



Estados Financieros

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.
31 de marzo de 2012
Santiago, Chile

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

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS	04
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	06
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	07
ESTADOS DE FLUJO INDIRECTO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO	08
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
NOTA 1 Información General	09
NOTA 2 Resumen de las Principales Políticas Contables	10
NOTA 2.1 Bases de preparación y presentación de los estados financieros	11
NOTA 2.2 Nuevos pronunciamientos contables emitidos	11
NOTA 2.3 Transacciones en moneda extranjera	11
NOTA 2.4 Información financiera por segmentos operativos	12
NOTA 2.5 Propiedades, plantas y equipos	12
NOTA 2.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía	14
NOTA 2.7 Deterioro de valor de los activos no financieros	14
NOTA 2.8 Activos financieros	15
NOTA 2.9 Efectivo y equivalentes al efectivo	15
NOTA 2.10 Capital social	15
NOTA 2.11 Pasivos financieros	16
NOTA 2.12 Impuesto a las ganancias	16
NOTA 2.13 Beneficios a los empleados	17
NOTA 2.14 Provisiones	17
NOTA 2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	17
NOTA 2.16 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos	17
NOTA 2.17 Uso de estimaciones y juicios	18
NOTA 2.18 Ganancia o pérdida por acción	18
NOTA 2.19 Política de distribución de ajustes de primera aplicación a IFRS	18
NOTA 3 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	19
NOTA 4 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	20
NOTA 5 Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades Relacionadas	21
NOTA 6 Activos por Impuestos Corrientes	24
NOTA 7 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	25
NOTA 8 Propiedades, Plantas y Equipos	26

INDICE

NOTA 9	Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	27
NOTA 10	Otras Provisiones Corrientes	28
NOTA 11	Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	28
NOTA 12	Patrimonio Neto	29
NOTA 13	Ingresos Ordinarios	31
NOTA 14	Costos de Ventas	32
NOTA 15	Costos de Mercadotecnia	32
NOTA 16	Investigación y Desarrollo	33
NOTA 17	Gastos de Administración	33
NOTA 18	Medio Ambiente	34
NOTA 19	Administración de Riesgo Financiero	34
NOTA 20	Empresa en Marcha	36
NOTA 21	Garantías y Cauciones Obtenidas de Terceros	36
NOTA 22	Sanciones	37
NOTA 23	Restricciones	37
NOTA 24	Contingencias	37
NOTA 25	Hechos Posteriores	37

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ACTIVOS	Nota	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	239.425	457.390
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	30.070	66.064
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5	1.822.451	1.822.451
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.091.946	2.345.905
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	-	4.094
Propiedades, plantas y equipos	8	1.546.723	6.727.201
Inversiones en Empresas Relacionadas		30	30
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.546.753	6.731.325
TOTAL ACTIVOS		3.638.699	9.077.230

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	9	33.235	71.039
Otras Provisiones corrientes	5	215.149	367.151
Provisiones por Beneficios a los Empleados	10	11.094	76.911
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	1.818.306	1.815.436
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.077.784	2.330.537
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	10.020.674	15.081.083
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		10.020.674	15.081.083
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		(30.192.296)	(30.066.927)
TOTAL PATRIMONIO		(8.459.759)	(8.334.390)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
		3.638.699	9.077.230

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los períodos terminados al 31 de marzo 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de resultados por función	Nota	Acumulado	
		01.01.2012 31.03.2012 M\$	01.01.2011 31.03.2011 M\$
Estado de resultados integrales (presentación)			
Estado de resultados (presentación)			
Ingresos ordinarios, total	13	-	576.944
Costo de ventas	14	(59.472)	(1.389.547)
Margen bruto		(59.472)	(812.603)
Costos de mercadotecnia	15	(92)	(40.605)
Investigación y desarrollo	16	(53)	(24.248)
Gastos de administración	17	(82.004)	(329.566)
Costos financieros [de actividades no financieras]	-	(261)	(514)
Diferencias de cambio	-	134	(36)
Resultados por unidades de reajuste	-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	-	16.379	14.787
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	-	(125.369)	(1.192.785)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-	-	-
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto	-	-	-
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	(125.369)	(1.192.785)
GANANCIA (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL	-	(125.369)	(1.193)
Utilidad o (Pérdida) por acción		(0,91)	(8,62)
N° de Acciones (miles)		138.389	138.389

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los períodos terminados al 31 de marzo 2012 y 31 de diciembre 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima Emisión M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2011 Ganancia o (pérdida)	21.244.293 -	1.339 -	486.905 -	(25.740.553) (1.192.785)	(4.008.016) (1.192.785)
Saldo final al 31 de Marzo de 2011	21.244.293	1.339	486.905	(26.933.338)	(5.200.801)

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO

Por los períodos terminados al 31 de Marzo 2012 y 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de flujo de efectivo (presentación)	31.03.2012 M\$	31.03.2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	(125.369)	(1.192.785)
Ganancia (pérdida) de operaciones	(125.369)	(1.192.785)
Incremento (decremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35.994	38.275
Incremento (decremento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(37.804)	(10.206)
Depreciación	50.227	147.869
Amortización de activos intangibles		256
Provisiones y Castigos	(152.002)	188.151
Iva y Otros Impuestos		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(103.585)	364.345
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Incorporación de otros activos fijos	0	(311.491)
Préstamos a empresas relacionadas	0	(11.638)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	(323.129)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	10.989	1.171.628
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	10.989	1.171.628
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(217.965)	20.059
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	457.390	161.886
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo final	239.425	181.945

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



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

1. INFORMACION GENERAL

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

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

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

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

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

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.

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

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.

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., por lo que desde esta fecha Servicio de Trenes Regionales Terra deja de prestar el servicio de transporte ferroviario. La actividad futura de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. dependerá de las decisiones de sus accionistas.

Al 31 de marzo los activos está compuesta principalmente por tres equipos UTS 444 Existen dos automotores que se encuentran siniestrados, por lo que se ha registrado una provisión por efecto del deducible del seguro ascendente a M\$ 155.760.

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 a los períodos terminados al 31 de marzo de 2012 fueron aprobados por su directorio en sesión de Directorio ordinario N° 79 del 23 de mayo 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.

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

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\$).

*Notas a los Estados Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (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:

Moneda	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
UF	22.533,51	22.294,03	21.578,26
USD	489,76	521,46	482,08

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.

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

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 marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad utiliza como método de depreciación el método lineal.

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

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

La Sociedad al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no presenta propiedades, plantas y equipos entregados como garantía.

La empresa no ha incurrido en costos de desmantelamiento al 31 de marzo del 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

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

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) 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.

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

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.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.11 Pasivos financieros

a. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

b. Cuentas por pagar empresas relacionadas

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

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

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

2.12 Impuesto a las ganancias

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

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

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

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.

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

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 cociente entre la ganancia o (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número de acciones de la misma durante dicho período.

2.19 Política de distribución de ajustes de primera aplicación a IFRS

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. informo a la Superintendencia de Valores y Seguros a través de oficio N° 242 del 28 de octubre de 2010, la adopción de la política de no realizar ajustes a la Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora para efectos de la determinación de la utilidad líquida distribuable. 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
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Detalle	Tipo Moneda	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldos en bancos	CLP	239.015	350.620
Recaudación de Estaciones	CLP	410	106.770
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	239.425	457.390

a) Caja y bancos

Corresponde a los dineros mantenidos en este ítems corresponden a los saldos en la cuenta corriente y 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.

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

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de marzo 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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.

Detalle	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Deudores Comerciales	8.610	38.320
Facturas Clientes por Pasajes	552	552
Facturas Clientes Infraestructura Explotación	1.068	1.068
Cheques Protestados	6.468	6.468
Cta. Cte. Varios Deudores	522	30.232
Otras Cuentas por cobrar	21.460	27.744
Boletas Bancarias por Garantías a Terceros	18.033	15.000
Iva Crédito Fiscal	2.097	2.105
Caja de Compensación Asignación Familiar	34	34
Anticipo de Proveedores	761	681
Fondos por Rendir	535	9.924
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	30.070	66.064

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados es el siguiente:

Análisis	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Con vencimiento a 30 días	30.070	66.064
Con vencimientos más de 180 días	-	-
Totales	30.070	66.064

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

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

5. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

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

A continuación se muestra el detalle de las Cuentas por Cobrar Corrientes al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre 2011:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Origen de la Transacción	Moneda	31.03.2012 M\$	31.12.2011 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	1.668.968 1.651 151.832
Total por Cobrar Corrientes					1.822.451	1.822.451

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la empresa no mantiene cuentas por cobrar no corrientes con empresas relacionadas.

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

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

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Origen de la Transacción	Moneda	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Cuenta por pagar corrientes						
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantenión de trenes	CLP	672.689	672.689
			Energía, peajes y tráfico	CLP	432.323	432.323
			Personal	CLP	362.293	362.293
			Arriendo	CLP	1.370	1.370
			Otros	CLP	296.836	296.836
96.756.320-5	TMSA (**)	Filial	Ingresos por Pagar	CLP	52.795	49.925
Total Cuenta por Pagar Corrientes					1.818.306	1.815.436
Cuenta por pagar no corrientes						
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantenión de trenes	CLP	7.234.461	7.225.232
			Energía, peajes y tráfico	CLP	336.950	5.406.589
			Personal	CLP	527.688	527.688
			Arriendo	CLP	5.038	5.038
			Otros	CLP	1.916.537	1.916.536
Total Cuenta por Pagar no Corriente					10.020.674	15.081.083

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

(**)Trenes Metropolitanos S.A.

- c) Las transacciones al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 de empresas relacionadas son las siguientes:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2012 M\$		31.12.2011 M\$	
				Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Mantenión de Trenes	9.230	(9.230)	2.443.557	(1.162.119)
			Energía, Peajes y Tráfico	-	-	1.756.591	(1.756.591)
			Personal	-	-	-	-
			Arriendo	-	-	1.252	(1.252)
			Otros	1	(1)	567.492	(567.492)
96.756.320-K	TMSA(**)	Accionista común	Ingresos por Pagar	52.795	-	49.925	-

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

(**) Trenes Metropolitanos S.A.

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

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

d) Remuneración del Directorio

Las remuneraciones canceladas al directorio en los períodos enero a marzo de 2012 y 2011 son las siguientes:

	31.03.2012 M\$	31.03.2011 M\$
Dietas	6.158	13.970

No existen otros conceptos que se paguen a los directores.

e) Integrantes del Directorio al 31 de marzo de 2012.

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 marzo del 2012 y 2011, el personal de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. se distribuye como sigue:

Dotación del personal	31.03.2012	31.03.2011
Gerentes y ejecutivos principales	1	7
Profesionales y técnicos	-	20
Trabajadores y otros	-	157
Totales	1	184

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

5. 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 marzo de 2012 y 2011 es el siguiente:

Remuneraciones	31.03.2012 M\$	31.03.2011 M\$
Salarios	18.387	53.271
Otros beneficios (*)	12.259	14.400
Total remuneraciones recibidas	30.646	67.671

(*) 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\$40.193.995 al 31 de marzo del 2012 y de M\$ 28.937.085 al 31 de diciembre de 2011.

La pérdida tributaria que la sociedad presenta al 31 de marzo de 2012 corresponde a una pérdida tributaria del ejercicio 2011 de M\$10.938.603 y un saldo de arrastre que considera una corrección monetaria de M\$318.308 y pérdidas acumuladas de M\$28.937.085 de ejercicios anteriores.

El aumento en la pérdida tributaria se explica por la venta de activos generada a Trenes Metropolitanos.

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:

La Sociedad no registra impuestos corrientes para el período finalizado al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

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

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 marzo de 2012 y el 31 de diciembre 2011 es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Amortización Acumulada		Valor Neto	
	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Licencias Computacionales	-	2.271	-	(527)	-	1.744
Marcas	-	3.000	-	(650)	-	2.350
Totales	-	5.271	-	(1.189)	-	4.094

- b) Los Movimientos ocurridos en el período terminado al 31 de marzo de 2011 son los siguientes:

Movimientos	Licencias Computacionales M\$	Marcas M\$	Valor Libros M\$
Saldo al 01 de enero 2012	1.744	2.350	4.094
Bajas	(1.744)	(2.350)	(4.094)
Amortización	-	-	-
Totales al 31 de marzo 2012	-	-	-

- c) Los Movimientos ocurridos en el ejercicio 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

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

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

- a) La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de marzo 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Depreciación Acumulada		Valor Neto	
	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Equipo Tractor y Rodante ⁽¹⁾	2.011.565	7.870.863	(475.963)	(1.209.145)	1.535.602	6.661.718
Muebles y Enseres	13.859	60.947	(2.886)	(11.867)	10.973	49.080
Maquinarias y Herramientas	170	14.585	(22)	(1.065)	148	13.520
Edificios y Construcciones	-	3.195	-	(312)	-	2.883
Totales	2.025.594	7.949.589	(478.871)	(1.222.389)	1.546.723	6.727.201

⁽¹⁾ al 31 de marzo esta partida está compuesta por tres equipos UTS 444 Existen dos automotores que se encuentran siniestrados, por lo que se ha registrado una provisión por efecto del deducible del seguro ascendente a M\$ 155.760.

- b) Los movimientos al 31 de marzo 2012 y 31 de diciembre de 2011 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 2012	6.661.718	49.080	13.520	2.883	6.727.201
Bajas	(5.076.284)	(37.716)	(13.368)	(2.883)	(5.130.251)
Depreciación	(49.832)	(391)	(4)	-	(50.227)
Total al 31 de marzo de 2012	1.535.602	10.973	148	0	1.546.723

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	8.803	3.168	6.382.169
Adiciones	978.965	2.123	5.715	-	986.803
Depreciación	(633.583)	(6.905)	(998)	(285)	(641.771)
Total al 31 de diciembre de 2011	6.661.718	49.080	13.520	2.883	6.727.201

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

9. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Detalle	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Acreeedores comerciales		
Proveedores por pagar	14.591	22.575
Otras cuentas por pagar		
Impuestos por pagar	6.256	3.454
Garantías en Efectivo	9.500	11.000
Retenciones	2.888	34.010
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	33.235	71.039

Los movimientos de otras cuentas por pagar son los siguientes:

Otras cuentas por pagar	Impuestos por Pagar M\$	Garantías en efectivo M\$	Retenciones M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	3.454	11.000	34.010	48.464
Incrementos	2.802	-	-	2.802
Disminuciones	-	(1.500)	(31.122)	(32.622)
Saldo final al 31 de marzo de 2012	6.256	9.500	2.888	18.644
Saldo inicial al 01.01.2011	3.544	12.160	28.590	44.294
Incrementos	-	-	5.420	5.420
Disminuciones	(90)	(1.160)	-	(1.250)
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	3.454	11.000	34.010	48.464

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

10. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de marzo 2012 y 31 de diciembre 2011, es el siguiente:

Provisiones Corrientes	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Gastos por Auditorias	10.106	4.906
Gastos de Venta Pasajes	-	47.671
Sistema Ventas	-	16.873
Publicidad y Pagina Web	-	15.837
Alimentación de Emergencia y Traslado de Buses	-	382
Reparación de Trenes y Estaciones	-	9.971
Aseo Estaciones	-	4.800
Seguros de Trenes	-	-
Arriendo boletería Universidad de Chile	-	18.188
Provisión de automotores	155.760	155.760
Otros	49.283	92.763
Total Provisiones Corrientes	215.149	367.151

11. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Provisión de Vacaciones Proporcionales	-	65.817
Provisión Bono Desempeño	11.094	11.094
Total Provisiones Corrientes	11.094	76.911

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

12. PATRIMONIO NETO

a) Capital emitido

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 el capital pagado asciende a M\$21.244.293.

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 las primas por acción ascienden a M\$1.339.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

b.1) Al 31 de marzo 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
B Única	138.388.912	138.388.912	138.388.912

b.2) Los accionistas al 31 de marzo del 2012, se componen de la siguiente manera:

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

b.3) El movimiento del capital al 31 de marzo de 2012, se detalla a continuación:

Detalle del Capital	Tipo Moneda	Monto M\$	Nº Acciones
Saldo al 01 de Enero del 2012	CLP	21.244.293	138.388.912
Aportes	CLP	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2012		21.244.293	138.388.912

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

12. PATRIMONIO NETO (continuación)

c) Dividendos

No se han pagado dividendos durante el período al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre 2011.

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
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

13. INGRESOS ORDINARIOS

La empresa el 1 de enero de 2012, vende parte de sus activos a Trenes Metropolitanos, entre ello siete de 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, la sociedad durante este trimestre no percibe ingresos por este concepto, a diferencia del año anterior.

El detalle de los Ingresos Ordinarios es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01.01.2012 31.03.2012 M\$	01.01.2011 31.03.2011 M\$
Pasajes Santiago - Chillán	-	457.889
Pasajes Talca - Constitución	-	21.069
Equipaje	-	2.137
Ingresos por Publicidad	-	7.769
Transferencias sector público	-	88.080
Total Ingresos Ordinarios	-	576.944

Al 31 de marzo 2012 y 2011 se presenta el siguiente detalle de pasajeros transportados:

Pasajeros Transportados	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2011 31.03.2011
Santiago - Chillán	-	115.288
Talca - Constitución	-	23.676
Total Pasajeros Transportados	-	138.964

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



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

14. COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

	01.01.2012 31.03.2012 M\$	01.01.2011 31.03.2011 M\$
Costo de ventas		
Energía y combustibles	-	230.013
Mantenimiento material rodante	9.229	419.040
Mantenimiento infraestructura	-	124.901
Gasto SEC y Tráfico	-	109.290
Servicio de terceros y ventas	-	136.093
Depreciación del período	50.227	147.869
Costo personal	16	222.341
Total Costos de ventas	59.472	1.389.547

La disminución de este ítem se debe a que la empresa a partir del 1 de enero de 2012 deja de prestar servicios de transporte de pasajeros en los tramos Santiago Chillán y Talca Constitución, dado esto disminuye en forma sustancial sus costos de ventas.

15. COSTOS DE MERCADOTECNIA

El detalle es el siguiente:

	01.01.2012 31.03.2012 M\$	01.01.2011 31.03.2011 M\$
Costo de Mercadotecnia		
Publicidad en medios	-	19.000
Material publicitario	-	2.077
Contratos marketing	-	7.126
Otros	92	12.402
Total Costos Mercadotecnia	92	40.605

La sociedad el 1 de enero vende sus principales activos a Trenes Metropolitanos, por lo que a partir de esta fecha no presta los servicios de transporte de pasajeros en los tramos Santiago Chillán y Talca Constitución, no incurriendo en altos gastos de mercadotecnia.

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

16. INVESTIGACION Y DESARROLLO

El detalle es el siguiente:

	01.01.2012 31.03.2012 M\$	01.01.2011 31.03.2011 M\$
Investigación y desarrollo		
Servicios y asesorías externos	53	24.248
Total Investigación y desarrollo	53	24.248

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle es el siguiente:

	01.01.2012 31.03.2012 M\$	01.01.2011 31.03.2011 M\$
Gastos de administración		
Honorarios	274	510
Gastos de Personal	52.033	161.020
Directorio	6.158	13.970
Servicios de Administración	10	6.364
Fletes y Seguros	25	40.136
Informática y Comunicaciones	17.093	60.089
Consumos Básicos	1.520	35.308
Gastos Generales	4.891	12.169
Total Gastos de administración	82.004	329.566

La sociedad el 1 de enero de 2012, vende sus principales activos a Trenes Metropolitanos, por lo que a partir de esta fecha no presta los servicios de transporte de pasajeros en los tramos Santiago Chillán y Talca Constitución, disminuyendo sus gastos de administración.

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

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.

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

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

La Empresa el 1 de enero de 2012, vende gran parte de sus activos a Trenes Metropolitanos, con esto la Sociedad cesa sus servicios y a partir de esta fecha comienza a efectuarlos Trenes Metropolitanos. Dado lo anterior el desarrollo operacional de la compañía se ve interrumpido.

Al 31 de marzo los principales activos están compuestos por tres equipos UTS 444 Existen dos automotores que se encuentran siniestrados.

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.

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.

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

20. EMPRESA EN MARCHA

Al 31 de marzo de 2012, 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 ha indicado, a contar del 01 de enero de 2012 y producto de la compraventa de activos y pasivos de TR, los servicios de larga distancia son operados por su relacionada Trenes Metropolitanos S.A., esto se traduce en 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.

Al 31 de marzo los principales activos están compuestos por tres equipos UTS 444 Existen dos automotores que se encuentran siniestrados.

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	
			2012 M\$	Mas M\$
Paola Cornejo de Mendoza	Boleta	2.171	2.171	-
Sergio Antonio Gutiérrez Scopesi EIRL	Boleta	7.000	7.000	-
Ingramet S.A.	Boleta	35.000	35.000	-
				-
Total Boletas de Garantía		56.232	44.171	-

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



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

22. SANCIONES

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2012, 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 2012, no tiene contingencias que puedan afectar la presentación y/o exposición de estos Estados Financieros Intermedios.

25. HECHOS POSTERIORES

La Sociedad presenta los siguientes hechos posteriores;

Con fecha 30 de abril 2012, se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas, en donde se nombró al Directorio, quedando este compuesto por:

Sr. Guillermo Ramírez Vilardell
Sr. Juan Esteban Doña Novoa
Sr. José Miguel Quiroga Soto
Sr. José Luis Domínguez Covarrubias
Sr. Sergio Correa De La Cerda

Con fecha 08 de mayo 2012, se realizó, Sesión Extraordinaria de Directorio N°008, de Servicio de Trenes Regionales S.A., donde se constituyó el Directorio de la compañía, quedando este compuesto de la siguiente manera y con los siguientes cargos:

Presidente Sr. Guillermo Ramírez Vilardell
Vicepresidente Sr. Juan Esteban Doña Novoa
Director Sr. José Miguel Quiroga Soto
Director Sr. José Luis Domínguez Covarrubias
Director Sr. Sergio Correa De La Cerda

Asimismo se designó como Gerente General al Sr. Cristián Moya Silva, en reemplazo del Sr. Antonio Dourthé Castrillón.

Existe juicio laboral pendiente rol 775-2011 de Susana Sandoval por demanda total de M\$45.000. Existe provisión de M\$22.500