la adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF) 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.

En la actual situación de sociedad “no operativa”, la gestión del capital, referida a la administración del patrimonio, tiene como objeto principal asegurar el cumplimiento de obligaciones con terceros distintos de la sociedad matriz, la que no hace exigible el pago de las cuentas por cobrar.

## 9. Gastos de administración

Al 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditados) la composición de los Gastos de Administración es la siguiente:

| Gastos de administración | Acumulado 01.01.2018 30.06.2018 M$ (No Auditado) | Acumulado 01.01.2017 30.06.2017 M$ (No Auditado) | Acumulado 01.04.2018 30.06.2018 M$ (no auditado) | Acumulado 01.04.2017 30.06.2017 M$ (no auditado) |
|---|---|---|---|---|
| Servicios de Auditoría | (4.277) | (4.203) | (2.144) | (2.110) |
| Otros Gastos | (385) | (379) | (193) | (191) |
| **Total Gastos de Administración** | **(4.662)** | **(4.582)** | **(2.337)** | **(2.301)** |

## 10. Costos Financieros

Al 30 de junio de 2018 (no auditados) la Sociedad, no presenta pérdidas en este rubro. Al 30 de junio de 2017 (no auditados), presenta una comisión de mantención de cuenta corriente por M$27.

## 11. Medio ambiente

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

## 12. Administración del riesgo financiero

### Riesgo de mercado

La Sociedad no se encuentra operativa y en consecuencia no existen riesgos de mercado.

### Riesgo en tasa de interés

La Sociedad 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 Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. son cubiertas a través de créditos directo otorgado por la Matriz.

Los riesgos Financieros de la Sociedad, 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 Sociedad 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.

## 13. Garantías y cauciones obtenidas de terceros

La Sociedad al 30 de junio de 2018 (no auditado), no ha obtenido garantías de terceros.

## 14. Sanciones

Durante el período terminado al 30 de junio de 2018 (no auditado), no se han aplicado sanciones a Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., ni a sus Directores y Ejecutivos, por parte de la Comisión para el Mercado Financiero "CMF", anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros o de algún otro organismo regulador.

## 15. 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 periódicamente.

## 16. Contingencias

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. 30 de junio de 2018 (no auditado), no presenta contingencias.

## 17. Hechos posteriores

Entre el 1 de julio de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.