



*Estados Financieros Intermedios*

**SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.**

*31 de Marzo de 2013*

*Santiago, Chile*

*M\$ : Miles de Pesos*

*UF : Unidades de Fomento*

## INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS	03
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCION	05
ESTADOS DE CAMBIOS INTERMEDIOS EN EL PATRIMONIO	06
ESTADOS DE FLUJO DIRECTO DE EFECTIVO INTERMEDIO	07
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS	
NOTA 1 Información General	08
NOTA 2 Bases de preparación y presentación de los estados financieros	09
NOTA 2.1 Uso de estimaciones y juicios	09
NOTA 2.2 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	09
NOTA 2.3 Nuevos pronunciamientos contables emitidos	10
NOTA 2.4 Transacciones en moneda extranjera	10
NOTA 2.5 Información financiera por segmentos operativos	10
NOTA 3 Resumen de las Principales Políticas Contables	11
NOTA 3.1 Automotores y Otros Activos	11
NOTA 3.2 Activos intangibles distintos de la plusvalía	12
NOTA 3.3 Deterioro de valor de los activos no financieros	12
NOTA 3.4 Activos financieros	13
NOTA 3.5 Pasivos financieros	14
NOTA 3.6 Impuesto a las ganancias	14
NOTA 3.7 Beneficios a los empleados	15
NOTA 3.8 Provisiones	15
NOTA 3.9 Reconocimiento de ingresos y costos de ventas	15
NOTA 3.10 Capital social	16
NOTA 3.11 Política de distribución de ajustes de primera aplicación a IFRS	16
NOTA 4 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	17
NOTA 5 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	18
NOTA 6 Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades Relacionadas	19
NOTA 7 Activos por Impuestos Corrientes	23
NOTA 8 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	23
NOTA 9 Automotores y Otros Activos	24

## INDICE

NOTA 10	Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	25
NOTA 11	Otras Provisiones Corrientes	25
NOTA 12	Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	26
NOTA 13	Patrimonio Neto	26
NOTA 14	Ingresos Ordinarios	28
NOTA 15	Costos de Ventas	28
NOTA 16	Costos de Mercadotecnia	28
NOTA 17	Gastos de Administración	29
NOTA 18	Medio Ambiente	29
NOTA 19	Administración de Riesgo Financiero	30
NOTA 20	Empresa en Marcha	31
NOTA 21	Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros	31
NOTA 22	Sanciones	31
NOTA 23	Restricciones	31
NOTA 24	Contingencias	31
NOTA 25	Hechos Posteriores	32

**SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS**

**Al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012  
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2013 M\$</b>	<b>31.12.2012 M\$</b>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	93.121	100.576
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	5.627	5.627
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	56.940	56.940
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>155.688</b>	<b>163.143</b>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	-	-
Automotores y Activos Menores	9	7.044	7.251
Inversiones en Empresas Relacionadas		30	30
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>7.074</b>	<b>7.281</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>162.762</b>	<b>170.424</b>

**SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS**

**Al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012  
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2013 M\$</b>	<b>31.12.2012 M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	10	16.172	49.262
Otras Provisiones corrientes	11	5.200	5.200
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	28.540	-
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>49.912</b>	<b>54.462</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	8.604.998	8.603.370
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>8.604.998</b>	<b>8.603.370</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	13	21.244.293	21.244.293
Primas de Emisión	13	1.339	1.339
Otras reservas	13	486.905	486.905
Resultados retenidos		(30.224.685)	(30.219.945)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>(8.492.148)</b>	<b>(8.487.408)</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>162.762</b>	<b>170.424</b>

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCION

Por los períodos terminados al 31 de Marzo de 2013 y 2012  
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de resultados por función	Nota	Acumulado	
		01.01.2013 31.03.2013 M\$	01.01.2012 31.03.2012 M\$
Ingresos ordinarios, total	14	-	-
Costo de ventas	15	-	(9.246)
Depreciación		(208)	(50.226)
<b>Margen bruto</b>		<b>(208)</b>	<b>(59.472)</b>
Gastos de Mercadotecnia	16	-	(92)
Gastos de administración	17	(3.503)	(82.058)
Costos financieros de actividades no financieras		(54)	(260)
Diferencias de cambio		-	134
Resultados por unidades de reajuste		-	-
Otras ganancias (pérdidas)		(975)	16.379
<b>Pérdida antes de impuesto</b>		<b>(4.740)</b>	<b>(125.369)</b>
<b>Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>(4.740)</b>	<b>(125.369)</b>
<b>PÉRDIDA</b>		<b>(4.740)</b>	<b>(125.369)</b>
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdida del período		(4.740)	(125.369)
Otros Resultados Integrales		-	-
<b>PÉRDIDA INTEGRAL TOTAL</b>		<b>(4.740)</b>	<b>(125.369)</b>

**SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.**



**ESTADOS DE CAMBIOS INTERMEDIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

*Por los períodos terminados al 31 de Marzo 2013 y 2012  
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima Emisión M\$	Otras Reservas M\$	Pérdidas Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2013	21.244.293	1.339	486.905	(30.219.945)	(8.487.408)
Pérdida	-	-	-	(4.740)	(4.740)
<b>Saldo final al 31 de Marzo de 2013</b>	<b>21.244.293</b>	<b>1.339</b>	<b>486.905</b>	<b>(30.224.685)</b>	<b>(8.492.148)</b>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima Emisión M\$	Otras Reservas M\$	Pérdidas Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2012	21.244.293	1.339	486.905	(30.066.927)	(8.334.390)
Pérdida	-	-	-	(125.369)	(125.369)
<b>Saldo final al 31 de Marzo de 2012</b>	<b>21.244.293</b>	<b>1.339</b>	<b>486.905</b>	<b>(30.192.296)</b>	<b>(8.459.759)</b>

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS DE FLUJO DIRECTO DE EFECTIVO INTERMEDIO

Por los períodos terminados al 31 de Marzo 2013 y 2012  
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>
Período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2013 y 2012	M\$	M\$
<b>ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO</b>		
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación	-	164.676
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.455)	(315.920)
Pagos a y por cuenta de los empleados	0	(66.721)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación	-	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(7.455)</b>	<b>(217.965)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(7.455)</b>	<b>(217.965)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(7.455)	(217.965)
Efectivo y equivalentes al efectivo, saldo inicial	100.576	457.390
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>93.121</b>	<b>239.425</b>
<b>CONCILIACION FLUJO - RESULTADO</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>
<b>Descripción</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(4.740)	(125.369)
<b>Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo</b>	<b>207</b>	<b>(101.775)</b>
Depreciación del ejercicio	207	50.227
Amortización de intangibles	-	-
Castigos y provisiones	-	(152.002)
<b>(Aumento) disminución de activos</b>	<b>-</b>	<b>35.994</b>
Deudores por venta	-	35.994
<b>Aumento (disminución) de pasivos</b>	<b>(2.922)</b>	<b>(26.815)</b>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(33.090)	(37.804)
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación	30.168	10.989
<b>Flujo Neto Originado Por Act. De La Operacion</b>	<b>(7.455)</b>	<b>(217.965)</b>

*Notas a los Estados Financieros*  
*Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012*

## 1. INFORMACION GENERAL

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. tiene domicilio en la ciudad de Santiago, calle Morandé N° 115 piso 6, y fue constituida con fecha 29 de septiembre de 1995, ante Notario Público de Santiago Don Camilo Valenzuela Riveros.

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

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

El día 06 de octubre 2010 la empresa se inscribe a la Superintendencia de Seguros y Valores bajo el N°234, por lo tanto se encuentra obligada a presentar su información financiera de acuerdo a las normas de la Superintendencia mencionada.

### **Reorganización operacional de la filial perteneciente al grupo de Empresas EFE**

En la Junta Extraordinaria de Accionista 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.

El 01 de enero del 2012 se concreta la venta de activos por parte de Trenes Metropolitanos S.A. a Servicios de Trenes Regionales Terra S.A., junto con esto se traspasa todo su personal bajo el artículo 4° del Código del Trabajo, por lo que desde esta fecha Servicio de Trenes Regionales Terra deja de prestar el servicio de transporte ferroviario. En consecuencia a contar de esa fecha, la sociedad tampoco desarrolla ninguna actividad comercial asociado a los giros que posee. La actividad futura de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. dependerá de las decisiones de sus accionistas.

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

## 2. 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 a los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2013 fueron aprobados por su directorio en sesión de Directorio Ordinaria de fecha 29 de mayo de 2013.

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

### 2.1 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.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Vida útil
- Valor Residual
- Deterioro

### 2.2 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.

*Notas a los Estados Financieros*  
*Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012*

**2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

**2.3 Nuevos pronunciamientos contables emitidos**

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

Nuevas Normas		Fecha de Aplicación
IFRS 8	Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición	1 de enero 2015
Mejoras y Modificaciones		Fecha Aplicación Obligatoria
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero 2014
IFRS 12	Revelación de participación en otras entidades	1 de enero 2014
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero 2014
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero 2014

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 de Servicios de Trenes Regionales Terra S.A.

**2.4 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\$).

Al cierre del período los activos y pasivos mantenidos en unidades de fomento (UF) han sido convertidos a pesos chilenos, de acuerdo a lo siguiente:

Moneda	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
UF	22.869,38	22.840,75	22.533,51

**2.5 Información financiera por segmentos operativos**

Al 31 de marzo de 2013, la Sociedad no presenta ningún segmento operativo.

### 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

#### 3.1 Automotores y Otros Activos

La Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización de sus equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de los 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 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.
- 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.
- Los equipos y otros activos, 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.

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

Activo	Vida Util	
	Minima	Máxima
Equipo tractor y rodante	1	6
Muebles y enseres	1	10

La Sociedad al 31 de marzo de 2013 y 2012, no presenta propiedades, plantas y equipos entregados como garantía.

### 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

#### 3.2 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.

#### 3.3 Deterioro del valor de los activos no financieros

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.

La Empresa tiene 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 (como medida aproximada de sus flujos de caja operativos), han resultado permanentemente negativos, dependiendo de aportes permanentes por parte del Estado a su Matriz para mantener su operación.

Mediante oficio 4887 del 16 de febrero de 2011, la SVS autorizó a Empresas de los Ferrocarriles del Estado y a sus Filiales, para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N° 21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad (NIC) N° 36, para determinar el deterioro de sus activos.

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

### 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

#### 3.4 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, no tienen interés y su plazo de cobro es inferior a los 180 días.

##### b. Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas corresponden a la siguiente entidad:

Empresa de los Ferrocarriles del Estado; Esto corresponde a un crédito simple por venta de pasajes 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.

##### c. 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.

### 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

#### 3.5 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.

##### b. Cuentas por pagar empresas relacionadas

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden a:

- Crédito simple de proveedor, sin intereses ni plazo establecido de vencimiento, corresponden al financiamiento de gastos operacionales, en especial mantenimiento de trenes, energía eléctrica de tracción, peaje, servicios de tráfico, entre otros.
- Cuenta corriente Mercantil, corresponde a los prestamos en dinero en efectivo que se produzcan entre la Matriz y su filial cuyas 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.

#### 3.6 Impuesto a las ganancias

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

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

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

### 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

#### 3.7 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.

#### 3.8 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.

#### 3.9 Reconocimiento de ingresos y costos de ventas

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, los ingresos y gastos se contabilizan en función del criterio del devengo.

Los ingresos ordinarios de la Sociedad se originaban 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 incluían principalmente el costo de operación de los automotores y otros costos necesarios para la prestación del servicio de transporte de pasajeros.

Al 31 de marzo de 2013, la Sociedad no presenta ingresos, sólo presenta gastos, producto de la nueva situación en que se encuentra.

**3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

**3.10 Capital Social**

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

**3.11 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.

## SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



*Notas a los Estados Financieros*  
*Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012*

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

<b>Detalle</b>	<b>31.03.2013 M\$</b>	<b>31.12.2012 M\$</b>
Sal dos en bancos	93.121	100.576
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>93.121</b>	<b>100.576</b>

#### a) Bancos

Corresponde a los dineros mantenidos en este ítems corresponden a los saldos en la cuenta corriente, su valor libros es igual a su valor razonable.

*Notas a los Estados Financieros*  
*Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012*

**5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición de este rubro al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre 2012, es la siguiente:

Detalle	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b>Deudores Comerciales</b>	-	-
Facturas Clientes Infraestructura Explotación	1.068	1.068
Cheques Protestados	6.469	6.469
Cta. Cte. Varios Deudores	339	339
Provisión de Deudores Incobrables	(7.876)	(7.876)
<b>Otras Cuentas por cobrar</b>	<b>5.627</b>	<b>5.627</b>
Boletas Bancarias por Garantías a Terceros	3.033	3.033
Iva Crédito Fiscal	2.143	2.143
Anticipo de Proveedores	723	723
Fondos por Rendir	(272)	(272)
<b>Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>5.627</b>	<b>5.627</b>

**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.

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no presenta deudores comerciales.

La Sociedad 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.

*Notas a los Estados Financieros*  
*Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012*

**6. 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 3.4 b)

A continuación se muestra el detalle de las Cuentas por Cobrar Corrientes al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Origen de la Transacción	Detalle de la Transacción	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b>Cuenta por Cobrar Corrientes</b>						
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Por Cobrar	Ingresos recaudados	1.668.968	1.668.968
				Recuperación de gastos	1.651	1.651
				Venta de pasajes	151.832	151.832
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Por Pagar	Mantenimiento de trenes	(908.084)	(672.689)
				Energía, peajes y tráfico	(358.006)	(432.323)
				Personal	(196.177)	(362.293)
				Arriendo	(6.408)	(1.370)
				Otros	(296.836)	(296.836)
<b>Total por Cobrar Corrientes</b>					<b>56.940</b>	<b>56.940</b>

(\*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 diciembre de 2012 la empresa no mantiene cuentas por cobrar no corrientes con empresas relacionadas.

*Notas a los Estados Financieros*  
 Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012

**6. 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 3.5.b), a continuación se detallan los saldos entre las empresas relacionadas:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Origen de la Transacción	Detalle de la Transacción	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b>Cuenta por pagar corrientes</b>						
96.756.320-K	TMSA(**)	Acc. Común	Por Cobrar Por Pagar	Recuperación de Gastos Recuperación de Ingresos	(22.622) 51.162	- -
<b>Total Cuenta por Pagar Corrientes</b>					<b>28.540</b>	<b>-</b>
<b>Cuenta por pagar no corrientes</b>						
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Por Pagar	Mantenimiento de trenes Energía, peajes y tráfico Personal Arriendo Otros	6.796.749 - - - 1.808.249	6.796.749 - - - 1.806.621
<b>Total Cuenta por Pagar no Corriente</b>					<b>8.604.998</b>	<b>8.603.370</b>

(\*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

(\*\*) Trenes Metropolitanos S.A.

- c) Las transacciones al 31 de marzo de 2013 y 2012 de empresas relacionadas son las siguientes:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2013		31.12.2012	
				Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantenimiento de Trenes Energía, Peajes y Tráfico Personal Arriendo Otros	- - - - 1.628	- - - - (1.628)	9.230 - - 1.436 567.492	(9.230) - - (1.436) (567.492)
96.756.320-K	TMSA(**)	Acc. Común	Recuperación de Ingresos Recuperación de Gastos	51.162 (22.622)	- -	- 58.764	- -

(\*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

(\*\*) Trenes Metropolitanos S.A.

*Notas a los Estados Financieros*  
*Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012*

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

d) Remuneración del Directorio

Las remuneraciones canceladas al directorio en los períodos terminados el 31 de marzo del 2013 y 2012, son las siguientes:

Dieta de Directores		01.01.2013	01.01.2012
		31.03.2013	31.03.2012
<b>Presidente, Vicepresidente y Directores</b>		<b>Incorporación</b>	<b>M\$</b>
Juan Pablo Lorenzini Paci	29-04-2013	-	-
José Fernando González Castillo	29-04-2013	-	-
Dario Farren Spencer	29-04-2013	-	-
Enrique Pérez Cuevas	29-04-2013	-	-
Carlos Echeverría Saintard	29-04-2013	-	-
<b>Ex Directores</b>		<b>Término</b>	<b>M\$</b>
Guillermo Ramírez Vilardell	29-04-2013	-	-
Juan Esteban Doñas Novoa	29-04-2013	-	-
Jose Miguel Quiroga Soto	29-04-2013	-	-
Sergio Correa de la Cerda	29-04-2013	-	-
José Luis Domínguez Covarrubias	29-04-2013	-	-
Ignacio Bascuñan Ochagavía	30-04-2012	-	-
Gonzalo Edwards Guzmán	30-04-2012	-	2.240
Mario Livingstone Balbolín	30-04-2012	-	1.121
María Magdalena Brzovic Orrego	30-04-2012	-	1.677
Sergio Correa de la Cerda	30-04-2012	-	1.120
José Luis Santa María	30-04-2012	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>-</b>	<b>6.158</b>

Las Dietas de los Directores corresponden a los integrantes anteriores, a partir del 01 de mayo del 2012 los nuevos Directores ejercen sus funciones ad honorem, dado que la Sociedad adquirió de hecho en carácter no operativo.

e) Integrantes del Directorio al 31 de marzo de 2012

Miembros	Cargos
Guillermo Ramírez Vilardell	Presidente
Jose Miguel Quiroga Soto	Director
Sergio Correa de la Cerda	Director
José Luis Domínguez Covarrubias	Director

**SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.**



**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012**

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

- f) Al 31 de marzo de 2013 y 2012, el personal de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. se distribuye como sigue:

<b>Dotación del personal</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>
Gerentes y ejecutivos principales	-	1
Profesionales y técnicos	-	-
Trabajadores y otros	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

A contar del 1 de enero del 2012 todos los trabajadores de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. fueron traspasados a Trenes Metropolitanos S.A., quedando sólo la Gerencia General en la Sociedad.

- 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 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Remuneraciones (*)</b>	<b>31.03.2013</b> <b>M\$</b>	<b>31.03.2012</b> <b>M\$</b>
Sueldos	-	18.387
Otros beneficios	-	12.259
<b>Total remuneraciones recibidas</b>	<b>-</b>	<b>30.646</b>

(\*) En el año 2012, las remuneraciones corresponden hasta el 30 de abril, a contar de esa fecha no se ha considerado más remuneraciones y los ejecutivos realizan sus funciones ad-honorem.

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012**

**7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

a) Información general

La Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por encontrarse con pérdidas tributarias acumuladas.

La Sociedad, en el desarrollo normal de sus operaciones, está sujeta a regulación y fiscalización por parte del Servicio de Impuestos Internos, producto de esto pueden surgir diferencias en la aplicación de criterios en la determinación de los impuestos.

b) Impuestos diferidos

Tal como se indica en las políticas contables, la Sociedad no registra impuestos diferidos, por estimar que las pérdidas tributarias acumuladas son de carácter permanente.

c) Impuestos Corrientes

Tal como se indica en las políticas contables, la Sociedad no registra impuestos corrientes para el período finalizado al 31 de marzo de 2013 y 2012.

**8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA**

La Sociedad al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 no presenta Activos Intangibles.

*Notas a los Estados Financieros*  
*Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012*

**9. Automotores y Otros Activos**

- a) La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de marzo 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Depreciación Acumulada		Valor Neto	
	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Equipo Tractor y Rodante	-	-	-	-	-	-
Muebles y Enseres	10.444	10.444	(3.534)	(3.329)	6.910	7.115
Maquinarias y Herramientas	170	170	(36)	(34)	134	136
Edificios y Construcciones	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>10.614</b>	<b>10.614</b>	<b>(3.570)</b>	<b>(3.363)</b>	<b>7.044</b>	<b>7.251</b>

- b) Los movimientos al 31 de marzo de 2013 y al 31 diciembre 2012 de las partidas que integran el rubro Automotores y Otros Activos 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 2013	-	7.115	136	-	7.251
Adiciones	-	-	-	-	0
Depreciación	-	(205)	(2)	-	-207
<b>Total al 31 de marzo 2013</b>	<b>-</b>	<b>6.910</b>	<b>134</b>	<b>-</b>	<b>7.044</b>

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 2012	6.661.718,00	49.080	13.520	2.883	6.727.201
Venta de Activos	(6.545.445)	(40.539)	(13.368)	(2.883)	(6.602.235)
Depreciación	(116.273)	(1.426)	(16)	-	(117.715)
<b>Total al 31 de diciembre 2012</b>	<b>-</b>	<b>7.115</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>7.251</b>

*Notas a los Estados Financieros*  
 Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012

**10. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición de este rubro al 31 de marzo del 2013 y al 31 diciembre de 2012, es la siguiente:

Detalle	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b>Acreeedores comerciales</b>		
Proveedores por pagar	5.765	38.798
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Impuestos por pagar	0	57
Garantías en Efectivo	9.500	9.500
Retenciones	907	907
<b>Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>16.172</b>	<b>49.262</b>

**11. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES**

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre 2012, es el siguiente:

Provisiones Corrientes	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Otras Provisiones	5.200	5.200
<b>Total Provisiones Corrientes</b>	<b>5.200</b>	<b>5.200</b>

*Notas a los Estados Financieros*  
*Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012*

**12. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

La Sociedad al 31 de Marzo del 2013 y al 31 de diciembre de 2012, no presenta Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados, debido a que todo su personal fue traspasado a Trenes Metropolitanos S.A.

**13. PATRIMONIO NETO**

**a) Capital emitido**

Al 31 de marzo del 2013 y al 31 de diciembre de 2012, el capital pagado asciende a M\$21.244.293.

Al 31 de marzo del 2013 y al 31 de diciembre de 2012, las primas por acción ascienden a M\$1.339.

**b) Número de acciones suscritas y pagadas**

**b.1)** Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, 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 marzo de 2013 y al 31 de diciembre del 2012, se componen de la siguiente manera:

Accionista	Porcentaje de Participación	Número de Acciones
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	99,9998%	138.388.612
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	0,0002%	300
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>138.388.912</b>

*Notas a los Estados Financieros*  
*Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012*

**13. PATRIMONIO NETO (Continuación)**

b.3) El movimiento del capital al 31 de marzo de 2013, se detalla a continuación:

<b>Detalle del Capital</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>N° Acciones</b>
Saldo al 01 de Enero del 2013	21.244.293	138.388.912
Aportes	-	-
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2013</b>	<b>21.244.293</b>	<b>138.388.912</b>

**c) Dividendos**

No se han pagado dividendos durante el período terminado al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.

**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*  
*Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012*

**14. INGRESOS ORDINARIOS**

La empresa el 1 de enero de 2012, vende gran parte de sus activos a Trenes Metropolitanos, entre ello sus diez automotores que realizaban el recorrido Santiago Chillán, y sus cuatro buscarriles que realizaban el servicio del Ramal Talca Constitución contar de esta fecha los servicios son realizados por Trenes Metropolitanos.

Dado lo anterior, a diferencia del año anterior la Sociedad no percibe ingresos por este concepto.

**15. COSTO DE VENTAS**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012 la comparación del costo de venta es el siguiente:

	01.01.2013 31.03.2013 M\$	01.01.2012 31.03.2012 M\$
<b>Costo de Ventas</b>		
Mantenimiento material rodante	-	(9.230)
Costo personal	-	(16)
<b>Total Costos de ventas</b>	-	<b>(9.246)</b>

**16. COSTOS DE MERCADOTECNIA**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012 la composición de los Costos de Mercadotecnia es el siguiente:

	01.01.2013 31.03.2013 M\$	01.01.2012 31.03.2012 M\$
<b>Costos de Mercadotecnia</b>		
Impresión y Sucripción	-	(92)
<b>Total Costos Mercadotecnia</b>	-	<b>(92)</b>

*Notas a los Estados Financieros*  
*Al 31 de Marzo de 2013, 31 de Diciembre 2012 y 31 de Marzo de 2012*

**17. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012 la composición de los Gastos de Administración es el siguiente:

<b>Gastos de administración</b>	<b>01.01.2013 31.03.2013 M\$</b>	<b>01.01.2012 31.03.2012 M\$</b>
Gastos de Personal	-	(52.033)
Directorio	-	(6.158)
Servicios de Administración	(3.503)	(337)
Fletes y Seguros	-	(25)
Informática y Comunicaciones	-	(17.093)
Consumos Básicos	-	(1.520)
Gastos Generales	-	(4.892)
<b>Total Gastos de administración</b>	<b>(3.503)</b>	<b>(82.058)</b>

**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**

La Empresa el 1 de enero de 2012, vende gran parte de sus activos a Trenes Metropolitanos S.A., con esto la Sociedad cesa sus servicios y a partir de esta fecha comienza a efectuarlos Trenes Metropolitanos S.A.

Dado lo anterior el desarrollo operacional de la compañía se ve interrumpido.

La Empresa no proyecta inversiones en material rodante, debido al cese de operaciones, producto de la compra venta de activos y pasivos, entre Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. y Trenes Metropolitanos S.A., previamente referida.

La Empresa desarrolla sus operaciones en Chile, y en consecuencia no está expuesta directamente a la variación del tipo de cambio por actividades relacionadas con sus operaciones comerciales de compra o venta de activos y servicios. No mantiene compromisos financieros denominados en USD, los cuales están expuestos a riesgos de moneda.

### **RIESGO EN TASA DE INTERÉS**

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

### **RIESGO DE LIQUIDEZ O FINANCIAMIENTO**

Las necesidades de financiamiento para Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. son cubiertas a través de créditos directo de proveedor otorgado por la Matriz.

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.

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**

La Sociedad al 31 de marzo de 2013 y 2012, 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 ha indicado, a contar del 01 de enero de 2012 y producto de la compraventa de activos y pasivos, Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., deja de prestar servicios de transporte de pasajeros por vía férrea, siendo operados por su relacionada Trenes Metropolitanos S.A., esto se traduce a que Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. cesa 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 al 31 de marzo de 2013, no ha obtenido garantías de terceros.

## **22. SANCIONES**

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2013, 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 marzo de 2013, no presenta contingencias.

**25. HECHOS POSTERIORES**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que afecten significativamente la posición financiera y/o interpretación de los mismos.