



## ***MEMORIA ANUAL***

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

***Santiago, Chile  
Diciembre 31, 2016.***

## ÍNDICE

|                                                                             |    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| Carta del Presidente del Directorio.....                                    | 03 |
| Identificación de la Sociedad.....                                          | 04 |
| Propiedad de la identidad.....                                              | 05 |
| Organización Interna.....                                                   | 06 |
| Administración del Personal.....                                            | 07 |
| Información Histórica.....                                                  | 08 |
| Descripción de las actividades y negocios.....                              | 09 |
| Mercados en que participa.....                                              | 10 |
| Investigación y Desarrollo.....                                             | 10 |
| Factores de Riesgo.....                                                     | 10 |
| Política de Inversión y Financiamiento.....                                 | 10 |
| Información sobre filiales y coligadas e inversión en Otras Sociedades..... | 10 |
| Políticas de Dividendos.....                                                | 10 |
| Informe de los Auditores Independientes.....                                | 11 |
| Estados Financieros y Notas Explicativas de la Empresa.....                 | 13 |
| Hechos Relevantes.....                                                      | 30 |
| Análisis Razonado.....                                                      | 31 |
| Declaración de Responsabilidad.....                                         | 37 |

## **CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**

### **SEÑORES ACCIONISTAS:**

*Servicios de Trenes Regionales Terra S.A. dejó de realizar operaciones comerciales a partir del 01 de enero del 2012, fecha en la cual se perfeccionó y produjo pleno efecto el contrato de compra-venta de activos y pasivos, del 28 de diciembre de 2011, suscrito entre Servicios de Trenes Regionales Terra S.A. y Trenes Metropolitanos S.A.*

*En virtud de este contrato, Servicios de Trenes Regionales Terra S.A. transfirió, a valor libro, a Trenes Metropolitanos S.A. siete unidades UTS para el servicio de larga distancia Santiago-Chillán, cuatro Buscarril, para el servicio Talca – Constitución y activos menores.*

*Por lo anteriormente expresado la empresa está dedicada exclusivamente a actividades tendientes al ordenamiento de documentación, y cierres contables.*

*La actividad futura de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. dependerá de las decisiones de sus accionistas.*

*Presidente Directorio*

## **IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD**

### **Nombre**

*Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.*

### **Nombre de Fantasía**

*TR*

### **Tipo de Identidad**

*Sociedad Anónima cerrada sujeta a las normas que rigen para las sociedades anónimas abiertas*

### **Dirección**

*Oficinas Generales:*

*Morandé N° 115 – piso 6 Fono: 2585-5000*

### **Domicilio Legal**

*Morandé N° 115 – piso 6 Fono: 2585-5000*

*Santiago, Región Metropolitana*

### **Rol Único Tributario**

*96.756.300-5*

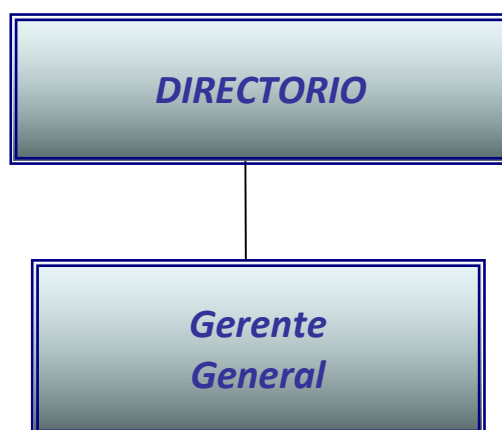
## **a) Documentos Constitutivos**

*La Sociedad fue constituida mediante escritura pública, repertorio N° 230 de fecha 29 de septiembre de 1995, otorgada ante la señora, Mercedes Moreno Quemés, Notario Público Suplente del titular de la Primera Notaría de Providencia, señor Camilo Valenzuela Riveros, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial N° 35.307 de fecha 03 de noviembre de 1995, e inscrita a fojas 26033 N° 21051, del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, de 1995.*

**PROPIEDAD DE LA ENTIDAD**  
**ESTRUCTURA ACCIONARIA DE LA SOCIEDAD**

| <b>Accionistas</b>                                | <b>Cantidad de Acciones</b> | <b>% Participación</b> |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| <i>Empresa de los Ferrocarriles del Estado</i>    | <i>138.388.612</i>          | <i>99,9998%</i>        |
| <i>Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.</i> | <i>300</i>                  | <i>0,0002%</i>         |
| <b>Totales</b>                                    | <b>138.388.912</b>          | <b>100%</b>            |

## ***ORGANIZACIÓN INTERNA***



## ADMINISTRACIÓN DEL PERSONAL

El personal de la empresa está compuesto por:

### Directores

| Nombre                | Cargo                    | R.U.T.       | Profesión                  | Universidad          |
|-----------------------|--------------------------|--------------|----------------------------|----------------------|
| Cecilia Araya Catalán | Presidente               | 8.351.927-4  | Ingeniero Comercial        | Universidad de Chile |
| Darío Farren Spencer  | Vicepresidente           | 10.873.968-1 | Ingeniero Civil Industrial | Universidad de Chile |
| Enrique Pérez Cuevas  | Director Gerente General | 7.041.688-3  | Ingeniero Comercial        | Universidad de Chile |
| Raúl Etcheverry Muñoz | Director                 | 8.192.185-7  | Ingeniero Civil Industrial | Universidad de Chile |

Los Directores ejercen sus funciones *ad honorem*, dado que la Sociedad adquirió de hecho un carácter no operativo.

## **Información Histórica**

*La empresa Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. es una filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), creada en virtud de la ley número 19.170 del 2 de octubre de 1992. Fue constituida mediante escritura pública otorgada con fecha 29 de Septiembre de 1995, permaneciendo en período de desarrollo hasta el 30 de Septiembre de 2008.*

*A partir del 01 de Octubre de 2008, la empresa concluye su etapa de desarrollo y comienza su funcionamiento en forma productiva en el giro de transporte interurbano de pasajeros, sus directrices son dictadas por un directorio conformado por altos ejecutivos de la empresa Matriz.*

*Durante el último trimestre de 2008, en ese entonces Ferrocarriles del Sur S.A., comienza a contratar su propio personal, que mayoritariamente proviene de la empresa Matriz, recibe un aporte de Capital en bienes muebles consistente de diez equipos eléctricos UTS 444 destinados a realizar transporte de pasajeros entre Santiago y Chillán, y 3 equipos automotores Diésel (BUSCARRIL), para el transporte en el ramal que conecta Talca y Constitución por la ribera del río Maule.*

*En junio de 2009, EFE transfiere a TR un cuarto buscarril, como aporte de capital para fortalecer el servicio de transporte de pasajeros entre Talca y Constitución.*

*En septiembre de 2009 la empresa cambia su razón social Ferrocarriles del Sur S.A. por Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., cuyo nombre de fantasía es TR.*

*El 01 de enero del 2012 se concreta la compra de activos por parte de Trenes Metropolitanos S.A. a Servicios de Trenes Regionales Terra S.A., por lo que desde esta fecha Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. deja de prestar el servicio de transporte ferroviario.*

## **Descripción de las Actividades y Negocios**

### **a) Productos**

*TR no presta el servicio de transporte ferroviario ni de otro tipo.*

### **b) Proveedores y clientes**

*TR posee proveedores de servicios para dar cumplimiento de la normativa vigente.*

### **c) Propiedades**

*La compañía no es propietaria de bienes raíces.*

### **d) Equipos**

*La empresa no posee equipos ferroviarios, ya que fueron vendidos a Trenes Metropolitanos S.A.*

### **e) Seguros**

*La empresa no posee seguros.*

### **f) Contratos**

*TR no posee contratos de relevancia.*

### **g) Marcas y patentes**

*TR no tiene marcas y patentes registradas.*

### **h) Actividades financieras**

*TR no tiene actividades financieras, de las definidas en la Norma General N°30.*

### ***Mercados en que participa***

*No participa, pues se encuentra sin operación*

### ***Investigación y desarrollo***

*TR no posee gastos de este tipo.*

### ***Factores de riesgo***

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

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

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

### ***Políticas de inversión y financiamiento***

*TR no tiene políticas de inversión y financiamiento, ya que no cuenta con las autorizaciones pertinentes de parte de los organismos que la rigen, por otra parte, a través de la Matriz, entidad que cuenta con dichas autorizaciones, puede obtener financiamiento vía aportes de capital.*

### ***Información sobre filiales y coligadas e inversiones en otras sociedades***

*TR tiene una pequeña inversión en Metro Regional de Valparaíso S.A., correspondiente a 300 acciones, equivalentes al 0,0000006% de participación.*

### ***Políticas de dividendos***

*TR siendo una empresa deficitaria, no ha definido políticas de distribución de dividendos.*



Deloitte  
Auditorías y Consultores Limitada  
Rosario Norte 407  
Rut: 80.276.200-3  
Las Condes, Santiago  
Chile  
Fono: (56) 227 297 000  
Fax: (56) 223 749 177  
deloittechile@deloitte.com  
www.deloitte.cl

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Presidente y Directores de  
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Esta Responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

## Énfasis en un asunto

Los estados financieros adjuntos han sido preparados suponiendo que Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., continuará como una empresa en marcha. Como se indica en Nota 1 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no tiene actividades operacionales, y adicionalmente, presenta déficit patrimonial, capital de trabajo negativo y pérdidas acumuladas recurrentes, lo que genera una duda importante acerca de la capacidad de la entidad para continuar como una empresa en marcha. El éxito para revertir esta situación dependerá de los planes de desarrollo comercial y de financiamiento que sostiene con su Sociedad Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado. Los presentes estados financieros no incluyen ningún tipo de ajuste o reclasificación que pudiese resultar de la resolución de esta incertidumbre.

## Otros asuntos, re- expresión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015

Tal como se indica en Nota 3, los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido reexpresados.

## Otros asuntos, informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015

Los estados financieros de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 24 de marzo de 2016.

Marzo 23, 2017

Santiago, Chile

Juan Carlos Rodríguez

Rut: 10.024.147-1

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

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015**  
**(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))**

| <b>ACTIVOS</b>                       | <b>Nota</b> | <b>31.12.2016</b><br><b>M\$</b> | <b>31.12.2015</b><br><b>M\$</b> |
|--------------------------------------|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES                   |             |                                 |                                 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo  | 4           | 51                              | 353                             |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>      |             | <b>51</b>                       | <b>353</b>                      |
| ACTIVOS NO CORRIENTES                |             |                                 |                                 |
| Muebles y Maquinarias                | 7           | -                               | 1.347                           |
| Inversiones en Empresas Relacionadas |             | 26                              | 30                              |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>   |             | <b>26</b>                       | <b>1.377</b>                    |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                 |             | <b>77</b>                       | <b>1.730</b>                    |

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>              | <b>Nota</b> | <b>31.12.2016</b><br><b>M\$</b> | <b>31.12.2015</b><br><b>M\$</b> |
|-----------------------------------------------|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES                            |             |                                 |                                 |
| Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar | 8           | 683                             | 183                             |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>               |             | <b>683</b>                      | <b>183</b>                      |
| PASIVOS NO CORRIENTES                         |             |                                 |                                 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas    | 5           | 8.458.472                       | 8.450.206                       |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>            |             | <b>8.458.472</b>                | <b>8.450.206</b>                |
| 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                          |             | (30.191.615)                    | (30.181.196)                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                       |             | <b>(8.459.078)</b>              | <b>(8.448.659)</b>              |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>        |             | <b>77</b>                       | <b>1.730</b>                    |

SERVICIO DE TRENES REGIONALES TERRA S.A.



**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION**  
**al 31 de Diciembre de 2016 y 2015**  
**(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))**

| <b>Estado de resultados por función</b>                                    | <b>Nota</b> | <b>Acumulado</b>                         |                                          |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                            |             | <b>01.01.2016<br/>31.12.2016<br/>M\$</b> | <b>01.01.2015<br/>31.12.2015<br/>M\$</b> |
| Depreciación                                                               |             | (981)                                    | (2.284)                                  |
| <b>Margen bruto</b>                                                        |             | <b>(981)</b>                             | <b>(2.284)</b>                           |
| Gastos de administración                                                   | 10          | (8.265)                                  | (6.316)                                  |
| Costos financieros de actividades no financieras                           |             | (59)                                     | (46)                                     |
| Otras (pérdidas) ganancias                                                 | 11          | (1.114)                                  | (716)                                    |
| <b>(Pérdida) Utilidad antes de impuesto</b>                                |             | <b>(10.419)</b>                          | <b>(9.362)</b>                           |
| <b>(Pérdida) Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora</b> |             | <b>(10.419)</b>                          | <b>(9.362)</b>                           |
| <b>(PERDIDA) UTILIDAD</b>                                                  |             |                                          | <b>(9.362)</b>                           |
| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES<br>(Pérdida) Utilidad del período         |             | (10.419)                                 | (9.362)                                  |
| <b>(PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL TOTAL</b>                                   |             | <b>(10.419)</b>                          | <b>(9.362)</b>                           |

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



**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015**  
**(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))**

| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO                 | Capital Pagado<br>M\$ | Prima Emisión<br>M\$ | Otras Reservas<br>M\$ | Pérdidas Acumuladas<br>M\$ | Patrimonio Neto Total<br>M\$ |
|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------|
| Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2016 | 21.244.293            | 1.339                | 486.905               | (30.181.196)               | (8.448.659)                  |
| Pérdida del ejercicio                              | -                     | -                    | -                     | (10.419)                   | (10.419)                     |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2016</b>      | <b>21.244.293</b>     | <b>1.339</b>         | <b>486.905</b>        | <b>(30.191.615)</b>        | <b>(8.459.078)</b>           |

| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO                 | Capital Pagado<br>M\$ | Prima Emisión<br>M\$ | Otras Reservas<br>M\$ | Pérdidas Acumuladas<br>M\$ | Patrimonio Neto Total<br>M\$ |
|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------|
| Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2015 | 21.244.293            | 1.339                | 486.905               | (30.171.834)               | (8.439.297)                  |
| Pérdida del ejercicio                              | -                     | -                    | -                     | (9.362)                    | (9.362)                      |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2015</b>      | <b>21.244.293</b>     | <b>1.339</b>         | <b>486.905</b>        | <b>(30.181.196)</b>        | <b>(8.448.659)</b>           |

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS**  
**Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015**  
**(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))**

| <b><u>ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO</u></b>                                                                                | <b>31.12.2016</b><br><b>M\$</b> | <b>31.12.2015</b><br><b>M\$</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Estado de flujo de efectivo</b>                                                                                              |                                 |                                 |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación</b>                                               |                                 |                                 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                                                     | (302)                           | (812)                           |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>                                               | <b>(302)</b>                    | <b>(812)</b>                    |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>                                               | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>                                            | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas                                                                                     | -                               | (60.000)                        |
| <b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b> | <b>(302)</b>                    | <b>(60.812)</b>                 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo                                       | -                               | (60.812)                        |
| Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo                                                                 | 353                             | 61.165                          |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>                                                                                      | <b>51</b>                       | <b>353</b>                      |

## **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.

No obstante los presentes estados financieros intermedios fueron preparados bajo el principio de empresa en marcha.

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) Bases de preparación**

Los Estados Financieros de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo con las Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales comprenden la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), con excepción de la aplicación de la NIC 36 para la determinación del deterioro de activos del rubro Propiedades, Plantas y Equipos. En sustitución a dicha norma, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, autorizó a EFE y Filiales para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21.

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

### a) Bases de preparación (continuación)

Estos estados financieros correspondientes a los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, fueron aprobados en sesión de Directorio Ordinaria de fecha 23 de Marzo de 2017.

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

### b) Periodo contable

Los estados financieros, cubren los siguientes períodos: Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015; y el Estado Integral de Resultados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### c) Bases de medición

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

### d) 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 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------|------------|------------|
| UF     | 26.347,98  | 25.629,09  |

### e) 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

## 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 y la Sociedad no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

| Nuevas NIIF                                                                                                        | Fecha de aplicación obligatoria                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias <sup>1</sup>                                                         | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Enmiendas a NIIF                                                                                                   | Fecha de aplicación obligatoria                                |
| Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)            | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)               | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)                                                  | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)                            | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)                                                                       | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| <i>Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación</i> (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF                                                            | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |

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

b) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF                                                                                                          | Fecha de aplicación obligatoria                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>                                                                              | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018                                                                                                                                                                                       |
| NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>                                                       | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018                                                                                                                                                                                       |
| NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>                                                                                       | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019                                                                                                                                                                                       |
| Enmiendas a NIIF                                                                                                     | Fecha de aplicación obligatoria                                                                                                                                                                                                                      |
| Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28) | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente                                                                                                                                                                                                           |
| Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)                    | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017                                                                                                                                                                                       |
| Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)                                                                         | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017                                                                                                                                                                                       |
| Aclaración a la NIIF 15 “ <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> ”                                    | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018                                                                                                                                                                                       |
| Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)                          | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018                                                                                                                                                                                       |
| Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)                   | Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha. |
| Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)                                                      | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018                                                                                                                                                                                       |
| Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)                                               | Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017                                      |
| Nuevas Interpretaciones                                                                                              | Fecha de aplicación obligatoria                                                                                                                                                                                                                      |
| CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada                                                | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018                                                                                                                                                                                       |

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

### **2.1 Nuevos pronunciamientos contables emitidos (continuación)**

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

## **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.

### **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

### **3. Resumen de las principales políticas contables (Continuación)**

#### **3.3 Instrumentos financieros (Continuación)**

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.

#### **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.

El 14 de julio de 2016, fue promulgada la circular 49 del SII, la cual entre otros aspectos define al régimen tributario que por defecto le aplica a las empresas que no tienen dueños que deban tributar con impuestos finales (Global Complementario), es decir, al régimen de tributación general, Servicio de Trenes Regionales TERRA S.A., deberá tributar con el sistema semi integrado por ser una sociedad anónima.

Dada la situación actual del negocio descrita en la Nota 1, la administración de la Sociedad no se encuentra en las mejores condiciones de realizar la mejor estimación respecto a la generación de ganancias fiscales futuras que permitan compensar y/o absorber las pérdidas acumuladas en el corto y largo plazo.

#### **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. Resumen de las principales políticas contables (Continuación)

#### 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.

#### 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.

#### 3.9 Reclasificaciones

La sociedad ha reclasificado los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 para corregir según indica la presentación de los mismos.

| Rubro Anterior                             | Nueva presentación                         | M\$       |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------|
| Cuentas por cobrar a entidades Relacionada | Cuentas por pagar a entidades Relacionadas | 1.877.974 |

### 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

| Detalle                                    | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------------|------------|------------|
|                                            | M\$        | M\$        |
| Saldos en bancos                           | 51         | 353        |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>51</b>  | <b>353</b> |

Corresponde a los dineros mantenidos en la cuenta corriente bancaria.

## 5. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

a) Los saldos de las cuentas por pagar 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 Servicio de Trenes Regionales 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 | 31.12.2016<br>M\$  | 31.12.2015<br>M\$  |
|-------------------------------------------------|----------|---------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 61.216.300-7                                    | EFE(*)   | Matriz                    | Por Cobrar               | 1.877.974          | 1.877.974          |
| 61.216.300-7                                    | EFE(*)   | Matriz                    | Por Pagar                | (10.336.446)       | (10.328.180)       |
| <b>Total Cuentas Corrientes Compensadas (1)</b> |          |                           |                          | <b>(8.458.472)</b> | <b>(8.450.206)</b> |

(\*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

(1) Los saldos en cuentas corrientes con la Sociedad Matriz EFE cuyo detalle se presenta arriba, se compensan de acuerdo a las condiciones de los contratos que amparan estas transacciones.

b) Las transacciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de empresas relacionadas son las siguientes:

| RUT          | Sociedad | Naturaleza de la Relación | Descripción de la Transacción     | 31.12.2016   |                            | 31.12.2015   |                            |
|--------------|----------|---------------------------|-----------------------------------|--------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
|              |          |                           |                                   | Monto<br>M\$ | Efecto<br>Resultado<br>M\$ | Monto<br>M\$ | Efecto<br>Resultado<br>M\$ |
| 61.216.300-7 | EFE(*)   | Matriz                    | Otros servicios de administración | 8.265        | 8.265                      | 6.315        | 6.315                      |
| 61.216.300-7 | EFE(*)   | Matriz                    | Pagos a Matriz                    | -            | -                          | 60.000       | -                          |

### c) Remuneración del Directorio

A partir del 01 de mayo del 2012 los Directores ejercen sus funciones ad honorem, dado que la Sociedad adquirió de hecho un carácter no operativo. Los directores de la sociedad al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes.

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

| Miembros              | Cargos          |
|-----------------------|-----------------|
| Cecilia Araya Catalán | Presidente      |
| Dario Farren Spencer  | Vice-Presidente |
| Enrique Pérez Cuevas  | Director        |
| Raúl Etcheverry Muñoz | 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

Dada la situación actual del negocio descrita en la Nota 1, la administración de la sociedad no se encuentra en las mejores condiciones de realizar la mejor estimación respecto a la generación de ganancias fiscales futuras que permitan compensar y/o absorber las pérdidas tributarias acumuladas en el corto y largo plazo.

c) Impuestos Corrientes

Tal como se indica en las políticas contables, la Sociedad no registra impuestos corrientes para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

## 7. Muebles y maquinarias

a) La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre 2016 y 2015, es la siguiente:

| Concepto                   | Valor Bruto |               | Depreciación Acumulada |                | Valor Neto |              |
|----------------------------|-------------|---------------|------------------------|----------------|------------|--------------|
|                            | 31.12.2016  | 31.12.2015    | 31.12.2016             | 31.12.2015     | 31.12.2016 | 31.12.2015   |
|                            | M\$         | M\$           | M\$                    | M\$            | M\$        | M\$          |
| Muebles y Enseres          | -           | 10.444        | -                      | (9.136)        | -          | 1.308        |
| Maquinarias y Herramientas | -           | 170           | -                      | (131)          | -          | 39           |
| <b>Totales</b>             | -           | <b>10.614</b> | -                      | <b>(9.267)</b> | -          | <b>1.347</b> |

## 7. Muebles y maquinarias (continuación)

- b) Los movimientos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de las partidas que integran el rubro Propiedades, Planta y Equipo son los siguientes:

| Movimientos                          | Muebles y Enseres<br>M\$ | Maquinaria y Herramientas<br>M\$ | Valor Libros<br>M\$ |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|---------------------|
| Saldo al 01 de enero 2016            | 10.444                   | 170                              | 10.614              |
| Depreciación acumulada               | (10.087)                 | (161)                            | (10.248)            |
| Castigo                              | (357)                    | (9)                              | (366)               |
| <b>Total al 31 de diciembre 2016</b> | <b>-</b>                 | <b>-</b>                         | <b>-</b>            |

| Movimientos                          | Muebles y Enseres<br>M\$ | Maquinaria y Herramientas<br>M\$ | Valor Libros<br>M\$ |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|---------------------|
| Saldo al 01 de enero 2015            | 10.444                   | 170                              | 10.614              |
| Depreciación acumulada               | (9.136)                  | (131)                            | (9.267)             |
| <b>Total al 31 de diciembre 2015</b> | <b>1.308</b>             | <b>39</b>                        | <b>1.347</b>        |

## 8. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                      | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| Detalle                                              | M\$        | M\$        |
| <b>Acreedores comerciales</b>                        |            |            |
| Proveedores por pagar                                | 683        | 182        |
| <b>Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar</b> | <b>683</b> | <b>182</b> |

## 9. Patrimonio neto

### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre del 2016, el capital pagado asciende a M\$21.244.293.

Al 31 de diciembre del 2016, las primas por acción ascienden a M\$1.339.

## 9. Patrimonio neto (continuación)

### b) Número de acciones suscritas y pagadas

**b.1)** Al 31 de diciembre de 2016, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

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

**b.2)** Los accionistas al 31 de diciembre de 2015 y 2016, se componen de la siguiente manera:

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

### c) Dividendos

No se han pagado dividendos durante el período terminado al 31 de diciembre de 2016.

### 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 31 de diciembre de 2016 y 2015 la composición de los Gastos de Administración es la siguiente:

| Gastos de administración              | Acumulado                       |                                 |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                       | 01.01.2016<br>31.12.2016<br>M\$ | 01.01.2015<br>31.12.2015<br>M\$ |
| Servicios de Administración           | (8.265)                         | (6.316)                         |
| <b>Total Gastos de Administración</b> | <b>(8.265)</b>                  | <b>(6.316)</b>                  |

**11. Otras ganancias (Pérdidas)**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad, en este rubro, presenta una pérdida de M\$ 1.114.- para el periodo 2016 y M\$ 716 para el periodo 2015, respectivamente, correspondiente al cargo fijo de Administración del Registro de Accionistas.

**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.

**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 31 de diciembre de 2016, no ha obtenido garantías de terceros.

**15. Sanciones**

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2016, 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 31 de diciembre de 2016, no presenta contingencias.

**18. Hechos posteriores**

Entre el 01 de enero de 2017 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.

## ***HECHOS RELEVANTES***

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

**REGISTRO S.V.S. N° 234**

**Informa que no se presentaron Hechos Relevantes durante el período iniciado el 1 de Enero de 2016 y terminado el 31 de Diciembre de 2016.**

## ANALISIS RAZONADO



El análisis razonado de los Estados Financieros, ha sido preparado de acuerdo a lo estipulado en *la Norma de Carácter General No 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en consecuencia, el análisis comparativo y explicativo de los Estados Financieros está referido a los ejercicios 2016 y 2015.*

### 1. VALOR LIBRO DE ACTIVOS Y PASIVOS

En general los activos y pasivos han sido valorizados de acuerdo a las normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

| ACTIVOS               | 31.12.2016<br>M\$ | 31.12.2015<br>M\$ |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES    | 51                | 353               |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 26                | 1.377             |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  | <b>77</b>         | <b>1.730</b>      |

#### a) Composición de Activos

Durante el ejercicio 2016 los activos de la empresa disminuyeron en M\$ 1.653, alcanzando al 31 de diciembre de 2016 la suma de M\$ 77, en circunstancias que al 31 de diciembre del año 2015 alcanzaron un valor de M\$ 1.730.

##### a.1) Activos Corrientes

El Activo corriente disminuyó respecto al período anterior en M\$ 302, alcanzando al 31 de diciembre de 2016 la suma de M\$ 51, la variación negativa de 85,5%, se debe a la disminución del efectivo debido a cancelación de cuentas por pagar.

##### a.2) Activos no corrientes

El activo no corriente disminuye respecto al año anterior en M\$ 1.351 registrando un saldo al 31 de diciembre de 2016 de M\$ 26 y al 31 de diciembre de 2015 de M\$ 1.377, la variación equivale a un 98,11% y se da por la depreciación del período.

## ANALISIS RAZONADO



### b) Composición del Pasivo

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, los pasivos de la empresa disminuyeron en M\$ 8.766, en relación al 31 de diciembre del 2015, alcanzando al 31 de diciembre de 2016 la suma de M\$ 8.459.155.

| PASIVOS Y PATRIMONIO NETO              | 31.12.2016<br>M\$ | 31.12.2015<br>M\$ |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| PASIVOS CORRIENTES                     | 683               | 183               |
| PASIVOS NO CORRIENTES                  | 8.458.472         | 8.450.206         |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                   | <b>8.459.155</b>  | <b>8.450.389</b>  |
| PATRIMONIO                             | (8.459.078)       | (8.448.659)       |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b> | <b>77</b>         | <b>1.730</b>      |

#### b.1) Pasivo Corriente

El pasivo corriente aumentó en relación al período anterior en M\$ 500, alcanzando la cifra de M\$ 683 al 31 de diciembre de 2016, la variación correspondiente a un 273% se debe a un aumento de las deudas con proveedores.

#### b.2) Pasivo no Corriente

El pasivo no corriente aumentó en relación al período anterior en M\$ 8.266, alcanzando la cifra de M\$ 8.458.472 al 31 de diciembre de 2016, la variación correspondiente a un 0,098% se debe a un aumento de las deudas con la Matriz.

#### b.3) Patrimonio

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016, el patrimonio disminuyó en M\$ 10.419, alcanzando la suma de M\$ 8.459.078 negativo, en circunstancias que al 31 de diciembre del 2015 el patrimonio negativo alcanzó un valor de M\$ 8.448.659, siendo las razones de éste, la pérdida del ejercicio.

## 2. INDICADORES FINANCIEROS

A continuación se presenta un análisis de los Estados Financieros de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015.

| INDICE              | EXP. INDICE | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------|-------------|------------|------------|
| Liquidez corriente  | veces       | 0,07       | 1,93       |
| Deuda a corto plazo | %           | 100,000    | 100,000    |
| Deuda a largo plazo | %           | 0,00       | 0,00       |

## 3. COMENTARIOS SOBRE LOS INDICADORES FINANCIEROS

### Liquidez Corriente

Al 31 de diciembre de 2016 la liquidez corriente tiende a 0,07 debido a un activo corriente de M\$ 51 y un pasivo corriente de M\$ 683, para el 2015 la liquidez corriente es de 1,93 con un activo corriente de M\$ 353 y un pasivo corriente de M\$ 183.

### Rentabilidad

a) La sociedad dejó la etapa de producción el 1 de enero de 2012, culminando su operación normal el 31 de diciembre de 2011.

b) Debido al término de la prestación de servicios de transporte deja de participar en el mercado.

#### b.1) Transporte de Pasajeros

Al 31 de diciembre de 2016 no se transportaron pasajeros debido a que el servicio de transporte es prestado por la filial de EFE Tren Central S.A.

c) Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos netos originados por las actividades operacionales.

#### c.1) Flujos Operacionales.

La Empresa al 31 de diciembre del 2016, solo presenta flujos por cancelación de compromisos.

### **c.2) Flujos de financiamiento.**

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no presenta flujos de financiamiento.

### **c.3) Flujos de inversión**

La empresa no presenta flujos de inversión.

## **4. RIESGOS DE LA EMPRESA**

### **RIESGO DE MERCADO**

A partir del 1 de enero de 2012 la empresa deja de prestar servicios de transporte dedicándose exclusivamente a actividades tendientes al ordenamiento de documentación, traspasos de contratos, cierres contables etc., al estar fuera de operación no está expuesta a los riesgos de mercado.

### **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.

### **DESARROLLO OPERACIONAL**

La actividad futura de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. dependerá de las decisiones de sus accionistas.

La Empresa no proyecta inversiones en material rodante.

## ANALISIS RAZONADO



### RIESGO DE LÍQUIDEZ O FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no presenta riesgos de liquidez.

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

No se visualizan otros riesgos financieros que puedan afectar directa y significativamente a la Empresa.

### RIESGO DE CRÉDITO

En relación al financiamiento, la Empresa no mantiene deuda financiera.

## 5. DETALLE DE RESULTADOS

### RESULTADO DE EXPLOTACION

La Empresa al 31 de diciembre del 2016 no presenta ingresos ordinarios. La empresa cierra sus operaciones el 31 de diciembre de 2011 y desde esta fecha en adelante no genera ingresos operacionales.

Debido a que la empresa dejó de operar trenes desde el 1 de enero de 2012, la empresa no registra costos de venta para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

|                                 | Acumulado                       |                                 |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                 | 01.01.2016<br>31.12.2016<br>M\$ | 01.01.2015<br>31.12.2015<br>M\$ |
| <b>Resultado de Explotación</b> |                                 |                                 |
| Depreciación                    | (981)                           | (2.284)                         |
| <b>Margen bruto</b>             | <b>(981)</b>                    | <b>(2.284)</b>                  |
| Otros Resultados Netos          | (9.438)                         | (7.078)                         |
| <b>Pérdida Integral Total</b>   | <b>(10.419)</b>                 | <b>(9.362)</b>                  |

## ANALISIS RAZONADO



### RESULTADO DEL EJERCICIO

El ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2016, presenta una pérdida de M\$ 10.419, y de M\$ 9.362 para el mismo período del año 2015.

Estos valores se detallan en el siguiente c

| Resultado de Explotación               | Acumulado                       |                                 |
|----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                        | 01.01.2016<br>31.12.2016<br>M\$ | 01.01.2015<br>31.12.2015<br>M\$ |
| <b>Resultado EBITDA</b>                | (8.265)                         | (6.316)                         |
| Depreciación                           | (981)                           | (2.284)                         |
| <b>Resultado Fuera de la Operación</b> |                                 |                                 |
| Otros Ingresos fuera explotación       | -                               | -                               |
| Otros gastos fuera explotación         | (1.173)                         | (762)                           |
| <b>Resultado Final</b>                 | <b>(10.419)</b>                 | <b>(9.362)</b>                  |

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

### MEMORIA ANUAL 2016

Los Directores y Gerente General de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., firmantes de esta declaración, se hacen responsables bajo juramento respecto de la veracidad de toda la información incorporada en la Memoria Anual año 2016.

La firma de esta Declaración es efectuada en cumplimiento a la Norma de Carácter General N° 30 y sus modificaciones, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

NOMBRE

CARGO

RUT

FIRMA

Cecilia Araya Catalán

Presidente

08.351.927-4



Darío Farren Spencer

Vicepresidente

10.873.968-1



Raúl Etcheverry Muñoz

Director

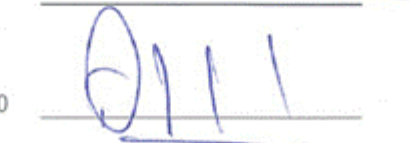
08.192.185-7



Enrique Pérez Cuevas

Director  
Gerente General

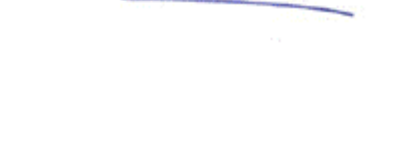
07.041.688-3



Reinaldo Neira Molina

Contador General

08.232.505-0



Santiago, Abril de 2017.