



Informe Avance Resultado Financiero

Metro Valparaíso

Enero 2015

Hechos Relevantes

- ✓ El día sábado 3 de Enero, a las 11:25 atropello de persona con resultado de muerte en sector Valencia; a contar de las 12:00 se realizó servicio cada 20 minutos en ambos sentidos. A las 13:57 una persona se lanza a la vía desde pasarela frente a UTFSM, se suspende el servicio desde las 15:30 hasta las 17:27.
- ✓ En el mes de Enero se operaron 5.408 servicios en contraste con los de los 5.468 programados, con una frecuencia de 6 min en punta y 12 min en fuera de punta.

Contenidos

Resultados Anuales y Avance a Enero 2015	4
Balances a Enero 2015	5
EBITDA a Enero 2015	6
Resultado a Enero 2015	7
Resultado Operacional por Negocio a Enero 2015	8
Indicadores a Enero 2015	9
Indicadores Operacionales a Enero 2015	10
Indicadores Operacionales a Enero 2015	11
Indicadores de Calidad Servicio a Enero 2015	12
Dotación de Personal a Enero 2015	14
Gastos en Personal a Enero 2015	15

Resultados Anuales y Avance a Enero 2015

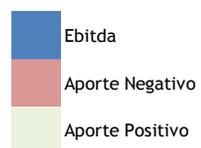
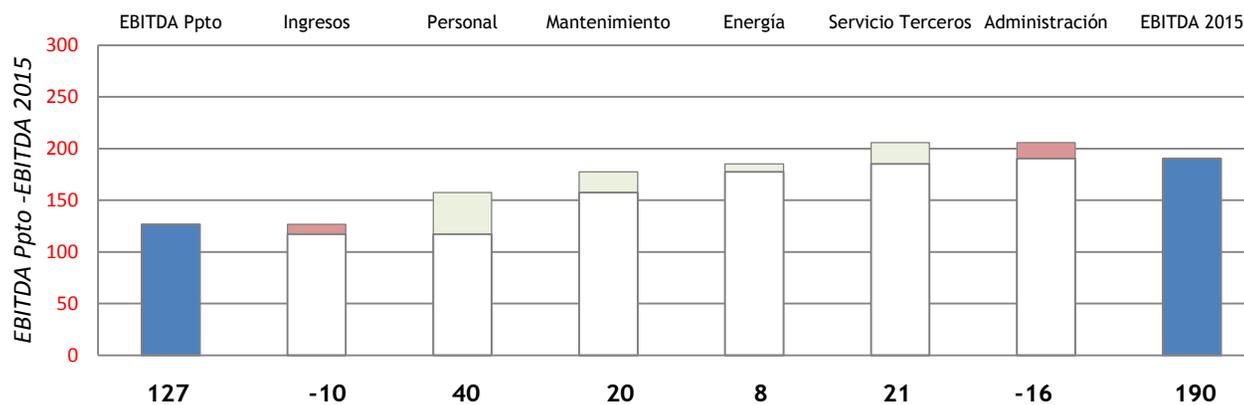
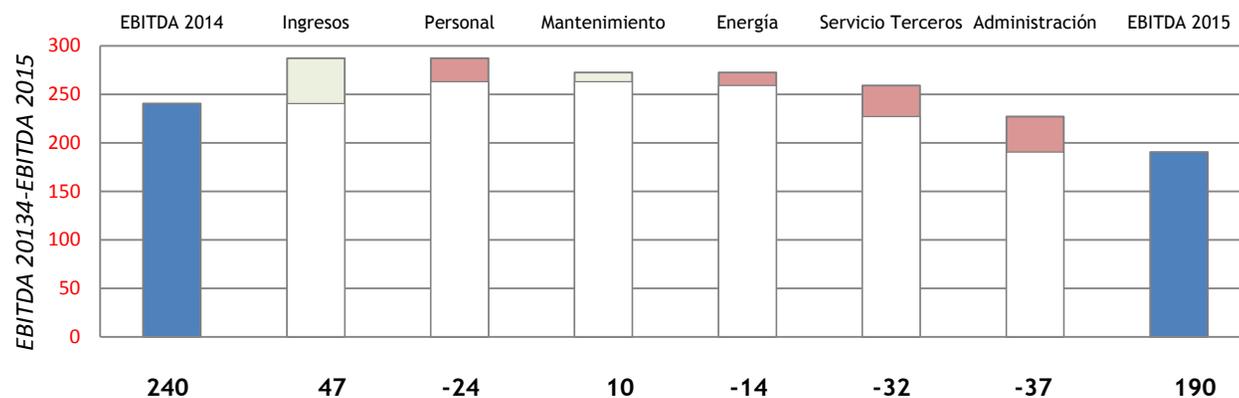
	2011	2012	2013	2014	Acumulado al mes de Enero							
					Real 2015	Ppto 2015	Desv	%	Real 2014	Desv	%	
METRO VALPARAÍSO												
Ingresos Ordinarios	9.607	11.053	12.817	13.407	1.186	1.196	-10	-1%	1.139	47	4%	
Costos Directos	-11.340	-11.764	-12.590	-12.317	-1.014	-1.080	65	-6%	-969	-45	5%	
Margen Explotación	-1.732	-710	227	1.090	172	116	56	48%	170	2	1%	
Gastos Adm y Ventas	-1.878	-2.040	-2.334	-2.916	-242	-243	1	-1%	-183	-59	32%	
Resultado Explotación	-3.610	-2.751	-2.107	-1.826	-70	-127	57	-45%	-13	-57	453%	
Depreciación	2.958	2.989	3.026	-3.066	260	254	7	3%	253	7	3%	
EBITDA	-652	238	919	1.240	190	127	64	50%	240	-50	-21%	
Ingresos Financieros	29	23	36	29	4	0	4		3	2		
Otras Ganancias	58	75	62	84	27	0	27		19	9	47%	
Empresas Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0		0	0		
Costos Financieros	-458	-329	0	0	0	0	0		0	0		
Otras Perdidas	-222	-224	-89	-25	-8	-13	5	-41%	-8	0	0%	
Resultados por unidad de reajuste	5	-1	-2	-69	1	0	1		-1	2	-318%	
Diferencia de Cambio	601	0	0	0	0	0	0		0	0	-100%	
Ganancia /Perdida No Oper	13	-455	7	19	26	-13	39	-299%	13	12	93%	
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	0		0	0		
Interes Minoritario	0	0	0	0	0	0	0		0	0		
Item Extraordinario	0	0	0	0	0	0	0		0	0		
Utilidad (Perdida) Ejercicio	-3.597	-3.206	-2.100	-1.807	-44	-140	95	-68%	1	-45	-6896%	

**Reformulación estructura de Estado de Resultados

Balances a Enero 2015

Metro Valparaíso (Millones de \$)					
ACTIVOS	2015	2014	PASIVOS	2015	2014
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.841	1.863	Otros pasivos financieros corrientes	-	-
Otros activos financieros corrientes	49	35	Cuentas comerciales y otras por pagar	2.132	1.387
Otros activos no financieros corrientes	146	99	Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas, ctes.	903	793
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar ctes.	370	268	Otras Provisiones a Corto Plazo	-	-
Ctas. por cobrar a entidades relacionadas, ctes.	3.096	1.348	Pasivos por Impuestos Corrientes	-	-
Inventarios / Existencias	114	124	Provisiones Beneficios Empleados, Corriente	401	247
Activos por impuestos corrientes	24	21	Otros Pasivos no Financieros Corrientes	1.013	872
Act. no Ctes. Mantenedidos para Venta	-	-	Pasivos Corrientes	4.448	3.299
Act. no Ctes. para distribuir a los propietarios	-	-	Otros pasivos financieros no corrientes	-	-
Activos Corrientes	5.640	3.758	Cuentas Comerciales y Otras por pagar no ctes.	-	-
Otros activos financieros no corrientes	-	-	Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas no ctes.	1.470	-
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	1.771	55
Activos Intangibles Distintos de Plusvalía	127	83	Pasivos No Corrientes	3.241	55
Plusvalía	-	-	Capital Emitido	106.126	106.126
Propiedades, Planta y Equipos	66.882	66.303	Primas de Emisión	25	25
Terrenos	-	-	Otras Reservas	807	807
Construcciones y Obras de Inf.	-	-	Patrimonio Neto de Controladoras	- 40.586	- 38.779
Maquinarias y Equipos	-	-	Patrimonio Neto Controladora	66.372	68.179
Otros Activos Fijos	-	-	Participación Minoritarias	-	-
Propiedades para Inversión	1.295	1.317	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	- 44	1
Otros Activos, No Corrientes	-	-	Patrimonio Neto	66.328	68.180
Activos No Corrientes	68.376	67.776	PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	74.016	71.534
TOTAL ACTIVOS	74.016	71.534			

EBITDA a Enero 2015



Resultado a Enero 2015

Metro Valparaíso a Enero 2015 en MM\$	1º Trim Ene-Mar	2º Trim Abr-Jun	3º Trim Jul-Sep	4º Trim Oct-Dic	Acumulado al mes de Enero						
					Real 2015	Ppto 2015	Desv	%	Real 2014	Desv	%
					Pasajes Cercanías	864				864	873
Venta Servicios (Tarjetas)	44				44	42	2	5%	42	2	5%
Aporte Sector Público	245				245	250	-5	-2%	237	8	3%
Adm Cto Mantenimiento Vías	7				7	0	7		0	7	
Arriendos	26				26	31	-5	-17%	32	-7	-20%
Ingresos Ordinarios	1.186				1.186	1.196	-10	-1%	1.139	47	4%
Mat Rodante	-108				-108	-126	17	-14%	-123	15	-12%
Mant Infraestructura	-122				-122	-125	3	-2%	-117	-5	4%
Energía y Combustible	-160				-160	-168	8	-5%	-147	-14	9%
Serv Guardia y GC	-38				-38	-50	12	-25%	-36	-2	5%
Serv. Terceros (1)	-232				-232	-240	8	-3%	-202	-30	15%
Personal Exp	-107				-107	-128	21	-16%	-101	-5	5%
Depreciación	-247				-247	-243	-4	2%	-243	-4	2%
Costo Venta	-1.014				-1.014	-1.080	65	-6%	-969	-45	5%
Margen Bruto	172				172	116	56	48%	170	2	1%
Mercadotecnia	-3				-3	-4	1	-26%	-2	0	10%
Consumos Básicos	-4				-4	-2	-1	50%	-3	-1	31%
Informática	-1				-1	-1	1	-61%	0	0	75%
Seguros	-8				-8	-13	5	-39%	-8	0	2%
Gastos Generales	-88				-88	-69	-19	27%	-56	-33	59%
Otros Gastos Personal (Dietas)	-8				-8	-5	-2	44%	-5	-3	50%
Personal Adm	-117				-117	-137	19	-14%	-98	-19	19%
Depreciación	-14				-14	-11	-2	22%	-10	-3	33%
Gastos de Adm y Ventas	-242				-242	-243	1	-1%	-183	-59	32%
Resultado Acum	-70				-70	-127	57	-45%	-13	-57	453%
EBITDA	190				190	127	64	50%	240	-50	-21%
Ingresos Financieros	4				4	0	4		3	2	54%
Otras Ganancias	27				27	0	27		19	9	47%
Empresas Relacionadas	0				0	0	0		0	0	
Costos Financieros	0				0	0	0		0	0	
Otras Pérdidas	-8				-8	-13	5	-41%	-8	0	0%
Resultados por unidad de reajuste	1				1	0	1		-1	2	-318%
Diferencia de Cambio	0				0	0	0		0	0	-100%
Ganancia /Pérdida No Oper	26				26	-13	39	-299%	13	12	93%
Utilidad (Pérdida) Ejercicio	-44				-44	-140	95	-68%	1	-45	-6896%
Eficiencia Financiera (Cto. Venta/Ing)	-0,9				-0,9	-0,9			-0,9		

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

Resultado Operacional por Negocio a Enero 2015

<i>Metro Valparaíso a Enero 2015 en MM\$</i>	<i>Modo Puro</i>	<i>Combinaciones</i>	<i>Real 2015</i>
<i>Pasajes Cercanías</i>	643	221	864
<i>Venta Servicios (Tarjetas)</i>	44		44
<i>Aporte Sector Público</i>	176	69	245
<i>Adm Cto Mantenimiento Vías</i>	7		7
<i>Arriendos</i>	26		26
<i>Ingresos Ordinarios</i>	896	290	1.186
<i>Mat Rodante</i>	-108		-108
<i>Mant Infraestructura</i>	-122		-122
<i>Energía y Combustible</i>	-160		-160
<i>Serv Guardia y GC</i>	-38		-38
<i>Serv. Terceros (1)</i>	-103	-128	-232
<i>Personal Exp</i>	-107		-107
<i>Depreciación</i>	-247		-247
<i>Costo Venta</i>	-886	-128	-1.014
<i>Margen Bruto</i>	10	161	172
<i>Mercadotecnia</i>	-3		-3
<i>Consumos Básicos</i>	-4		-4
<i>Informática</i>	-1		-1
<i>Seguros</i>	-8		-8
<i>Gastos Generales</i>	-88		-88
<i>Otros Gastos Personal (Dietas)</i>	-8		-8
<i>Personal Adm</i>	-117		-117
<i>Depreciación</i>	-14		-14
<i>Gastos de Adm y Ventas</i>	-242	0	-242
<i>Resultado Acum</i>	-231	161	-70
<i>EBITDA</i>	29	161	190

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

Indicadores a Enero 2015

INDICADORES a Enero 2015	1º Trim Ene-Mar	2º Trim Abr-Jun	3º Trim Jul-Sep	4º Trim Oct-Dic	Acumulado al mes de Enero						Ppto Dic. 2015	
					Real 2015	Ppto 2015	Desv	%	Real 2014	Desv		%
Eficiencia Financiera (Cto. Venta/Ing Ordinario)	-0.9				-0.9	-0.9	0.0	-5%	-0.9	0.0	1%	-0.9
Eficiencia Administrativa (GAV/Ing Ordinario)	-0.2				-0.2	-0.2	0.0	0%	-0.2	0.0	27%	-0.2
Eficiencia (Ebitda \$/Paxkm)	6.0				6.0	3.9	2.1	54%	7.4	-1.4	-19%	4.2
Productividad (Ing M\$/Dotación)	6,144				6,144	5,832	312	5%	6,821	-677	-10%	75,887
Tarifa Media (\$/Pax)*	683				683	681	2	0%	642	41	6%	650
Tarifa Media (\$/Paxkm)**	35.0				35.0	34.5	0.5	2%	32.7	2.3	7%	32.9
Mat Rodante (\$/TrenKm)	-423				-423	-477	53	-11%	-474	51	-11%	-471
Energía (\$/TrenKm)	-627				-627	-638	11	-2%	-567	-60	11%	-684
Infraestructura (\$/TKBC)	-5.4				-5.4	-5.4	0.0	1%	-5.1	-0.3	6%	-5.3
Pax Km (Miles)	31,689				31,689	32,571	-881	-3%	32,536	-846	-3%	454,656

INDICADORES a Enero 2015	1º Trim Ene-Mar	2º Trim Abr-Jun	3º Trim Jul-Sep	4º Trim Oct-Dic	Acumulado al mes de Enero						Ppto Dic. 2015	
					Real 2015	Ppto 2015	Desv	%	Real 2014	Desv		%
Pasajeros (Miles)	1,624				1,624	1,649	-25	-2%	1,659	-36	-2%	23,041
Pasajeros Bus + Metro (Miles)	268				268	273	-5	-2%	275	-8	-3%	3,701
Distancia Media (km)	19.5				19.5	19.8	-0.2	-1%	19.6	-0.1	0%	19.7
Tren Km (Miles)	256				256	264	-8	-3%	259	-3	-1%	3,234
TKBC (Millones)	23				23	23	-1	-3%	23	0	-1%	288
Servicios	5,408				5,408	5,510	-102	-2%	5,729	-321	-6%	64,305

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

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

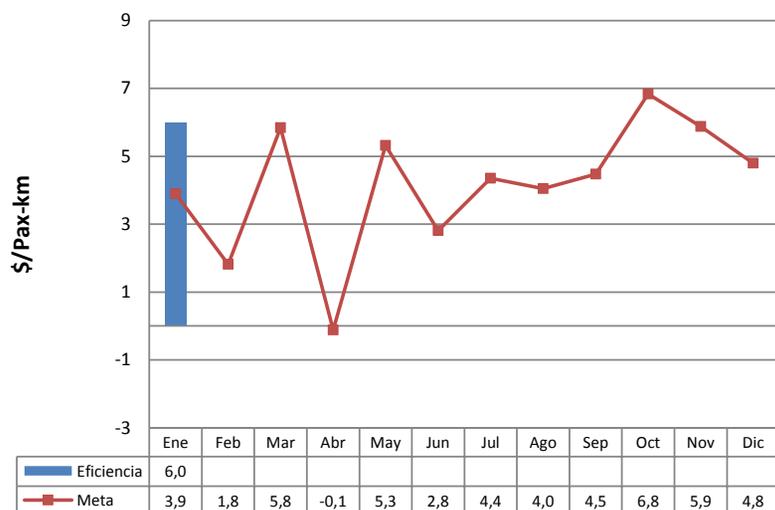
Indicadores Operacionales a Enero 2015

Enero	Real 2015	Ppto 2015	Desv	%
Dotación Promedio (1)	193	205	-12	-5,9%
Ingresos MM\$	1.185,9	1.195,6	-9,7	-0,8%
Gastos MM\$ (2)	-995,5	-1.068,7	73,2	6,9%
Ebitda MM\$	190,4	126,9	63,5	50,1%
Pax-km	31.689.310	32.570.656	-881.346	-2,7%

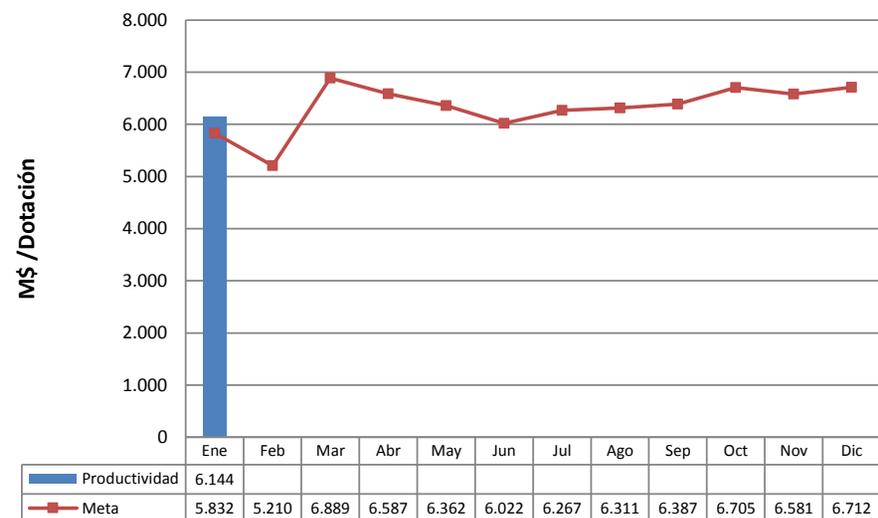
(1) No incluye Personal Administración de Tráfico y Mantenimiento Sistemas - EFE (30 personas), incluye Directores.

(2) No considera Depreciación.

Eficiencia (Ebitda / Pax-km)

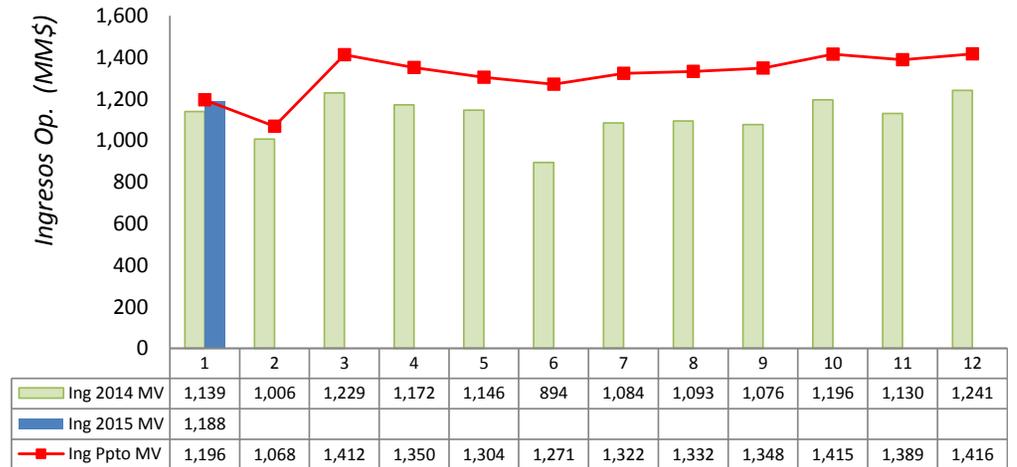
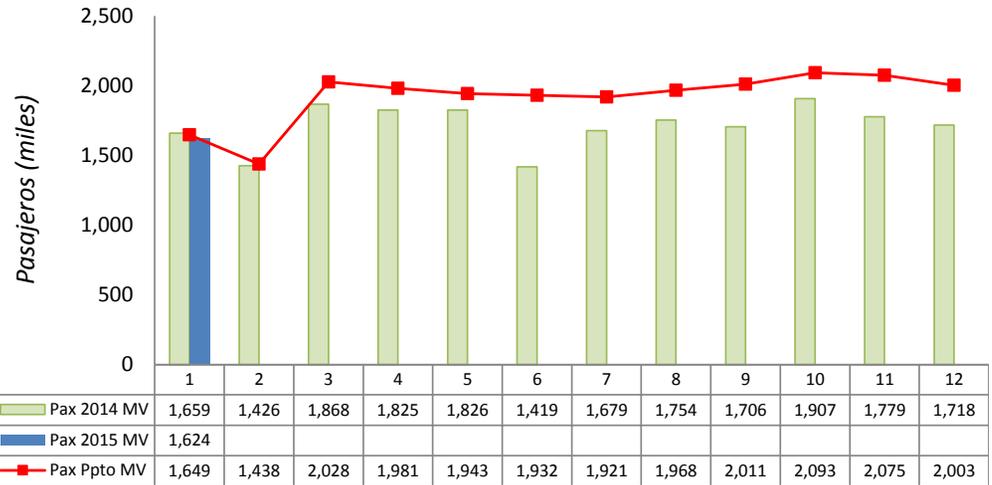
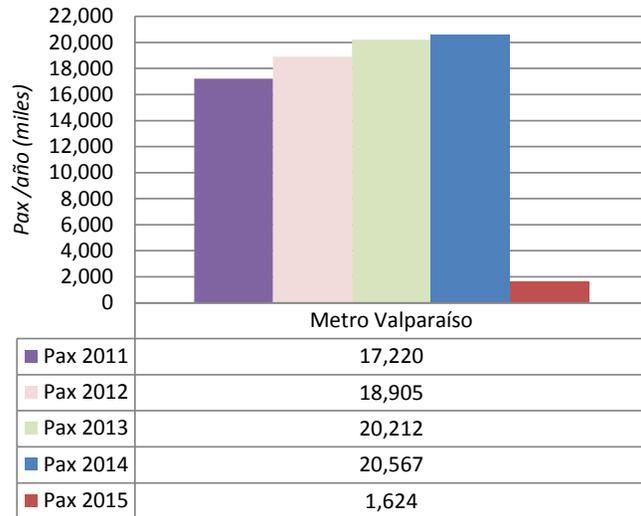


Productividad (Ingresos / Dotación)



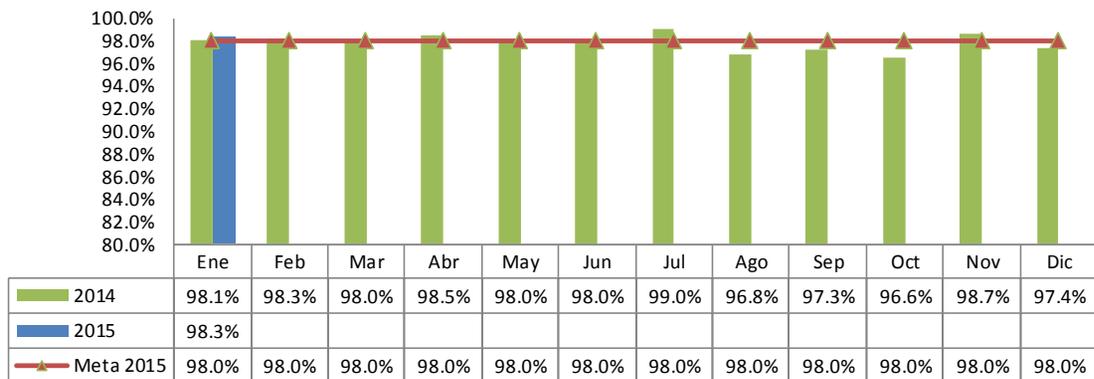
Indicadores Operacionales a Enero 2015

Pasajeros Transportados



Indicadores de Calidad Servicio a Enero 2015

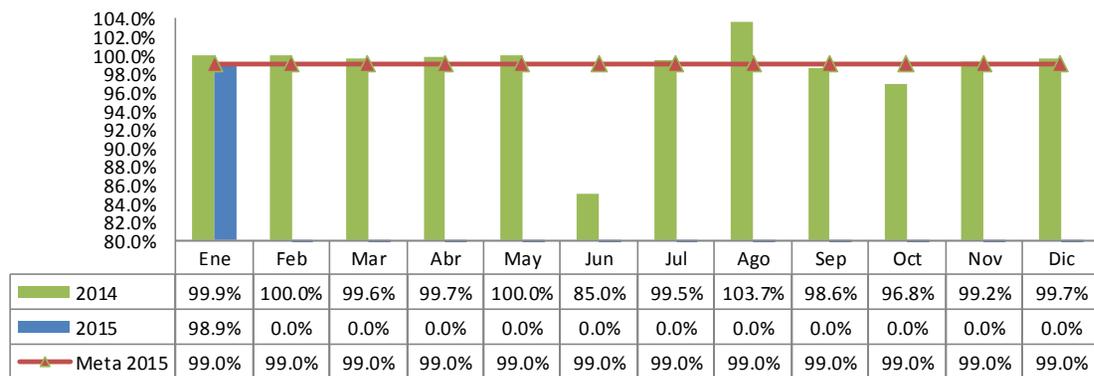
Regularidad



Mide Cumplimiento de la Frecuencia de los Servicios

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

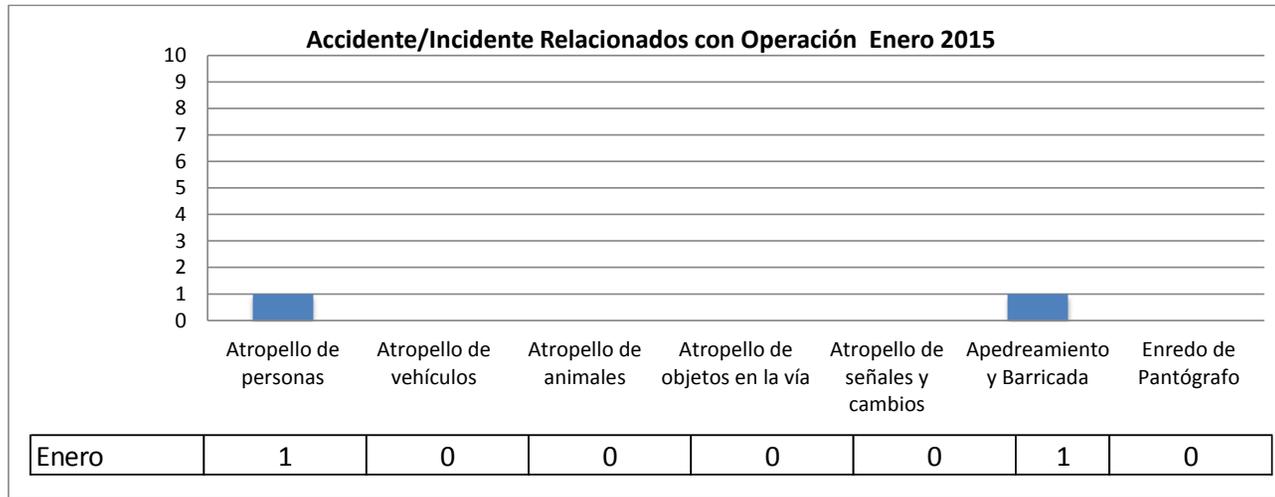
Confiabilidad



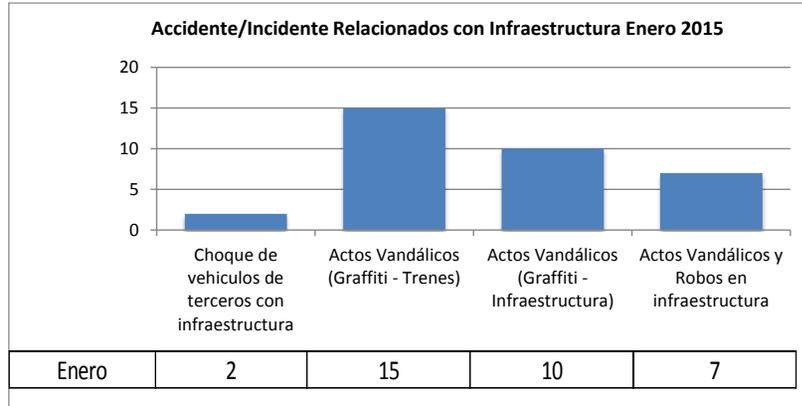
Mide Cumplimiento de Servicios Programados

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

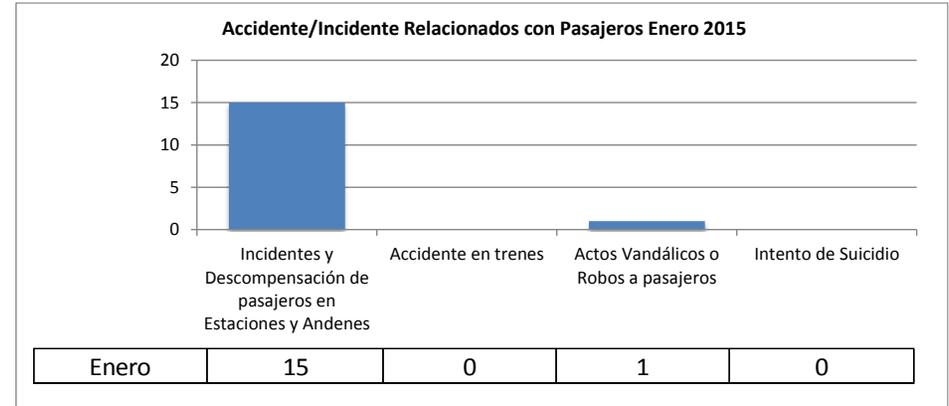
Indicadores de Calidad Servicio a Enero 2015



Total Acumulado a Año a Enero 2015 = 2 incidentes

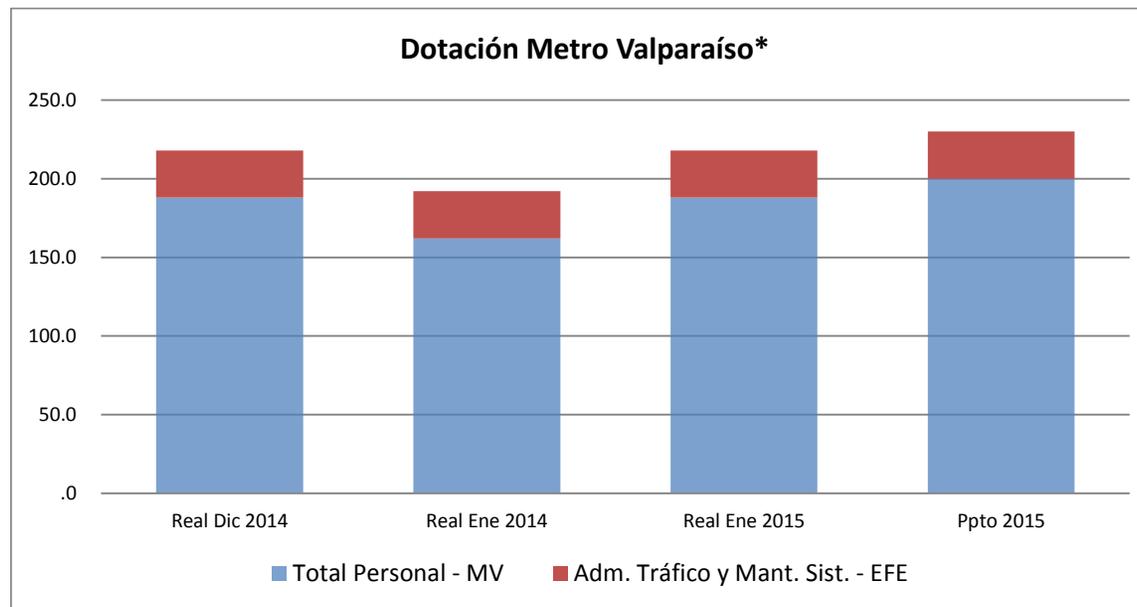


Total Acumulado a Año a Enero 2015 =34 incidentes



Total Acumulado a Año a Enero 2015 = 16 incidentes

Dotación de Personal a Enero 2015

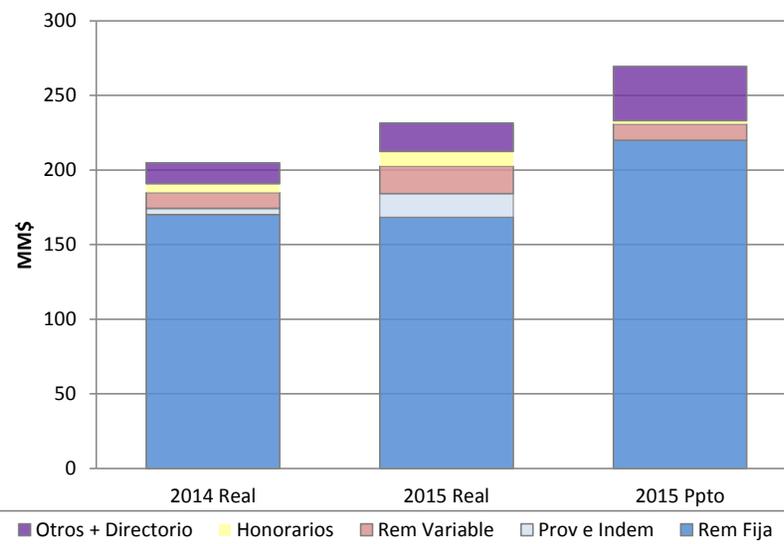


Metro Valparaíso	Real Dic. 14	Real Ene 2014	Real Ene 2015	Ppto Ene 2015	Dif Real vs. Ppto	%
Gerencia General	9	9	9	9	0	0%
Gerencia Adm y Finanzas	11	11	11	12	-1	-8%
Gerencia Comercial	62	46	62	72	-10	-14%
Gerencia Operaciones	92	85	92	88	4	5%
Gerencia Peaje y Desarrollo	12	11	12	14	-2	-14%
Proyectos	2	0	2	5	-3	-60%
Total Personal - MV	188	162	188	200	-12	-6%

Adm. Tráfico y Mant. Sist. - EFE	30	30	30	30	0	0%
Total Dotación MV + EFE	218	192	218	230	-12	-5%

* Dotación del mes no incluye directores

Gastos en Personal a Enero 2015



Conceptos en MM\$	Real 2014	Real 2015	Ppto. 2015
Remuneración Fija	170	200	220
Remuneración Variable	11	18	11
Honorarios / Personal de Apoyo	6	10	2
Provisiones e Indemnizaciones	4	-16	0
Otros Gastos Personal	9	11	31
Directorio	5	8	5
Gasto Personal	205	231	269

Remuneraciones Adm. Tráfico y Mant. Sist. EFE	48	52	58
--	-----------	-----------	-----------