



# **Informe Avance Resultado Financiero**

**Metro Valparaíso**

**Septiembre 2014**

## Hechos Relevantes

---

- ✓ El día miércoles 3 de Septiembre, debido a un frente de mal tiempo se aplicó un plan de prevención a partir de las 14:00 horas, el servicio operó con intervalos de 35 minutos y por una vía, para prevenir contingencias en terrenos aledaños a la vía. El impacto estimado fue de app. 15.700 pasajeros menos.
- ✓ A contar del día 20 de agosto se modificó la composición de los servicios previo a la hora punta tarde, para lograr convertir 4 servicios simples del horario punta tarde a servicios dobles.
- ✓ En el mes de Septiembre se operaron 5.194 servicios en contraste con los de los 5.266 programados, con una frecuencia de 6 min en punta y 12 min en fuera de punta.

## Contenidos

---

Resultados Anuales y Avance a Septiembre 2014 .....	4
Balances a Septiembre 2014 .....	5
EBITDA a Septiembre 2014 .....	6
Resultado a Septiembre 2014 .....	7
Resultado Operacional por Negocio a Septiembre 2014 .....	8
Indicadores a Septiembre 2014 .....	9
Indicadores Operacionales Mensuales a Septiembre 2014 .....	10
Indicadores Operacionales a Septiembre 2014 .....	11
Indicadores de Calidad Servicio a Septiembre 2014 .....	12
Dotación de Personal a Septiembre 2014 .....	14
Gastos en Personal a Septiembre 2014 .....	15

## Resultados Anuales y Avance a Septiembre 2014

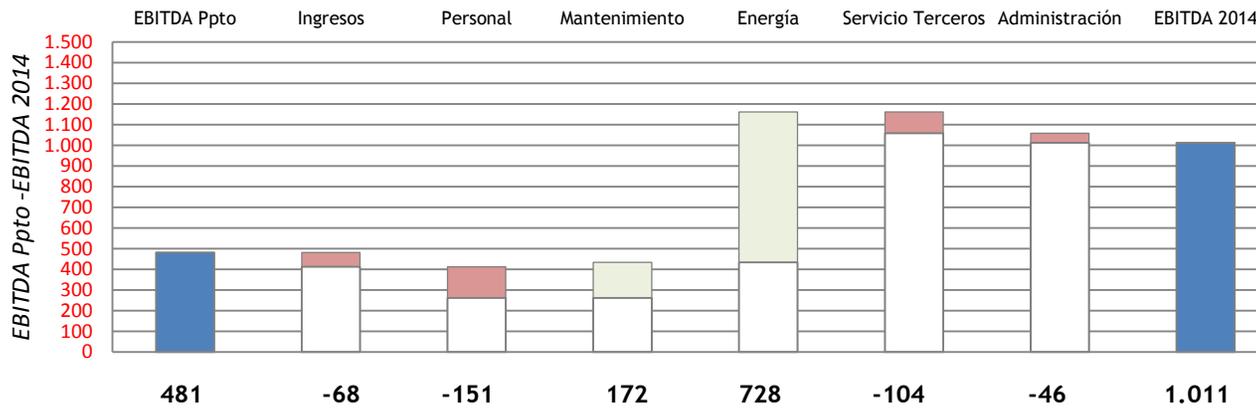
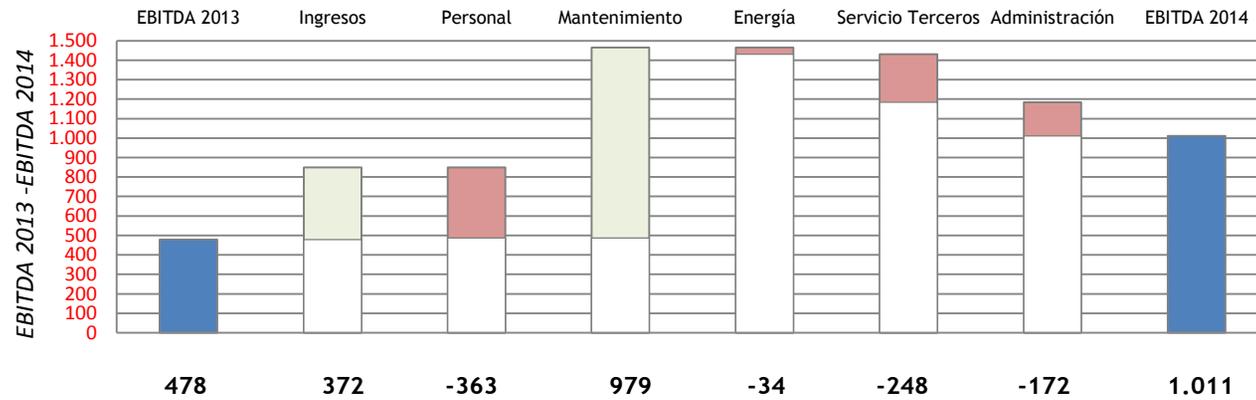
	2010**	2011	2012	2013	Acumulado al mes de Septiembre						Ppto Dic. 2014	
					Real 2014	Ppto 2014	Desv	%	Real 2013	Desv		%
<b>METRO VALPARAÍSO</b>												
Ingresos Ordinarios	7.347	9.607	11.053	12.817	9.840	9.908	-68	-1%	9.468	372	4%	13.399
Costos Directos	-10.337	-11.340	-11.764	-12.590	-9.006	-9.700	695	-7%	-9.524	519	-5%	-12.856
<b>Margen Explotación</b>	<b>-2.990</b>	<b>-1.732</b>	<b>-710</b>	<b>227</b>	<b>834</b>	<b>208</b>	<b>626</b>	<b>301%</b>	<b>-56</b>	<b>890</b>	<b>-1596%</b>	<b>542</b>
Gastos Adm y Ventas	-1.565	-1.878	-2.040	-2.334	-2.112	-2.002	-110	5%	-1.735	-377	22%	-2.616
<b>Resultado Explotación</b>	<b>-4.556</b>	<b>-3.610</b>	<b>-2.751</b>	<b>-2.107</b>	<b>-1.278</b>	<b>-1.794</b>	<b>516</b>	<b>-29%</b>	<b>-1.791</b>	<b>513</b>	<b>-29%</b>	<b>-2.074</b>
Depreciación	2.936	2.958	2.989	3.026	2.289	2.275	14	1%	2.269	21	1%	3.034
<b>EBITDA</b>	<b>-1.619</b>	<b>-652</b>	<b>238</b>	<b>919</b>	<b>1.011</b>	<b>481</b>	<b>530</b>	<b>110%</b>	<b>478</b>	<b>534</b>	<b>112%</b>	<b>960</b>
Ingresos Financieros	5	29	23	36	23	0	23		27	-4		0
Otras Ganancias	213	58	75	62	73	0	73		16	57	359%	0
Empresas Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0		0	0		0
Costos Financieros	-768	-458	-329	0	0	0	0		0	0		0
Otras Perdidas	-238	-222	-224	-89	-76	-141	66	-46%	-47	-29	63%	-178
Resultados por unidad de reajuste	1	5	-1	-2	-4	0	-4		-1	-3	359%	0
Diferencia de Cambio	3.187	601	0	0	0	0	0		0	0	-398%	0
<b>Ganancia /Perdida No Oper</b>	<b>2.401</b>	<b>13</b>	<b>-455</b>	<b>7</b>	<b>16</b>	<b>-141</b>	<b>158</b>	<b>-112%</b>	<b>-5</b>	<b>21</b>	<b>-439%</b>	<b>-178</b>
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	0		0	0		0
Interes Minoritario	0	0	0	0	0	0	0		0	0		0
Item Extraordinario	0	0	0	0	0	0	0		0	0		0
<b>Utilidad (Perdida) Ejercicio</b>	<b>-2.155</b>	<b>-3.597</b>	<b>-3.206</b>	<b>-2.100</b>	<b>-1.261</b>	<b>-1.936</b>	<b>674</b>	<b>-35%</b>	<b>-1.796</b>	<b>534</b>	<b>-30%</b>	<b>-2.252</b>

\*\*Reformulación estructura de Estado de Resultados

## Balances a Septiembre 2014

Metro Valparaíso (Millones de \$)					
ACTIVOS	2014	2013	PASIVOS	2014	2013
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.282	1.695	Otros pasivos financieros corrientes	-	-
Otros activos financieros corrientes	37	31	Cuentas comerciales y otras por pagar	1.199	1.364
Otros activos no financieros corrientes	112	97	Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas, ctes.	811	986
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar ctes.	505	527	Otras Provisiones a Corto Plazo	-	-
Ctas. por cobrar a entidades relacionadas, ctes.	2.171	812	Pasivos por Impuestos Corrientes	-	-
Inventarios / Existencias	125	142	Provisiones Beneficios Empleados, Corriente	262	217
Activos por impuestos corrientes	-	-	Otros Pasivos no Financieros Corrientes	1.007	899
Act. no Ctes. Mantenedos para Venta	-	-	<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>3.279</b>	<b>3.465</b>
Act. no Ctes. para distribuir a los propietarios	-	-	Otros pasivos financieros no corrientes	-	-
<b>Activos Corrientes</b>	<b>4.233</b>	<b>3.305</b>	Cuentas Comerciales y Otras por pagar no ctes.	-	-
Otros activos financieros no corrientes	-	-	Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas no ctes.	1.384	-
Otros activos no financieros no corrientes	-	-	Otras Provisiones a Largo Plazo	-	-
Derechos por cobrar no corrientes	-	-	Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-
Ctas. por cobrar a Entidades Relacionadas no cte.	72	72	Otros Pasivos no financieros no corrientes	39	64
Activos Intangibles Distintos de Plusvalía	135	75	<b>Pasivos No Corrientes</b>	<b>1.423</b>	<b>64</b>
Plusvalía	-	-	Capital Emitido	106.126	106.126
Propiedades, Planta y Equipos	65.878	67.235	Primas de Emisión	25	25
Terrenos	-	-	Otras Reservas	807	807
Construcciones y Obras de Inf.	-	-	Patrimonio Neto de Controladoras	- 38.779	- 36.679
Maquinarias y Equipos	-	-	<b>Patrimonio Neto Controladora</b>	<b>68.179</b>	<b>70.279</b>
Otros Activos Fijos	-	-	<b>Participación Minoritarias</b>	-	-
Propiedades para Inversión	1.302	1.325	<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	- 1.261	- 1.796
Otros Activos , No Corrientes	-	-	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>66.918</b>	<b>68.484</b>
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>67.387</b>	<b>68.708</b>	<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>	<b>71.620</b>	<b>72.013</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>71.620</b>	<b>72.013</b>			

## EBITDA a Septiembre 2014



## Resultado a Septiembre 2014

Metro Valparaíso a Septiembre 2014 en MM\$	1º Trim Ene-Mar	2º Trim Abr-Jun	3º Trim Jul-Sep	4º Trim Oct-Dic	Acumulado al mes de Septiembre								Ppto Dic. 2014
					Real 2014	Ppto 2014	Desv	%	Real 2013	Desv	%		
Pasajes Cercanías	2.411	2.247	2.311		6.969	7.078	-109	-2%	6.802	167	2%	9.590	
Venta Servicios (Tarjetas)	151	113	108		373	333	40	12%	330	43	13%	418	
Aporte Sector Público	718	774	757		2.250	2.229	21	1%	2.135	114	5%	3.032	
Arriendos	94	77	77		248	269	-21	-8%	201	47	23%	358	
<b>Ingresos Ordinarios</b>	<b>3.374</b>	<b>3.212</b>	<b>3.254</b>		<b>9.840</b>	<b>9.908</b>	<b>-68</b>	<b>-1%</b>	<b>9.468</b>	<b>372</b>	<b>4%</b>	<b>13.399</b>	
Mat Rodante	-332	-315	-325		-972	-1.128	155	-14%	-1.991	1.018	-51%	-1.511	
Mant Infraestructura	-348	-347	-358		-1.054	-1.071	17	-2%	-1.015	-39	4%	-1.436	
Energía y Combustible	-482	-437	-470		-1.389	-2.117	728	-34%	-1.355	-34	3%	-2.716	
Serv Guardia y GC	-104	-99	-105		-308	-348	39	-11%	-312	4	-1%	-468	
Serv. Terceros (1)	-610	-682	-740		-2.032	-1.888	-144	8%	-1.780	-252	14%	-2.561	
Personal Exp	-407	-289	-363		-1.060	-969	-91	9%	-892	-167	19%	-1.258	
Depreciación	-729	-729	-732		-2.190	-2.180	-10	0%	-2.179	-11	1%	-2.906	
<b>Costo Venta</b>	<b>-3.014</b>	<b>-2.899</b>	<b>-3.093</b>		<b>-9.006</b>	<b>-9.700</b>	<b>695</b>	<b>-7%</b>	<b>-9.524</b>	<b>519</b>	<b>-5%</b>	<b>-12.856</b>	
<b>Margen Bruto</b>	<b>361</b>	<b>313</b>	<b>161</b>		<b>834</b>	<b>208</b>	<b>626</b>	<b>301%</b>	<b>-56</b>	<b>890</b>	<b>-1596%</b>	<b>542</b>	
Mercadotecnia	-7	-6	-7		-20	-52	32	-62%	-24	4	-16%	-66	
Consumos Básicos	-7	-7	-9		-23	-29	5	-19%	-29	6	-19%	-38	
Informática	-2	-3	-2		-7	-8	0	-3%	-4	-3	83%	-10	
Seguros	-24	-24	-25		-73	-63	-10	16%	-57	-16	28%	-84	
Gastos Generales	-180	-197	-305		-683	-620	-63	10%	-536	-147	27%	-815	
Otros Gastos Personal (Dietas)	-18	-26	-18		-62	-51	-11	21%	-47	-15	33%	-67	
Personal Adm	-426	-358	-361		-1.145	-1.085	-60	6%	-950	-195	21%	-1.409	
Depreciación	-31	-32	-36		-99	-96	-3	4%	-89	-10	11%	-127	
<b>Gastos de Adm y Ventas</b>	<b>-695</b>	<b>-653</b>	<b>-764</b>		<b>-2.112</b>	<b>-2.002</b>	<b>-110</b>	<b>5%</b>	<b>-1.735</b>	<b>-377</b>	<b>22%</b>	<b>-2.616</b>	
Resultado Acum	-335	-340	-603		-1.278	-1.794	516	-29%	-1.791	513	-29%	-2.074	
<b>EBITDA</b>	<b>426</b>	<b>421</b>	<b>164</b>		<b>1.011</b>	<b>481</b>	<b>530</b>	<b>110%</b>	<b>478</b>	<b>534</b>	<b>112%</b>	<b>960</b>	
Ingresos Financieros	8	7	8		23	0	23		27	-4	-15%	0	
Otras Ganancias	50	14	9		73	0	73		16	57	359%	0	
Empresas Relacionadas	0	0	0		0	0	0		0	0		0	
Costos Financieros	0	0	0		0	0	0		0	0		0	
Otras Pérdidas	-33	-26	-16		-76	-141	66	-46%	-47	-29	63%	-178	
Resultados por unidad de reajuste	-2	-2	-1		-4	0	-4		-1	-3	359%	0	
Diferencia de Cambio	0	0	0		0	0	0		0	0	-398%	0	
<b>Ganancia /Pérdida No Oper</b>	<b>24</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>		<b>16</b>	<b>-141</b>	<b>158</b>	<b>-112%</b>	<b>-5</b>	<b>21</b>	<b>-439%</b>	<b>-178</b>	
<b>Utilidad (Pérdida) Ejercicio</b>	<b>-311</b>	<b>-347</b>	<b>-603</b>		<b>-1.261</b>	<b>-1.936</b>	<b>674</b>	<b>-35%</b>	<b>-1.796</b>	<b>534</b>	<b>-30%</b>	<b>-2.252</b>	
Eficiencia Financiera (Cto. Venta/Ing)	-0,9	-0,9	-1,0		-0,9	-1,0			-1,0			-1,0	

(1) Reembolso Buses + Seguros + Cons .Básicos Oper. + Gto.Tarjetas + Rep. y Herramientas

## Resultado Operacional por Negocio a Septiembre 2014

<i>Metro Valparaíso a Septiembre 2014 en MM\$</i>	<i>Modo Puro</i>	<i>Combinaciones</i>	<i>Real 2014</i>
<i>Pasajes Cercanías</i>	5.168	1.801	6.969
<i>Venta Servicios (Tarjetas)</i>	373		373
<i>Aporte Sector Público</i>	1.588	662	2.250
<i>Arriendos</i>	248		248
<b><i>Ingresos Ordinarios</i></b>	<b>7.377</b>	<b>2.463</b>	<b>9.840</b>
<i>Mat Rodante</i>	-972		-972
<i>Mant Infraestructura</i>	-1.054		-1.054
<i>Energía y Combustible</i>	-1.389		-1.389
<i>Serv Guardia y GC</i>	-308		-308
<i>Serv. Terceros (1)</i>	-740	-1.291	-2.032
<i>Personal Exp</i>	-1.060		-1.060
<i>Depreciación</i>	-2.190		-2.190
<b><i>Costo Venta</i></b>	<b>-7.714</b>	<b>-1.291</b>	<b>-9.006</b>
<b><i>Margen Bruto</i></b>	<b>-337</b>	<b>1.172</b>	<b>834</b>
<i>Mercadotecnia</i>	-20		-20
<i>Consumos Básicos</i>	-23		-23
<i>Informática</i>	-7		-7
<i>Seguros</i>	-73		-73
<i>Gastos Generales</i>	-683		-683
<i>Otros Gastos Personal (Dietas)</i>	-62		-62
<i>Personal Adm</i>	-1.145		-1.145
<i>Depreciación</i>	-99		-99
<b><i>Gastos de Adm y Ventas</i></b>	<b>-2.112</b>	<b>0</b>	<b>-2.112</b>
<i>Resultado Acum</i>	-2.449	1.172	-1.278
<b><i>EBITDA</i></b>	<b>-160</b>	<b>1.172</b>	<b>1.011</b>

(1) **Reembolso Buses** + Seguros + Cons .Básicos Oper. + Gto.Tarjetas + Rep. y Herramientas

## Indicadores a Septiembre 2014

INDICADORES a Septiembre 2014	1º Trim	2º Trim	3º Trim	4º Trim	Acumulado al mes de Septiembre						Ppto Dic. 2014	
	Ene-Mar	Abr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dic	Real 2014	Ppto 2014	Desv	%	Real 2013	Desv		%
Eficiencia Financiera (Cto. Venta/Ing Ordinario)	-0,9	-0,9	-1,0		-0,9	-1,0	0,1	-7%	-1,0	0,1	-9%	-1,0
Eficiencia Administrativa (GAV/Ing Ordinario)	-0,2	-0,2	-0,2		-0,2	-0,2	0,0	6%	-0,2	0,0	17%	-0,2
Eficiencia (Ebitda \$/Paxkm)	4,4	4,2	1,7		3,4	1,6	1,8	113%	1,6	1,8	109%	2,4
Productividad (Ing M\$/Dotación)	19.468	16.904	17.035		53.253	57.274	-4.021	-7%	59.219	-5.965	-10%	77.448
Tarifa Media (\$/Pax)*	632	596	597		608	611	-3	0%	599	9	2%	610
Tarifa Media (\$/Paxkm)**	32,2	30,2	30,9		31,1	31,0	0,0	0%	30,5	0,6	2%	31,0
Mat Rodante (\$/TrenKm)	-445	-448	-430		-441	-487	46	-9%	-897	457	-51%	-488
Energía (\$/TrenKm)	-646	-620	-623		-630	-914	284	-31%	-611	-19	3%	-877
Infraestructura (\$/TKBC)	-5,3	-5,5	-5,4		-5,4	-5,2	-0,2	3%	-5,2	-0,2	4%	-5,2
Pax Km (Miles)	97.164	100.212	99.253		296.628	299.879	-3.250	-1%	293.223	3.406	1%	407.311

INDICADORES a Septiembre 2014	1º Trim	2º Trim	3º Trim	4º Trim	Acumulado al mes de Septiembre						Ppto Dic. 2014	
	Ene-Mar	Abr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dic	Real 2014	Ppto 2014	Desv	%	Real 2013	Desv		%
Pasajeros (Miles)	4.953	5.070	5.139		15.163	15.234	-71	0%	14.923	240	2%	20.692
Pasajeros Bus + Metro (Miles)	853	922	898		2.673	2.573	100	4%	2.549	124	5%	3.514
Distancia Media (km)	19,6	19,8	19,3		19,6	19,7	-0,1	-1%	19,6	-0,1	0%	19,7
Tren Km (Miles)	746	704	755		2.206	2.317	-111	-5%	2.218	-12	-1%	3.098
TKBC (Millones)	66	63	67		196	205	-9	-4%	196	-1	0%	274
Servicios	16.387	15.492	15.705		47.584	49.083	-1.499	-3%	48.785	-1.201	-2%	65.623

\* Tarifa Media (\$/Pax) = (Ingreso por pasajes + Aporte MTT)/Pasajeros.

\*\*Tarifa Media (\$/Paxkm) = (Ingreso por pasajes + Aporte MTT)/Pasajeros km.

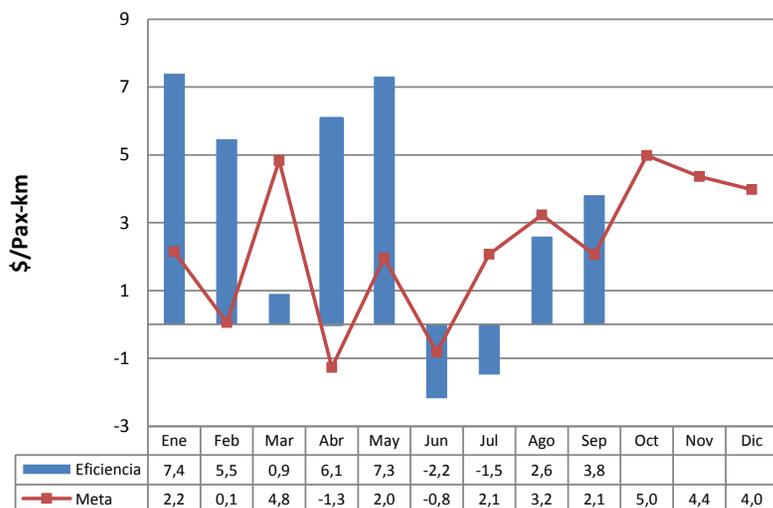
## Indicadores Operacionales Mensuales a Septiembre 2014

Septiembre	Real 2014	Ppto 2014	Desv	%
Dotación Promedio (1)	185	173	12	6,8%
Ingresos MM\$	9.840,0	9.908,4	-68,4	-0,7%
Gastos MM\$ (2)	-8.828,5	-9.427,2	598,7	6,4%
<b>Ebitda MM\$</b>	<b>1.011,5</b>	<b>481,2</b>	<b>530,3</b>	<b>110,2%</b>
Pax-km	296.628.309	299.878.584	-3.250.275	-1,1%

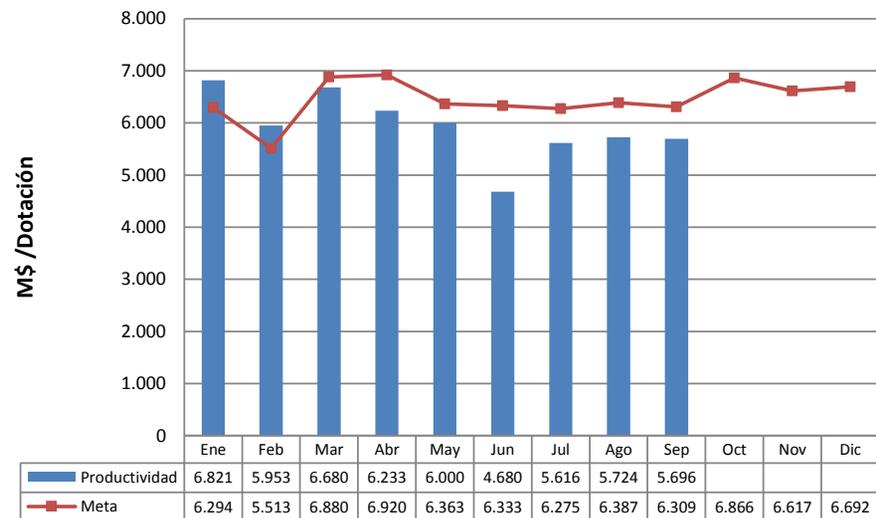
(1) No incluye Personal Administración de Tráfico y Mantenimiento Sistemas - EFE (30 personas), incluye Directores.

(2) No considera Depreciación.

**Eficiencia ( Ebitda / Pax-km )**

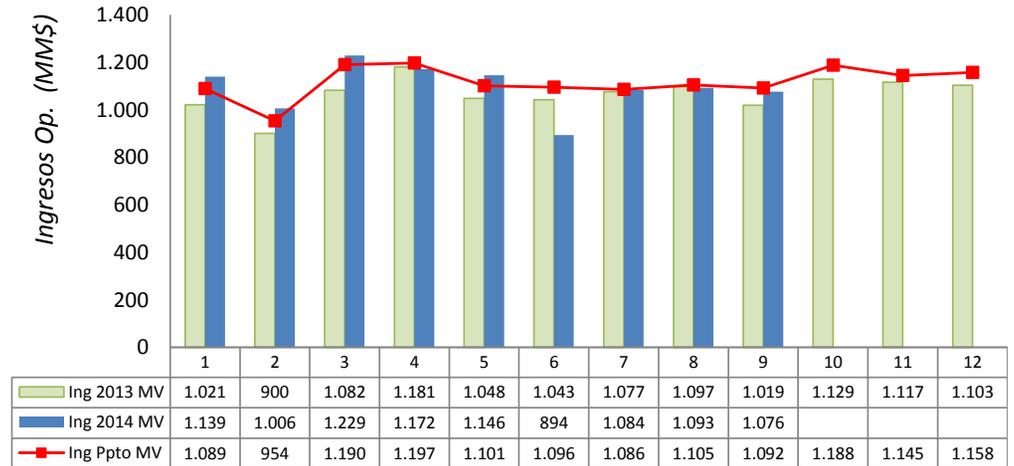
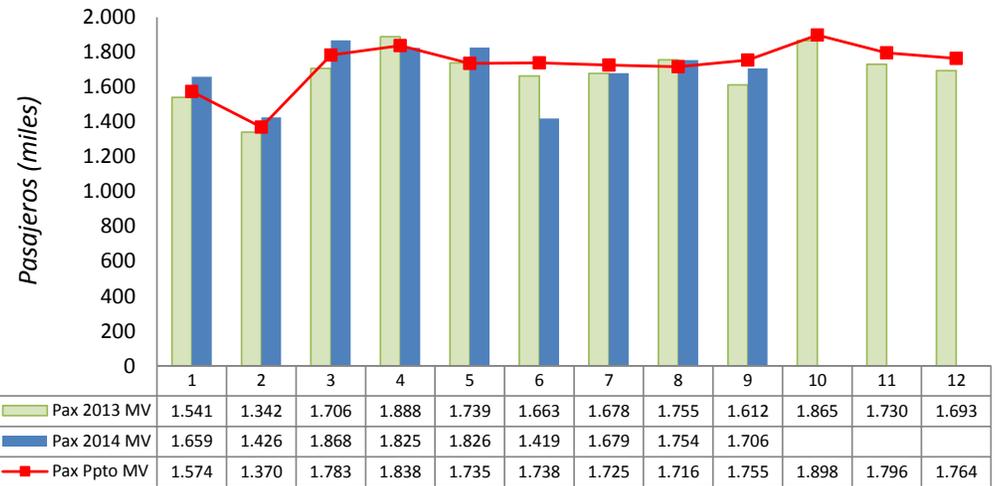
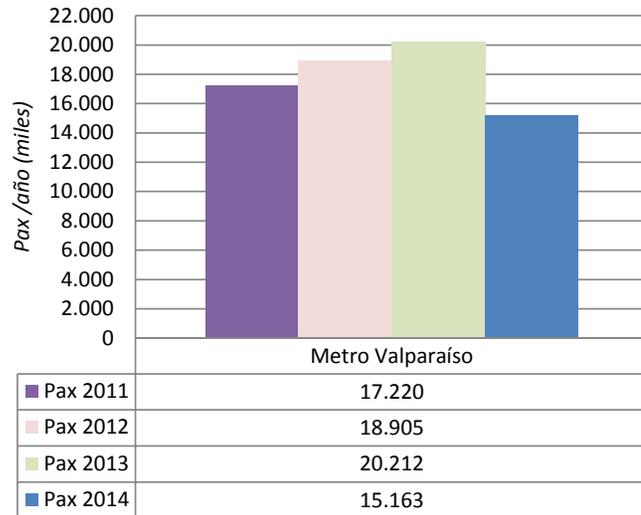


**Productividad ( Ingresos / Dotación )**



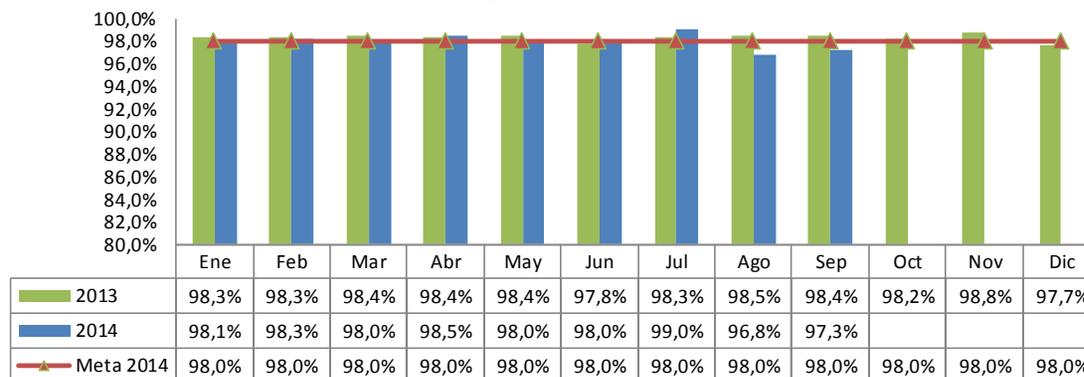
## Indicadores Operacionales a Septiembre 2014

**Pasajeros Transportados**



## Indicadores de Calidad Servicio a Septiembre 2014

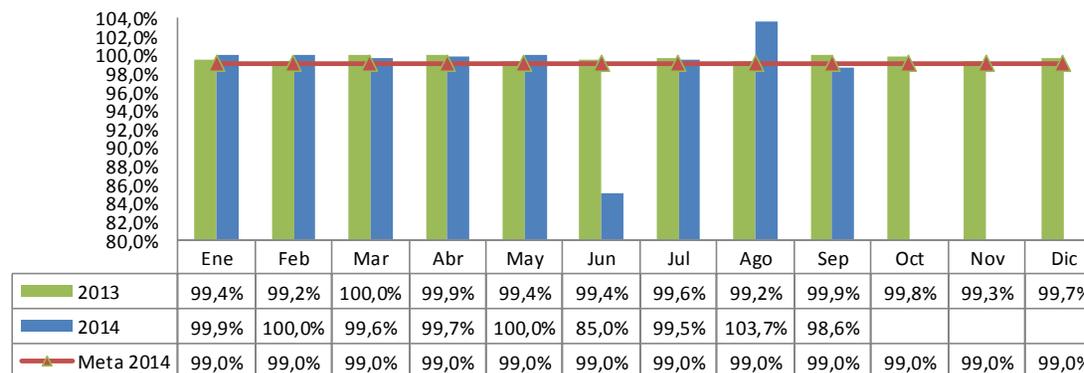
### Regularidad



Mide Cumplimiento de la Frecuencia de los Servicios

Regularidad de Servicio =  $(1 - |Intervalo\ real - Intervalo\ progr. | / Intervalo\ progr. ) * 100$

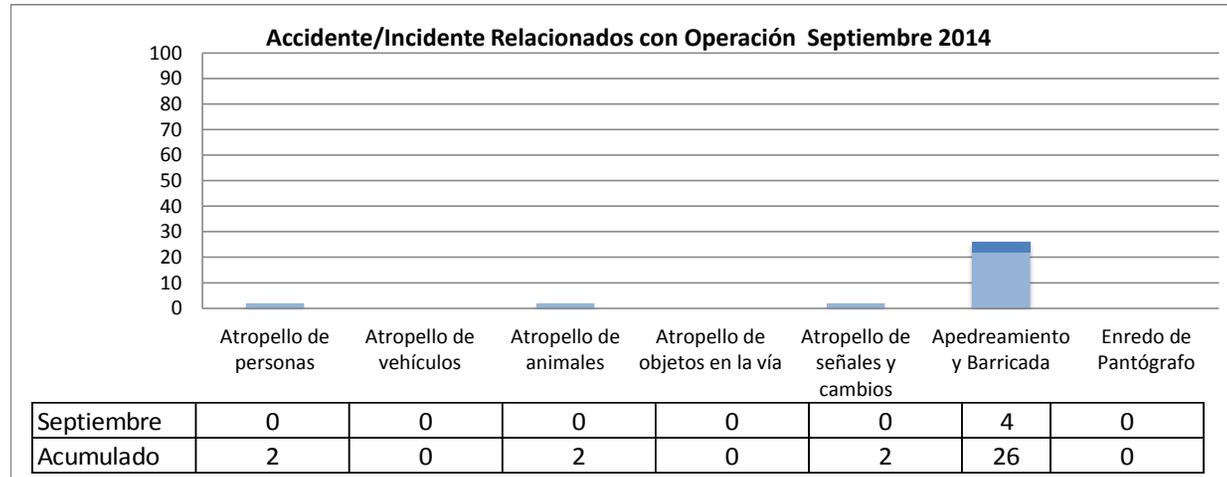
### Confiabilidad



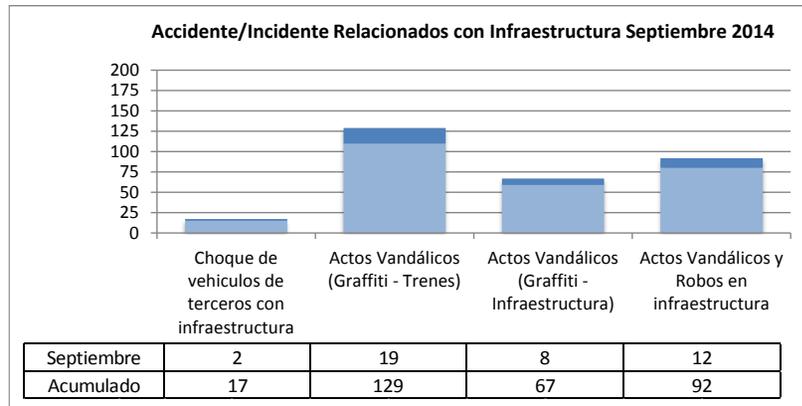
Mide Cumplimiento de Servicios Programados

Confiabilidad =  $(Cantidad\ de\ Servicios\ Circulados / Cantidad\ de\ Servicios\ Programados) * 100$

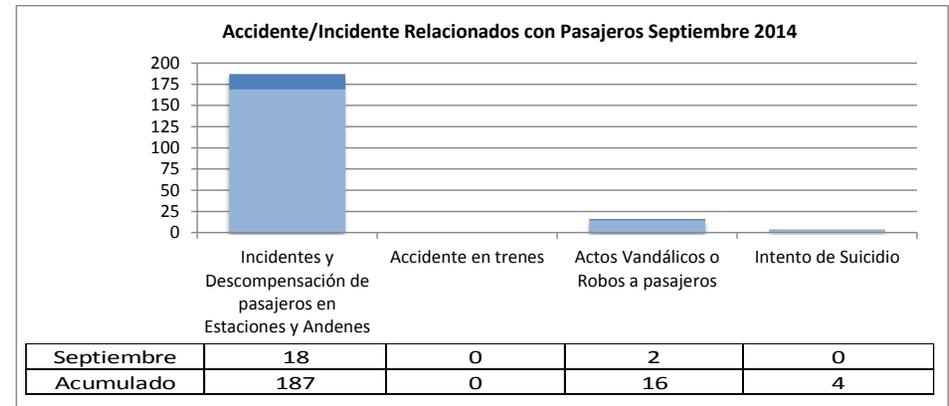
## Indicadores de Calidad Servicio a Septiembre 2014



*Total Acumulado a Año 2014 = 32 incidentes*

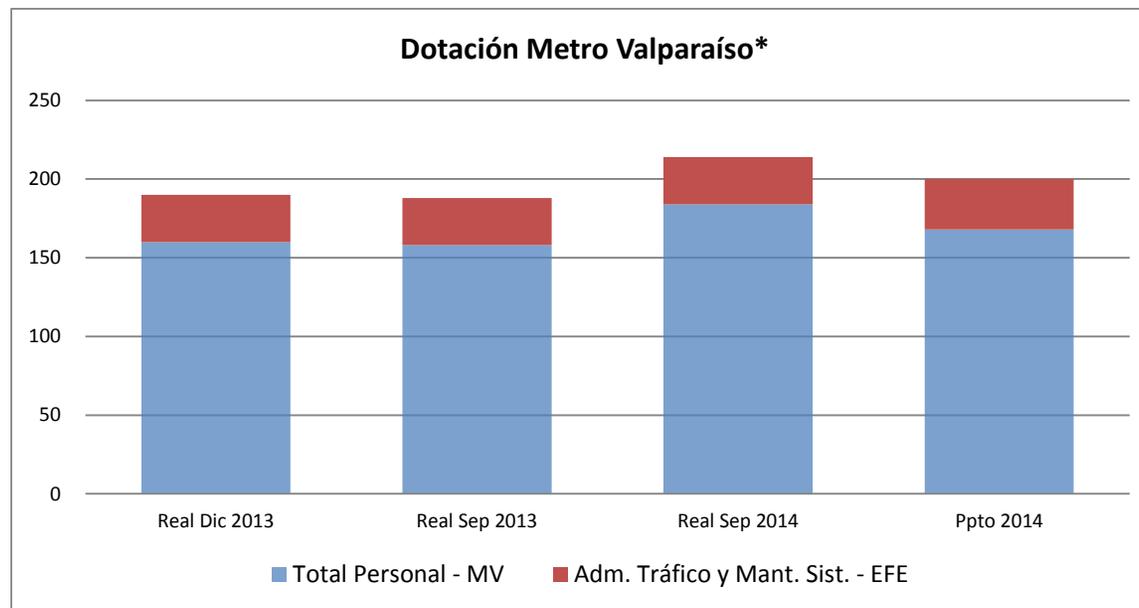


*Total Acumulado a Año 2014 =305 incidentes*



*Total Acumulado a Año 2014 = 207 incidentes*

## Dotación de Personal a Septiembre 2014

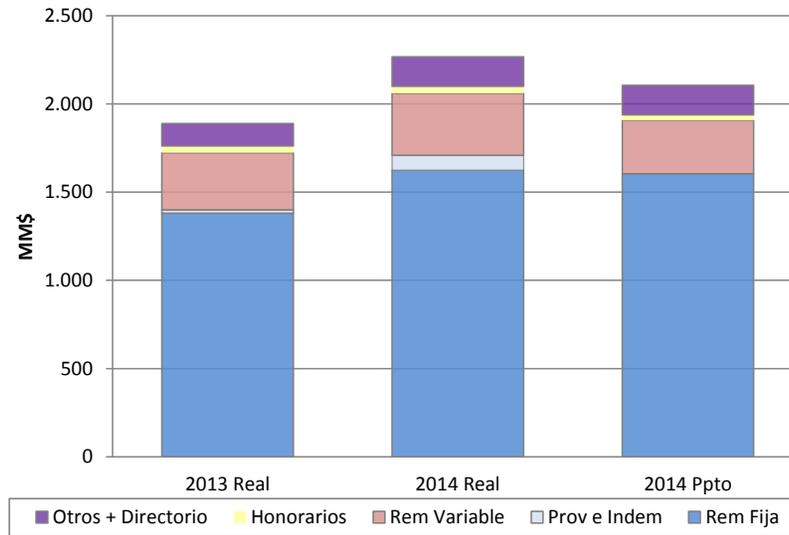


Metro Valparaíso	Real Dic. 13	Real Sep 2013	Real Sep 2014	Ppto Sep 2014	Dif Real vs. Ppto	%
Gerencia General	9	9	9	8	1	13%
Gerencia Adm y Finanzas	11	12	11	12	-1	-8%
Gerencia Comercial	44	42	66	52	14	27%
Gerencia Operaciones	85	85	86	85	1	1%
Gerencia Peaje y Desarrollo	11	10	12	11	1	9%
<b>Total Personal - MV</b>	<b>160</b>	<b>158</b>	<b>184</b>	<b>168</b>	<b>16</b>	<b>10%</b>

<b>Adm. Tráfico y Mant. Sist. - EFE</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>32</b>	<b>-2</b>	<b>-6%</b>
<b>Total Dotación MV + EFE</b>	<b>190</b>	<b>188</b>	<b>214</b>	<b>200</b>	<b>14</b>	<b>7%</b>

\* Dotación del mes no incluye directores

## Gastos en Personal a Septiembre 2014



Conceptos en MM\$	Real 2013	Real 2014	Ppto. 2014
Remuneración Fija	1.380	1.625	1.604
Remuneración Variable	323	351	302
Honorarios / Personal de Apoyo	39	40	32
Provisiones e Indemnizaciones	20	83	0
Otros Gastos Personal	81	106	116
Directorio	47	62	51
<b>Gasto Personal</b>	<b>1.889</b>	<b>2.267</b>	<b>2.105</b>

<b>Remuneraciones Adm. Tráfico y Mant. Sist. EFE</b>	<b>430</b>	<b>468</b>	<b>491</b>
------------------------------------------------------	------------	------------	------------