SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Indirecto

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

KPMG

KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

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, una cooperativa suiza. Todos los derechos reservados.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Énfasis en un asunto

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados suponiendo que la Compañía continuará como una empresa en marcha. Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros y como se desprende de la lectura de los mismos, 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, lo que genera una duda importante acerca de la capacidad de la entidad para continuar como un empresa en marcha. Asimismo, los presentes estados financieros 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 su Matriz, estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Luis Inostroza C.

KPMG Ltda.

Santiago, 24 de marzo de 2016

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, una cooperativa suiza. Todos los derechos reservados.

Estados Financieros

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.
Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2015 y 2014.

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

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS		03
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION		04
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO		05
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS		06
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS		
NOTA 1	Información General	07
NOTA 2	Bases de preparación y presentación de los estados financieros	07
NOTA 2.1	Nuevos pronunciamientos contables emitidos	09
NOTA 2.2	Información financiera por segmentos operativos	10
NOTA 3	Resumen de las Principales Políticas Contables	10
NOTA 3.1	Muebles y maquinarias	10
NOTA 3.2	Deterioro de valor de los activos no financieros	10
NOTA 3.3	Instrumentos Financieros	11
NOTA 3.4	Impuesto a las ganancias	12
NOTA 3.5	Beneficios a los empleados	12
NOTA 3.6	Provisiones	12
NOTA 3.7	Capital social	12
NOTA 3.8	Utilidad líquida distribuible	13
NOTA 4	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	13
NOTA 5	Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades Relacionadas	14
NOTA 6	Activos por Impuestos Corrientes	15
NOTA 7	Propiedades, Planta y Equipos	15
NOTA 8	Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	17

INDICE

NOTA 9	**Patrimonio Neto**	**17**
NOTA 10	**Gastos de Administración**	**18**
NOTA 11	**Otras Ganancias (Pérdidas)**	**18**
NOTA 12	**Medio Ambiente**	**18**
NOTA 13	**Administración de Riesgo Financiero**	**19**
NOTA 14	**Garantías y Cauciones Obtenidas de Terceros**	**19**
NOTA 15	**Sanciones**	**19**
NOTA 16	**Restricciones**	**19**
NOTA 17	**Contingencias**	**19**
NOTA 18	**Hechos Posteriores**	**20**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31de Diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ACTIVOS	Nota	31.12.2015 M$	31.12.2014 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	353	61.165
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**353**	**61.165**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipo	7	1.347	3.631
Inversiones en Empresas Relacionadas		30	30
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**1.377**	**3.661**
TOTAL ACTIVOS		**1.730**	**64.826**

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2015 M$	31.12.2014 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	8	183	232
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	8.450.206	8.503.891
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**8.450.389**	**8.504.123**
PATRIMONIO			
Capital emitido	9	21.244.293	21.244.293
Primas de Emisión	9	1.339	1.339
Otras reservas	9	486.905	486.905
Resultados retenidos		(30.181.196)	(30.171.834)
TOTAL PATRIMONIO		**(8.448.659)**	**(8.439.297)**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		**1.730**	**64.826**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
al 31 de Diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

Estado de resultados por función	Nota	Acumulado 01.01.2015 31.12.2015 M$	Acumulado 01.01.2014 31.12.2014 M$
Depreciación		(2.284)	(2.373)
Margen bruto		**(2.284)**	**(2.373)**
Gastos de administración	10	(6.316)	(8.723)
Costos financieros de actividades no financieras		(46)	(48)
Diferencias de cambio		-	46
Otras (pérdidas) ganancias	11	(716)	13.298
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto		**(9.362)**	**2.200**
(Pérdida) Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		**(9.362)**	**2.200**
(PERDIDA) UTILIDAD		**(9.362)**	**2.200**
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES			
(Pérdida) Utilidad del período		(9.362)	2.200
(PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL TOTAL		**(9.362)**	**2.200**
(Pérdida) o Utilidad por acción		**(0,07)**	**0,02**
N° de Acciones (miles)		**138.389**	**138.389**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014
(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 2015	21.244.293	1.339	486.905	(30.171.834)	(8.439.297)
Pérdida	-	-	-	(9.362)	(9.362)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	**21.244.293**	**1.339**	**486.905**	**(30.181.196)**	**(8.448.659)**

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 2014	21.244.293	1.339	486.905	(30.174.034)	(8.441.497)
Utilidad	-	-	-	2.200	2.200
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	**21.244.293**	**1.339**	**486.905**	**(30.171.834)**	**(8.439.297)**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO	31.12.2015 M$	31.12.2014 M$
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	(812)	(2.121)
Flujos de efectivo procedentes de (utlilizados en) actividades de operación	**(812)**	**(2.121)**
Flujos de efectivo procedentes de (utlilizados en) actividades de inversión	**-**	**-**
Flujos de efectivo procedentes de (utlilizados en) actividades de financiación	**-**	**-**
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	**(60.000)**	
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**(60.812)**	**(2.121)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(60.812)	(2.121)
Efectivo y equivalentes al efectivo, saldo inicial	61.165	63.286
Efectivo y equivalentes al efectivo	**353**	**61.165**

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 titulo, 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 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

En la Junta Extraordinaria de Accionista**s** realizada con fecha 30 de noviembre 2011 se procedió a la aprobación de la venta de activos y pasivos de Servicios de Trenes Regionales Terra S.A. a Trenes Metropolitanos S.A., estableciendo en escritura de compra-venta del 28 de diciembre 2011 la venta de los activos fijos objeto del contrato.

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 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 actividad futura de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. dependerá de las decisiones de sus accionistas.

El 24 de julio de 2012, Trenes Metropolitanos S.A. compra a Trenes Regionales los últimos automotores y algunos activos menores por un valor de M$1.105.074.-

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo a las Normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros las cuales comprenden la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros (continuación)

a) Declaración de cumplimiento (continuación)

Estos estados financieros correspondientes a los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, fueron aprobados por su directorio en sesión de Directorio Ordinaria de fecha 24 de Marzo de 2016.

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

b) Bases de medición

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

c) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros 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	31.12.2015	31.12.2014
UF	25.626,09	24.627,10

d) 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 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. Bases de preparación y presentación de los estados financieros (continuación)

2.1 Nuevos pronunciamientos contables emitidos

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables emitidos por el International Accounting Standard Board (IASB), no poseen el carácter obligatorio:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

La administración estima que la adopción de las normas, mejoras y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la sociedad Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.

NIC (IAS): Normas internacionales de contabilidad
NIIF (IFRS): Normas internacionales de información financiera

2.2 Información financiera por segmentos operativos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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

Mediante oficio 4887 del 16/02/2011 la SVS autorizó a Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N° 21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad NIC36, para determinar el deterioro de sus activos. Esta norma define el valor en uso de un activo no generador de efectivo como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial. El valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial se determina usando el métodos de costo de reposición depreciado o el enfoque del costo de rehabilitación. Producto de la entrada a NIIF durante el año 2010, los principales activos de la Empresa y sus Filiales han sido registrados a costo de reposición depreciado, no generándose en consecuencia un valor de deterioro para sus activos inmovilizados.

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 políticas contables (continuación)

3.3 Instrumentos financieros

a) Activos financieros no derivados

En el reconocimiento inicial Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. valoriza todos sus activos financieros no derivados, a valor razonable.

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.

b) Pasivos financieros no derivados

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

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, 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. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

3.4 Impuesto a las ganancias

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que la tasa de impuesto que afectará al régimen atribuido será de 25%, y la misma aplicará para el año comercial 2017 y la tasa que aplicará al régimen parcialmente integrado será del 27%, sin embargo, la misma se aplicará para el año comercial 2018, ya que para el año 2017 se aplicará un 25,5% por el incremento progresivo señalado en la ley.

Si la evaluación del régimen tributario aplicable a la sociedad da como resultado que el régimen que tendrá es el parcialmente integrado, los efectos de los impuestos diferidos deberían reflejar como tope la tasa del 27%, en consideración al plazo de reverso de las diferencias temporarias.

Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de reporte, tal como se indica a continuación.

Año	Renta Atribuida	Parcialmente Integrado
2014	21%	21%
2015	22.5%	22.5%
2016	24%	24%
2017	25%	25.5%
2018	25%	27%

Sin embargo, la Sociedad 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 políticas contables (continuación)

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 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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

Detalle	31.12.2015 M$	31.12.2014 M$
Saldos en bancos	353	61.165
Efectivo y equivalentes al efectivo	**353**	**61.165**

Corresponde a los dineros mantenidos en la cuenta corriente.

5. 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 debe 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	31.12.2015 M$	31.12.2014 M$
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Por Cobrar	(68.151)	(68.151)
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Por Pagar	8.518.357	8.572.042
Total Cuenta por Pagar no Corriente				**8.450.206**	**8.503.891**

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

5. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas , continuación

b) Las transacciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de Empresas relacionadas son las siguientes:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.12.2015		31.12.2014	
				Monto M$	Efecto Resultado M$	Monto M$	Efecto Resultado M$
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Otros servicios de	(6.315)	6.315	6.602	6.602
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Pagos a Matriz	(60.000)			

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.

Miembros	Cargos
Juan Pablo Lorenzini Paci	Director
Dario Farren Spencer	Director
Enrique Pérez Cuevas	Director

d) Miembros y remuneración de la Alta Dirección

La sociedad que no cuenta con personal desde mayo del 2012.

6. 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 ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

7. Muebles y maquinarias

a) La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre 2015 y 2014, es la siguiente:

	Valor Bruto		Depreciación Acumulada		Valor Neto	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Concepto	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Muebles y Enseres	10.444	10.444	(9.136)	(6.893)	1.308	3.551
Maquinarias y Herramientas	170	170	(131)	(90)	39	80
Totales	**10.614**	**10.614**	**(9.267)**	**(6.983)**	**1.347**	**3.631**

7. Muebles y maquinarias

a) Los movimientos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de las partidas que integran el rubro Propiedades, Planta y Equipo son los siguientes:

Movimientos	Muebles y Enseres M$	Maquinaria y Herramientas M$	Valor Libros M$
Saldo al 01 de enero 2015	10.444	170	10.614
Depreciación	(9.136)	(131)	(9.267)
Total al 31 de diciembre 2015	**1.308**	**39**	**1.347**

Movimientos	Muebles y Enseres M$	Maquinaria y Herramientas M$	Valor Libros M$
Saldo al 01 de enero 2014	5.884	120	6.004
Depreciación	(2.333)	(40)	(2.373)
Total al 31 de diciembre 2014	**3.551**	**80**	**3.631**

8. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

Detalle	31.12.2015 M$	31.12.2014 M$
Acreedores comerciales		
Proveedores por pagar	183	232
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	**183**	**232**

9. Patrimonio neto

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre del 2015, el capital pagado asciende a M$21.244.293.

Al 31 de diciembre del 2015, las primas por acción ascienden a M$1.339.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

b.1) Al 31 de diciembre de 2015, 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 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 31 de diciembre de 2015.

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.

10. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición de los Gastos de Administración es la siguiente:

Gastos de administración	Acumulado 01.01.2015 31.12.2015 M$	Acumulado 01.01.2014 31.12.2014 M$
Servicios de Administración	(6.316)	(8.723)
Total Gastos de administración	**(6.316)**	**(8.723)**

11. Otras ganancias (Pérdidas)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la sociedad, en este rubro, presenta una pérdida de M$ 716.- para el periodo 2015 correspondiente al cargo fijo de Administración del Registro de Accionista y una utilidad de M$ 13.298.- para el período 2014, correspondiente al resultado neto por ajuste de las cuentas de resultado.

12. 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.

13. 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.

14. Garantías y cauciones obtenidas de terceros

La Sociedad al 31 de diciembre de 2015, no ha obtenido garantías de terceros.

15. Sanciones

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2015, 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.

16. 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.

17. Contingencias

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 31 de diciembre de 2015, no presenta contingencias.

18. Hechos posteriores

Entre el 01 de enero de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 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.