



Estados Financieros

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado) y 31 de Diciembre de 2014.

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

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS	03
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	04
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	05
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS	06
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
NOTA 1 Información General	07
NOTA 2 Bases de preparación y presentación de los estados financieros	07
NOTA 2.1 Nuevos pronunciamientos contables emitidos	09
NOTA 2.2 Información financiera por segmentos operativos	09
NOTA 3 Resumen de las Principales Políticas Contables	09
NOTA 3.1 Muebles y maquinarias	09
NOTA 3.2 Deterioro de valor de los activos no financieros	09
NOTA 3.3 Instrumentos Financieros	10
NOTA 3.4 Impuesto a las ganancias	11
NOTA 3.5 Beneficios a los empleados	11
NOTA 3.6 Provisiones	11
NOTA 3.7 Capital social	11
NOTA 3.8 Utilidad líquida distribuible	12
NOTA 4 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	12
NOTA 5 Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades Relacionadas	13
NOTA 6 Activos por Impuestos Corrientes	14
NOTA 7 Propiedades, Planta y Equipos	15
NOTA 8 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	16

INDICE

NOTA 9	Patrimonio Neto	16
NOTA 10	Gastos de Administración	17
NOTA 11	Otras Ganancias (Pérdidas)	17
NOTA 12	Medio Ambiente	17
NOTA 13	Administración de Riesgo Financiero	18
NOTA 14	Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros	18
NOTA 15	Sanciones	18
NOTA 16	Restricciones	18
NOTA 17	Contingencias	18
NOTA 18	Hechos Posteriores	19

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ACTIVOS	Nota	30.09.2015 (No Auditado) M\$	31.12.2014 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	562	61.165
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		562	61.165
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipo	7	1.851	3.631
Inversiones en Empresas Relacionadas		30	30
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.881	3.661
TOTAL ACTIVOS		2.443	64.826

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	30.09.2015 (No Auditado) M\$	31.12.2014 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	8	152	232
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		152	232
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	8.448.448	8.503.891
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		8.448.448	8.503.891
PATRIMONIO			
Capital emitido	9	21.244.293	21.244.293
Primas de Emisión	9	1.339	1.339
Otras reservas	9	486.905	486.905
Resultados retenidos		(30.178.694)	(30.171.834)
TOTAL PATRIMONIO		(8.446.157)	(8.439.297)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		2.443	64.826

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION INTERMEDIOS
al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

<u>Estado de resultados por función</u>	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$
Depreciación		(No Auditado) (1.780)	(No Auditado) (1.582)	(No Auditado) (593)	(No Auditado) (396)
Margen bruto		(1.780)	(1.582)	(593)	(396)
Gastos de administración	10	(4.558)	(5.142)	(1.158)	(1.657)
Costos financieros de actividades no financieras		(18)	(31)		
Diferencias de cambio		-	46	-	
Otras (pérdidas) ganancias	11	(504)	11.575	(151)	(185)
Utilidad antes de impuesto		(6.860)	4.866	(1.902)	(2.238)
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		(6.860)	4.866	(1.902)	(2.238)
UTILIDAD		(6.860)	4.866	(1.902)	(2.238)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES Utilidad (Pérdida) del período		(6.860)	4.866	(1.902)	(2.238)
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL		(6.860)	4.866	(1.902)	(2.238)

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (No Auditado)	Capital Pagado M\$	Prima Emisión M\$	Otras Reservas M\$	Pérdidas Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2015	21.244.293	1.339	486.905	(30.171.834)	(8.439.297)
Utilidad	-	-	-	(6.860)	(6.860)
Saldo final al 30 de septiembre de 2015	21.244.293	1.339	486.905	(30.178.694)	(8.446.157)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima Emisión M\$	Otras Reservas M\$	Pérdidas Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2014	21.244.293	1.339	486.905	(30.174.034)	(8.441.497)
Utilidad	-	-	-	4.866	4.866
Saldo final al 30 de septiembre de 2014	21.244.293	1.339	486.905	(30.169.168)	(8.436.631)

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS INTERMEDIOS
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	30.09.2015	30.09.2014
Período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2015 y 2014	(No auditado)	(No auditado)
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO	M\$	M\$
Estado de flujo de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(603)	(2.105)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(603)	(2.105)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(60.000)	
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(60.603)	(2.105)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(60.603)	(2.105)
Efectivo y equivalentes al efectivo, saldo inicial	61.165	63.286
Efectivo y equivalentes al efectivo	562	61.181

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)

1. Información general

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

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. es una Sociedad Anónima cerrada que tiene como objeto establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transportes de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas y servicios de transportes complementarios, cualquiera sea su modo, 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 Sociedad o la Entidad), es una filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, (en adelante EFE o la Matriz).

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

Reorganización operacional de la filial perteneciente al grupo de Empresas EFE

En la Junta Extraordinaria de Accionistas realizada con fecha 30 de noviembre 2011 se procedió a la aprobación de la venta de activos y pasivos de Servicios de Trenes Regionales Terra S.A. a Trenes Metropolitanos S.A., estableciendo en escritura de compra-venta del 28 de diciembre 2011 la venta de los activos fijos objeto del contrato.

El 01 de enero del 2012 se concreta la venta de activos por parte de Trenes Regionales Terra S.A. a Trenes Metropolitanos S.A., junto con esto, se traspasa todo su personal bajo el artículo 4° del Código del Trabajo, por lo que desde esta fecha Servicio de Trenes Regionales Terra deja de prestar el servicio de transporte ferroviario. En consecuencia a contar de esa fecha, la Sociedad no desarrolla ninguna actividad comercial asociado a los giros que posee. La actividad futura de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. dependerá de las decisiones de sus accionistas.

El 24 de julio de 2012, Trenes Metropolitanos S.A. compra a Trenes Regionales los últimos automotores y algunos activos menores por un valor de M\$1.105.074.-

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 30 de Septiembre de 2015 y 30 de Septiembre 2014 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros (continuación)

a) Declaración de cumplimiento (continuación)

Estos estados financieros correspondientes a los periodos terminados al 30 de Septiembre de 2015 y 30 de Septiembre de 2014, fueron aprobados por su directorio en sesión de Directorio Ordinaria de fecha 24 de Noviembre de 2015.

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

b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda de presentación del entorno económico principal en que opera la entidad (moneda funcional). La moneda funcional de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. es el peso chileno, toda la información es presentada en miles de pesos (M\$).

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

Moneda	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
UF	25.346,89	24.168,02	24.627,10

d) 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 Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Vida útil
- Valor Residual
- Deterioro

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros (continuación)

2.1 Nuevos pronunciamientos contables emitidos

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables emitidos por el International Accounting Standard Board (IASB), no poseen el carácter obligatorio:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La administración estima que la adopción de las normas, mejoras y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la sociedad Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.

NIC (IAS): Normas internacionales de contabilidad
NIIF (IFRS): Normas internacionales de información financiera

2.2 Información financiera por segmentos operativos

Al 30 de septiembre de 2015, 2014 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no presenta ningún segmento operativo.

3. Resumen de las principales políticas contables

3.1 Muebles y maquinarias

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, de acuerdo a NIC 16.

3.2 Deterioro del valor de los activos no financieros

Si bien, a la fecha Terra no mantiene activos no financieros sobre los que aplicar pruebas de deterioro, mediante oficio 4887 del 16 de febrero de 2011, la SVS autorizó a Empresa de los Ferrocarriles del Estado y a sus Filiales, para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N° 21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad (NIC) N° 36, para determinar el deterioro de sus activos.

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

*Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)*

3. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

3.3 Instrumentos financieros

a) Activos financieros no derivados

En el reconocimiento inicial Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. valoriza todos sus activos financieros no derivados, a valor razonable.

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.

b) Pasivos financieros no derivados

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.

Cuentas por pagar a Empresas relacionadas

Las cuentas por pagar a Empresas relacionadas corresponden a:

Crédito simple de proveedor, sin intereses ni plazo establecido de vencimiento, corresponden al financiamiento de gastos operacionales, en especial mantenimiento de trenes, energía eléctrica de tracción, peaje, servicios de tráfico, entre otros, de los periodos en que se encontraba en operaciones.

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.

*Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)*

3. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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

3.5 Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

Bajo las políticas contables corporativas de EFE, se 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. Actualmente esta sociedad no cuenta con trabajadores.

3.6 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 Sociedad.

3.7 Capital Social

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

*Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)*

3. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

3.8 Utilidad líquida distribuible

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. informó a la Superintendencia de Valores y Seguros a través de oficio N° 242 del 28 de octubre de 2010, la adopción de la política de no realizar ajustes a la Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora para efectos de la determinación de la utilidad líquida distribuible. La decisión anterior ha sido tomada por el Directorio de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. en sesión ordinaria de Comité de Directorio N° 15 celebrada con fecha 19 de Octubre de 2010. Todo esto, en cumplimiento a lo solicitado por la SVS en circular N° 1983 del 30 de julio de 2010, complementaria a las instrucciones de Circular N°1945 del 29 de Septiembre de 2009, referida a normas sobre determinación de la utilidad líquida del ejercicio y ajustes de primera aplicación para estados financieros bajo IFRS.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Detalle	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
SalDOS en bancos	562	61.165
Efectivo y equivalentes al efectivo	562	61.165

Corresponde a los dineros mantenidos en la cuenta corriente.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)

5. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

- a) Los saldos de las cuentas por pagar 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 durante el periodo en que Terra S.A. estuvo operativa, tal como se explica en nota 3.3.b), a continuación se detallan los saldos entre las Empresas relacionadas:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Origen de la Transacción	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Por Cobrar	(68.151)	(68.151)
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Por Pagar	8.516.599	8.572.042
Total Cuenta por Pagar no Corriente				8.448.448	8.503.891

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

- b) Las transacciones al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de Empresas relacionadas son las siguientes:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.09.2015		31.12.2014	
				Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Otros servicios de	4.557	4.557	6.602	6.602
61.216.300-7	EFE(*)	Matriz	Pagos a Matriz	60.000			

*Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)*

5. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas (continuación)

c) Remuneración del Directorio

A partir del 01 de mayo del 2012 los nuevos Directores ejercen sus funciones ad honorem, dado que la Sociedad adquirió de hecho un carácter no operativo.

Miembros	Cargos
Juan Pablo Lorenzini Paci	Director
Dario Farren Spencer	Director
Enrique Pérez Cuevas	Director

d) Miembros y remuneración de la Alta Dirección

La sociedad que no cuenta con personal desde mayo del 2012.

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.

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

b) Impuestos diferidos

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

c) Impuestos Corrientes

Tal como se indica en las políticas contables, la Sociedad no registra impuestos corrientes para el período finalizado al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)

7. Muebles y maquinarias

- a) La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 30 de septiembre 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Depreciación Acumulada		Valor Neto	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Muebles y Enseres	10.444	10.444	(8.642)	(6.893)	1.802	3.551
Maquinarias y Herramientas	170	170	(121)	(90)	49	80
Totales	10.614	10.614	(8.763)	(6.983)	1.851	3.631

- b) Los movimientos al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 de las partidas que integran el rubro Propiedades, Planta y Equipo son los siguientes:

Movimientos	Muebles y Enseres M\$	Maquinaria y Herramientas M\$	Valor Libros M\$
Saldo al 01 de enero 2015	10.444	170	10.614
Depreciación	(8.642)	(121)	(8.763)
Total al 30 de septiembre 2015	1.802	49	1.851

Movimientos	Muebles y Enseres M\$	Maquinaria y Herramientas M\$	Valor Libros M\$
Saldo al 01 de enero 2014	5.884	120	6.004
Depreciación	(2.333)	(40)	(2.373)
Total al 31 de diciembre 2014	3.551	80	3.631

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)

8. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al 30 de septiembre del 2015 y al 31 diciembre de 2014, es la siguiente:

	30.09.2015	31.12.2014
Detalle	M\$	M\$
Acreeedores comerciales		
Proveedores por pagar	152	232
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	152	232

9. Patrimonio neto

a) Capital emitido

Al 30 de septiembre del 2015, el capital pagado asciende a M\$21.244.293.

Al 30 de septiembre del 2015, las primas por acción ascienden a M\$1.339.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

b.1) Al 30 de septiembre de 2015, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

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

b.2) Los accionistas al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se componen de la siguiente manera:

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)

9. Patrimonio neto (continuación)

c) Dividendos

No se han pagado dividendos durante el período terminado al 30 de septiembre de 2015.

d) Otras reservas

Corresponde a ajuste IFRS efectuado el año 2009 como resultado de la adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF). 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.

En la actual situación de sociedad “no operativa”, la gestión del capital, referida a la administración del patrimonio, tiene como objeto principal asegurar el cumplimiento de obligaciones con terceros distintos de la sociedad matriz, la que no hace exigible el pago de las cuentas por cobrar.

10. Gastos de administración

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 la composición de los Gastos de Administración es la siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Gastos de administración	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios de Administración	(4.557)	(5.142)	(1.158)	(1.657)
Total Gastos de administración	(4.557)	(5.142)	(1.158)	(1.657)

11. Otras ganancias (Pérdidas)

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 la sociedad, en este rubro, presenta una pérdida de M\$ 504.- para el periodo 2015 correspondiente al cargo fijo de Administración del Registro de Accionista y una utilidad de M\$ 11.575.- para el período 2014, correspondiente al resultado neto por ajuste de las cuentas de resultado.

12. Medio ambiente

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

*Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)*

13. Administración del riesgo financiero

Riesgo de mercado

La Sociedad no se encuentra operativa y en consecuencia no existen riesgos de mercado.

Riesgo en tasa de interés

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

Riesgo de liquidez o financiamiento

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

Los riesgos Financieros de la Sociedad, 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 Sociedad 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.

14. Garantías y cauciones obtenidas de terceros

La Sociedad al 30 de Septiembre de 2015, no ha obtenido garantías de terceros.

15. Sanciones

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2015, 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.

16. 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 periódicamente.

17. Contingencias

Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 30 de Septiembre de 2015, no presenta contingencias.

*Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 (No Auditado)*

18. Hechos posteriores

Entre el 01 de octubre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, 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.