ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

TR

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 2015 y 2014.*

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	31.12.2015 M$	31.12.2014 M$
ACTIVOS CORRIENTES	353	61.165
ACTIVOS NO CORRIENTES	1.377	3.661
TOTAL ACTIVOS	**1.730**	**64.826**

a) Composición de Activos

Durante el período 2015 los activos de la empresa disminuyeron en M$ 63.096, alcanzando al 31 de diciembre de 2015 la suma de M$ 1.730, en circunstancias que al 31 de diciembre del año 2014 alcanzaron un valor de M$ 64.826.

a.1) Activos Corrientes

El Activo corriente disminuyó respecto al período anterior en M$ 60.813, alcanzando al 31 de diciembre de 2015 la suma de M$ 353, la variación negativa de 99,42%, se debe a la disminución del efectivo debido a cancelación de cuentas por pagar.

a.2) Activos no corrientes

El activo no corriente disminuye respecto al año anterior en M$ 2.284 registrando un saldo al 31 de diciembre de 2015 de M$ 1.377 y al 31 de diciembre de 2014 de M$ 3.661, la variación equivale a un 62,39% y se da por la depreciación del período.

b) Composición del Pasivo

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2015, los pasivos de la empresa disminuyeron en M$ 63.096, en relación al 31 de diciembre del 2014, alcanzando al 31 de diciembre de 2015 la suma de M$ 1.730.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	31.12.2015 M$	31.12.2014 M$
PASIVOS CORRIENTES	8.450.389	8.504.123
PATRIMONIO	(8.448.659)	(8.439.297)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	**1.730**	**64.826**

Pasivo Corriente

El pasivo corriente disminuyó en relación al período anterior en M$ 53.734, alcanzando la cifra de M$ 8.450.389 al 31 de diciembre de 2015, la variación correspondiente a un 0,63%% se debe al una disminución de las deudas con proveedores.

b.3) Patrimonio

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015, el patrimonio disminuyó en M$ 9.362, alcanzando la suma de M$ 8.448.657 negativo, en circunstancias que al 31 de diciembre del 2014 el patrimonio negativo alcanzó un valor de M$ 8.439.297, siendo las razones de este el aumento, la pérdida del período.

2. INDICADORES FINANCIEROS

A continuación se presenta un análisis de los Estados Financieros de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

INDICE	EXP. INDICE	31.12.2015	31.12.2014
Liquidez corriente	veces	0	0
Deuda a corto plazo	%	100,000	100,000
Deuda a largo plazo	%	0,00	0,00

3. COMENTARIOS SOBRE LOS INDICADORES FINANCIEROS

Liquidez Corriente

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la liquidez corriente tiende a 0 (cero) debido a un activo corriente de M$ 353 y un pasivo corriente de M$ 8.450.839 para el 2015 y un activo corriente de M$ 61.165 y un pasivo corriente de M$ 8.504.123 para el 2014

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 31 de diciembre de 2015 no se transportaron pasajeros debido a que el servicio de transporte es prestado por la filial de EFE Tren Central 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 31 de diciembre del 2015, solo presenta flujos por cancelación de compromisos.

c.2) Flujos de financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2015, 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 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

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 31 de diciembre de 2015, 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 a la Empresa.

RIESGO DE CRÉDITO

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

5. DETALLE DE RESULTADOS

RESULTADO DE EXPLOTACION

La Empresa al 31 de diciembre, del 2015 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, la empresa no registra costos de venta para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

Resultado de Explotación	Acumulado	
	01.01.2015 31.12.2015 M$	01.01.2014 31.12.2014 M$
Depreciación	(2.284)	(2.373)
Margen bruto	**(2.284)**	**(2.373)**
Otros Resultados Netos	(7.078)	4.573
Pérdida Integral Total	**(9.362)**	**2.200**

RESULTADO DEL EJERCICIO

El ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2015, presenta una pérdida de M$ 9.362, para el mismo período del año 2014 presenta una utilidad de M$ 2.200.

Estos valores se detallan en el siguiente cuadro:

Resultado de Explotación	Acumulado	
	01.01.2015 31.12.2015 M$	01.01.2014 31.12.2014 M$
Resultado EBITDA	(6.316)	(8.723)
Depreciación	(2.284)	(2.373)
Resultado Fuera de la Operación		
Otros Ingresos fuera explotación	-	13.298
Otros gastos fuera explotación	(762)	(2)
Resultado Final	**(9.362)**	**2.200**