



Estados Financieros Intermedios

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

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

INDICE

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS	01
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	03
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	04
ESTADOS DE FLUJO INDIRECTO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO	05
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
NOTA 1 Información General	06
NOTA 2 Resumen de las Principales Políticas Contables	07
NOTA 2.1 Bases de preparación de los estados financieros	07
NOTA 2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas	08
NOTA 2.3 Transacciones en moneda extranjera	08
NOTA 2.4 Información financiera por segmentos operativos	09
NOTA 2.5 Propiedades, plantas y equipos	09
NOTA 2.6 Activos intangibles	11
NOTA 2.7 Deterioro de valor de los activos no financieros	11
NOTA 2.8 Activos financieros	12
NOTA 2.9 Efectivo y equivalentes al efectivo	13
NOTA 2.10 Capital social	13
NOTA 2.11 Pasivos financieros	13
NOTA 2.12 Impuesto a las ganancias	14
NOTA 2.13 Beneficios a los empleados	14
NOTA 2.14 Provisiones	14
NOTA 2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	15
NOTA 2.16 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos	15
NOTA 2.17 Uso de estimaciones y juicios	15
NOTA 2.18 Ganancia o pérdida por acción	16
NOTA 2.19 Política de distribución de ajustes de primera aplicación a IFRS	16
NOTA 3 Efectivo y Equivalente de Efectivo	16
NOTA 4 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	17
NOTA 5 Cuentas por Cobrar y Pagar con Empresas Relacionadas	18
NOTA 6 Activos por Impuestos Corrientes	21
NOTA 7 Activos Intangibles	21
NOTA 8 Propiedades, Plantas y Equipos	22

INDICE

NOTA 9	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	24
NOTA 10	Otras Provisiones Varias Corrientes	25
NOTA 11	Provisiones Corrientes de Beneficios de Empleados	25
NOTA 12	Patrimonio Neto	26
NOTA 13	Ingresos Ordinarios	27
NOTA 14	Costos de Ventas	27
NOTA 15	Costos de Mercadotecnia	28
NOTA 16	Investigación y Desarrollo	28
NOTA 17	Gastos de Administración	28
NOTA 18	Otras Ganancias (Pérdidas)	29
NOTA 19	Diferencias de Cambios y Unidades de Reajustes	29
NOTA 20	Medio Ambiente	29
NOTA 21	Administración de Riesgo Financiero	30
NOTA 22	Empresa en Marcha	31
NOTA 23	Garantías y Cauciones Obtenidas de Terceros	32
NOTA 24	Sanciones	32
NOTA 25	Restricciones	32
NOTA 26	Contingencias	32
NOTA 27	Hechos Posteriores	32

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

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

ACTIVOS	Nota	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	181.945	161.886
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	4	58.220	96.495
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5	1.827.725	1.816.087
Activos por impuestos corrientes	6	20.252	20.252
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.088.142	2.094.720
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos a la plusvalía	7	4.826	5.082
Propiedades, plantas y equipos, neto	8	6.545.687	6.382.065
Inversión en Empresas Relacionadas		25	25
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		6.550.538	6.387.172
TOTAL ACTIVOS		8.638.680	8.481.892

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

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

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	131.497	130.844
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	1.765.511	1.765.511
Provisiones Corrientes	10	432.880	244.729
Provisión corriente beneficios a los Empleados	11	31.880	42.739
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.361.768	2.183.823
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	11.477.713	10.306.085
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		11.477.713	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		(26.933.338)	(25.740.553)
TOTAL PATRIMONIO		(5.200.801)	(4.008.016)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		8.638.680	8.481.892

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los períodos terminados al 31 de marzo 2011 y al 31 marzo de 2010
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de resultados por función	Nota	01.01.2011	01.01.2010
		31.03.2011	31.03.2010
		M\$	M\$
Estado de resultados integrales (presentación)			
Estado de resultados (presentación)			
Ingresos ordinarios, total	13	576.944	1.161.291
Costo de ventas	14	(1.389.547)	(1.545.358)
Margen bruto		(812.603)	(384.067)
Costos de mercadotecnia	15	(40.605)	(20.507)
Investigación y desarrollo	16	(24.248)	(29.916)
Gastos de administración	17	(329.566)	(309.389)
Costos financieros [de actividades no financieras]	-	(514)	(445)
Diferencias de cambio	19	(36)	(77)
Resultados por unidades de reajuste	19	-	26
Otras ganancias (pérdidas)	18	14.787	2.742
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	-	(1.192.785)	(741.633)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias		-	-
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		(1.192.785)	(741.633)
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
	-		
GANANCIA (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL	-	(1.192.785)	(741.633)
Utilidad o (Pérdida) por acción		(116,02)	(186,60)
N° de Acciones		138.388.912	138.388.912

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los períodos terminados al 31 de marzo 2011 y al 31 diciembre de 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)	-	-	-	(1.192.785)	(1.192.785)
Total Cambios en patrimonio	-	-	-	(1.192.785)	(1.192.785)
Saldo final período actual 31 de marzo 2011	21.244.293	1.339	486.905	(26.933.338)	(5.200.801)

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)	-	-	-	(741.633)	(741.633)
Total Cambios en patrimonio	-	-	-	(741.633)	(741.633)
Saldo final período actual 31 de marzo 2010	21.244.293	1.339	486.905	(22.298.640)	(566.103)

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO

Por los períodos terminados al 31 de marzo 2011 y al 31 marzo de 2010
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de flujo de efectivo (presentación)	31-03-2011 M\$	31-03-2010 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	(1.192.785)	(741.633)
Ganancia (pérdida) de operaciones	(1.192.785)	(741.633)
Incremento (decremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	38.275	(50.633)
Incremento (decremento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(10.206)	103.610
Depreciación	147.869	109.805
Amortización de activos intangibles	256	26
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas		(23)
Provisiones y Castigos	188.151	(30.385)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	364.345	132.400
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Incorporación de otros activos fijos	(311.491)	(320.954)
Préstamos a empresas relacionadas	(11.638)	(21.567)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(323.129)	(342.521)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	1.171.628	812.026
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	1.171.628	812.026
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	20.059	(139.728)
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	181.945	979.988

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. 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., (en adelante TR, la Empresa o la Sociedad), presenta solicitud de 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.

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 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.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de marzo de 2011 han sido aprobados en la Sesión de Directorio N° 67 del 3 de mayo 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.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

Normas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9 IFRIC 19	Instrumentos Financieros Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio	1 de enero 2013 1 de enero 2011
Modificaciones y mejoras		
IFRS 1	Adopción por Primera Vez	1 de enero 2011
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero 2011
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	1 de enero 2011
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero 2011
IAS 12	Impuesto a las Ganancias	1 de enero 2012
IAS 24	Partes Relacionadas	1 de enero 2011
IAS 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de enero 2011
IAS 32	Instrumentos financieros : Presentación	1 de enero 2011
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero 2011
IFRIC 13	Programas de Fidelización de Clientes	1 de enero 2011

La Sociedad ha evaluado los impactos generados o que podría generar las mencionadas normas, mejoras y modificaciones, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

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 ejercicio 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
31 de marzo de 2011	482,08	21.578,26

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. Cabe mencionar que algunos elementos de propiedades, plantas y equipos de la Sociedad requieren revisiones periódicas, en este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlo en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente revisión.

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 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 en el 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 en los ejercicios 2011 y 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.5 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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

2.6 Activos intangibles

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 ejercicio 2010 los criterios establecidos en dicha NIC.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.7 Deterioro del valor de los activos no financieros (continuación)

EFE y filiales son una empresa pública, 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), ha resultado permanentemente negativo, dependiendo de aportes permanentes por parte del estado para mantener su operación.

No obstante, cuando bajo circunstancias específicas determinados activos no mantengan su servicio potencial, la pérdida de valor debe reconocerse directamente en resultados.

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. Cuenta 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 tienen intereses ni plazo establecido de vencimiento.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.8 Activos financieros (continuación)

b. Cuenta por cobrar a empresas relacionadas (continuación)

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.

2.11 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.11 Pasivos financieros (continuación)

b. Cuentas por pagar empresas relacionadas (continuación)

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 ejercicio resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, 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.

2.13 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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.14 Provisiones (continuación)

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
- 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. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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. informo 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 distribible. 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.

3. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Conceptos	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Caja y Banco	154.899	139.425
Fondos por Rendir	6.688	4.346
Recaudación de Estaciones	20.358	18.115
Total	181.945	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 31 de marzo 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	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Deudores Comerciales	38.265	73.050
Facturas Clientes por Pasajes	6.905	-
Facturas Clientes Infraestructura Explotación	1.068	1.068
Cheques Protestados	57	57
Cta. Cte. Varios Deudores	30.235	71.925
Otras Cuentas por cobrar	19.955	23.445
Boletas Bancarias por Garantías a Terceros	16.000	19.016
Iva Crédito Fiscal	1.160	1.615
Anticipo de Proveedores	2.795	2.814
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	58.220	96.495

Al 31 de marzo 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	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Con vencimiento a 30 días	58.220	96.495
Con vencimientos más de 180 días	-	-
Totales	58.220	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 EMPRESAS RELACIONADAS

- a) Los saldos de las cuentas por cobrar de corto y largo plazo entre la Sociedad y las empresas relacionadas son las siguientes:

Las cuentas por cobrar 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.

La cuenta por cobrar al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones corresponde al subsidio otorgado por el Ramal Talca Constitución.

A continuación se muestra el detalle de la Cuenta por Cobrar al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre 2010:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Origen de la Transacción	Moneda	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Cuenta por Cobrar Corto Plazo						
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Ingresos recaudados Recuperación de gastos Venta de pasajes	CLP CLP CLP	1.668.968 1.651 157.106	1.678.970 1.418 135.699
Total por Cobrar Corto Plazo					1.827.725	1.816.087

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

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

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

- b) Los saldos de las cuentas por pagar de corto y largo plazo 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	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Cuenta por pagar a Corto Plazo						
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 Corto Plazo					1.765.511	1.765.511
Cuenta por pagar Largo Plazo						
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantenimiento de trenes	CLP	5.428.566	4.781.706
			Energía, peajes y tráfico	CLP	4.018.796	3.644.812
			Personal	CLP	527.688	527.688
			Arriendo	CLP	3.415	2.886
			Otros	CLP	1.499.248	1.348.993
Total Largo Plazo					11.477.713	10.306.085

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

- c) Las transacciones al 31 de marzo 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	31.03.2011 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)	335.399	(335.399)	3.616.610	(1.366.191)
			Energía, Peajes y Tráfico	409.353	(409.353)	1.391.690	(1.390.300)
			Personal	-	-	235.399	(235.163)
			Arriendo	529	(529)	2.086	(2.084)
			Otros	150.256	(150.256)	482.121	(481.639)

(*) 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 EMPRESAS RELACIONADAS (continuación)

d) Remuneración del Directorio

Las remuneraciones canceladas al directorio en los períodos enero a marzo de 2011 y de enero a diciembre de 2010 son las siguientes:

	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Dictas	13.970	42.028

No existen otros conceptos que se paguen a los directores.

e) Integrantes del Directorio al 31 de marzo 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) El personal de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. se distribuye como sigue:

Dotación del personal	31.03.2011	31.12.2010
Gerentes y ejecutivos principales	7	7
Profesionales y técnicos	20	17
Trabajadores y otros	157	138
Totales	184	162

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 31 de marzo de 2011 y para el ejercicio al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Remuneraciones	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Salarios	53.271	205.752
Otros beneficios (*)	14.400	26.343
Total remuneraciones recibidas	67.671	232.095

(*) 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\$13.132.526 al 31 de marzo del 2011 y de M\$11.722.724 al 31 de diciembre de 2010.

La pérdida tributaria que la sociedad presenta al 31.03.2011 corresponde a una pérdida tributaria del ejercicio 2011 de M\$1.339.467, y un saldo de arrastre que considera una corrección monetaria de M\$70.336 y pérdidas acumuladas de M\$11.722.723 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) El saldo por activos por impuestos corriente al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 :

Al 31 de marzo de 2011, la Empresa presenta como activos por impuestos corrientes M\$ 20.252 (M\$20.252 al 31.12.2010), corresponden a los pagos provisorios mensuales (PPM), los cuáles fueron cancelados hasta el mes de abril de 2009, a partir del mes de mayo de 2009 se solicita la suspensión del pago de los impuestos previsionales mensuales por tener pérdida tributaria.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

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 31 de marzo de 2011 y el 31 de diciembre 2010 es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Amortización Acumulada		Valor Neto	
	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Licencias Computacionales	2.271	2.271	(165)	(119)	2.106	2.152
Marcas	3.000	3.000	(280)	(70)	2.720	2.930
Totales	5.271	5.271	(445)	(189)	4.826	5.082

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

7. ACTIVOS INTANGIBLES (continuación)

- b) Los Movimientos ocurridos en el período terminado al 31 de marzo 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	(46)	(210)	(256)
Totales al 31 de marzo 2011	2.106	2.720	4.826

- 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

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

Concepto	Valor Bruto		Depreciación Acumulada		Valor Neto	
	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Equipo Tractor y Rodante (*)	7.107.081	6.891.898	(624.847)	(575.562)	6.482.234	6.316.336
Muebles y Enseres	58.831	58.831	(6.851)	(4.969)	51.980	53.862
Maquinarias y Herramientas	8.803	8.803	(419)	(105)	8.384	8.698
Edificios y Construcciones	3.195	3.195	(106)	(26)	3.089	3.169
Totales	7.177.910	6.962.727	(632.223)	(580.662)	6.545.687	6.382.065

(*) La depreciación acumulada expresada, contiene las reversas de las depreciaciones por las activaciones de las grandes mantenciones de los automotores.

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

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

8.2 Los movimientos al 31 de marzo 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	311.491	-	-	-	311.491
Depreciación	(145.593)	(1.882)	(314)	(80)	(147.869)
Total al 31 de marzo de 2011	6.482.234	51.980	8.384	3.089	6.545.687

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 POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	31.03.2011 Corrientes M\$	31.12.2010 Corrientes M\$
Acreeedores comerciales		
Proveedores por pagar	74.694	73.656
Otras cuentas por pagar		
Impuestos por pagar	7.854	3.544
Retenciones	48.949	53.644
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	131.497	130.844

Los movimientos de otras cuentas por pagar son los siguientes:

Otras cuentas por pagar	Impuestos por Pagar M\$	Retenciones M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	3.544	53.644	57.188
Incrementos	4.310	-	4.310
Disminuciones	-	(4.695)	(4.695)
Saldo final al 31.03.2011	7.854	48.949	56.803
Saldo inicial al 01.01.2010	5.098	30.248	35.346
Incrementos	-	23.396	23.396
Disminuciones	(1.554)	-	(1.554)
Saldo final al 30.12.2010	3.544	53.644	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 VARIAS CORRIENTES

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

Provisiones Corrientes	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Gastos por Auditorias	10.106	10.106
Gastos de Venta Pasajes	23.717	26.835
Sistema Ventas	105.246	56.398
Publicidad y Pagina Web	40.549	29.141
Alimentación de Emergencia y Traslado de Buses	2.475	2.265
Reparación de Trenes y Estaciones	57.380	12.242
Aseo Estaciones	39.565	32.966
Seguros de Trenes	45.773	22.435
Otros	108.069	52.341
Total Provisiones Corrientes	432.880	244.729

11. PROVISIONES CORRIENTES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Provisiones Corrientes de Beneficios a los Empleados	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Provisión de Vacaciones Proporcionales	31.880	30.996
Provisión Bono Desempeño	-	11.742
Total Provisiones Corrientes	31.880	42.738

12. PATRIMONIO NETO

a) Capital emitido

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

Al 31 de marzo 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

Al 31 de marzo 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

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

Al 31 de marzo de 2011 y durante el año 2010 los ingresos y cantidad de pasajeros, se vieron disminuidos debido a la catástrofe sufrida el 27 de febrero del 2010, no existió servicios entre el 27 de febrero y el 20 de abril, el reinicio el 21 de abril fue con tres itinerarios por sentido entre Alameda- Curicó, esta situación se mantuvo hasta el 14 de mayo donde se alargó el recorrido hasta Talca, el 1 de junio se realizaron 5 servicios por sentido entre Santiago y Talca, logrando finalmente en el mes de agosto incorporar 6 servicios Alameda- Talca y 5 para Talca Alameda situación que se mantuvo hasta el 31 de marzo de 2011.

El detalle es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01.01.2011 31.03.2011 M\$	01.01.2010 31.03.2010 M\$
Pasajes Santiago - Chillán	457.889	1.049.186
Pasajes Santiago - Concepción	-	21.432
Pasajes Talca - Constitución	21.069	26.735
Equipaje	2.136	3.041
Ingresos por Publicidad	4.710	-
Transferencias sector público	88.080	59.387
Otros ingresos	3.060	1.510
Total Ingresos Ordinarios	576.944	1.161.291

Al 31 de marzo 2011 los ingresos por venta de pasajes corresponden a 139 mil de pasajeros.

Al 31 de diciembre de 2010 los ingresos por venta de pasajes corresponden a 546 mil de pasajeros.

14. COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

Costo de ventas	01.01.2011 31.03.2011 M\$	01.01.2010 31.03.2010 M\$
Energía y combustibles	230.013	232.958
Mantenimiento material rodante	419.041	525.796
Mantenimiento infraestructura	124.901	100.281
Gasto SEC y Tráfico	109.290	87.651
Servicio de terceros y ventas	136.093	320.273
Depreciación del período	147.869	109.805
Costo personal	222.340	168.594
Total Costos de ventas	1.389.547	1.545.358

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

15. COSTOS DE MERCADOTECNIA

El detalle es el siguiente:

Costo de mercadotecnia	01.01.2011 31.03.2011 M\$	01.01.2010 31.03.2010 M\$
Publicidad en medios	19.000	-
Material publicitario	2.077	1.461
Contratos marketing	7.126	8.355
Otros	12.402	10.691
Total Costos mercadotecnia	40.605	20.507

16. INVESTIGACION Y DESARROLLO

El detalle es el siguiente:

Investigación y desarrollo	01.01.2011 31.03.2011 M\$	01.01.2010 31.03.2010 M\$
Servicios y asesorías de estudios	-	336
Servicios y asesorías externos	24.248	29.580
Total Investigación y desarrollo	24.248	29.916

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle es el siguiente:

Gastos de administración	01.01.2011 31.03.2011 M\$	01.01.2010 31.03.2010 M\$
Honorarios	510	61
Gastos de Personal	161.019	136.400
Directorio	13.970	10.138
Servicios de Administración	6.356	5.053
Fletes y Seguros	40.136	34.635
Informática y Comunicaciones	60.089	75.197
Consumos Básicos	35.308	32.795
Gastos Generales	12.178	15.110
Total Gastos de administración	329.566	309.389

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



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

18. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

El detalle es el siguiente:

	01.01.2011 31.03.2011 M\$	01.01.2010 31.03.2010 M\$
Otras Ganancias y (Pérdidas)		
Ingresos fuera explotación	29.997	2.786
Otros gastos fuera explotación	(15.210)	(44)
Total Otras ganancias (pérdidas)	14.787	2.742

19. DIFERENCIA DE CAMBIO Y UNIDAD DE REAJUSTE

	01.01.2011 31.03.2011 M\$	01.01.2010 31.03.2010 M\$
Diferencias de Cambios y Resultado por Unidades de reajuste		
Diferencias de Cambios		
Diferencia cambio por cuentas Activos y Pasivos	(36)	(77)
Total diferencias de cambio	(36)	(77)
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.

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

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, que a la fecha no permite a TR, transportar pasajeros entre Talca y Chillán, dejando ese mercado en poder de la competencia.

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, a esta fecha el transporte de pasajeros solo se realiza hasta la ciudad de Talca.

El 04 de abril de 2011, la empresa reanuda el servicio hasta la ciudad de Chillán, contando con dos servicios diarios.

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, 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.

22. EMPRESA EN MARCHA

Al 31 de marzo 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, costos de explotación y otras inversiones relacionadas, 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.

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

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	-	-
Carcavilla S. A.	Boleta	5.712	5.712	-	-
Sergio Antonio Gutiérrez Scopesi EIRL	Boleta	7.000	-	7.000	-
Ingtramet S.A.	Boleta	35.000	-	35.000	-
Total Boletas de Garantía		48.349	6.349	42.000	-

24. SANCIONES

Durante el período terminado al 31 de marzo 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. no presenta litigios ni contingencias al 31.03.2011.

27. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de marzo 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.