ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.

El análisis razonado de los Estados Financieros, ha sido preparado de acuerdo a lo estipulado en *la Norma de Carácter General No 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en consecuencia, el análisis comparativo y explicativo de los Estados Financieros está referido a los períodos 2013 y 2012.*

1. VALOR LIBRO DE ACTIVOS Y PASIVOS

En general los activos y pasivos han sido valorizados de acuerdo a las normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

ACTIVOS	30.09.2013 M$	31.12.2012 M$
ACTIVOS CORRIENTES	67.141	106.203
ACTIVOS NO CORRIENTES	6.346	7.281
TOTAL ACTIVOS	**73.487**	**113.484**

a) Composición de Activos

Durante el período 2013 los activos de la empresa disminuyeron en M$ 39.997 alcanzando al 30 de septiembre 2013 la suma de M$ 73.487, en circunstancias que al 31 de diciembre del año 2012 alcanzaron un valor de M$ 113.484.

a.1) Activos Corrientes

El Activo corriente disminuyó respecto al período anterior en M$ 39.062, alcanzando al 30 de septiembre de 2013 la suma de M$ 67.141, la variación del 37%, se debe principalmente a la disminución en el saldo del efectivo y efectivo equivalente.

a.2) Activos no corrientes

El activo no corriente disminuye respecto al año anterior en M$ 935, registrando un saldo al 30 de septiembre de 2013 de M$ 6.346 y al 31 de diciembre de 2012 de M$ 7.281, la variación equivale a un 13% y se da por la depreciación del período.

b) Composición del Pasivo

Durante el período terminado al 30 de junio de 2013, los pasivos de la empresa disminuyeron en M$ 39.997, en relación al 31 de diciembre del 2012, alcanzando al 30 de junio de 2013 la suma de M$ 73.487.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	30.09.2013 M$	31.12.2012 M$
PASIVOS CORRIENTES	17.250	54.462
PASIVOS NO CORRIENTES	8.495.691	8.546.430
PATRIMONIO	(8.439.455)	(8.487.408)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	**73.487**	**113.484**

b.1) Pasivo Corriente

El pasivo corriente se ve disminuido en relación al período anterior en M$ 37.212, alcanzando la cifra de M$ 17.250 al 30 de septiembre de 2013, la variación corresponde al 68%, y se origina por la disminución en otras provisiones corrientes y cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.

b.2) Pasivos no Corrientes

El pasivo no corriente disminuyó en M$ 50.739, alcanzando al 30 de septiembre de 2013 la suma de M$ 8.495.691, la variación equivale a un 0,59% de las obligaciones registradas al 31 de diciembre de 2012.

b.3) Patrimonio

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2013, el patrimonio aumentó en M$ 47.953, alcanzando al 30 de septiembre de 2013 la suma de M$ 8.439.455 negativo, en circunstancias que al 31 de diciembre del 2012 el patrimonio negativo alcanzó un valor de M$ 8.487.408, siendo las razones de este aumento, la utilidad del período.

2. INDICADORES FINANCIEROS

A continuación se presenta un análisis de los Estados Financieros de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 30 de septiembre del 2013 y al 31 de diciembre de 2012.

INDICE	EXP. INDICE	30.09.2013	31.12.2012
Liquidez corriente	veces	3,89	1,95
Deuda a corto plazo	%	0,02	0,06
Deuda a largo plazo	%	0,98	0,94

3. COMENTARIOS SOBRE LOS INDICADORES FINANCIEROS

Liquidez Corriente

Al 30 de septiembre de 2013 la liquidez corriente aumenta en relación a la del 31 de diciembre de 2012, debido a la disminución de los pasivos corrientes y aumento de los activos corrientes, reflejando un activo corriente de M$ 67.141 y un pasivo corriente de M$ 17.250.

Rentabilidad

a) La sociedad dejó la etapa de producción el 1 de enero de 2012, culminando su operación normal el 31 de diciembre de 2011.

b) Debido al término de la prestación de servicios de transporte deja de participar en el mercado.

b.1) Transporte de Pasajeros

Al 30 de septiembre de 2013 no se transportaron pasajeros debido a que el servicio de transporte es prestado por la filial de EFE Trenes Metropolitanos S.A.

c) Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos netos originados por las actividades operacionales.

c.1) Flujos Operacionales.

La Empresa al 30 de septiembre del 2013 presenta flujos operacionales, a pesar que termino su operación, la Sociedad presenta gastos mínimos, propios de una empresa en su condición.

c.2) Flujos de financiamiento.

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad no presenta flujos de financiamiento.

c.3) Flujos de inversión

La empresa no presenta flujos de inversión.

4. RIESGOS DE LA EMPRESA

RIESGO DE MERCADO

A partir del 1 de enero de 2012 la empresa deja de prestar servicios de transporte dedicándose exclusivamente a preparar la entrega de la administración con actividades tendientes al ordenamiento de documentación, traspasos de contratos, cierres contables etc., al estar fuera de operación no está expuesta a los riesgos de mercado.

RIESGO TIPO DE CAMBIO Y DE UNIDADES DE REAJUSTE

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 INTERÉS

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.

DESARROLLO OPERACIONAL

El 01 de enero del 2012 se concreta la compra de activos por parte de Trenes Metropolitanos S.A. a Servicios de Trenes Regionales Terra S.A., por lo que desde esta fecha Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. 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.

La Empresa no proyecta inversiones en material rodante.

RIESGO DE LÍQUIDEZ O FINANCIAMIENTO

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad no presenta riesgos de liquidez.

Los riesgos Financieros de la Empresa, radicaban principalmente en aquellos provenientes de la Matriz, en el evento que se generara falta de apoyo financiero producto de los riesgos a que estaba 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.

RIESGO DE CRÉDITO

En relación al financiamiento, la Empresa no mantiene deuda financiera.

5. DETALLE DE RESULTADOS

a) Resultado de Explotación

Resultado de Explotación	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2013 30.09.2013 M$	01.01.2012 30.09.2012 M$	01.07.2013 30.09.2013 M$	01.07.2012 30.09.2012 M$
Ingresos ordinarios	-	-	-	-
Costo de ventas	-	(25.973)	-	-
Depreciación	(935)	(117.403)	(312)	(16.950)
Margen bruto	**(935)**	**(143.376)**	**(312)**	**(16.950)**
Otros Resultados Netos	48.888	(29.851)	3.399	48.136
Ganancia (Pérdida) Integral Total	**47.953**	**(173.227)**	**3.087**	**31.186**

RESULTADO DE EXPLOTACION

La Empresa al 30 de septiembre del 2013 no presenta ingresos ordinarios. La empresa cierra sus operaciones el 31 de diciembre de 2011 y desde esta fecha en adelante no genera ingresos operacionales.

Debido a que la empresa dejó de operar trenes desde el 1 de enero de 2012, los costos de venta han disminuido y no se registran montos por este concepto para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2013.

RESULTADO DEL EJERCICIO

El período finalizado al 30 de septiembre del 2013, presenta una pérdida EBITDA de M$-8.934, a diferencia del mismo período del año 2012 que presenta una pérdida de M$-106.402.

Estos valores se detallan en el siguiente cuadro:

	Acumulado		Trimestre	
Resultado de Explotación	01.01.2013 30.09.2013 M$	01.01.2012 30.09.2012 M$	01.07.2013 30.09.2013 M$	01.07.2012 30.09.2012 M$
Resultado EBITDA	(8.934)	(106.402)	(1.801)	(3.896)
Depreciación	(935)	(117.403)	(312)	(16.950)
Resultado Fuera de la Operación				
Otros Ingresos fuera explotación	57.872	50.942	5.200	52.083
Otros gastos fuera explotación	(50)	(364)	-	(51)
Resultado Final	**47.953**	**(173.227)**	**3.087**	**31.186**

La menor pérdida (EBITDA), durante el período al 30 de septiembre del 2013 comparado con igual período del 2012, se debe a que a partir del 1 de enero del 2012, Servicio de Trenes Regionales Terra 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.

En Otros Ingresos fuera de explotación se presenta la Indemnización por Siniestros corresponden al pago de la participación del 17,50% de la Cía., de Seguros Penta, en el siniestro “INCENDIO CABINA UNIDAD UTS 606”, ocurrido en la Estación de Ferrocarriles de Talca el 13 de Abril de 2011.