



Estados Financieros Intermedios

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.
*Correspondientes al período terminado al 30 de
septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.*
Santiago, Chile

M\$: Miles de Pesos
UF : Unidades de Fomento
USD : Dólar

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	01
ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS	03
ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	05
ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	06
ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO INDIRECTO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO	07
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
NOTA 1 Información General	08
NOTA 2 Resumen de las Principales Políticas Contables	09
NOTA 2.1 Bases de preparación y presentación de los estados financieros	09
NOTA 2.2 Nuevas pronunciamientos contables emitidos	10
NOTA 2.3 Transacciones en moneda extranjera	10
NOTA 2.4 Información financiera por segmentos operativos	11
NOTA 2.5 Propiedades, plantas y equipos	11
NOTA 2.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía	13
NOTA 2.7 Deterioro de valor de los activos no financieros	13
NOTA 2.8 Activos financieros	14
NOTA 2.9 Efectivo y equivalentes al efectivo	14
NOTA 2.10 Capital social	14
NOTA 2.11 Pasivos financieros	15
NOTA 2.12 Impuesto a las ganancias	15
NOTA 2.13 Beneficios a los empleados	16
NOTA 2.14 Provisiones	16
NOTA 2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	16
NOTA 2.16 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos	16
NOTA 2.17 Uso de estimaciones y juicios	17
NOTA 2.18 Ganancia o pérdida por acción	17
NOTA 2.19 Política de distribución de ajustes de primera aplicación a IFRS	17
NOTA 3 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	18
NOTA 4 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	19
NOTA 5 Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades Relacionadas	20
NOTA 6 Activos por Impuestos Corrientes	23
NOTA 7 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	23
NOTA 8 Propiedades, Plantas y Equipos	24

INDICE

NOTA 9	Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	26
NOTA 10	Otras Provisiones Corrientes	27
NOTA 11	Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	27
NOTA 12	Patrimonio Neto	28
NOTA 13	Ingresos Ordinarios	30
NOTA 14	Costos de Ventas	31
NOTA 15	Costos de Mercadotecnia	31
NOTA 16	Investigación y Desarrollo	32
NOTA 17	Gastos de Administración	32
NOTA 18	Otras Ganancias (Pérdidas)	32
NOTA 19	Diferencias de Cambios y Unidades de Reajustes	33
NOTA 20	Medio Ambiente	33
NOTA 21	Administración de Riesgo Financiero	34
NOTA 22	Empresa en Marcha	35
NOTA 23	Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros	36
NOTA 24	Sanciones	36
NOTA 25	Restricciones	36
NOTA 26	Contingencias	36
NOTA 27	Hechos Posteriores	36

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ACTIVOS	Nota	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	300.652	161.886
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	62.132	96.495
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5	1.827.725	1.816.087
Activos por impuestos corrientes	6	-	20.252
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.190.509	2.094.720
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	4.326	5.082
Propiedades, plantas y equipos, neto	8	6.239.719	6.382.065
Inversión en Empresas Relacionadas		25	25
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		6.244.070	6.387.172
TOTAL ACTIVOS		8.434.579	8.481.892

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9	136.522	130.844
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	1.765.511	1.765.511
Provisiones Corrientes	10	270.361	244.729
Provisiones corrientes por beneficios a los Empleados	11	118.442	42.739
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.290.836	2.183.823
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	13.595.959	10.306.085
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		13.595.959	10.306.085
PATRIMONIO			
Capital emitido	12	21.244.293	21.244.293
Primas de Emisión	12	1.339	1.339
Otras reservas	12	486.905	486.905
Resultados retenidos		(29.184.753)	(25.740.553)
TOTAL PATRIMONIO		(7.452.216)	(4.008.016)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		8.434.579	8.481.892

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2011 y 2010, y los trimestres correspondientes desde el 01 de julio al 30 de septiembre del 2011 y 2010.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de resultados por función	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.04.2011 30.06.2011 M\$	01.04.2010 30.06.2010 M\$
Estado de resultados integrales (presentación)					
Estado de resultados (presentación)					
Ingresos ordinarios, total	13	2.221.958	1.701.342	930.354	391.931
Costo de ventas	14	(4.596.827)	(3.870.983)	(1.630.735)	(1.205.451)
Margen bruto		(2.374.869)	(2.169.641)	(700.381)	(813.520)
Costos de mercadotecnia	15	(81.053)	(74.468)	(9.331)	(28.988)
Investigación y desarrollo	16	(32.371)	(55.240)	(970)	(10.336)
Gastos de administración	17	(1.011.798)	(841.928)	(331.171)	(302.974)
Costos financieros [de actividades no financieras]	-	(1.548)	(918)	(585)	(203)
Diferencias de cambio	19	6	(85)	-	-
Resultados por unidades de reajuste	19	26	-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	18	57.407	49.785	1.030	2.727
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	-	(3.444.200)	(3.092.495)	(1.041.408)	(1.153.294)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	(3.444.200)	(3.092.495)	(1.041.408)	(1.153.294)
GANANCIA (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL	-	(3.444.200)	(3.092.495)	(1.041.408)	(1.153.294)
Utilidad o (Pérdida) por acción		(24,89)	(22,35)	(7,53)	(8,33)
N° de Acciones (miles)		138.389	138.389	138.389	138.389

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

*Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2011 y 2010
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima por Acción M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2011	21.244.293	1.339	486.905	(25.740.553)	(4.008.016)
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(3.444.200)	(3.444.200)
Total Cambios en patrimonio	-	-	-	(3.444.200)	(3.444.200)
Saldo final período actual 30 de septiembre 2011	21.244.293	1.339	486.905	(29.184.753)	(7.452.216)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima por Acción M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2010	21.244.293	1.339	486.905	(21.557.007)	175.530
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-
Aporte Enterado	-	-	-	-	-
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(3.092.495)	(3.092.495)
Total Cambios en patrimonio	-	-	-	(3.092.495)	(3.092.495)
Saldo final período actual 30 de septiembre 2010	21.244.293	1.339	486.905	(24.649.502)	(2.916.965)

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO MÈTODO INDIRECTO

Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2011 y 2010
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de flujo de efectivo (presentación)	30.09.2011 M\$	30.09.2010 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	(3.444.200)	(3.092.495)
Ganancia (pérdida) de operaciones	(3.444.200)	(3.092.495)
Incremento (decremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	34.363	22.058
Incremento (decremento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	81.381	15.606
Depreciación	453.881	268.133
Amortización de activos intangibles	756	78
Provisiones y Castigos	25.632	244.307
Iva y Otros Impuestos	20.252	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	616.265	550.182
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Incorporación de otros activos fijos	(311.535)	(1.237.139)
Préstamos a empresas relacionadas	(11.638)	(50.576)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(323.173)	(1.287.715)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	3.289.874	2.995.825
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	3.289.874	2.995.825
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	138.766	(834.203)
Efecto de los cambios del alcance de la consolidación en efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo inicial	161.886	1.119.716
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo final	300.652	285.513

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

1. INFORMACION GENERAL

La empresa Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. fue constituida con fecha 29 de septiembre de 1995, ante Notario Público de Santiago Don Camilo Valenzuela Riveros.

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

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

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

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. tiene domicilio en la ciudad de Santiago, calle Morandé N° 115 piso 6.

Con fecha 28 de junio de 2011, el Directorio de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, resolvió solicitar a los Directorios de las Empresas Filiales Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. y Trenes Metropolitanos S.A. citar a sus respectivas Juntas de Accionistas, a efectos de que autoricen la unión de ambos negocios mediante una operación de compraventa de la totalidad de activos de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. por parte de Trenes Metropolitanos S.A.

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se han realizado las citadas juntas extraordinarias por lo cual los respectivos balances no reflejan efectos de esta operación.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación y presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros intermedios de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., han sido preparados en conformidad con las instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de la Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación NIC 36 para determinación del deterioro de activos. En sustitución a dicha norma, la Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, para aplicar excepcionalmente la norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21. En Nota 2.7 se detalla el alcance de esta norma.

Estos estados financieros intermedios correspondientes al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y fueron aprobados por su directorio en sesión de Comité de Directorio N° 27 del 18 de octubre de 2011.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad. En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La estimación de valores recuperables.
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables emitidos

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	01 de enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados	01 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	01 de enero de 2013.
NIIF 12: Revelaciones de participación en otras entidades	01 de enero de 2013.
NIIF 13: Medición del valor Justo	01 de enero de 2013.

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

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.3 Transacciones en moneda extranjera (continuación)

b) Bases de conversión

Al cierre del período los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento (UF) han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre del ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

Fecha	USD	UF
31 de diciembre de 2010	468,01	21.455,55
30 de septiembre 2011	515,14	22.012,69

2.4 Información financiera por segmentos operativos

La Sociedad gestiona su operación y presenta la información en los estados financieros sobre la base de un único segmento operativo, el transporte de pasajeros.

2.5 Propiedades, plantas y equipos

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 y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.5 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

- Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros conceptos la inspección y el remplazo de partes y piezas son capitalizados como un activo independiente del bien principal, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para su reconocimiento en la NIC 16, y por tal motivo dicho costo se da de baja del bien principal.
- Las propiedades, plantas y equipos, netos en su caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa al menos una vez en el período financiero.
- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad utiliza como método de depreciación el método lineal.

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

Activo	Vida o tasa mínima	Vida o tasa máxima
Equipo tractor y rodante	1	6
Muebles y enseres	1	10

La Sociedad al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no presenta propiedades, plantas y equipos entregados como garantía.

La empresa no ha incurrido en costos de desmantelamiento al 30 de septiembre del 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

La empresa no tiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio. Además no existen bienes retirados de uso activo y no clasificados como activos para la venta.

La empresa tiene un bien (BUSCARRIL ADITH 252) que se encuentran totalmente depreciado y que se encuentra operativo.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

2.7 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

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

EFE y filiales son empresas públicas, donde la legislación le ha impuesto un modelo de operación de servicios y explotación de infraestructura que hacen que sus costos operacionales resulten superiores a sus ingresos. Como consecuencia de esto el resultado operacional y el EBITDA de la empresa consolidada (como medida aproximada de sus flujos de caja operativos), han resultado permanentemente negativos, dependiendo de aportes permanentes por parte del Estado para mantener su operación.

Mediante oficio 4887 del 16 de febrero de 2011, la SVS autorizó a Empresas de los Ferrocarriles del Estado y Filiales, para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N° 21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad (NIC) N° 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.8 Activos financieros

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

a. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, corresponden a la venta de pasajes con empresas en convenio y ventas por concepto de publicidad, no tienen interés y su plazo de cobro es inferior a los 180 días.

Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones; La empresa suscribió un contrato con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) con el fin de sustentar el ramal Talca – Constitución. Este subsidio se otorga en función de los viajes realizados. La empresa clasifica el “subsidio” dentro del rubro “Ingresos Ordinarios”.

b. Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

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

Empresa de los Ferrocarriles del Estado; el saldo de los ingresos generados por la sociedad y percibidos por la Matriz desde el 1 de octubre de 2008 al 31 de marzo de 2009, esto sucedió por que la Matriz mantenía los contratos con las empresas recaudadoras, estos ingresos se deben en su mayoría al transporte de pasajeros, esta cuenta no tiene intereses ni plazo establecido de vencimiento.

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

2.9 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, fondos por rendir y recaudación de estaciones.

2.10 Capital social

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.11 Pasivos financieros

a. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

b. Cuentas por pagar empresas relacionadas

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden al financiamiento de gastos operacionales, en especial mantenimiento de trenes, energía eléctrica de tracción, peaje, servicios de tráfico y servicios de personal. Este último considera los maquinistas de los trenes, a partir del 1 de diciembre de 2010 pasan a formar parte de Servicio de Trenes Regionales, incorporando con ello a todo el personal que interviene en la operación de nuestra empresa.

Servicios de Trenes Regionales Terra S.A. y Empresa de los Ferrocarriles del Estado mantienen una cuenta corriente mercantil con el fin de registrar los traspasos de fondos entre ambas entidades, estas transacciones se encuentran afectas a una tasa de interés equivalente a TAB Nominal 90 días más 1,5% anual.

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

2.12 Impuesto a las ganancias

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

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

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.13 Beneficios a los empleados

a. Vacaciones del personal

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

2.14 Provisiones

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

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

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

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.16 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del criterio del devengo.

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

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

Los principales costos de venta son:

- a. Peaje fijo
- b. Servicio de Señalización

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.16 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos (continuación)

- c. Energía eléctrica de Tracción
- d. Depreciación de los equipos automotores
- e. Mantenimiento de automotores
- f. Remuneraciones del personal de operaciones
- g. Otros relacionados con la operación

2.17 Uso de estimaciones y juicios

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

2.18 Ganancia o pérdida por acción

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

2.19 Política de distribución de ajustes de primera aplicación a IFRS

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 distributable. La decisión anterior ha sido tomada por el directorio de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. en Sesión 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.

*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Conceptos	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Caja y Banco	208.507	139.425
Fondos por Rendir	10.325	4.346
Recaudación de Estaciones	81.820	18.115
Total	300.652	161.886

a) Caja y bancos

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

b) Fondos por rendir

Corresponde a los dineros mantenidos en caja para solventar los gastos menores con mayor celeridad y su valor libros es igual a su valor razonable.

c) Recaudación de estaciones

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

*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 30 de septiembre 2011 y al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

- a) **Deudores comerciales**
Corresponden a los deudores por las ventas de pasajes, venta de bases y ventas de publicidad.
- b) **Otras cuentas por cobrar**
Corresponden a Boletas de Garantías entregadas a la Subsecretaría de Transportes, por el subsidio del servicio Talca Constitución, anticipos de proveedores y crédito fiscal.

Conceptos	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Deudores Comerciales	50.133	73.050
Facturas Clientes por Pasajes	3.197	-
Facturas Clientes Infraestructura Explotación	1.068	1.068
Cheques Protestados	6.469	57
Cta. Cte. Varios Deudores	1.899	395
MTT(*)	37.500	71.530
Otras Cuentas por cobrar	11.999	23.445
Boletas Bancarias por Garantías a Terceros	8.000	19.016
Iva Crédito Fiscal	2.025	1.615
Caja de Compensación Asignación Familiar	32	-
Anticipo de Proveedores	1.942	2.814
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	62.132	96.495

(*) El saldo con el MTT (Ministerio de Transportes) se debe al subsidio del Ramal Talca Constitución.

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados es el siguiente:

Análisis	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Con vencimiento a 30 días	62.132	96.495
Con vencimientos más de 180 días	-	-
Totales	62.132	96.495

La Sociedad no ha constituido provisión por “Pérdidas por Deterioro de Valor” en base al análisis de riesgo de incobrabilidad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar debido a que aun no se presentan deudores con un atraso superior a 180 días.

*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

5. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

Las cuentas por cobrar corriente a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado corresponden al saldo de los ingresos generados por la sociedad y percibidos por Matriz como se indica en la nota 2.8.

A continuación se muestra el detalle de las Cuentas por Cobrar Corrientes al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre 2010:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Origen de la Transacción	Moneda	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Cuenta por Cobrar Corrientes						
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Ingresos recaudados	CLP	1.668.968	1.678.970
			Recuperación de gastos	CLP	1.651	1.418
			Venta de pasajes	CLP	157.106	135.699
Total por Cobrar Corrientes					1.827.725	1.816.087

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 la empresa no mantiene cuentas por cobrar no corrientes con empresas relacionadas.

*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

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

- b) Los saldos de las cuentas por pagar corrientes y no corrientes entre la Sociedad y la Matriz se debe al financiamiento de gastos operacionales, en especial el mantenimiento de trenes, energía y peaje, servicio de tráfico y servicios de personal, tal como se explica en nota 2.11.b., a continuación se detallan los saldos entre la Matriz y la Empresa:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Origen de la Transacción	Moneda	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Cuenta por pagar corrientes						
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantenimiento de trenes	CLP	672.689	672.689
			Energía, peajes y tráfico	CLP	432.323	432.323
			Personal	CLP	362.293	362.293
			Arriendo	CLP	1.370	1.370
			Otros	CLP	296.836	296.836
Total Cuenta por Pagar Corrientes					1.765.511	1.765.511
Cuenta por pagar no corrientes						
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantenimiento de trenes	CLP	6.254.399	4.781.706
			Energía, peajes y tráfico	CLP	4.995.131	3.644.812
			Personal	CLP	527.688	527.688
			Arriendo	CLP	4.492	2.886
			Otros	CLP	1.814.249	1.348.993
Total Cuenta por Pagar no Corriente					13.595.959	10.306.085

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

- c) Las transacciones al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 de empresas relacionadas son las siguientes:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.09.2011 M\$		31.12.2010 M\$	
				Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantenimiento de Trenes (1)	1.472.724	(1.161.232)	3.616.610	(1.366.191)
			Energía, Peajes y Tráfico	1.350.132	(1.350.132)	1.391.690	(1.391.690)
			Personal	-	-	235.399	(235.399)
			Arriendo	1.606	(1.606)	2.086	(2.086)
			Otros	465.206	(465.206)	482.121	(482.121)

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

(1) El saldo de las transacciones incluyen las activaciones de las grandes mantenciones de los automotores.

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

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

d) Remuneración del Directorio

Las remuneraciones canceladas al directorio en los periodos enero a septiembre de 2011 y 2010 son las siguientes:

	30.09.2011 M\$	30.09.2010 M\$
Dietas	41.993	28.124

No existen otros conceptos que se paguen a los directores.

e) Integrantes del Directorio al 30 de septiembre de 2011.

Miembros	Cargos
Gonzalo Edwards Guzmán	Presidente
José Luis Santa María Zañartu	Vice-Presidente
Mario Livingstone Balbontín	Director
Sergio Correa de la Cerda	Director
María Magdalena Brzovic Orrego	Director

f) Al 30 de septiembre del 2011 y 2010, el personal de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. se distribuye como sigue:

Dotación del personal	30.09.2011	30.09.2010
Gerentes y ejecutivos principales	6	6
Profesionales y técnicos	15	20
Trabajadores y otros	151	103
Totales	172	129

g) Miembros y remuneración de la Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por el período terminado al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Remuneraciones	30.09.2011 M\$	30.09.2010 M\$
Salarios	154.105	152.252
Otros beneficios (*)	23.101	26.912
Total remuneraciones recibidas	177.206	179.164

(*) Remuneración percibida por concepto de cumplimiento de Metas, Estado de Resultado y Evaluación de Desempeño.

*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

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 de M\$15.338.958 al 30 de septiembre del 2011 y de M\$11.722.724 al 31 de diciembre de 2010.

La pérdida tributaria que la sociedad presenta al 30 de septiembre de 2011 corresponde a una pérdida tributaria del ejercicio 2011 de M\$ 3.311.444 y un saldo de arrastre que considera una corrección monetaria de M\$ 304.790 y pérdidas acumuladas de M\$11.722.724 de ejercicios anteriores.

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

La Sociedad no registra impuestos diferidos, por estimar que las pérdidas tributarias acumuladas son de carácter permanente.

c) Impuestos Corrientes:

El saldo al 31 de diciembre de 2010, corresponden a los pagos provisorios mensuales (PPM), los cuáles se encontraban pendientes de devolución, esto por fiscalizaciones que el Servicio de Impuestos Internos estaba realizando a la empresa, al 30 de septiembre de 2011 esta revisión fue terminada, no encontrándose diferencias por lo tanto los importes fueron devueltos, no reflejando saldo para este período.

7. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

a) La composición de los activos intangibles para los períodos terminados el 30 de septiembre de 2011 y el 31 de diciembre 2010 es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Amortización Acumulada		Valor Neto	
	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Licencias Computacionales	2.271	2.271	(425)	(119)	1.846	2.152
Marcas	3.000	3.000	(520)	(70)	2.480	2.930
Totales	5.271	5.271	(945)	(189)	4.326	5.082

*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

7. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (continuación)

- b) Los Movimientos ocurridos en el período terminado al 30 de septiembre de 2011 son los siguientes:

Movimientos	Licencias Computacionales M\$	Marcas M\$	Valor Libros M\$
Saldo al 01 de enero 2011	2.152	2.930	5.082
Adiciones	-	-	-
Amortización	(306)	(450)	(756)
Totales al 30 de septiembre 2011	1.846	2.480	4.326

- c) Los Movimientos ocurridos en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Movimientos	Licencias Computacionales M\$	Marcas M\$	Valor Libros M\$
Saldo al 01 de enero 2010	638	-	638
Adiciones	1.633	3.000	4.633
Amortización	(119)	(70)	(189)
Totales al 31 de diciembre 2010	2.152	2.930	5.082

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

- a) La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 30 de septiembre 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Depreciación Acumulada		Valor Neto	
	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Equipo Tractor y Rodante	7.203.389	6.891.898	(1.023.466)	(575.562)	6.179.923	6.316.336
Muebles y Enseres	58.831	58.831	(10.098)	(4.969)	48.733	53.862
Maquinarias y Herramientas	8.803	8.803	(696)	(105)	8.107	8.698
Edificios y Construcciones	3.195	3.195	(239)	(26)	2.956	3.169
Totales	7.274.218	6.962.727	(1.034.499)	(580.662)	6.239.719	6.382.065

*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

- b) Los movimientos al 30 de septiembre 2011 y 31 de diciembre de 2010 de las partidas que integran el rubro propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

Movimientos	Equipo Tractor y Rodante M\$	Muebles y Enseres M\$	Maquinaria y Herramientas M\$	Edificios y Construcciones M\$	Valor Libros M\$
Saldo al 01 de enero 2011	6.316.336	53.862	8.698	3.169	6.382.065
Adiciones	311.492	-	-	-	311.492
Depreciación	(447.905)	(5.129)	(591)	(213)	(453.838)
Total al 30 de septiembre de 2011	6.179.923	48.733	8.107	2.956	6.239.719

Movimientos	Equipo Tractor y Rodante M\$	Muebles y Enseres M\$	Maquinaria y Herramientas M\$	Edificios y Construcciones M\$	Valor Libros M\$
Saldo al 01 de enero 2010	5.143.052	26.557	-	-	5.169.609
Adiciones	1.613.707	31.973	8.803	3.195	1.657.678
Depreciación del ejercicio	(440.423)	(4.668)	(105)	(26)	(445.222)
Total al 31 de diciembre 2010	6.316.336	53.862	8.698	3.169	6.382.065

*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

9. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Detalle	Corrientes 30.09.2011 M\$	Corrientes 31.12.2010 M\$
Acreeedores comerciales		
Proveedores por pagar	30.190	73.656
Otras cuentas por pagar		
Impuestos por pagar	3.392	3.544
Ventas Anticipadas	53.909	12.894
Garantías en Efectivo	14.070	12.160
Retenciones	34.961	28.590
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	136.522	130.844

Los movimientos de otras cuentas por pagar son los siguientes:

Otras cuentas por pagar	Impuestos por Pagar M\$	Ventas Anticipadas M\$	Garantías en efectivo M\$	Retenciones M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	3.544	12.894	12.160	28.590	57.188
Incrementos	-	41.015	1.910	6.371	49.296
Disminuciones	(152)	-	-	-	(152)
Saldo final al 30 de septiembre de 2011	3.392	53.909	14.070	34.961	106.332
Saldo inicial al 01.01.2010	5.098	-	8.000	22.248	35.346
Incrementos	-	12.894	4.160	6.342	23.396
Disminuciones	(1.554)	-	-	-	(1.554)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	3.544	12.894	12.160	28.590	57.188

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

10. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de septiembre 2011 y 31 de diciembre 2010, es el siguiente:

Provisiones Corrientes	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Gastos por Auditorias	10.106	10.106
Gastos de Venta Pasajes	32.912	26.835
Sistema Ventas	33.293	56.398
Publicidad y Pagina Web	6.118	29.141
Alimentación de Emergencia y Traslado de Buses	25	2.265
Reparación de Trenes y Estaciones	35.732	12.242
Aseo Estaciones	50.565	32.966
Seguros de Trenes	28.995	22.435
Otros	72.615	52.341
Total Provisiones Corrientes	270.361	244.729

11. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Provisión de Vacaciones Proporcional	59.980	30.997
Provisión Bono Desempeño	-	11.742
Provisión de Indemnización de años de servicio	58.462	-
Total Provisiones Corrientes	118.442	42.739

*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

12. PATRIMONIO NETO

a) Capital emitido

Al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 el capital pagado asciende a M\$21.244.293.

Al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 las primas por acción ascienden a M\$1.339.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

b.1) Al 30 de septiembre de 2011, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Única	138.388.912	138.388.912	138.388.912

b.2) Los accionistas al 30 de septiembre del 2011, se componen de la siguiente manera:

Accionistas	% Participación	Acciones
Empresa de los Ferrocarriles del Estado Infraestructura y Tráfico Ferroviario	99,9998 0,0002	138.388.612 300
Total	100,0000	138.388.912

b.3) El movimiento del capital al 30 de septiembre de 2011, se detalla a continuación:

Detalle del Capital	Tipo Moneda	Monto M\$	Nº Acciones
Saldo al 01 de Enero del 2011	CLP	21.244.293	138.388.912
Aportes	CLP	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2011		21.244.293	138.388.912

12. PATRIMONIO NETO (continuación)

c) Dividendos

No se han pagado dividendos durante el año 2011 y 2010.

d) Otras reservas

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

e) Política de gestión de capital

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

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

*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

13. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los meses de enero y febrero del 2010 Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. logra percibir ingresos por M\$1.134.923, logrando un 66,71% del total de los ingresos ordinarios al 30 de septiembre de 2010, los servicios que la empresa realizó en este mismo período fueron catorce diarios todos con destino final la ciudad de Chillán, a diferencia del mismo período del 2011 donde los ingresos ascienden a M\$429.208.- llegando a un 19,32% del total de los ingresos ordinarios, realizando once servicios diarios a la ciudad de Talca. A contar del 4 de abril del 2011 la empresa logra llegar como destino final a la ciudad de Chillán, al 30 de septiembre del 2011 se realizan diez servicios diarios, cuatro a la ciudad de Talca y seis a la ciudad de Chillán.

Por otra parte los pasajeros se ven incrementados al 30 de septiembre del 2011 en relación al mismo período del 2010, esto se da por la vuelta del tren a Chillán, a partir del 4 de abril del 2011, se logró reestablecer el tramo Talca Chillan, permitiendo con esto que la empresa volviera a prestar el servicio desde Santiago a Chillán, se realizaron promociones que permitieron que los viajes lograran una ocupación del 100% de los trenes. La cantidad de pasajeros transportados durante los meses de enero y febrero del 2010 ascienden a 177.699 representando un 46,45% del total de pasajeros transportados al 30 de septiembre del 2010, a diferencia del mismo período del 2011 que fueron de 99.856 representando un 22,61% del total de los pasajeros transportados al 30 de septiembre de 2011.

El detalle de los Ingresos Ordinarios es el siguiente:

	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Ingresos Ordinarios				
Pasajes Santiago - Chillán	1.898.535	1.506.240	826.075	335.963
Pasajes Santiago - Concepción	-	21.311	-	-
Pasajes Talca - Constitución	38.484	34.011	8.655	4.213
Equipaje	9.489	5.042	4.603	1.007
Ingresos por Publicidad	5.869	6.699	0	5077
Transferencias sector público	266.081	128.039	91.021	45.671
Otros Ingresos	3.500	-	-	-
Total Ingresos Ordinarios	2.221.958	1.701.342	930.354	391.931

Al 30 de junio 2011 y 2010 se presenta el siguiente detalle de pasajeros transportados:

Pasajeros Transportados	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010
Santiago - Chillán	393.175	343.643
Talca - Constitución	48.533	38.919
Total Pasajeros Transportados	441.708	382.562

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

14. COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010
Costo de ventas	M\$	M\$	M\$	M\$
Energía y combustibles	792.722	671.876	268.715	177.873
Mantenimiento material rodante	1.413.584	1.195.518	508.608	378.044
Mantenimiento infraestructura	359.122	259.896	100.919	89.610
Gasto SEC y Tráfico	326.068	263.296	106.448	115.060
Servicio de terceros y ventas	433.806	759.911	156.182	222.601
Depreciación del período	453.881	268.133	153.148	84.977
Costo personal	817.644	452.353	336.715	137.286
Total Costos de ventas (*)	4.596.827	3.870.983	1.630.735	1.205.451

(*)El costo de ventas que se presenta en el año 2010 contiene una reclasificación del ítem “Otros costos de la administración”, a diferencia de lo presentado el 30 de septiembre de 2010.

15. COSTOS DE MERCADOTECNIA

El detalle es el siguiente:

	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010
Costo de mercadotecnia	M\$	M\$	M\$	M\$
Publicidad en medios	38.593	14.523		7.882
Material publicitario	4.542	9.318	996	3.003
Contratos marketing	19.095	22.952	4.752	6.380
Otros	18.823	27.675	3.583	11.723
Total Costos mercadotecnia	81.053	74.468	9.331	28.988

*Notas a los Estados Financieros Intermedios
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

16. INVESTIGACION Y DESARROLLO

El detalle es el siguiente:

	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010
Investigación y desarrollo	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios y asesorías de estudios	-	333	-	-
Servicios y asesorías externos	32.371	54.907	970	10.336
Total Investigación y desarrollo	32.371	55.240	970	10.336

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle es el siguiente:

	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010
Gastos de administración	M\$	M\$	M\$	M\$
Honorarios	881	974	62	699
Gastos de Personal (*)	520.328	433.601	185.618	173.463
Directorio	41.993	28.124	14.266	13.822
Servicios de Administración	19.360	17.693	6.498	8.924
Fletes y Seguros	66.039	75.928	1.454	6.894
Informática y Comunicaciones (*)	202.557	133.746	65.001	49.447
Consumos Básicos	118.978	119.897	42.989	41.330
Gastos Generales	41.662	31.965	15.283	8.395
Total Gastos de administración	1.011.798	841.928	331.171	302.974

18. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

El detalle es el siguiente:

	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010
Otras Ganancias y (Pérdidas)	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos fuera explotación	84.008	50.033	2.011	2.777
Otros gastos fuera explotación	(26.601)	(248)	(981)	(50)
Total Otras ganancias (pérdidas)	57.407	49.785	1.030	2.727

19. DIFERENCIAS DE CAMBIOS Y UNIDADES DE REAJUSTES

Diferencias de Cambios y Resultado por Unidades de reajuste	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Diferencias de Cambios				
Diferencia cambio por cuentas Activos y Pasivos	(6)	85	-	-
Total diferencias de cambio	(6)	85	-	-
Resultado por Unidades de Reajustes				
Unidad Reajuste por Cuentas de Activos y Pasivos	(26)	-	-	-
Total unidades de reajustes	(26)	-	-	-

20. MEDIO AMBIENTE

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

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

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

21. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

RIESGO DE MERCADO

El sistema ferroviario en Chile se desarrolla en un ambiente con fuerte competencia de la industria del transporte por carreteras, tanto de carga como de pasajeros, además, sus costos operacionales superan largamente los ingresos del servicio ferroviario, generando un déficit permanente de recursos financieros, dejando a la empresa en desventaja con su competencia.

Este déficit operacional, sólo puede ser financiado mediante aportes de capital de la Matriz, ya que TR no está autorizada para endeudarse en el sistema financiero.

Por otra parte las vías férreas y el sistema SEC, que comprende las Señalización, electrificación y señales, están expuestos a robos y sabotajes que pueden provocar accidentes, mayores costos de operación y un estándar de servicio deficiente. Las Vías y sistema SEC son servicios prestados por la Matriz.

Además los Automotores UTS 444 destinados al transporte entre Santiago y Chillán se mueven por medio de energía eléctrica, cuyo costo es uno de los más importantes que soporta la empresa, un alza en ellos es una variable inmanejable para la administración, que expone a la Empresa con sus competidores.

Otro riesgo a que se expone la Empresa son los desastres naturales, una prueba contundente es el sismo ocurrido el 27 de febrero de 2010, sólo a partir del 4 de abril del 2011 a permitido transportar pasajeros entre Talca y Chillán.

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 INTERES

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

21. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

DESARROLLO OPERACIONAL

En enero y febrero de 2010, Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., logró resultados históricos tanto en la generación de ingresos como en la cantidad de pasajeros transportados entre Santiago y Chillán, cumpliendo con creces el presupuesto proyectado, estas cifras auguraban un año exitoso. Como consecuencia del sismo del 27 de febrero el servicio quedó suspendido completamente, reiniciándose el 21 de abril entre Santiago y Curicó.

El 04 de abril de 2011, la empresa reanuda el servicio hasta la ciudad de Chillán, contando con seis servicios hasta la ciudad de Chillán, y cuatro servicios a la ciudad de Talca.

La Empresa no proyecta inversiones en material rodante.

RIESGO DE LIQUIDEZ O FINANCIAMIENTO

Las necesidades de financiamiento para TR son cubiertas a través de créditos directo de proveedor otorgado por la Matriz. La administración estima que el déficit presupuestario de la empresa para el año 2011, será de MM\$5.226.

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

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

RIESGO DE CREDITO

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

22. EMPRESA EN MARCHA

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

23. GARANTIAS Y CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

La Empresa ha obtenido garantías de terceros, principalmente por contratos de Servicios de Cajeros, Servicios de Aseo de Estaciones, Venta de Pasajes y Agencia de Publicidad.

Acreedor de la garantía	Tipo de garantía	Boletas Vigentes M\$	Liberación de Garantía		
			2011 M\$	2012 M\$	Mas M\$
Enrique A. Gárate Quintanilla	Boleta	637	637	-	-
Paola Cornejo de Mendoza	Boleta	2.171	-	2.171	-
Carcavilla S. A.	Boleta	11.424	11.424	-	-
Sergio Antonio Gutiérrez Scopesi EIRL	Boleta	7.000	-	7.000	-
Ingtramet S.A.	Boleta	35.000	-	35.000	-
Total Boletas de Garantía		56.232	12.061	44.171	-

24. SANCIONES

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2011, 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.

25. RESTRICCIONES

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

26. CONTINGENCIAS

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 30 de septiembre de 2011, no tiene contingencias ni juicios de importancia que puedan afectar la presentación y/o exposición de estos Estados Financieros Intermedios,

27. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2011 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.