



Informe Avance Resultado Financiero

Metro Valparaíso

Año 2014

Hechos Relevantes

- ✓ El día miércoles 24 de Diciembre, por motivos de fiestas de navidad, se dispuso un reforzamiento del servicio con trenes dobles entre 12:30 y 16:00 horas.
- ✓ El día lunes 29 de Diciembre, se incrementaron las tarifas a usuarios en un 6%. Para los servicios de combinación Calera y Olmué el reajuste fue de un 8,4%.
- ✓ El día miércoles 31 de Diciembre, el servicio entre 06:15 y 18:00 contempló trenes simples cada 9 minutos. Posterior a esa hora y hasta el término del servicio se incorporaron trenes dobles, en intervalos de 9 minutos. Esto significó un incremento a 209 servicios en el día.
- ✓ En el mes de Diciembre se operaron 5.436 servicios en contraste con los de los 5.455 programados, con una frecuencia de 6 min en punta y 12 min en fuera de punta.

Contenidos

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

Resultados Anuales y Avance Año 2014

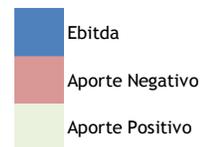
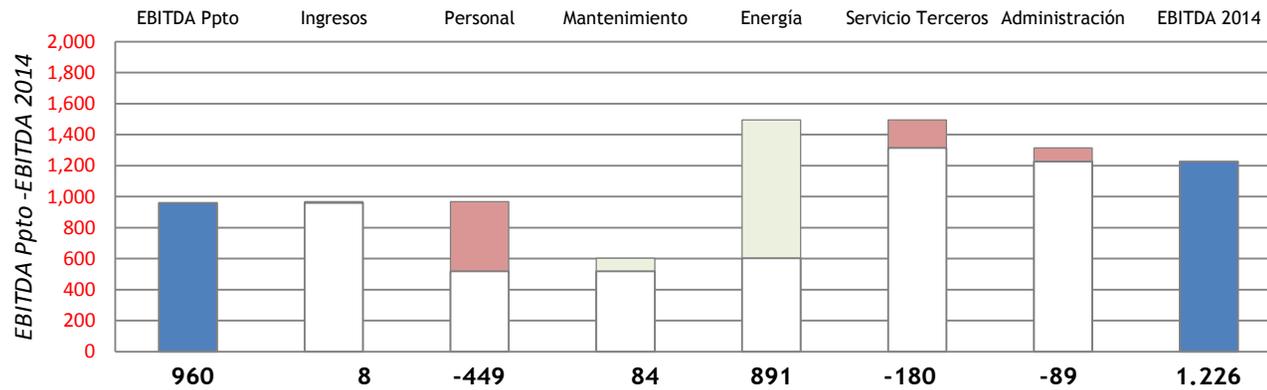
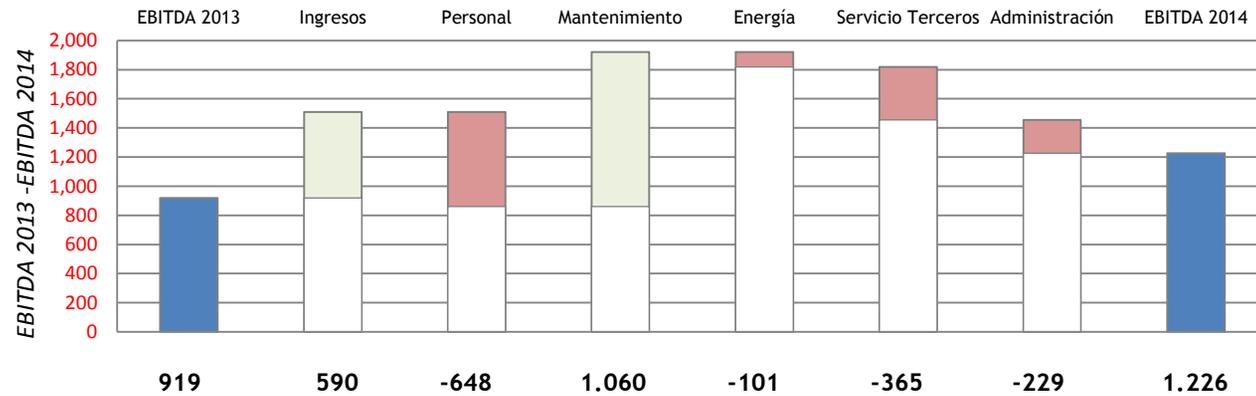
	2010**	2011	2012	2013	Acumulado al mes de Diciembre							
					Real 2014	Ppto 2014	Desv	%	Real 2013	Desv	%	
METRO VALPARAÍSO												
<i>Ingresos Ordinarios</i>	7.347	9.607	11.053	12.817	13.407	13.399	8	0%	12.817	590	5%	
<i>Costos Directos</i>	-10.337	-11.340	-11.764	-12.590	-12.322	-12.856	534	-4%	-12.590	268	-2%	
Margen Explotación	-2.990	-1.732	-710	227	1.085	542	543	100%	227	858	378%	
<i>Gastos Adm y Ventas</i>	-1.565	-1.878	-2.040	-2.334	-2.924	-2.616	-307	12%	-2.334	-590	25%	
Resultado Explotación	-4.556	-3.610	-2.751	-2.107	-1.839	-2.074	235	-11%	-2.107	268	-13%	
<i>Depreciación</i>	2.936	2.958	2.989	3.026	3.065	3.034	31	1%	3.026	39	1%	
EBITDA	-1.619	-652	238	919	1.226	960	266	28%	919	307	33%	
<i>Ingresos Financieros</i>	5	29	23	36	29	0	29		36	-6		
<i>Otras Ganancias</i>	213	58	75	62	84	0	84		62	22	36%	
<i>Empresas Relacionadas</i>	0	0	0	0	0	0	0		0	0		
<i>Costos Financieros</i>	-768	-458	-329	0	0	0	0		0	0		
<i>Otras Pérdidas</i>	-238	-222	-224	-89	-25	-178	153	-86%	-89	64	-72%	
<i>Resultados por unidad de reajuste</i>	1	5	-1	-2	-69	0	-69		-2	-68	3665%	
<i>Diferencia de Cambio</i>	3.187	601	0	0	0	0	0		0	0	-504%	
Ganancia /Perdida No Oper	2.401	13	-455	7	19	-178	197	-111%	7	12	170%	
<i>Impuesto a la Renta</i>	0	0	0	0	0	0	0		0	0		
<i>Interes Minoritario</i>	0	0	0	0	0	0	0		0	0		
<i>Item Extraordinario</i>	0	0	0	0	0	0	0		0	0		
Utilidad (Perdida) Ejercicio	-2.155	-3.597	-3.206	-2.100	-1.820	-2.252	432	-19%	-2.100	280	-13%	

**Reformulación estructura de Estado de Resultados

Balances Año 2014

Metro Valparaíso (Millones de \$)					
ACTIVOS	2014	2013	PASIVOS	2014	2013
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.425	1.299	Otros pasivos financieros corrientes	-	-
Otros activos financieros corrientes	46	32	Cuentas comerciales y otras por pagar	3.607	1.415
Otros activos no financieros corrientes	95	12	Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas, ctes.	757	441
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar ctes.	636	533	Otras Provisiones a Corto Plazo	-	-
Ctas. por cobrar a entidades relacionadas, ctes.	2.707	1.133	Pasivos por Impuestos Corrientes	-	-
Inventarios / Existencias	103	147	Provisiones Beneficios Empleados, Corriente	431	243
Activos por impuestos corrientes	24	21	Otros Pasivos no Financieros Corrientes	999	855
Act. no Ctes. Mantenedidos para Venta	-	-	Pasivos Corrientes	5.793	2.954
Act. no Ctes. para distribuir a los propietarios	-	-	Otros pasivos financieros no corrientes	-	-
Activos Corrientes	5.036	3.178	Cuentas Comerciales y Otras por pagar no ctes.	-	-
Otros activos financieros no corrientes	-	-	Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas no ctes.	1.474	-
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	32	58
Activos Intangibles Distintos de Plusvalía	134	87	Pasivos No Corrientes	1.507	58
Plusvalía	-	-	Capital Emitido	106.126	106.126
Propiedades, Planta y Equipos	67.120	66.534	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	-	-	Patrimonio Neto Controladora	68.179	70.279
Otros Activos Fijos	-	-	Participación Minoritarias	-	-
Propiedades para Inversión	1.297	1.319	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	- 1.820	- 2.100
Otros Activos , No Corrientes	-	-	Patrimonio Neto	66.359	68.179
Activos No Corrientes	68.623	68.012	PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	73.659	71.190
TOTAL ACTIVOS	73.659	71.190			

EBITDA Año 2014



Resultado Año 2014

Metro Valparaíso a Diciembre 2014 en MM\$	1º Trim Ene-Mar	2º Trim Abr-Jun	3º Trim Jul-Sep	4º Trim Oct-Dic	Acumulado al mes de Diciembre						
					Real 2014	Ppto 2014	Desv	%	Real 2013	Desv	%
<i>Pasajes Cercanías</i>	2.411	2.247	2.311	2.521	9.491	9.590	-99	-1%	9.222	268	3%
<i>Venta Servicios (Tarjetas)</i>	151	113	108	110	483	418	65	15%	425	58	14%
<i>Aporte Sector Público</i>	718	774	757	807	3.057	3.032	25	1%	2.899	158	5%
<i>Adm Cto Mantenimiento Vías</i>	0	0	0	37	37	0	37		0	37	
<i>Arriendos</i>	94	77	77	92	340	358	-18	-5%	270	69	26%
Ingresos Ordinarios	3.374	3.212	3.254	3.567	13.407	13.399	8	0%	12.817	590	5%
<i>Mat Rodante</i>	-332	-315	-325	-471	-1.444	-1.511	67	-4%	-2.563	1.119	-44%
<i>Mant Infraestructura</i>	-348	-347	-358	-365	-1.419	-1.436	17	-1%	-1.360	-59	4%
<i>Energía y Combustible</i>	-482	-437	-470	-436	-1.825	-2.716	891	-33%	-1.724	-101	6%
<i>Serv Guardia y GC</i>	-104	-99	-105	-113	-421	-468	47	-10%	-422	0	0%
<i>Serv. Terceros (1)</i>	-610	-682	-740	-755	-2.787	-2.561	-226	9%	-2.422	-365	15%
<i>Personal Exp</i>	-407	-289	-363	-440	-1.500	-1.258	-242	19%	-1.192	-308	26%
<i>Depreciación</i>	-729	-729	-732	-735	-2.926	-2.906	-19	1%	-2.908	-18	1%
Costo Venta	-3.014	-2.899	-3.093	-3.317	-12.322	-12.856	534	-4%	-12.590	268	-2%
Margen Bruto	361	313	161	250	1.085	542	543	100%	227	858	378%
<i>Mercadotecnia</i>	-7	-6	-7	-12	-32	-66	34	-52%	-35	3	-8%
<i>Consumos Básicos</i>	-7	-7	-9	-8	-31	-38	7	-18%	-37	6	-16%
<i>Informática</i>	-2	-3	-2	-3	-10	-10	0	2%	-6	-5	83%
<i>Seguros</i>	-24	-24	-25	-25	-98	-84	-14	17%	-77	-20	26%
<i>Gastos Generales</i>	-180	-197	-305	-230	-913	-815	-98	12%	-721	-192	27%
<i>Otros Gastos Personal (Dietas)</i>	-18	-26	-18	-23	-85	-67	-18	27%	-64	-20	32%
<i>Personal Adm</i>	-426	-358	-361	-470	-1.615	-1.409	-207	15%	-1.275	-340	27%
<i>Depreciación</i>	-31	-32	-36	-40	-139	-127	-12	9%	-119	-21	17%
Gastos de Adm y Ventas	-695	-653	-764	-812	-2.924	-2.616	-307	12%	-2.334	-590	25%
Resultado Acum	-335	-340	-603	-561	-1.839	-2.074	235	-11%	-2.107	268	-13%
EBITDA	426	421	164	215	1.226	960	266	28%	919	307	33%
<i>Ingresos Financieros</i>	8	7	8	7	29	0	29		36	-6	-18%
<i>Otras Ganancias</i>	50	14	9	10	84	0	84		62	22	36%
<i>Empresas Relacionadas</i>	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
<i>Costos Financieros</i>	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
<i>Otras Perdidas</i>	-33	-26	-16	51	-25	-178	153	-86%	-89	64	-72%
<i>Resultados por unidad de reajuste</i>	-2	-2	-1	-65	-69	0	-69		-2	-68	3665%
<i>Diferencia de Cambio</i>	0	0	0	0	0	0	0		0	0	-504%
Ganancia /Perdida No Oper	24	-7	0	3	19	-178	197	-111%	7	12	170%
Utilidad (Perdida) Ejercicio	-311	-347	-603	-559	-1.820	-2.252	432	-19%	-2.100	280	-13%
<i>Eficiencia Financiera (Cto. Venta/Ing)</i>	-0,9	-0,9	-1,0	-0,9	-0,9	-1,0			-1,0		

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

Resultado Operacional por Negocio Año 2014

<i>Metro Valparaíso a Diciembre 2014 en MM\$</i>	<i>Modo Puro</i>	<i>Combinaciones</i>	<i>Real 2014</i>
<i>Pasajes Cercanías</i>	7.055	2.436	9.491
<i>Venta Servicios (Tarjetas)</i>	483		483
<i>Aporte Sector Público</i>	2.159	898	3.057
<i>Adm Cto Mantenimiento Vías</i>	37		37
<i>Arriendos</i>	340		340
<i>Ingresos Ordinarios</i>	10.073	3.334	13.407
<i>Mat Rodante</i>	-1.444		-1.444
<i>Mant Infraestructura</i>	-1.419		-1.419
<i>Energía y Combustible</i>	-1.825		-1.825
<i>Serv Guardia y GC</i>	-421		-421
<i>Serv. Terceros (1)</i>	-1.066	-1.722	-2.787
<i>Personal Exp</i>	-1.500		-1.500
<i>Depreciación</i>	-2.926		-2.926
<i>Costo Venta</i>	-10.600	-1.722	-12.322
<i>Margen Bruto</i>	-527	1.612	1.085
<i>Mercadotecnia</i>	-32		-32
<i>Consumos Básicos</i>	-31		-31
<i>Informática</i>	-10		-10
<i>Seguros</i>	-98		-98
<i>Gastos Generales</i>	-913		-913
<i>Otros Gastos Personal (Dietas)</i>	-85		-85
<i>Personal Adm</i>	-1.615		-1.615
<i>Depreciación</i>	-139		-139
<i>Gastos de Adm y Ventas</i>	-2.924	0	-2.924
<i>Resultado Acum</i>	-3.451	1.612	-1.839
<i>EBITDA</i>	-386	1.612	1.226

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

Indicadores Año 2014

INDICADORES a Diciembre 2014	1º Trim	2º Trim	3º Trim	4º Trim	Acumulado al mes de Diciembre						
	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	-0,9	-1,0	0,0	-4%	-1,0	0,1	-6%
Eficiencia Administrativa (GAV/Ing Ordinario)	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	0,0	12%	-0,2	0,0	20%
Eficiencia (Ebitda \$/Paxkm)	4,4	4,2	1,7	2,0	3,0	2,4	0,7	29%	2,3	0,7	32%
Productividad (Ing M\$/Dotación)	19.468	16.904	17.035	18.610	71.887	77.448	-5.561	-7%	79.445	-7.558	-10%
Tarifa Media (\$/Pax) *	632	596	597	616	610	610	0	0%	600	10	2%
Tarifa Media (\$/Paxkm)**	32,2	30,2	30,9	31,4	31,2	31,0	0,2	1%	30,5	0,7	2%
Mat Rodante (\$/TrenKm)	-445	-448	-430	-625	-488	-488	0	0%	-863	376	-44%
Energía (\$/TrenKm)	-646	-620	-623	-578	-617	-877	260	-30%	-581	-36	6%
Infraestructura (\$/TKBC)	-5,3	-5,5	-5,4	-5,4	-5,4	-5,2	-0,2	3%	-5,2	-0,2	4%
Pax Km (Miles)	97.164	100.212	99.253	106.134	402.762	407.311	-4.549	-1%	397.456	5.306	1%

INDICADORES a Diciembre 2014	1º Trim	2º Trim	3º Trim	4º Trim	Acumulado al mes de Diciembre						
	Ene-Mar	Abr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dic	Real 2014	Ppto 2014	Desv	%	Real 2013	Desv	%
Pasajeros (Miles)	4.953	5.070	5.139	5.404	20.567	20.692	-125	-1%	20.212	355	2%
Pasajeros Bus + Metro (Miles)	853	922	898	953	3.626	3.514	112	3%	3.480	146	4%
Distancia Media (km)	19,6	19,8	19,3	19,6	19,6	19,7	-0,1	-1%	19,7	-0,1	0%
Tren Km (Miles)	746	704	755	754	2.960	3.098	-138	-4%	2.968	-9	0%
TKBC (Millones)	66	63	67	67	263	274	-11	-4%	263	0	0%
Servicios	16.387	15.492	16.455	16.010	64.344	65.611	-1.267	-2%	65.266	-922	-1%

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

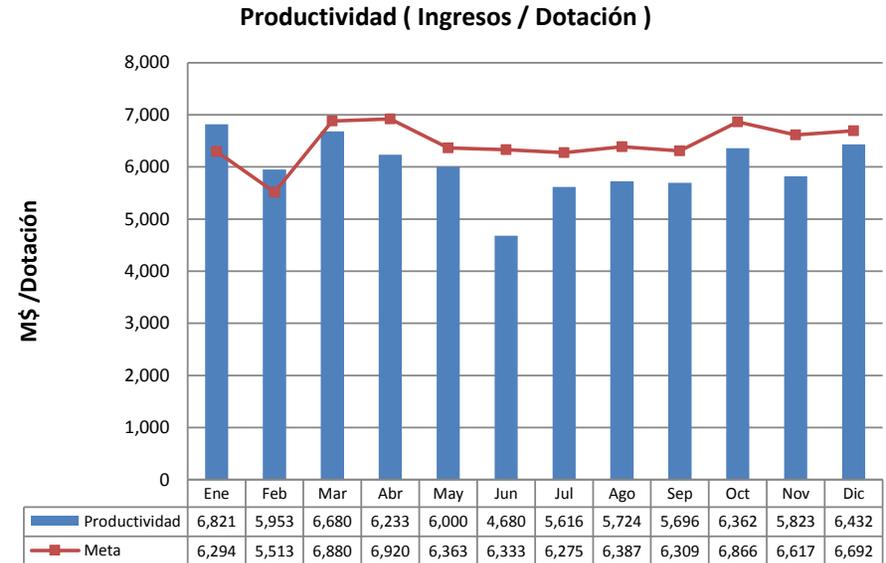
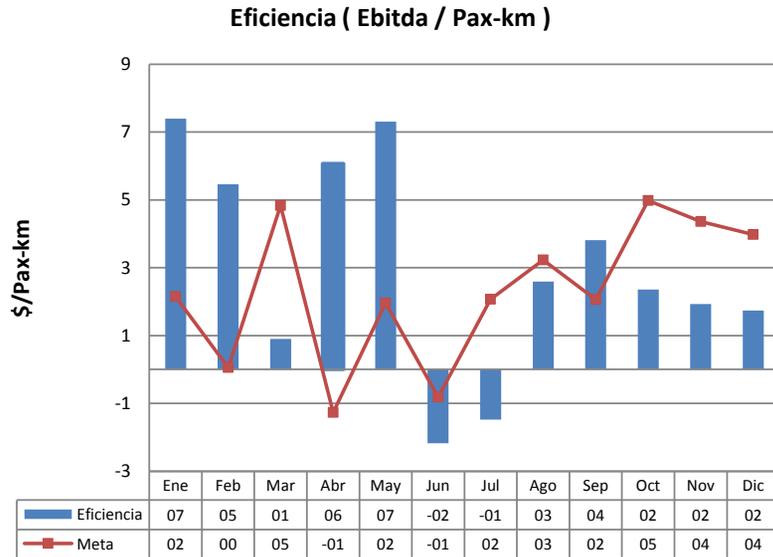
**Tarifa Media (\$/Paxkm) = (Ingreso por pasajes + Aporte MTT)/Pasajeros km.

Indicadores Operacionales Año 2014

Diciembre	Real 2014	Ppto 2014	Desv	%
Dotación Promedio (1)	187	173	14	7,8%
Ingresos MM\$	13.407,0	13.398,5	8,4	0,1%
Gastos MM\$ (2)	-12.180,9	-12.438,8	257,9	2,1%
Ebitda MM\$	1.226,1	959,7	266,4	27,8%
Pax-km	402.762.303	407.311.371	-4.549.068	-1,1%

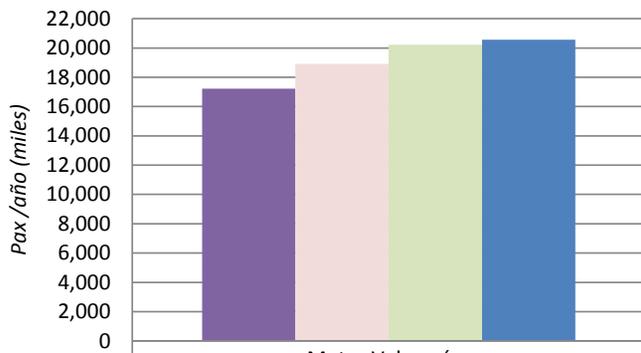
(1) No incluye Personal Administración de Tráfico y Mantenimiento Sistemas - EFE (30 personas), incluye Directores.

(2) No considera Depreciación.

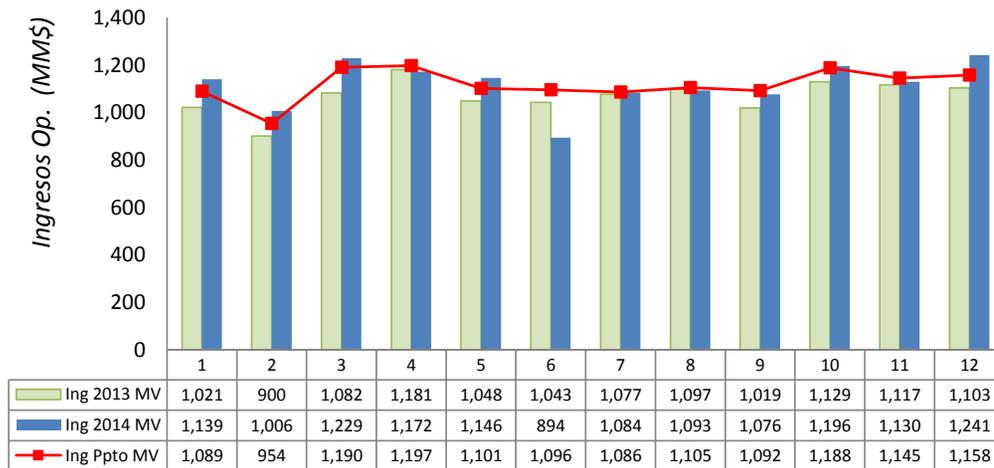
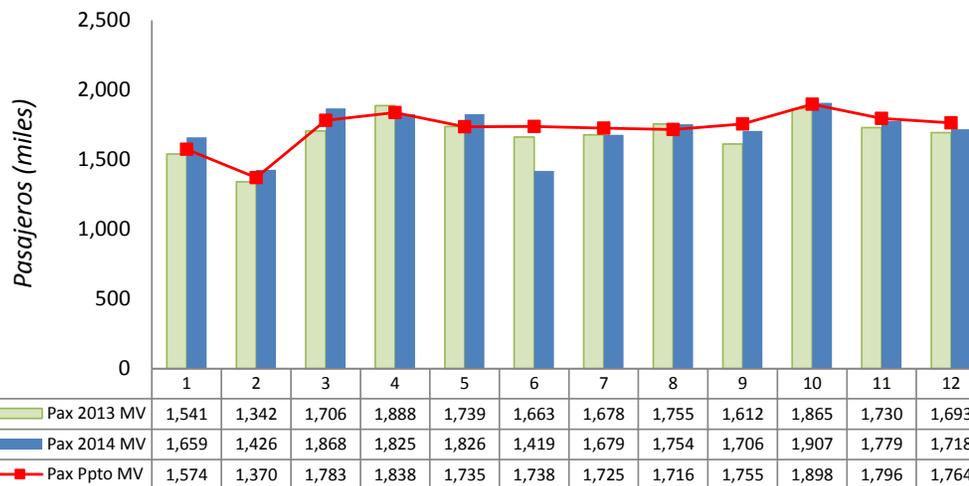


Indicadores Operacionales Año 2014

Pasajeros Transportados

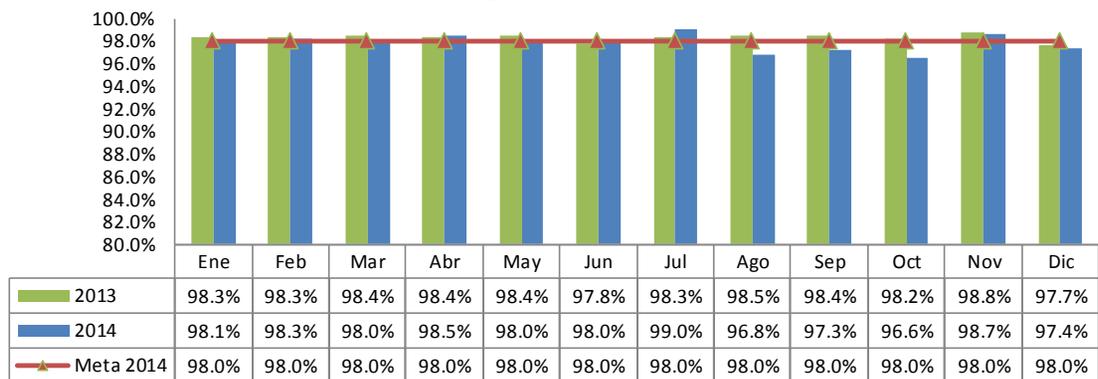


Metro Valparaíso	
Pax 2011	17,220
Pax 2012	18,905
Pax 2013	20,212
Pax 2014	20,567



Indicadores de Calidad Servicio Año 2014

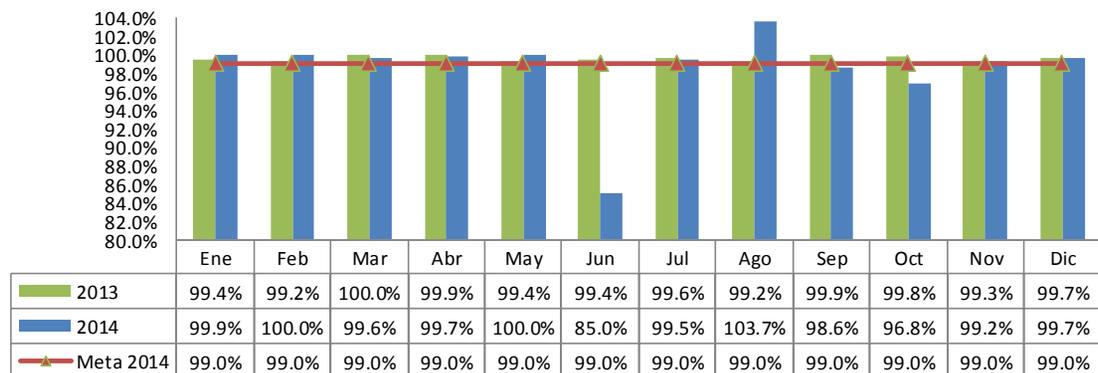
Regularidad



Mide Cumplimiento de la Frecuencia de los Servicios

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

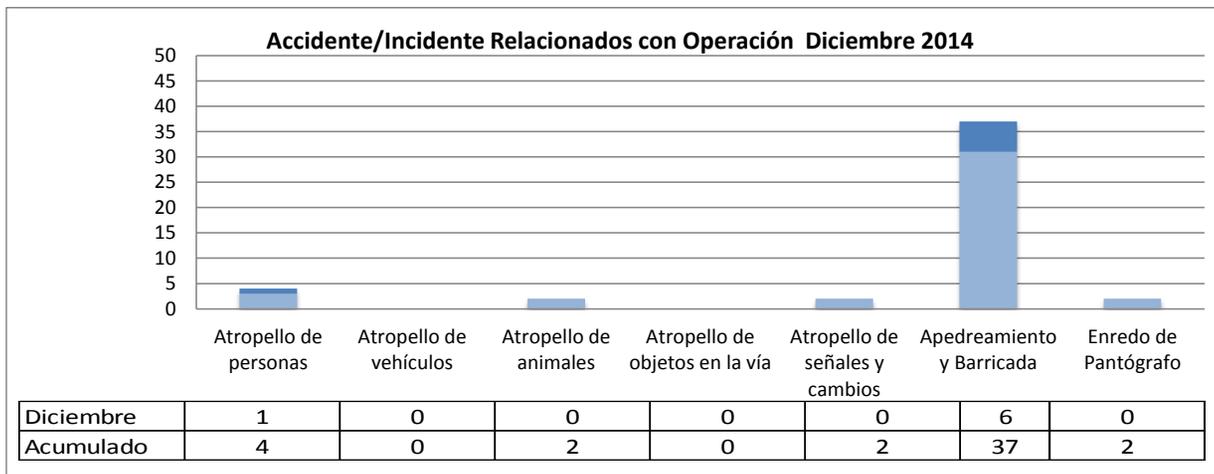
Confiabilidad



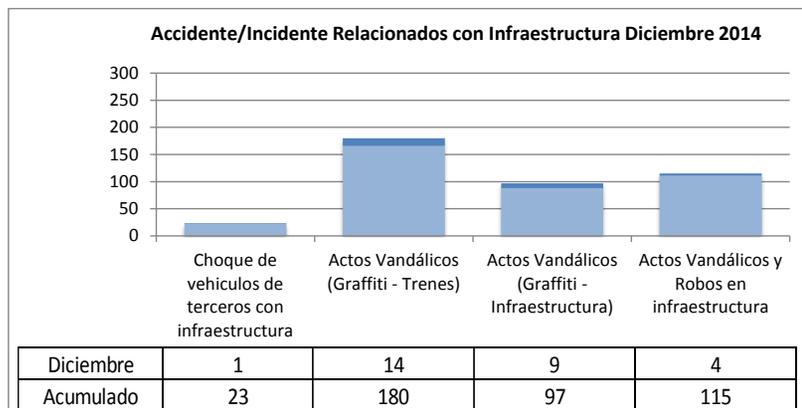
Mide Cumplimiento de Servicios Programados

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

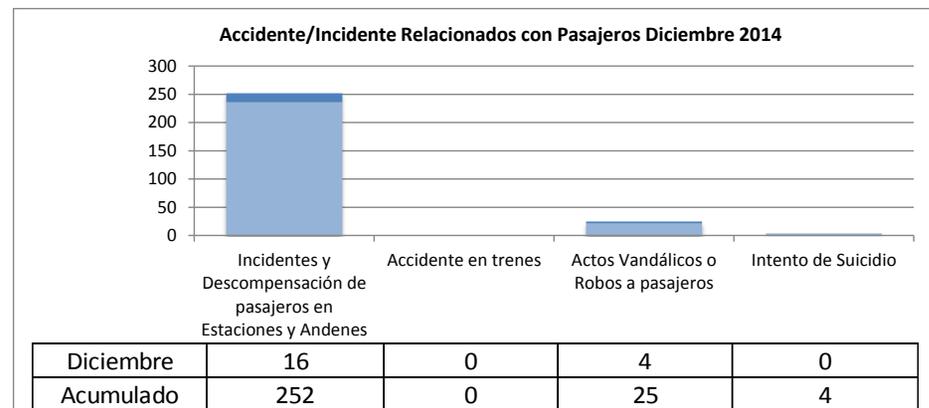
Indicadores de Calidad Servicio Año 2014



Total Acumulado a Año 2014 = 47 incidentes

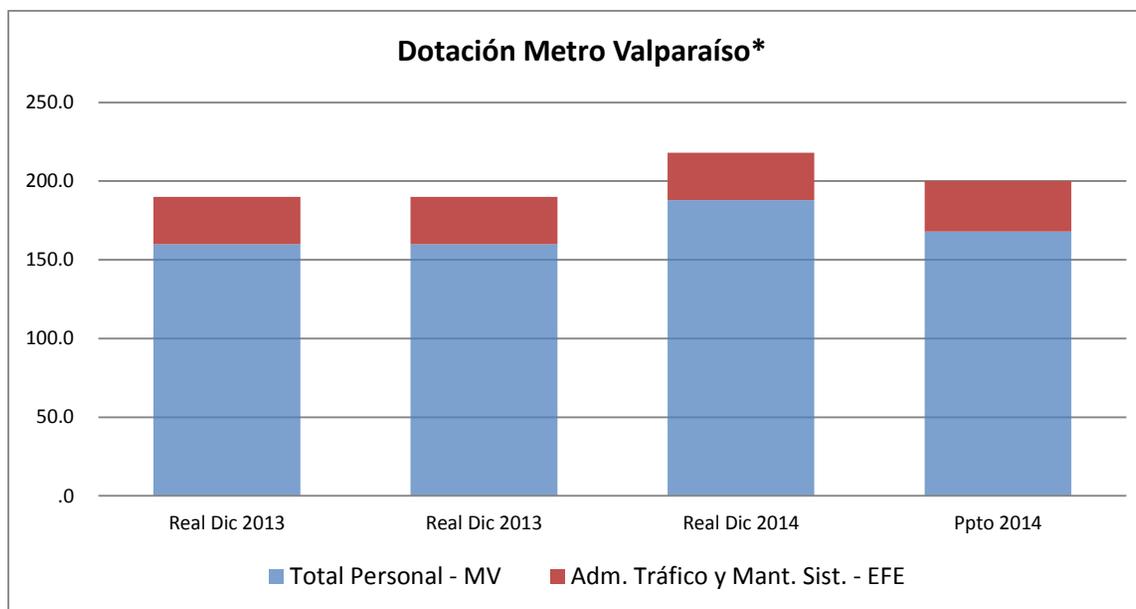


Total Acumulado a Año 2014 =415 incidentes



Total Acumulado a Año 2014 = 281 incidentes

Dotación de Personal a Diciembre 2014

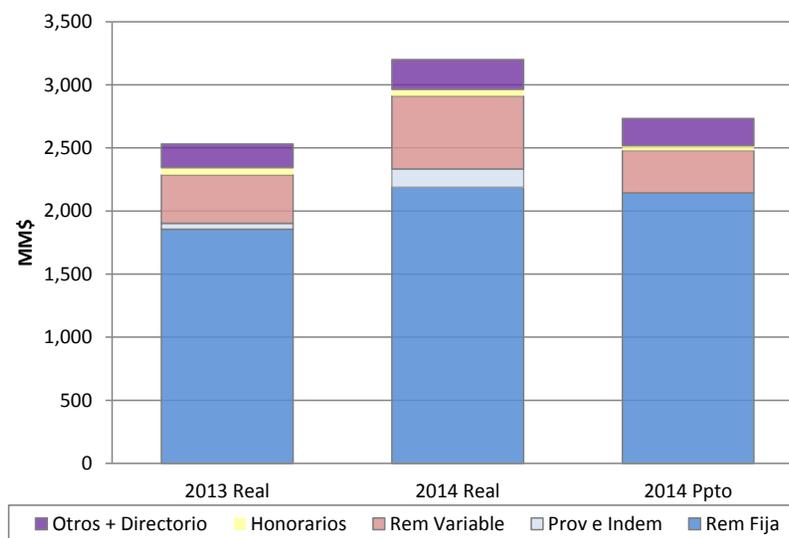


Metro Valparaíso	Real Dic. 13	Real Dic 2013	Real Dic 2014	Ppto Dic 2014	Dif Real vs. Ppto	%
Gerencia General	9	9	9	8	1	13%
Gerencia Adm y Finanzas	11	11	11	12	-1	-8%
Gerencia Comercial	44	44	64	52	12	23%
Gerencia Operaciones	85	85	92	85	7	8%
Gerencia Peaje y Desarrollo	11	11	12	11	1	9%
Total Personal - MV	160	160	188	168	20	12%

Adm. Tráfico y Mant. Sist. - EFE	30	30	30	32	-2	-6%
Total Dotación MV + EFE	190	190	218	200	18	9%

* Dotación del mes no incluye directores

Gastos en Personal Año 2014



Conceptos en MM\$	Real 2013	Real 2014	Ppto. 2014
Remuneración Fija	1.857	2.190	2.143
Remuneración Variable	384	578	336
Honorarios / Personal de Apoyo	58	53	37
Provisiones e Indemnizaciones	46	143	0
Otros Gastos Personal	123	152	150
Directorio	64	85	67
Gasto Personal	2.531	3.200	2.733

Remuneraciones Adm. Tráfico y Mant. Sist. EFE	578	625	645
--	------------	------------	------------