



Estados Financieros Intermedios

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

Santiago, Chile

30 de Septiembre de 2010

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2010

M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
US\$ - Dólares estadounidenses

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 30 de Septiembre de 2010, 31 de Diciembre de 2009 y 01 enero de 2009
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

| | | 30.09.2010 | 31.12.2009 | 01.01.2009 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | Nota | M\$ | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 4 | 285.513 | 1.119.716 | 33.257 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 5 | 20.200 | 20.507 | 0 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 6 | 1.831.936 | 1.803.111 | 878.693 |
| Activos por impuestos corrientes | 7 | 20.252 | 20.252 | 10.145 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 2.157.901 | 2.963.586 | 922.095 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | | |
| Activos intangibles distintos a la plusvalía | 8 | 551 | 629 | 0 |
| Propiedades, plantas y equipos, neto | 9 | 5.100.085 | 4.112.860 | 3.868.973 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | | 5.100.636 | 4.113.489 | 3.868.973 |
| | | | | |
| TOTAL ACTIVOS | | 7.258.537 | 7.077.075 | 4.791.068 |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 30 de Septiembre de 2010, 31 de Diciembre de 2009 y 01 enero de 2009
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

| PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | Nota | 30.09.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 10 | 734.357 | 474.444 | 85.188 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 6 | 2.769.162 | 2.769.162 | - |
| Otros pasivos no financieros | | - | - | - |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 3.503.519 | 3.243.606 | 85.188 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 6 | 7.710.538 | 4.714.659 | 1.740.503 |
| Otros pasivos no financieros | | - | - | 3.406 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | | 7.710.538 | 4.714.659 | 1.743.909 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital emitido | 11 | 21.731.166 | 21.731.166 | 21.012.409 |
| Otras reservas | | (486.874) | (486.874) | - |
| Resultados retenidos | | (25.199.812) | (22.125.482) | (18.050.438) |
| TOTAL PATRIMONIO | | (3.955.520) | (881.190) | 2.961.971 |
| | | | | |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | | 7.258.537 | 7.077.075 | 4.791.068 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

*Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2010 y 2009
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))*

| | Nota | 01.01.2010 | 01.07.2010 | 01.01.2009 | 01.07.2009 |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | <u>30.09.2010</u> | <u>30.09.2010</u> | <u>30.09.2009</u> | <u>30.09.2009</u> |
| Estado de resultados por función | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Estado de resultados integrales (presentación) | | | | | |
| Estado de resultados (presentación) | | | | | |
| Ingresos ordinarios, total | 12 | 1.701.342 | 391.931 | 2.967.616 | 1.197.752 |
| Costo de ventas | 13 | (3.598.036) | (1.143.975) | (4.671.931) | (1.785.379) |
| Margen bruto | | (1.896.694) | (752.044) | (1.704.315) | (587.627) |
| Costos de mercadotecnia | 14 | (63.108) | (28.988) | (292.675) | (153.371) |
| Investigación y desarrollo | 15 | (61.129) | (15.670) | (25.266) | (24.868) |
| Gastos de administración | 16 | (463.834) | (150.389) | (545.914) | (208.507) |
| Otros gastos varios de operación | 17 | (638.346) | (208.727) | (678.839) | (233.151) |
| Costos financieros [de actividades no financieras] | | (918) | (202) | (507) | (266) |
| Diferencias de cambio | 19 | (85) | - | - | - |
| Resultados por unidades de reajuste | | - | - | - | - |
| Otras ganancias (pérdidas) | 18 | 49.784 | 2.726 | 872 | (68) |
| Ganancia (pérdida) antes de impuesto | | (3.074.330) | (1.153.294) | (3.246.644) | (1.207.858) |
| Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias | | - | - | - | - |
| Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto | | (3.074.330) | (1.153.294) | (3.246.644) | (1.207.858) |
| Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto | | - | - | - | - |
| GANANCIA (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL | | (3.074.330) | (1.153.294) | (3.246.644) | (1.207.858) |
| Utilidad o (Pérdida) por acción | | (22,22) | (8,33) | (23,46) | (8,73) |
| N° de Acciones | | 138.388.912 | 138.388.912 | 138.388.912 | 138.388.912 |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por el período de nueve meses terminado al 30 de Septiembre de 2010 y 2009
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO | Capital Emitido | Otras Reservas | Ganancias (Pérdidas) Acumuladas | Patrimonio Neto Total |
|--|------------------------|-----------------------|--|------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2010 | 21.731.166 | (486.874) | (22.125.482) | (881.190) |
| Cambios en patrimonio | | | | |
| Aumentos de capital | - | - | - | - |
| Ganancia o (pérdida) | - | - | (3.074.330) | (3.074.330) |
| Total Cambios en patrimonio | - | - | (3.074.330) | (3.074.330) |
| Saldo final período actual 30 de Septiembre de 2010 | 21.731.166 | (486.874) | (25.199.812) | (3.955.520) |

| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO | Capital Emitido | Otras Reservas | Ganancias (Pérdidas) Acumuladas | Patrimonio Neto Total |
|--|------------------------|-----------------------|--|------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2009 | 21.012.409 | - | (18.050.438) | 2.961.971 |
| Cambios en patrimonio | | | | |
| Aumentos de capital | 917 | - | | 917 |
| Ganancia o (pérdida) | - | - | (3.246.644) | (3.246.644) |
| Total Cambios en patrimonio | 917 | - | (3.246.644) | (3.246.644) |
| Saldo final período actual 30 de Septiembre de 2009 | 21.013.326 | - | (21.297.082) | 283.756 |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Por el período de nueve meses terminado al 30 de Septiembre de 2010 y 2009

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

| Estado de flujo de efectivo (presentación) | Nota | 30/09/2010 | 30/09/2009 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación, método indirecto (presentación) | | | |
| Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones, método indirecto (presentación) | | | |
| Flujos de efectivo antes de cambios en el capital de trabajo (presentación) | | | |
| Conciliación de la ganancia (pérdida) con la ganancia (pérdida) de operaciones (presentación) | | | |
| Ganancia (pérdida) | | (3.074.330) | (3.246.644) |
| Ganancia (pérdida) de operaciones | | (3.074.330) | (3.246.644) |
| Ajustes no monetarios (presentación) | | | |
| Depreciación | | 249.968 | 325.149 |
| Amortización de activos intangibles | | 78 | - |
| Otros ajustes no monetarios | | - | - |
| Ajustes no monetarios, total | | 250.046 | 325.149 |
| Flujos de efectivo antes de cambios en el capital de trabajo, total | | (2.824.284) | (2.921.495) |
| Incremento (decremento) en capital de trabajo (presentación) | | | |
| Incremento (decremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | 307 | (6.144) |
| Incremento (decremento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | | 259.913 | 231.616 |
| Incremento (decremento) en impuesto por pagar | | 0 | (10.233) |
| Incremento (decremento) en capital de trabajo, neto | | 260.220 | 215.239 |
| Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones, total | | (2.564.064) | (2.706.256) |
| Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación (presentación) | | | |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación | | (2.564.064) | (2.706.256) |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión (presentación) | | | |
| Incorporación de otros activos fijos | | (1.237.193) | (317.777) |
| Préstamos a empresas relacionadas | | (28.825) | (873.572) |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión | | (1.266.018) | (1.191.349) |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación (presentación) | | | |
| Préstamos de entidades relacionadas | | 2.995.879 | 4.575.517 |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación | | 2.995.879 | 4.575.517 |
| Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo | | - | - |
| Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | (834.203) | 677.912 |
| 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 | | 1.119.716 | 33.257 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo final | | 285.513 | 711.169 |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

INDICE

- 1. INFORMACION GENERAL**
- 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**
 - 2.1 Bases de preparación de los estados financieros intermedios
 - 2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas
 - 2.3 Transacciones en moneda extranjera
 - 2.4 Información financiera por segmentos operativos
 - 2.5 Propiedades, plantas y equipos
 - 2.6 Activos intangibles
 - 2.7 Deterioro de valor de los activos no financieros
 - 2.8 Activos financieros
 - 2.9 Efectivo y equivalentes al efectivo
 - 2.10 Capital social
 - 2.11 Pasivos financieros
 - 2.12 Impuesto a las ganancias
 - 2.13 Beneficios a los empleados
 - 2.14 Provisiones
 - 2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes
 - 2.16 Reconocimiento de ingresos, costos de ventas y gastos
 - 2.17 Uso de estimaciones y juicios
 - 2.18 Ganancia o pérdida por acción
- 3. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**
 - 3.1 Aplicación de NIIF 1
 - 3.2 Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior y bajo NIIF al 1 de enero 2009
 - 3.3 Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior y bajo NIIF al 30 de junio y 31 de diciembre de 2009
 - 3.4 Reconciliación del Estado de flujo de Efectivo bajo normativa anterior y bajo NIIF al 30 de junio de 2009.
 - 3.5 Explicación de las principales diferencias a la fecha de transición
- 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**
- 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**
- 6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON ENTIDADES RELACIONADAS**
- 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**
- 8. ACTIVOS INTANGIBLES**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

INDICE (continuación)

- 9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**
- 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**
- 11. PATRIMONIO NETO**
- 12. INGRESOS ORDINARIOS**
- 13. COSTOS DE VENTAS**
- 14. COSTOS DE MERCADOTECNIA**
- 15. INVESTIGACION Y DESARROLLO**
- 16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**
- 17. OTROS GASTOS VARIOS DE OPERACIÓN**
- 18. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)**
- 19. UNIDADES DE REAJUSTES**
- 20. MEDIO AMBIENTE**
- 21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO**
- 22. EMPRESA EN MARCHA**
- 23. GARANTIAS Y CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**
- 24. SANCIONES**
- 25. RESTRICCIONES**
- 26. CONTINGENCIAS**
- 27. HECHOS POSTERIORES**

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

La empresa Ferrocarriles del Sur S.A. fue constituida con fecha 29 de septiembre de 1995, ante Notario Público de Santiago Don Camilo Valenzuela Riveros.

En Junta Extraordinaria de Accionistas efectuada el día 05 de agosto de 2009, se determina que la sociedad Ferrocarriles del Sur S.A., cambiará de razón social a Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.

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

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

El día 20 de agosto de 2009, Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., (en adelante TR, la Empresa o la Sociedad), presenta solicitud de inscripción a la Superintendencia de Valores y Seguros, el día 06 de octubre 2010 la empresa se encuentra totalmente inscrita, por lo tanto se encuentra obligada a presentar su información financiera de acuerdo a las normas de la Superintendencia mencionada.

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

Los estados financieros de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 22 de febrero de 2010. Estos estados financieros anuales fueron confeccionados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo tanto, no coinciden con los saldos al 31 de diciembre de 2009 que han sido incluidos en los presentes estados financieros intermedios, debido a que estos últimos han sido re-expresados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En Nota 3 se detalla la reconciliación del patrimonio neto y resultados del ejercicio, junto a una descripción de los principales ajustes.

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Intermedios

Los presentes estados financieros intermedios de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de la Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB).

Estos estados financieros intermedios correspondientes al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2010, han sido aprobados por la Sesión de Comités de directorio N° 15 del 19 de octubre de 2010, quien fue facultado para esta aprobación en la Sesión de Directorio N° 60 del 5 de Octubre de 2010.

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

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

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

2.2. Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas

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

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

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

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

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\$).

b) Bases de conversión

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

| Fecha | USD | UF |
|--------------------------|--------|-----------|
| 30 de septiembre de 2010 | 483,65 | 21.339,99 |
| 31 de diciembre de 2009 | 507,10 | 20.942,88 |
| 30 de septiembre de 2009 | 550,36 | 20.834,45 |
| 01 de enero de 2009 | 636,45 | 21.451,88 |

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.

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

2.5 Propiedades, Plantas y Equipos

La Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de propiedades, plantas y equipos se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen. Cabe mencionar que algunos elementos de propiedades, plantas y equipos de la Sociedad requieren revisiones periódicas, en este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlo en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente revisión.
- Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros conceptos la inspección y el remplazo de partes y piezas son capitalizados como un activo independiente del bien principal, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para su reconocimiento en la NIC 16, y por tal motivo dicho costo se da baja del bien principal.
- Las propiedades, plantas y equipos, netos en su caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa al menos una vez en el periodo financiero.
- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la Sociedad utiliza como método de depreciación el método lineal.

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

2.5 Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

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 | 5 |
| Muebles y enseres | 1 | 10 |

En la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2009), la Sociedad realizó reevaluaciones de algunos activos tales como propiedades, plantas y equipos y utilizó las mismas como costo atribuido, según lo establecido en NIIF 1 “Adopción por primera vez” (Nota 3).

2.6 Activos Intangibles

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

2.7 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros

De acuerdo a NIC 36 se establece que se producirá una pérdida de valor de un activo inmovilizado cuando su valor contable supere a su importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, entendiéndose por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de los activos intangibles, propiedades, infraestructura, equipos y automotores, la matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado y sus filiales entienden que dada las características de sus activos, operación y su rol social por ser empresa de servicio público, las condiciones de competencia en la que opera y la composición de sus costos, hacen necesario que el Estado contribuya con financiamiento, lo que se concreta a través de aportes que le permiten desarrollar y operar el servicio ferroviario según el mandato establecido por la ley. Al respecto, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sólo han desarrollado la metodología del valor de uso, medido a través del descuento de flujos de caja, para empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios y no para empresas cuya finalidad principal es prestar servicios de interés social y que no generan flujos positivos. En consecuencia, Empresa de los Ferrocarriles del Estado y sus filiales se encuentran analizando la mejor forma de determinar estimaciones de deterioro a sus activos inmovilizados, al no ser aplicables los procedimientos establecidos por las NIIF.

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

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.

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

b. Cuenta por cobrar a empresas relacionadas

Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas corresponden al saldo de los ingresos generados por la sociedad y percibidos por la Matriz desde el 1 de octubre de 2008 al 31 de marzo de 2009, esto sucedió por que la Matriz mantenía los contratos con las empresas recaudadoras, estos ingresos se deben en su mayoría al transporte de pasajeros, esta cuenta no tienen intereses ni plazo establecido de vencimiento.

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” como “Transferencias sector público“, dentro del rubro “Ingresos Ordinarios.

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.

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

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 corresponde al personal de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado que presta servicios a Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.

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. Al 30 de septiembre del 2010 no se han realizado estas operaciones.

2.12 Impuesto a las Ganancias

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

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

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

2.13 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.

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

2.14 Provisiones

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

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

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

2.15 Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

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

2.16 Reconocimiento de Ingresos, costos de ventas y gastos

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

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

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

Los principales costos de venta son:

- a. Peaje fijo
- b. Servicio de Señalización
- 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

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

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.

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

3. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

3.1 Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. por el período terminado al 30 de septiembre de 2010 fueron preparados de acuerdo con la NIC 34 incorporada en las NIIF. El período terminado al 30 de septiembre de 2010 es un período interino en el primer año en que la compañía presenta sus estados financieros de acuerdo con las NIIF. Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

La fecha de transición de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. es el 1 de enero de 2009. La Sociedad ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La fecha de adopción de las NIIF para la Sociedad es el 1 de enero de 2010.

NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales. La principal exención que se aplicó en Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. es la siguiente:

No se revalorizaron todos los bienes de Propiedades, plantas y equipos a su valor justo, sino que se consideró el costo corregido como costo inicial para los buscarriles ADITH, excepto por los automotores UT 444, que fueron retasados con fecha 1 de enero de 2009.

3.2 Reconciliación del Patrimonio Bajo Normativa anterior y bajo NIIF al 1 de enero de 2009

| Reconciliación patrimonio | 01.01.2009 M\$ |
|---|-------------------|
| Patrimonio bajo normativa anterior | 19.874.918 |
| Activos fijos automotor | (16.912.947) |
| Patrimonio al 01.01.2009 de acuerdo a NIIF | 2.961.971 |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

3.3 Reconciliación del patrimonio y resultado bajo normativa anterior y bajo NIIF al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2009:

| Reconciliación patrimonio | 30.09.2009 M\$ | 31.12.2009 M\$ |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Patrimonio bajo normativa anterior | 14.815.494 | 13.887.211 |
| Corrección Monetaria Patrimonio | 556.502 | 460.711 |
| Resultado IFRS | 1.257.194 | 1.683.835 |
| Efectos de la transición al 1 de enero de 2009 | (16.912.947) | (16.912.947) |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF | 283.756 | (881.190) |

| Reconciliación de Resultados | 30.09.2009 M\$ | 31.12.2009 M\$ |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Pérdida bajo normativa anterior | (4.503.838) | (6.245.753) |
| Corrección monetaria | 47.269 | 28.659 |
| Depreciación | 1.209.925 | 1.655.176 |
| Pérdida de acuerdo a NIIF | (3.246.644) | (4.561.918) |

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo bajo normativa anterior y bajo NIIF al 30 de septiembre de 2009:

| Reconciliación Flujo Efectivo | PCGA 30.09.2009 M\$ | Ajustes M\$ | NIIF 30.09.2009 M\$ |
|---|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|
| Actividades de operación | (2.790.625) | 84.369 | (2.706.256) |
| Actividades de financiación | 4.306.475 | 269.042 | 4.575.517 |
| Actividades de inversión | (862.335) | (329.014) | (1.191.349) |
| Flujo neto en el efectivo y equivalentes al efectivo | 653.515 | 24.397 | 677.912 |
| Efecto de la inflación | (25.353) | (25.353) | - |
| Variación neta | 678.868 | (956) | 677.912 |
| Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo | 32.326 | 931 | 33.257 |
| Saldo final efectivo y equivalentes al efectivo | 711.194 | (25) | 711.169 |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

3.5 Explicación de las principales diferencias

a) Activo Fijo

La Sociedad, de acuerdo a lo establecido en IFRS 1, adopción por primera vez, en la fecha de transición optó por la medición a su valor razonable de los automotores UT 444, utilizando tal valor como el costo atribuido en tal fecha, lo que generó una disminución patrimonial. Dicho valor razonable fue obtenido mediante estudios técnicos de profesionales independientes.

La tasación de los automotores fue encargada a la empresa UHY Ossandón Consultores Auditores Ltda. y la metodología utilizada fue la valoración de los activos al “Método de Costo de Reposición”.

| Identificación | Marca | Modelo | Valor contable 01.01.2009 M\$ | Valor tasación 01.01.2009 M\$ | Ajuste patrimonial 01.01.2009 M\$ |
|----------------|------------|--------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
| UT 601 | MACOSA-CAF | UT 444 | 1.593.730 | 409.261 | 1.184.469 |
| UT 602 | MACOSA-CAF | UT 444 | 1.677.599 | 410.444 | 1.267.155 |
| UT 603 | MACOSA-CAF | UT 444 | 1.677.599 | 340.639 | 1.336.960 |
| UT 604 | MACOSA-CAF | UT 444 | 1.674.630 | 446.306 | 1.228.324 |
| UT 605 | MACOSA-CAF | UT 444 | 1.768.819 | 340.639 | 1.428.180 |
| UT 606 | MACOSA-CAF | UT 444 | 2.614.728 | 356.528 | 2.258.200 |
| UT 607 | MACOSA-CAF | UT 444 | 2.785.796 | 366.351 | 2.419.445 |
| UT 608 | MACOSA-CAF | UT 444 | 2.211.825 | 381.594 | 1.830.231 |
| UT 609 | MACOSA-CAF | UT 444 | 2.149.938 | 419.735 | 1.730.203 |
| UT 610 | MACOSA-CAF | UT 444 | 2.621.705 | 391.925 | 2.229.780 |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

3.5 Explicación de las principales diferencias (continuación)

b) Corrección Monetaria

Los principios contables anteriores requerían que los estados financieros fueran ajustados con el objeto de reflejar el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo del peso chileno en la posición financiera y los resultados operacionales de las entidades informantes. El método, descrito anteriormente, estaba basado en un modelo que requería el cálculo de la utilidad o pérdida por inflación neta atribuida a los activos y pasivos monetarios expuestos a variaciones en el poder adquisitivo de la moneda. Los costos históricos de los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y cuentas de resultados eran corregidas para reflejar las variaciones según el Índice de Precios al Consumidor (IPC) desde la fecha de adquisición hasta la fecha de cierre.

NIIF no considera indexación por inflación en países que no son definidos como hiperinflacionarios, como es el caso de Chile. Por lo tanto, las cuentas de resultados y de balance no se reajustan por inflación y las variaciones son nominales. Los efectos de la no aplicación de corrección monetaria descrita, están incluidos en la reconciliación.

4. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

| Conceptos | 30.09.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Caja y Banco | 270.740 | 1.039.789 | 30.952 |
| Fondos por Rendir | 4.857 | 316 | 2.305 |
| Recaudación de Estaciones | 9.916 | 79.611 | - |
| Total | 285.513 | 1.119.716 | 33.257 |

- a) **Caja y Bancos:** Corresponde a los dineros mantenidos en caja para solventar gastos menores con mayor celeridad y su valor libros es igual a su valor razonable.
- b) **Fondos por Rendir:** Corresponde a los dineros mantenidos en caja para solventar los gastos menores con mayor celeridad y su valor libros es igual a su valor razonable.
- c) **Recaudación de Estaciones:** Corresponde a los dineros que se encuentran por depositar en la cuenta corriente por el agente recaudador, esta demora se produce por las ventas que se realizan los días viernes, sábados, domingos y festivos, ya que estos dineros son depositados el día hábil siguiente.

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, 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 al cobro de cargas familiares a la Caja de Compensación.

| Conceptos | 30.09.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Deudores Comerciales | 5.533 | 4.387 | - |
| Facturas Clientes por Pasajes | 290 | 266 | - |
| Facturas Clientes Infraestructura Explotación | 1.068 | 1.070 | - |
| Cheques Protestados | 57 | 57 | - |
| Cta. Cte. Varios Deudores | 4.118 | 2.994 | - |
| | | | - |
| Otras Cuentas por cobrar | 14.667 | 16.120 | - |
| Boletas Bancarias por Garantías a Terceros | 11.016 | 9.127 | - |
| Cajas de Compensación Asig-Familiar | 42 | - | - |
| Anticipo de Proveedores | 3.608 | 6.993 | - |
| | | | - |
| Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar | 20.200 | 20.507 | - |

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados es el siguiente:

| Análisis | 30.09.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Con vencimiento a 30 días | 20.200 | 20.507 | - |
| Con vencimientos más de 180 días | - | - | - |
| Totales | 20.200 | 20.507 | - |

La Sociedad no ha constituido provisión de deudores incobrables 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.

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

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

Las cuentas por cobrar a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado corresponden al saldo de los ingresos generados por la sociedad y percibidos por Matriz como se indica en la nota 2.8, a continuación se muestra el detalle de la Cuenta por Cobrar al 30 de septiembre 2010, 31 de diciembre 2009 y el 01 de enero de 2009:

| RUT | Sociedad | Naturaleza de la Relación | Origen de la Transacción | 30.09.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ |
|--------------------------------------|----------|---------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cuenta por Cobrar Corto Plazo | | | | | | |
| 61.216.300-7 | EFE(*) | Matriz | Ingresos recaudados | 1.678.970 | 1.661.113 | 878.693 |
| | | | Recuperación de gastos | 1.418 | 483 | - |
| | | | Venta de pasajes | 135.699 | 103.915 | - |
| 61.979.750-7 | MTT** | Estado | Subsidio al transporte publico | 15.849 | 37.600 | - |
| Total por Cobrar Corto Plazo | | | | 1.831.936 | 1.803.111 | 878.693 |

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

(**) Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

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

b) Los saldos de las cuentas por pagar de corto y largo plazo entre la Sociedad y la Matriz se debe al financiamiento de gastos operacionales, en especial el mantenimiento de trenes, energía y peaje, servicio de tráfico y servicios de personal, tal como se explica en nota 2.11.b., a continuación se detallan los saldos entre la Matriz y la Empresa:

| RUT | Sociedad | Naturaleza de la Relación | Origen de la Transacción | 30.09.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ |
|---------------------------------------|----------|---------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Cuenta por pagar a Corto Plazo | | | | | | |
| 61.216.300-7 | EFE(*) | Matriz | Mantenimiento de trenes | 672.689 | 672.689 | - |
| | | | Energía, peajes y trafico | 762.471 | 762.471 | - |
| | | | Personal | 453.080 | 453.080 | - |
| | | | Arriendo | 1.314 | 1.314 | - |
| | | | Otros | 879.608 | 879.608 | - |
| Total Corto Plazo | | | | 2.769.162 | 2.769.162 | - |
| Cuenta por pagar Largo Plazo | | | | | | |
| 61.216.300-7 | EFE(*) | Matriz | Mantenimiento de trenes | 4.028.792 | 1.425.835 | 618.905 |
| | | | Energía, peajes y trafico | 2.668.109 | 2.412.594 | 489.621 |
| | | | Personal | 386.833 | 486.481 | 90.787 |
| | | | Arriendo | 2.415 | 1.031 | 711 |
| | | | Otros | 624.389 | 388.718 | 540.479 |
| Total Largo Plazo | | | | 7.710.538 | 4.714.659 | 1.740.503 |

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

c) Las transacciones al 30.09.2010 y 30.09.2009 de empresas relacionadas son las siguientes:

| RUT | Sociedad | Naturaleza de la Relación | Descripción de la Transacción | 30.09.2010 M\$ | | 30.09.2009 M\$ | |
|--------------|----------|---------------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | | | | Monto M\$ | Efecto Resultado M\$ | Monto M\$ | Efecto Resultado M\$ |
| 61.216.300-7 | EFE(*) | Matriz | Mantenimiento de Trenes | 2.885.698 | (2.885.698) | 1.370.194 | (1.370.194) |
| | | | Energía, Peajes y Trafico | 745.135 | (745.135) | 1.650.841 | (1.650.841) |
| | | | Personal | 185.330 | (185.330) | 558.582 | (558.582) |
| | | | Arriendo | 1.559 | (1.559) | 1.551 | (1.551) |
| | | | Otros | 318.287 | (318.287) | 618.972 | (618.972) |
| 61.979.750-7 | MTT(**) | Estado | Subsidio al Transporte Público | 111.039 | 111.039 | 127.742 | 127.742 |

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

(**) Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

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

d) Remuneración del Directorio

Las remuneraciones canceladas al directorio en los períodos Enero a Septiembre de 2010 y 2009 son las siguientes:

| | 30.09.2010 | 30.09.2009 |
|--------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Dietas | 28.124 | 21.886 |

No existen otros conceptos que se paguen a los directores.

e) Integrantes del Directorio al 30 de septiembre de 2010.

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

f) El personal de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. se distribuye como sigue:

| Dotación del personal | 30.09.2010 | 30.09.2009 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gerentes y ejecutivos principales | 6 | 6 |
| Profesionales y técnicos | 20 | 15 |
| Trabajadores y otros | 103 | 97 |
| Totales | 129 | 118 |

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 de 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

| Remuneraciones | 30.09.2010 | 30.09.2009 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Salarios | 152.252 | 153.539 |
| Otros beneficios | 26.912 | 11.406 |
| Total remuneraciones recibidas | 179.164 | 164.945 |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2010, la Empresa presenta como activos por impuestos corrientes M\$ 20.252 (M\$20.252 al 31.12.2009 M\$10.145 al 01.01.2009), corresponden a los pagos provisorios mensuales (PPM) que se pagaron hasta abril del 2009.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

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

a) La composición de los activos intangibles para los períodos terminados el 30 de septiembre 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

| Concepto | Valor Bruto | | | Amortización Acumulada | | Valor Neto | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.09.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ | 30.09.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 30.09.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ |
| Licencias Computacionales | 638 | 638 | - | (87) | (9) | 551 | 629 | - |

b) Los Movimientos ocurridos en el período terminado al 30 de septiembre de 2010 son los siguientes:

| Movimientos | Licencias M\$ | Valor Libros M\$ |
|---|------------------|---------------------|
| Saldo al 01 de enero 2010 | 638 | 638 |
| Adiciones | - | - |
| Amortización | (87) | (87) |
| Totales al 30 de septiembre 2010 | 551 | 551 |

c) Los Movimientos ocurridos en el período terminado al 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

| Movimientos | Licencias M\$ | Valor Libros M\$ |
|--|------------------|---------------------|
| Saldo al 01 de enero 2009 | - | - |
| Adiciones | 638 | 638 |
| Amortización | (9) | (9) |
| Totales al 31 de diciembre 2009 | 629 | 629 |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

9.1 La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

| Concepto | Valor Bruto | | | Depreciación Acumulada | | Valor Neto | | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.09.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ | 30.09.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 30.09.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ |
| Equipo Tractor y Rodante | 5.609.931 | 4.464.886 | 3.868.973 | (533.150) | (378.583) | 5.076.781 | 4.086.303 | 3.868.973 |
| Muebles y Enseres | 26.922 | 26.922 | - | (3.618) | (365) | 23.304 | 26.557 | - |
| Totales | 5.636.853 | 4.491.808 | 3.868.973 | (536.768) | (378.948) | 5.100.085 | 4.112.860 | 3.868.973 |

9.2 Los movimientos al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 30 de septiembre de 2009 de las partidas que integran el rubro propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

| Movimientos | Equipo Tractor y Rodante M\$ | Muebles y Enseres M\$ | Valor Libros M\$ |
|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------|
| Saldo al 01 de enero 2010 | 4.464.886 | 26.922 | 4.491.808 |
| Adiciones | 1.145.045 | - | 1.145.045 |
| Depreciación | (533.150) | (3.618) | (536.768) |
| Total al 30 de septiembre 2010 | 5.076.781 | 23.304 | 5.100.085 |

| Movimientos | Equipo Tractor y Rodante M\$ | Muebles y Enseres M\$ | Valor Libros M\$ |
|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------|
| Saldo al 01 de enero 2009 | 3.868.973 | - | 3.868.973 |
| Adiciones | 595.913 | 26.922 | 622.835 |
| Depreciación | (378.583) | (365) | (378.948) |
| Total al 31 de diciembre 2009 | 4.086.303 | 26.557 | 4.112.860 |

| Movimientos | Equipo Tractor y Rodante M\$ | Muebles y Enseres M\$ | Valor Libros M\$ |
|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------|
| Saldo al 01 de enero 2009 | 3.868.973 | - | 3.868.973 |
| Adiciones | 917 | - | 917 |
| Depreciación | (325.149) | - | (325.149) |
| Total al 30 de septiembre 2009 | 3.544.741 | - | 3.544.741 |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es la siguiente:

| | 30.09.2010 | 31.12.2009 | 01.01.2009 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Corrientes | Corrientes | Corrientes |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Acreedores comerciales | | | |
| Proveedores por pagar | 11.277 | 1.795 | 43.169 |
| Otras cuentas por pagar | | | |
| Impuestos por pagar | 7.417 | 5.108 | 5.607 |
| Provisiones corrientes | 685.406 | 437.303 | 29.489 |
| Retenciones | 30.257 | 30.238 | 6.923 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 734.357 | 474.444 | 85.188 |

Los movimientos de otras cuentas por pagar son los siguientes:

| Otras cuentas por pagar | Provisiones varias | Impuestos por Pagar | Provisión Vacaciones | Retenciones | Totales |
|------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2009 | 29.489 | 5.607 | - | 6.923 | 42.019 |
| Incrementos | 382.594 | - | 25.220 | 23.315 | 431.129 |
| Disminuciones | - | (499) | - | - | (499) |
| Saldo final al 31.12.2009 | 412.083 | 5.108 | 25.220 | 30.238 | 472.649 |
| Saldo inicial al 01.01.2010 | 412.083 | 5.108 | 25.220 | 30.238 | 472.649 |
| Incrementos | 244.308 | 2.309 | 3.795 | 19 | 250.431 |
| Disminuciones | - | - | - | - | - |
| Saldo final al 30.09.2010 | 656.391 | 7.417 | 29.015 | 30.257 | 723.080 |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

11. PATRIMONIO NETO

a) Capital

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. es una persona jurídica constituida mediante escritura pública, su capital está constituido por acciones. El capital al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 asciende a M\$21.244.292 (M\$21.731.166 neta de revalorización de capital).

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 30 de septiembre de 2010, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

| <u>Serie</u> | N° acciones suscritas | N° acciones pagadas | N° acciones con derecho a voto |
|--------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------|
| Única | 138.388.912 | 138.388.912 | 138.388.912 |

c) Dividendos

No se han pagado dividendos durante el año 2010 y 2009.

d) Aumento de capital

Con fecha 30 de junio del 2009, la Sociedad tuvo un aumento de capital por parte de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, su aporte consta en \$ 917.027, su porcentaje de participación se mantiene en el 99,99%.

e) Pagos de acciones por cobrar.

Con fecha 23 de noviembre de 2009, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado paga \$717.840.085 por concepto de acciones suscritas por pagar, según lo establecido en escritura de aumento de capital efectuada el 9 de diciembre de 2008.

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

12. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle es el siguiente:

| Ingresos Ordinarios | 01.01.2010 30.09.2010 | 01.07.2010 30.09.2010 | 01.01.2009 30.09.2009 | 01.07.2009 30.09.2009 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Pasajes Santiago - Chillán | 1.506.240 | 335.963 | 2.704.801 | 1.099.102 |
| Pasajes Santiago - Concepción | 21.311 | - | 47.934 | 26.074 |
| Pasajes Talca - Constitución | 34.011 | 4.213 | 47.602 | 8.159 |
| Equipaje | 5.042 | 1.007 | 3.787 | 1.819 |
| Transferencias sector público | 128.039 | 45.671 | 143.499 | 57.200 |
| Otros ingresos | 6.699 | 5.077 | 19.993 | 5.398 |
| Total Ingresos Ordinarios | 1.701.342 | 391.931 | 2.967.616 | 1.197.752 |

Al 30 de Septiembre de 2010 los ingresos por venta de pasajes corresponden a 383 mil de pasajeros.

Al 30 de Septiembre de 2009 los ingresos por venta de pasajes corresponden a 442 mil de pasajeros.

13. COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

| Costo de ventas | 01.01.2010 30.09.2010 | 01.07.2010 30.09.2010 | 01.01.2009 30.09.2009 | 01.07.2009 30.09.2009 |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Energía y combustibles | 570.775 | 150.816 | 774.119 | 303.882 |
| Mantenimiento material rodante | 1.184.450 | 373.852 | 1.475.285 | 604.522 |
| Mantenimiento infraestructura | 222.412 | 78.235 | 329.165 | 132.551 |
| Gasto SEC y Tráfico | 223.127 | 97.504 | 317.236 | 118.570 |
| Servicio de terceros y ventas | 694.951 | 221.305 | 1.091.647 | 374.843 |
| Depreciación del período | 249.968 | 84.977 | 325.149 | 94.634 |
| Costo personal | 452.353 | 137.286 | 359.330 | 156.377 |
| Total Costos de ventas | 3.598.036 | 1.143.975 | 4.671.931 | 1.785.379 |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

14. COSTOS DE MERCADOTECNIA

El detalle es el siguiente:

| Costo de mercadotecnia | 01.01.2010 30.09.2010 | 01.07.2010 30.09.2010 | 01.01.2009 30.09.2009 | 01.07.2009 30.09.2009 |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Publicidad en medios | 12.308 | 7.882 | 254.752 | 137.519 |
| Material publicitario | 7.896 | 3.003 | 2.147 | 1.784 |
| Contratos marketing | 19.451 | 6.380 | 31.847 | 11.007 |
| Otros | 23.453 | 11.723 | 3.929 | 3.061 |
| Total Costos mercadotecnia | 63.108 | 28.988 | 292.675 | 153.371 |

15. INVESTIGACION Y DESARROLLO

El detalle es el siguiente:

| Investigación y desarrollo | 01.01.2010 30.09.2010 | 01.07.2010 30.09.2010 | 01.01.2009 30.09.2009 | 01.07.2009 30.09.2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Servicios y asesorías de estudios | 333 | - | - | - |
| Servicios y asesorías externos | 54.907 | 10.336 | 24.135 | 24.235 |
| Servicios de Auditoría | 5.889 | 5.334 | - | - |
| Otros | - | - | 1.131 | 633 |
| Total Investigación y desarrollo | 61.129 | 15.670 | 25.266 | 24.868 |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

16. GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle es el siguiente:

| Gastos de administración | 01.01.2010 30.09.2010 | 01.07.2010 30.09.2010 | 01.01.2009 30.09.2009 | 01.07.2009 30.09.2009 |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Honorarios | 974 | 700 | - | - |
| Otros Gastos de Personal | 116.157 | 31.748 | 58.814 | 22.166 |
| Directorio | 28.124 | 13.822 | 22.014 | 9.420 |
| Servicios de Administración | 10.004 | 3.591 | 13.235 | 4.412 |
| Fletes y Seguros | 64.403 | 6.894 | 136.720 | 51.104 |
| Informática y Comunicaciones | 113.344 | 43.910 | 167.446 | 70.479 |
| Consumos Básicos | 101.608 | 41.329 | 115.047 | 38.287 |
| Gastos Generales | 29.220 | 8.395 | 32.638 | 12.639 |
| Total Gastos de administración | 463.834 | 150.389 | 545.914 | 208.507 |

17. OTROS GASTOS VARIOS DE OPERACION

El detalle es el siguiente:

| Otros gastos varios de operación | 01.01.2010 30.09.2010 | 01.07.2010 30.09.2010 | 01.01.2009 30.09.2009 | 01.07.2009 30.09.2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Costo de personal de administración | 313.970 | 141.714 | 282.389 | 102.828 |
| IVA no recuperable | 324.376 | 67.013 | 396.450 | 130.323 |
| Total Otros gastos varios de operación | 638.346 | 208.727 | 678.839 | 233.151 |

18. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle es el siguiente:

| Otras Ganancias y (Pérdidas) | 01.01.2010 30.09.2010 | 01.07.2010 30.09.2010 | 01.01.2009 30.09.2009 | 01.07.2009 30.09.2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ingresos fuera explotación | 50.033 | 2.776 | 1.540 | 132 |
| Otros gastos fuera explotación | (249) | (50) | (657) | (191) |
| Resultado unidad reajustes | - | - | (11) | (9) |
| Total Otras ganancias (pérdidas) | 49.784 | 2.726 | 872 | (68) |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

19. DIFERENCIA DE CAMBIO Y UNIDAD DE REAJUSTE

| Diferencias de Cambios y Resultado por Unidades de reajuste | 01.01.2010 30.09.2010 | 01.07.2010 30.09.2010 | 01.01.2009 30.09.2009 | 01.07.2009 30.09.2009 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Diferencias de Cambios | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Diferencia cambio por cuentas Activos y Pasivos | 85 | | | |
| Total diferencias de cambio | 85 | - | - | - |
| Resultado por Unidades de Reajustes | | | | |
| Unidad Reajuste por Cuentas de Activos y Pasivos | - | - | - | - |
| Total unidades de reajustes | - | - | - | - |

20. MEDIO AMBIENTE

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

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

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

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

21. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

RIESGO DE MERCADO

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

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

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

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

Otro riesgo a que se expone la Empresa son los desastres naturales, una prueba contundente es el sismo ocurrido el 27 de febrero de 2010, que a la fecha no permite a TR, transportar pasajeros entre Talca y Chillán, dejando ese mercado en poder de la competencia.

RIESGO TIPO DE CAMBIO Y DE UNIDADES DE REAJUSTE

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

RIESGO EN TASA DE 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.

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

21. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

DESARROLLO OPERACIONAL

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

Nuestro proveedor de Vías nos ha informado que no será posible transportar pasajeros el resto del año hasta la ciudad de Chillán.

La Empresa no proyecta inversiones en material rodante.

RIESGO DE LÍQUIDEZ O FINANCIAMIENTO

Las necesidades de financiamiento para TR son cubiertas a través de créditos directo de proveedor otorgado por la Matriz. La administración estima que el déficit presupuestario de la empresa para los años 2010 y 2011, será de MM\$5.159 y MM\$5.226 respectivamente.

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

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

RIESGO DE CRÉDITO

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.

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

22. EMPRESA EN MARCHA

Al 30 de septiembre de 2010, el Estado de Situación Financiera presenta un déficit patrimonial, capital de trabajo negativo, margen bruto negativo y resultado pérdida en el período. No obstante, los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de “Empresa en Marcha”, al considerar que la recuperación de la inversión en activos fijos, costos de explotación y otras inversiones relacionadas, dependerán de la generación futura de resultados y los aportes financieros que reciba a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y su Matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado, el que se otorga en base a la aprobación de los planes trienales de desarrollo de la empresa contemplados para su Matriz EFE en el DFL 1 de 1993, en su condición de empresa pública.

23. GARANTIAS Y CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

| Acreedor de la garantía | Tipo de garantía | Boletas vigentes M\$ | Liberación de Garantía | | | |
|--|------------------|----------------------|------------------------|--------------|---------------|----------|
| | | | 2010 M\$ | 2011 M\$ | 2012 M\$ | Mas M\$ |
| Viajes Iberojet Ltda. | Boleta | 1.476 | 1.476 | - | - | - |
| Corp. Amigos del Teatro Regional del Maule | Boleta | 524 | 524 | - | - | - |
| Rodrigo Alejandro Poblete Ramírez | Boleta | 900 | 900 | - | - | - |
| Paola Andrea Cornejo de Mendoza | Boleta | 2.094 | 2.094 | - | - | - |
| Sociedad Hotelera de la Cascada Ltda. | Boleta | 2.094 | 2.094 | - | - | - |
| Enrique A.Gárate Quintanilla | Boleta | 2.731 | 2.094 | 637 | - | - |
| Carcavilla S.A. | Boleta | 5.712 | - | 5.712 | - | - |
| Interbruna Turismo Limitada | Boleta | 2.094 | 2.094 | - | - | - |
| Turismo Cocha S.A. | Boleta | 4.189 | 4.189 | - | - | - |
| Servicios Integrales Ltda. | Boleta | 35.000 | 35.000 | - | - | - |
| Sergio Antonio Gutierrez Scopesi EIRL | Boleta | 7.000 | - | - | 7.000 | - |
| Advitair S.A. | Boleta | 1.989 | 1.989 | - | - | - |
| Ingramet S.A. | Boleta | 35.000 | - | - | 35.000 | - |
| Hill and Knowlton Captiva S.A. | Boleta | 2.284 | 2.284 | - | - | - |
| Francisco Ramírez Zuaznabar | Boleta | 3.200 | 3.200 | - | - | - |
| Total Boletas de Garantía | | 106.287 | 57.938 | 6.349 | 42.000 | - |
| Servicios Integrales Ltda. | Pólizas | 23.959 | 23.959 | - | - | - |
| Servicios Integrales Ltda. | Pólizas | 14.367 | 14.367 | - | - | - |
| Total Pólizas de Garantía | | 38.326 | 38.326 | - | - | - |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

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

24. SANCIONES

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2010, no se han aplicado sanciones a Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., ni a sus Directores y Ejecutivos, por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros o de algún otro organismo regulador.

25. RESTRICCIONES

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

26. CONTINGENCIAS

Servicios de Trenes Regionales Terra S.A., tiene una demanda pendiente que está siendo tramitada ante el Juzgado de Policía Local de Linares, por infracción a la ley del consumidor e indemnización de perjuicios. El monto total demandado asciende a M\$ 16.000 y a una multa que puede llegar a 50 UTM. La demandada fue notificada y se citó a comparendo de contestación y prueba para marzo de 2010. Respecto al resultado final la ocurrencia de los hechos que podrían haber provocado la lesión de la demandada no serían imputables a la responsabilidad de la Empresa, por lo que se estima una alta probabilidad de ser absueltos (90%).

27. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2010 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.