Estados Financieros

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.
31 de diciembre de 2011
Santiago, Chile

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

Contenido
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
ESTADOS FINANCIEROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES		**01**
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS		**03**
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION		**05**
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		**06**
ESTADOS 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**	**24**
NOTA 8	**Propiedades, Plantas y Equipos**	**25**

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	Medio Ambiente	33
NOTA 19	Administración de Riesgo Financiero	33
NOTA 20	Empresa en Marcha	35
NOTA 21	Garantías y Cauciones Obtenidas de Terceros	35
NOTA 22	Sanciones	36
NOTA 23	Restricciones	36
NOTA 24	Contingencias	36
NOTA 25	Hechos Posteriores	36

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago
Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

Informe Auditores Independientes

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

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con instrucciones especificas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1.

ERNST & YOUNG

4. Tal como se indica en Nota 1 y Nota 25 la Sociedad se encuentra en un proceso de reorganización de sus operaciones. Dicha reorganización tiene como propósito el traspasar sus principales activos fijos a la Sociedad relacionada Trenes Metropolitanos S.A., de manera de concentrar en esta última Sociedad las operaciones de ambas compañías. Tal como se indica en Nota 1 el traspaso y perfeccionamiento legal de esta operación se hizo efectivo a contar del 01 de enero de 2012 y los efectos de esta operación se presentan en Nota 25. De acuerdo a ello Servicio de Trenes Regionales Terra S.A cesara sus operaciones siendo su Sociedad relacionada Trenes Metropolitanos S.A. la continuadora. La actividad futura de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. dependerá de los planes de desarrollo que tenga su Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

5. Los presentes estados financieros han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.. Sin embargo, dada la integración operativa y comercial existente con su Matriz, estos estados financieros deben ser considerados como parte de los estados financieros del grupo y por tanto deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Miguel Angel Salinas B.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 30 de marzo de 2012

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

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

ACTIVOS	Nota	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	457.390	157.540
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	66.065	100.841
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5	1.822.451	1.816.087
Activos por impuestos corrientes	6	-	20.252
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**2.345.906**	**2.094.720**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	4.094	5.082
Propiedades, plantas y equipos, neto	8	6.727.200	6.382.065
Inversión en Empresas Relacionadas		30	25
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**6.731.324**	**6.387.172**
TOTAL ACTIVOS		**9.077.230**	**8.481.892**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

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

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9	71.039	130.844
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	1.815.436	1.765.511
Provisiones Corrientes	10	367.151	244.729
Provisiones corrientes por beneficios a los Empleados	11	76.911	42.739
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**2.330.537**	**2.183.823**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	15.081.083	10.306.085
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**15.081.083**	**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		(30.066.927)	(25.740.553)
TOTAL PATRIMONIO		**(8.334.390)**	**(4.008.016)**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		**9.077.230**	**8.481.892**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

Estado de resultados por función	Nota	Acumulado	
		01.01.2011 31.12.2011 M$	01.01.2010 31.12.2010 M$
Estado de resultados integrales (presentación)			
Estado de resultados (presentación)			
Ingresos ordinarios, total	13	3.201.179	2.228.312
Costo de ventas	14	(6.084.738)	(5.143.185)
Margen bruto		**(2.883.559)**	**(2.914.873)**
Costos de mercadotecnia	15	(102.170)	(115.667)
Investigación y desarrollo	16	(38.384)	(75.214)
Gastos de administración	17	(1.386.286)	(1.129.341)
Costos financieros [de actividades no financieras]	-	(2.086)	(1.335)
Diferencias de cambio	-	10	(85)
Resultados por unidades de reajuste	-	62	191
Otras ganancias (pérdidas)	-	86.039	52.778
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	-	**(4.326.374)**	**(4.183.546)**
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-	-	-
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto	-	-	-
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	(4.326.374)	(4.183.546)
GANANCIA (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL	-	**(4.326.374)**	**(4.183.546)**
Utilidad o (Pérdida) por acción		**(31,26)**	**(30,23)**
N° de Acciones (miles)		**138.389**	**138.389**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 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)	-	-	-	(4.326.374)	(4.326.379)
Total Cambios en patrimonio	-	-	-	(4.326.374)	(4.326.379)
Saldo final período actual 31 de diciembre 2011	**21.244.293**	**1.339**	**486.905**	**(30.066.927)**	**(8.334.390)**

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)	-	-	-	(4.183.546)	(4.183.546)
Total Cambios en patrimonio	-	-	-	(4.183.546)	(4.183.546)
Saldo final período actual 31 de diciembre 2010	**21.244.293**	**1.339**	**486.905**	**(25.740.553)**	**(4.008.016)**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO MÈTODO INDIRECTO

Por los ejercicios terminados al 31 de
Diciembre 2011y 2010
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

Estado de flujo de efectivo (presentación)	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	(4.326.374)	(4.183.546)
Ganancia (pérdida) de operaciones	**(4.326.374)**	**(4.183.546)**
Incremento (decremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30.430	28.796
Incremento (decremento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(25.633)	111.222
Depreciación	641.771	445.222
Amortización de activos intangibles	1.008	180
Provisiones y Castigos	126.763	(167.354)
Iva y Otros Impuestos	20.252	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**794.591**	**418.066**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Incorporación de otros activos fijos	(986.926)	(1.657.678)
Préstamos a empresas relacionadas	(6.364)	(126.739)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(993.290)**	**(1.784.417)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	4.824.923	4.587.721
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	**4.824.923**	**4.587.721**
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	**299.850**	**(962.176)**
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	**157.540**	**1.119.716**
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo final	**457.390**	**157.540**

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 titulo, o le sean aportados en dominio, o le sean entregados en concesión, arriendo o cualquier otro título por la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. (en adelante TR, la 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 Nº 115 piso 6.

En sesión del Directorio de la Empresa de Los Ferrocarriles del Estado, celebrada en el 28 de junio de 2011, se acordó solicitar a los directorios de las Sociedades filiales Servicios de Trenes Regionales Terra S.A. y Trenes Metropolitanos S.A., que citen a sus respectivas juntas Extraordinarias de Accionistas a fin de pronunciarse en las siguientes materias:

a) Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.

- La enajenación de su activo y pasivo a la Sociedad Trenes Metropolitanos S.A.
- La aprobación de actos o contratos con partes relacionadas; y
- Demás acuerdos necesarios para materializar las decisiones que se adopten.

b) Trenes Metropolitanos S.A.

- La aprobación de la compra de activo y pasivo de Servicios de Trenes Regionales S.A. y aprobación de operación; y
- Demás acuerdos necesarios para materializar las decisiones que se adopten.

En lo que respecta a los efectos que esta operación tendrá a nivel de los estados financieros consolidados, elaborados por esta empresa del estado, se estima que se traducirá en importantes ahorros operacionales del grupo de empresas EFE.

INFORMACION GENERAL (Continuación)

Reorganización operacional de la filial perteneciente al grupo de Empresas EFE

En la Junta Extraordinaria de Accionista realizada con fecha 30 de noviembre 2011 se procedió a la aprobación de la venta de activo y pasivo de Servicios de Trenes Regionales Terra S.A., estableciendo en escritura de compra-venta del 28 de diciembre 2011 la compra de los activos fijos objeto del contrato, cuyo acuerdo y perfeccionamiento de la operación regirá y por lo tanto, producirá plenos efectos, a partir del día 01 de enero de 2012; es decir los efectos de esta transacción se producirán en el año 2012 una vez que se perfeccione el traspaso legal y efectivo de los activos fijos adquiridos.

La compra y venta establece que, Trenes Metropolitanos S.A., adquiere activos de Servicios de Trenes Regionales Terra S.A., cuyos activos comprados ascienden a M$5.134.345, valor que no difiere de su valor libro y corresponden a siete unidades UTS para servicio de larga distancia Santiago-Chillán, cuatro Buscarril, para el servicio Talca –Constitución y activos menores. Por este mismo contrato, Trenes Metropolitanos asumió por el mismo valor pasivos, correspondientes a cuentas por pagar a la matriz EFE.
Esta operación no produce efectos en resultados ya que se efectúa a los valores en libros de los activos fijos traspasados.

De acuerdo a ello a partir del 1 de enero de 2012 Servicio de Trenes Regionales Terra S.A cesara sus operaciones siendo su Sociedad relacionada Trenes Metropolitanos S.A. la continuadora. La actividad futura de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. dependerá de las decisiones de sus accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación y presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros 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 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 correspondientes al ejercicio terminados al 31 de diciembre de 2011 y fueron aprobados por su directorio en sesión de Directorio Nº 77 del 30 de marzo de 2012.

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.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.1 Bases de preparación y presentación de los estados financieros (continuación)

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.

2.2 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.
NIIF 19: Beneficio a los empleados	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
31de diciembre 2011	519,20	22.294,03

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 31 de diciembre 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 diciembre 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 31 de diciembre 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 encuentren 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 financiamiento.

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) Nº 21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad (NIC) Nº 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.

Por otra parte las transacciones con TMSA (Trenes Metropolitanos) se deben que debido a la venta de activos y pasivos que se producirá al 01 de Enero de 2012, los ingresos por las ventas realizadas en el mes de diciembre y que el servicio será prestado en Enero 2012, deben ser pagados a TMSA, ya que, ellos a contar del 1 de enero del 2012, realizaran el servicio de traslado de pasajeros.

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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.12 Impuesto a las ganancias (continuación)

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

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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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

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.

2.18 Ganancia o pérdida por acción

La ganancia o pérdida básica por acción se calcula como el cuociente 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 distribuible. La decisión anterior ha sido tomada por el directorio de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. en sesión ordinaria de Comité de Directorio N° 15 celebrada con fecha 19 de Octubre de 2010. Todo esto en cumplimiento a lo solicitado por la SVS en circular N° 1983 del 30 de julio de 2010, complementaria a las instrucciones de Circular N°1945 del 29 de Septiembre de 2009, referida a normas sobre determinación de la utilidad líquida del ejercicio y ajustes de primera aplicación para estados financieros bajo IFRS.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Conceptos	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Caja y Banco	350.925	139.425
Recaudación de Estaciones	106.465	18.115
Total	**457.390**	**157.540**

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) 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.

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre 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	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Deudores Comerciales	**38.320**	**73.050**
Facturas Clientes por Pasajes	552	-
Facturas Clientes Infraestructura Explotación	1.068	1.068
Cheques por cobrar	6.469	57
Cta. Cte. Varios Deudores	231	395
MTT(*)	30.000	71.530
Otras Cuentas por cobrar	**27.745**	**27.791**
Boletas Bancarias por Garantías a Terceros	15.000	19.016
Fondos por Rendir	9.924	4.346
Iva Crédito Fiscal	2.106	1.615
Caja de Compensación Asignación Familiar	34	-
Anticipo de Proveedores	681	2.814
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	**66.065**	**100.841**

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

Al 31 de diciembre 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	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Con vencimiento a 30 días	66.065	100.841
Con vencimientos más de 180 días	-	-
Totales	**66.065**	**100.841**

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.

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 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre 2010:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Origen de la Transacción	Moneda	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Cuenta por Cobrar Corrientes						
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Ingresos recaudados Recuperación de gastos Venta de pasajes	CLP CLP CLP	1.668.968 1.651 151.832	1.678.970 1.418 135.699
Total por Cobrar Corrientes					**1.822.451**	**1.816.087**

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

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

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	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Cuenta por pagar corrientes						
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantención de trenes	CLP	672.689	672.689
			Energía, peajes y trafico	CLP	432.323	432.323
			Personal	CLP	362.293	362.293
			Arriendo	CLP	1.370	1.370
			Otros	CLP	296.836	296.836
96.756.320-K	TMSA	Filial	Ingresos por Pagar	CLP	49.925	-
Total Cuenta por Pagar Corrientes					**1.815.436**	**1.765.511**
Cuenta por pagar no corrientes						
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantención de trenes		7.225.232	4.781.706
			Energía, peajes y trafico	CLP	5.406.589	3.644.812
			Personal	CLP	527.688	527.688
			Arriendo	CLP	5.038	2.886
			Otros	CLP	1.916.536	1.348.993
				CLP		
Total Cuenta por Pagar no Corriente					**15.081.083**	**10.306.085**

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

c) Las transacciones al 31 de diciembre 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	31.12.2011 Monto M$	31.12.2011 Efecto Resultado M$	31.12.2010 Monto M$	31.12.2010 Efecto Resultado M$
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantención de Trenes (1)	2.443.557	(1.162.119)	3.616.610	(1.366.191)
			Energía, Peajes y Trafico	1.756.591	(1.756.591)	1.391.690	(1.391.690)
			Personal	-	-	235.399	(235.399)
			Arriendo	1.252	(1.252)	2.086	(2.086)
			Otros	567.492	(567.492)	482.121	(482.121)
96.756.320-K	TMSA(**)	Filial	Ingresos por Pagar	49.925	-	-	-

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado
(**) Trenes Metropolitanos S.A.
(1) El saldo de las transacciones incluyen las activaciones de las grandes mantenciones de los automotores.

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

d) Remuneración del Directorio

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

	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Dietas	54.531	42.028

No existen otros conceptos que se paguen a los directores.

e) Integrantes del Directorio al 31 de diciembre de 2011.

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

f) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. se distribuye como sigue:

Dotación del personal	31.12.2011	31.12.2010
Gerentes y ejecutivos principales	6	7
Profesionales y técnicos	19	17
Trabajadores y otros	131	138
Totales	**156**	**162**

CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

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 diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Remuneraciones	30.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Salarios	202.484	205.752
Otros beneficios (*)	22.843	26.343
Total remuneraciones recibidas	**225.327**	**232.095**

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

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$15.808.405 al 31 de diciembre del 2011 y de M$11.722.724 al 31 de diciembre de 2010.

La pérdida tributaria que la sociedad presenta al 31 de diciembre de 2011 corresponde a una pérdida tributaria del ejercicio 2011 de M$3.708.495 y un saldo de arrastre que considera una corrección monetaria de M$457.186 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2011 y el 31 de diciembre 2010 es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Amortización Acumulada		Valor Neto	
	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Licencias Computacionales	2.271	2.271	(527)	(119)	1.744	2.152
Marcas	3.000	3.000	(650)	(70)	2.350	2.930
Totales	**5.271**	**5.271**	**(1.177)**	**(189)**	**4.094**	**5.082**

b) Los Movimientos ocurridos en el período terminado al 31 de diciembre 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	(408)	(580)	(988)
Totales al 31 de diciembre 2011	**1.744**	**2.350**	**4.094**

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 31 de diciembre 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Depreciación Acumulada		Valor Neto	
	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Equipo Tractor y Rodante [1]	7.870.863	6.891.898	(1.209.145)	(575.562)	6.661.718	6.316.336
Muebles y Enseres	60.947	58.831	(11.867)	(4.969)	49.080	53.862
Maquinarias y Herramientas	14.584	8.803	(1.065)	(105)	13.519	8.698
Edificios y Construcciones	3.195	3.195	(312)	(26)	2.883	3.169
Totales	**7.949.589**	**6.962.727**	**(1.222.389)**	**(580.662)**	**6.727.200**	**6.382.065**

(1) al 31 de diciembre producto de un siniestro hay dos automotores que se encuentran en proceso de reparación, por lo que se ha registrado una provisión para su reparación ascendente a M$ 155.760

b) Los movimientos al 31 de diciembre 2011 y 31de 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	3.168	6.382.064
Adiciones	978.965	2.123	5.819	-	986.907
Depreciación	(633.583)	(6.905)	(998)	(285)	(641.771)
Total al 31 de diciembre de 2011	**6.661.718**	**49.080**	**13.519**	**2.883**	**6.727.200**

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**

9. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	Corrientes 31.12.2011 M$	Corrientes 31.12.2010 M$
Acreedores comerciales		
Proveedores por pagar	22.575	73.656
Otras cuentas por pagar		
Impuestos por pagar	3.454	3.544
Ventas Anticipadas	-	12.894
Garantías en Efectivo	11.000	12.160
Retenciones	34.010	28.590
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	**71.039**	**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	-	-	-	5.420	(7.474)
Disminuciones	(90)	(12.894)	(1.160)	-	(1.250)
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	**3.454**	**-**	**11.000**	**34.010**	**48.464**
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**

10. OTRAS PROVISONES CORRIENTES

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

Provisiones Corrientes	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Gastos por Auditorias	4.906	10.106
Gastos de Venta Pasajes	47.671	26.835
Sistema Ventas	16.873	56.398
Publicidad y Pagina Web	15.837	29.141
Alimentación de Emergencia y Trasbordo de Buses	382	2.265
Reparación de Trenes y Estaciones	9.971	12.242
Aseo Estaciones	4.800	32.966
Seguros de Trenes	-	22.435
Arriendo boletería Universidad de Chile	18.188	-
Provisión de automotores	155.760	-
Otros	92.763	52.341
Total Provisiones Corrientes	**367.151**	**244.729**

11. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Provisión de Vacaciones Proporcionales	65.817	30.997
Provisión Bono Desempeño	11094	11.742
Total Provisiones Corrientes	**76.911**	**42.739**

12. PATRIMONIO NETO

a) Capital emitido

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

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2011, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	138.388.912	138.388.912	138.388.912

b.2) Los accionistas al 31 de diciembre del 2011, se componen de la siguiente manera:

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

b.3) El movimiento del capital al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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.

13. INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos del año 2011 fueron superiores al año 2010, debido a que durante los meses marzo a diciembre 2010, el servicio Santiago - Chillan estuvo fuera de funcionamiento, producto de los daños ocasionados en la vía ferrea producto del terremoto ocurrido en febrero del 2010, a contar del 4 de abril de 2011 la empresa logra reestablecer el servicio Santiago-Chillán, al 31 de diciembre 2011 se realizan diez servicios diarios, cuatro a la ciudad de Talca y seis a la ciudad de Chillan.

Por otra parte los pasajeros se ven incrementados al 31 de diciembre del 2011 en relación al mismo período del 2010, al igual que los ingresos esto se da por la vuelta del tren a Chillán, desde que la empresa logró volver a realizar el servicio Santiago Chillan, se realizaron promociones que permitieron que los viajes lograran una ocupación del 100% de los trenes.

El detalle de los Ingresos Ordinarios es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01.01.2011 31.12.2011 M$	01.01.2010 31.12.2010 M$
Pasajes Santiago - Chillán	2.767.464	1.902.645
Pasajes Santiago - Concepción	-	21.311
Pasajes Talca - Constitución	53.313	42.297
Equipaje	13.452	6.465
Ingresos por Publicidad	7.369	12.524
Transferencias sector público	356.081	243.070
Otros Ingresos	3.500	-
Total Ingresos Ordinarios	**3.201.179**	**2.228.312**

Al 31 de diciembre 2011 y 2010 se presenta el siguiente detalle de pasajeros transportados:

Pasajeros Transportados	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Santiago - Chillán	524.246	494.540
Talca - Constitución	67.666	51.092
Total Pasajeros Transportados	**591.912**	**545.632**

14. COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

Costo de ventas	01.01.2011 31.12.2011 M$	01.01.2010 31.12.2010 M$
Energía y combustibles	1.022.878	762.249
Mantenimiento material rodante	1.902.755	1.614.945
Mantenimiento infraestructura	444.805	364.111
Gasto SEC y Tráfico	433.881	366.307
Servicio de terceros y ventas	604.234	960.990
Depreciación del período	641.771	445.222
Costo personal	1.034.414	629.361
Total Costos de ventas	**6.084.738**	**5.143.185**

15. COSTOS DE MERCADOTECNIA

El detalle es el siguiente:

Costo de mercadotecnia	01.01.2011 31.12.2011 M$	01.01.2010 31.12.2010 M$
Publicidad en medios	55.397	35.725
Material publicitario	7.603	14.493
Contratos marketing	19.092	29.251
Otros	20.078	36.198
Total Costos mercadotecnia	**102.170**	**115.667**

16. INVESTIGACION Y DESARROLLO

El detalle es el siguiente:

Investigación y desarrollo	01.01.2011 31.12.2011 M$	01.01.2010 31.12.2010 M$
Servicios y asesorías de estudios	-	336
Servicios y asesorías externos	38.383	74.878
Total Investigación y desarrollo	**38.383**	**75.214**

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle es el siguiente:

Gastos de administración	01.01.2011 31.12.2011 M$	01.01.2010 31.12.2010 M$
Honorarios	881	1.522
Gastos de Personal	705.600	603.660
Directorio	54.531	42.028
Servicios de Administración	4.568	11.629
Fletes y Seguros	105.925	97.152
Informática y Comunicaciones	264.623	155.245
Consumos Básicos	161.347	154.511
Gastos Generales	66.888	41.632
Servicios de Auditoria	21.923	21.962
Total Gastos de administración	**1.386.286**	**1.129.341**

18. 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.

19. 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 nos mantuvo hasta el 4 de abril del 2011 sin poder transportar pasajeros entre Talca y Chillán, dejando ese mercado en poder de la competencia.

RIESGO TIPO DE CAMBIO Y DE UNIDADES DE REAJUSTE (continuación)

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.

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, debido al cese de operaciones, producto de la compra venta de activos y pasivos, entre TR y TMSA, previamente referida.

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 estimo que el déficit presupuestario de la empresa para el año 2011, sería de MM$5.226, obteniendo un resultado de MM$3.768.

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 (continuación)

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.

20. EMPRESA EN MARCHA

Al 31 de diciembre 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.

Tal como se indica en Nota N°1 y Nota N°25 a contar del 01 de enero de 2012 y producto de la compraventa de activos y pasivos de TR, los servicios de larga distancia serán operados por su relacionada Trenes Metropolitanos S.A., esto se traduce en que Servicio de Trenes Regionales Terra S.A cesara sus operaciones, por lo que la actividad futura dependerá de los planes de las decisiones que, a futuro, tomen sus accionistas.

21. 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**	**-**

22. SANCIONES

Durante el período terminado al 31 de diciembre 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.

23. 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.

24. CONTINGENCIAS

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 31 de diciembre de 2011, no tiene contingencias ni juicios de importancia que puedan afectar la presentación y/o exposición de estos Estados Financieros Intermedios,

25. HECHOS POSTERIORES

Tal como se indica Nota N°1, a contar del primero de enero de dos mil doce, se efectuó el traspaso legal y efectivo de los activos vendidos a la Sociedad relacionada Trenes Metropolitanos S.A. con lo que se materializo la integración del servicio de larga distancia Santiago- Chillán, el cual en adelante será operado por Trenes Metropolitanos. Dicho acuerdo se perfecciona en función del contrato de compraventa de los principales activos fijos de Servicios de Trenes Regionales Terra S.A. por parte de Trenes Metropolitanos S.A

Los efectos por la venta de los principales bienes de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. se presentan a continuación:

Activos	31.12.2011 M$	Efectos contrato de compra-venta M$	Balance pro forma Disminución activos por venta 01.01.2012 M$
Activos corrientes	2.345.906	-	2.345.906
Activos no corrientes	6.731.324	(5.134.345)	1.596.979
Total activos	9.077.230	(5.134.345)	3.942.885

Pasivos	31.12.2011 M$	Efectos contrato de compra-venta M$	Balance pro forma Disminución activos por venta 01.01.2012 M$
Pasivos corrientes	2.330.537		2.330.537
Pasivos no corrientes	15.081.083	(5.134.345)	9.946.738
Patrimonio	(8.334.390)		(8.334.390)
Total activos	9.077.230	(5.134.345)	3.942.885

(a) Incluye los efectos de la operación que corresponden al rubro Propiedades, plantas y equipos y que fue perfeccionada a las Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

No han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.