



# **Informe Avance Resultado Financiero**

**Metro Valparaíso**

**Febrero 2015**

## Hechos Relevantes

---

- ✓ El día jueves 5 de Febrero, a las 11:57 se produjo un desrielo al ingreso de la Estación Barón. El servicio operó en intervalos de 20 minutos, sin detenerse en dicha estación, durante el resto del día.
- ✓ En el mes de Febrero se operaron 4.905 servicios en contraste con los de los 5.008 programados, con una frecuencia de 6 min en punta y 12 min en fuera de punta. La brecha entre los servicios operados y los programados se explica en un 60% por el impacto del desrielo señalado en el punto anterior.

## Contenidos

---

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

## Resultados Anuales y Avance a Febrero 2015

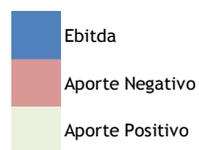
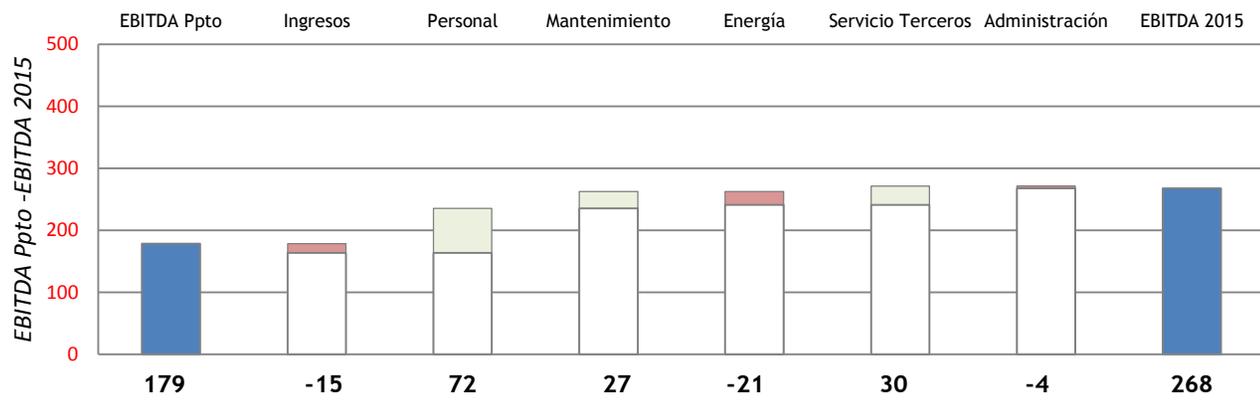
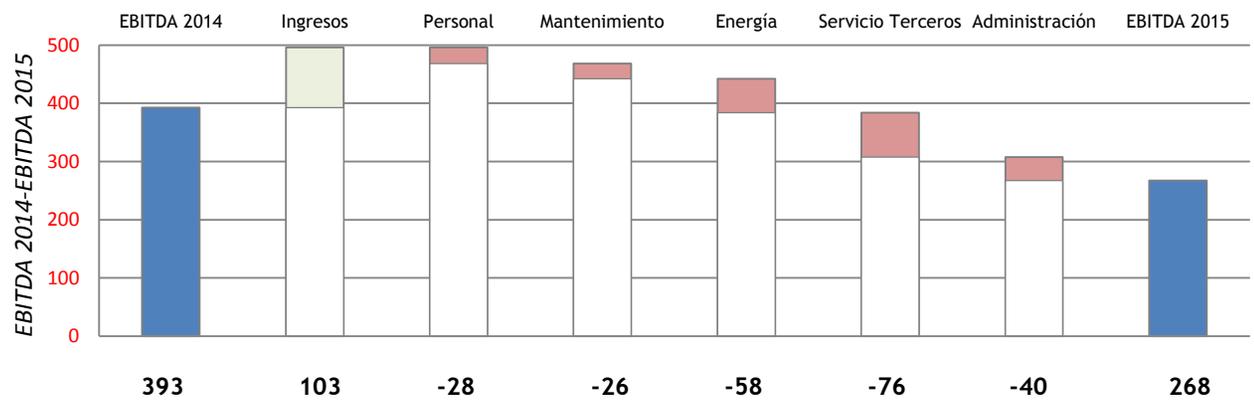
	2011	2012	2013	2014	Acumulado al mes de Febrero							
					Real 2015	Ppto 2015	Desv	%	Real 2014	Desv	%	
<b>METRO VALPARAÍSO</b>												
Ingresos Ordinarios	9.607	11.053	12.817	13.407	2.249	2.264	-15	-1%	2.145	103	5%	
Costos Directos	-11.340	-11.764	-12.590	-12.317	-2.045	-2.108	63	-3%	-1.884	-161	9%	
<b>Margen Explotación</b>	<b>-1.732</b>	<b>-710</b>	<b>227</b>	<b>1.090</b>	<b>204</b>	<b>156</b>	<b>48</b>	<b>31%</b>	<b>261</b>	<b>-57</b>	<b>-22%</b>	
Gastos Adm y Ventas	-1.878	-2.040	-2.334	-2.916	-457	-485	28	-6%	-375	-82	22%	
<b>Resultado Explotación</b>	<b>-3.610</b>	<b>-2.751</b>	<b>-2.107</b>	<b>-1.826</b>	<b>-253</b>	<b>-329</b>	<b>76</b>	<b>-23%</b>	<b>-114</b>	<b>-139</b>	<b>122%</b>	
Depreciación	2.958	2.989	3.026	-3.066	521	508	13	3%	507	14	3%	
<b>EBITDA</b>	<b>-652</b>	<b>238</b>	<b>919</b>	<b>1.240</b>	<b>268</b>	<b>179</b>	<b>89</b>	<b>50%</b>	<b>393</b>	<b>-125</b>	<b>-32%</b>	
Ingresos Financieros	29	23	36	29	4	0	4		5	-1		
Otras Ganancias	58	75	62	84	29	0	29		20	10	50%	
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	-10	-25	16	-62%	-23	13	-58%	
Resultados por unidad de reajuste	5	-1	-2	-69	-1	0	-1		-1	0	-36%	
Diferencia de Cambio	601	0	0	0	0	0	0		0	0	-100%	
<b>Ganancia /Perdida No Oper</b>	<b>13</b>	<b>-455</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>23</b>	<b>-25</b>	<b>48</b>	<b>-192%</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>1897%</b>	
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		
<b>Utilidad (Perdida) Ejercicio</b>	<b>-3.597</b>	<b>-3.206</b>	<b>-2.100</b>	<b>-1.807</b>	<b>-230</b>	<b>-354</b>	<b>124</b>	<b>-35%</b>	<b>-113</b>	<b>-117</b>	<b>104%</b>	

\*\*Reformulación estructura de Estado de Resultados

## Balances a Febrero 2015

Metro Valparaíso (Millones de \$)					
ACTIVOS	2015	2014	PASIVOS	2015	2014
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.645	1.929	Otros pasivos financieros corrientes	-	-
Otros activos financieros corrientes	52	33	Cuentas comerciales y otras por pagar	2.432	2.633
Otros activos no financieros corrientes	130	96	Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas, ctes.	1.430	792
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar ctes.	554	466	Otras Provisiones a Corto Plazo	-	-
Ctas. por cobrar a entidades relacionadas, ctes.	3.110	1.078	Pasivos por Impuestos Corrientes	-	-
Inventarios / Existencias	105	108	Provisiones Beneficios Empleados, Corriente	383	227
Activos por impuestos corrientes	24	21	Otros Pasivos no Financieros Corrientes	1.019	894
Act. no Ctes. Mantenedos para Venta	-	-	<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>5.264</b>	<b>4.546</b>
Act. no Ctes. para distribuir a los propietarios	-	-	Otros pasivos financieros no corrientes	-	-
<b>Activos Corrientes</b>	<b>5.621</b>	<b>3.731</b>	Cuentas Comerciales y Otras por pagar no ctes.	-	-
Otros activos financieros no corrientes	-	-	Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas no ctes.	1.469	-
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	1.769	53
Activos Intangibles Distintos de Plusvalía	134	80	<b>Pasivos No Corrientes</b>	<b>3.238</b>	<b>53</b>
Plusvalía	-	-	Capital Emitido	106.126	106.126
Propiedades, Planta y Equipos	67.525	67.467	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	-	-	<b>Patrimonio Neto Controladora</b>	<b>66.372</b>	<b>68.179</b>
Otros Activos Fijos	-	-	<b>Participación Minoritarias</b>	-	-
Propiedades para Inversión	1.293	1.315	<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	- 230	- 113
Otros Activos , No Corrientes	-	-	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>66.142</b>	<b>68.066</b>
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>69.024</b>	<b>68.934</b>	<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>	<b>74.645</b>	<b>72.665</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>74.645</b>	<b>72.665</b>			

## EBITDA a Febrero 2015



## Resultado a Febrero 2015

Metro Valparaíso a Febrero 2015 en MM\$	1º Trim Ene-Mar	2º Trim Abr-Jun	3º Trim Jul-Sep	4º Trim Oct-Dic	Acumulado al mes de Febrero						
					Real 2015	Ppto 2015	Desv	%	Real 2014	Desv	%
<i>Pasajes Cercanías</i>	1.630				1.630	1.652	-23	-1%	1.559	71	5%
<i>Venta Servicios (Tarjetas)</i>	89				89	85	4	5%	85	4	5%
<i>Aporte Sector Público</i>	457				457	465	-7	-2%	438	19	4%
<i>Adm Cto Mantenimiento Vías</i>	15				15	0	15		0	15	
<i>Arriendos</i>	58				58	62	-4	-6%	64	-6	-9%
<b>Ingresos Ordinarios</b>	<b>2.249</b>				<b>2.249</b>	<b>2.264</b>	<b>-15</b>	<b>-1%</b>	<b>2.145</b>	<b>103</b>	<b>5%</b>
<i>Mat Rodante</i>	-230				-230	-252	21	-8%	-214	-17	8%
<i>Mant Infraestructura</i>	-240				-240	-246	6	-2%	-230	-10	4%
<i>Energía y Combustible</i>	-337				-337	-316	-21	7%	-279	-58	21%
<i>Serv Guardia y GC</i>	-82				-82	-100	18	-18%	-73	-9	12%
<i>Serv. Terceros (1)</i>	-453				-453	-465	12	-3%	-385	-67	17%
<i>Personal Exp</i>	-209				-209	-244	35	-14%	-217	8	-4%
<i>Depreciación</i>	-494				-494	-485	-8	2%	-486	-8	2%
<b>Costo Venta</b>	<b>-2.045</b>				<b>-2.045</b>	<b>-2.108</b>	<b>63</b>	<b>-3%</b>	<b>-1.884</b>	<b>-161</b>	<b>9%</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>204</b>				<b>204</b>	<b>156</b>	<b>48</b>	<b>31%</b>	<b>261</b>	<b>-57</b>	<b>-22%</b>
<i>Mercadotecnia</i>	-5				-5	-11	6	-56%	-4	-1	12%
<i>Consumos Básicos</i>	-7				-7	-5	-2	31%	-5	-1	26%
<i>Informática</i>	-1				-1	-3	2	-70%	-2	1	-57%
<i>Seguros</i>	-16				-16	-27	11	-39%	-16	0	2%
<i>Gastos Generales</i>	-156				-156	-137	-19	14%	-119	-37	31%
<i>Otros Gastos Personal (Dietas)</i>	-12				-12	-11	-2	15%	-10	-2	19%
<i>Personal Adm</i>	-233				-233	-270	37	-14%	-198	-35	18%
<i>Depreciación</i>	-27				-27	-22	-5	23%	-21	-6	31%
<b>Gastos de Adm y Ventas</b>	<b>-457</b>				<b>-457</b>	<b>-485</b>	<b>28</b>	<b>-6%</b>	<b>-375</b>	<b>-82</b>	<b>22%</b>
<b>Resultado Acum</b>	<b>-253</b>				<b>-253</b>	<b>-329</b>	<b>76</b>	<b>-23%</b>	<b>-114</b>	<b>-139</b>	<b>122%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>268</b>				<b>268</b>	<b>179</b>	<b>89</b>	<b>50%</b>	<b>393</b>	<b>-125</b>	<b>-32%</b>
<i>Ingresos Financieros</i>	4				4	0	4		5	-1	-24%
<i>Otras Ganancias</i>	29				29	0	29		20	10	50%
<i>Empresas Relacionadas</i>	0				0	0	0		0	0	
<i>Costos Financieros</i>	0				0	0	0		0	0	
<i>Otras Pérdidas</i>	-10				-10	-25	16	-62%	-23	13	-58%
<i>Resultados por unidad de reajuste</i>	-1				-1	0	-1		-1	0	-36%
<i>Diferencia de Cambio</i>	0				0	0	0		0	0	-100%
<b>Ganancia /Perdida No Oper</b>	<b>23</b>				<b>23</b>	<b>-25</b>	<b>48</b>	<b>-192%</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>1897%</b>
<b>Utilidad (Perdida) Ejercicio</b>	<b>-230</b>				<b>-230</b>	<b>-354</b>	<b>124</b>	<b>-35%</b>	<b>-113</b>	<b>-117</b>	<b>104%</b>
<i>Eficiencia Financiera (Cto. Venta/Ing)</i>	-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 Febrero 2015

<i>Metro Valparaíso a Febrero 2015 en MM\$</i>	<i>Modo Puro</i>	<i>Combinaciones</i>	<i>Real 2015</i>
<i>Pasajes Cercanías</i>	1.210	420	1.630
<i>Venta Servicios (Tarjetas)</i>	89		89
<i>Aporte Sector Público</i>	333	124	457
<i>Adm Cto Mantenimiento Vías</i>	15		15
<i>Arriendos</i>	58		58
<b><i>Ingresos Ordinarios</i></b>	<b>1.705</b>	<b>544</b>	<b>2.249</b>
<i>Mat Rodante</i>	-230		-230
<i>Mant Infraestructura</i>	-240		-240
<i>Energía y Combustible</i>	-337		-337
<i>Serv Guardia y GC</i>	-82		-82
<i>Serv. Terceros (1)</i>	-210	-243	-453
<i>Personal Exp</i>	-209		-209
<i>Depreciación</i>	-494		-494
<b><i>Costo Venta</i></b>	<b>-1.802</b>	<b>-243</b>	<b>-2.045</b>
<b><i>Margen Bruto</i></b>	<b>-98</b>	<b>301</b>	<b>204</b>
<i>Mercadotecnia</i>	-5		-5
<i>Consumos Básicos</i>	-7		-7
<i>Informática</i>	-1		-1
<i>Seguros</i>	-16		-16
<i>Gastos Generales</i>	-156		-156
<i>Otros Gastos Personal (Dietas)</i>	-12		-12
<i>Personal Adm</i>	-233		-233
<i>Depreciación</i>	-27		-27
<b><i>Gastos de Adm y Ventas</i></b>	<b>-457</b>	<b>0</b>	<b>-457</b>
<b><i>Resultado Acum</i></b>	<b>-555</b>	<b>301</b>	<b>-253</b>
<b><i>EBITDA</i></b>	<b>-34</b>	<b>301</b>	<b>268</b>

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

## Indicadores a Febrero 2015

INDICADORES a Febrero 2015	1º Trim Ene-Mar	2º Trim Abr-Jun	3º Trim Jul-Sep	4º Trim Oct-Dic	Acumulado al mes de Febrero						Ppto Dic. 2015	
					Real 2015	Ppto 2015	Desv	%	Real 2014	Desv		%
					Eficiencia Financiera (Cto. Venta/Ing Ordinario)	-0,9				-0,9		-0,9
Eficiencia Administrativa (GAV/Ing Ordinario)	-0,2				-0,2	-0,2	0,0	-5%	-0,2	0,0	16%	-0,2
Eficiencia (Ebitda \$/Paxkm)	4,5				4,5	2,9	1,6	54%	6,5	-2,0	-31%	4,2
Productividad (Ing M\$/Dotación)	11.651				11.651	11.042	609	6%	12.770	-1.119	-9%	75.887
Tarifa Media (\$/Pax)*	686				686	686	0	0%	647	38	6%	650
Tarifa Media (\$/Paxkm)**	35,2				35,2	34,7	0,5	1%	33,1	2,1	6%	32,9
Mat Rodante (\$/TrenKm)	-471				-471	-497	26	-5%	-434	-37	9%	-471
Energía (\$/TrenKm)	-690				-690	-624	-65	10%	-566	-123	22%	-684
Infraestructura (\$/TKBC)	-5,6				-5,6	-5,5	-0,1	1%	-5,3	-0,3	5%	-5,3
Pax Km (Miles)	59.281				59.281	60.999	-1.719	-3%	60.402	-1.121	-2%	454.656

INDICADORES a Febrero 2015	1º Trim Ene-Mar	2º Trim Abr-Jun	3º Trim Jul-Sep	4º Trim Oct-Dic	Acumulado al mes de Febrero						Ppto Dic. 2015	
					Real 2015	Ppto 2015	Desv	%	Real 2014	Desv		%
					Pasajeros (Miles)	3.043				3.043		3.087
Pasajeros Bus + Metro (Miles)	507				507	513	-6	-1%	515	-8	-2%	3.701
Distancia Media (km)	19,5				19,5	19,8	-0,3	-1%	19,6	-0,1	0%	19,7
Tren Km (Miles)	489				489	506	-17	-3%	493	-4	-1%	3.234
TKBC (Millones)	43				43	44	-1	-3%	43	0	-1%	288
Servicios	10.313				10.313	10.558	-245	-2%	10.836	-523	-5%	64.306

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

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

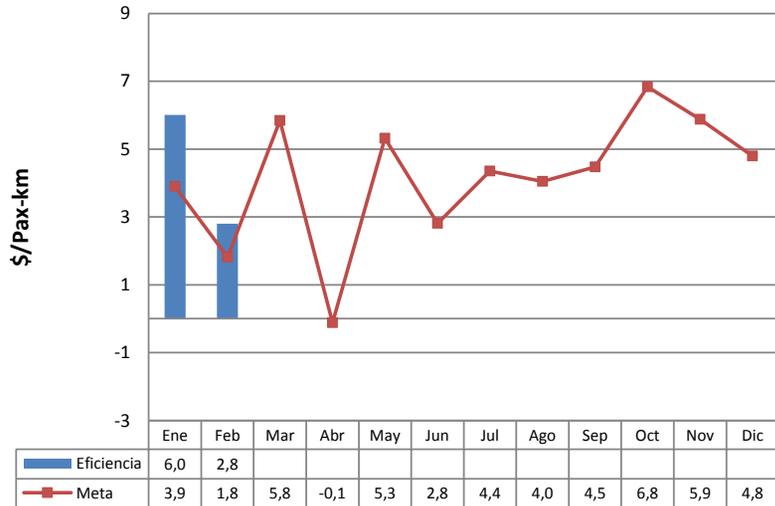
## Indicadores Operacionales a Febrero 2015

Febrero	Real 2015	Ppto 2015	Desv	%
Dotación Promedio (1)	193	205	-12	-5,9%
Ingresos MM\$	2.248,6	2.263,6	-15,0	-0,7%
Gastos MM\$ (2)	-1.981,1	-2.085,0	104,0	5,0%
<b>Ebitda MM\$</b>	<b>267,6</b>	<b>178,6</b>	<b>89,0</b>	<b>49,8%</b>
Pax-km	59.280.971	60.999.488	-1.718.517	-2,8%

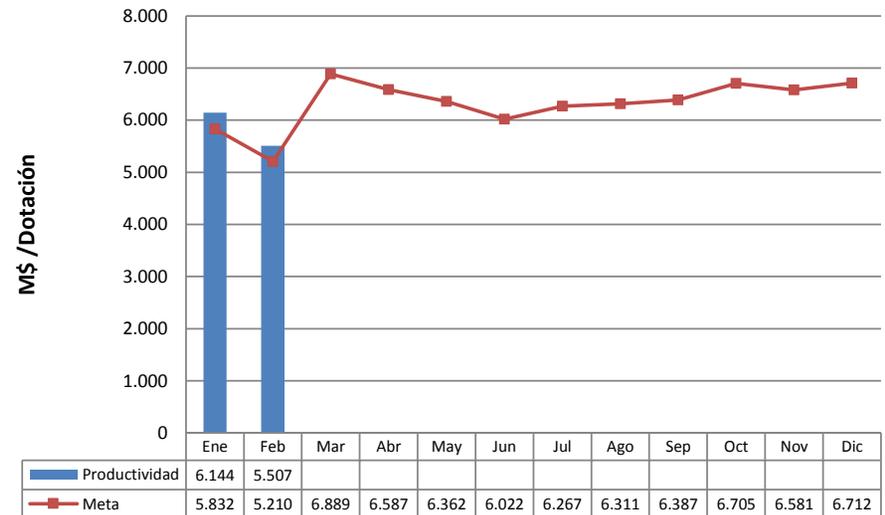
(1) No incluye Personal Administración de Tráfico y Mantenimiento Sistemas - EFE (31 personas), incluye Directores.

(2) No considera Depreciación.

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

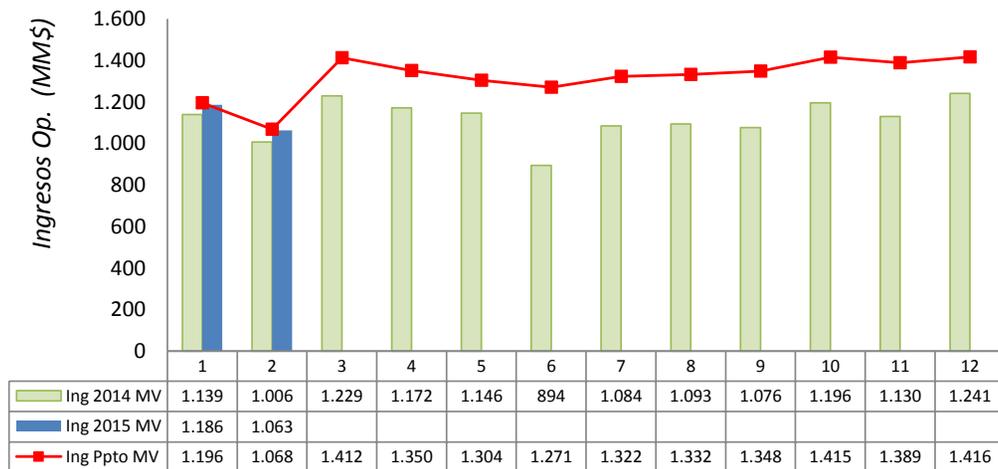
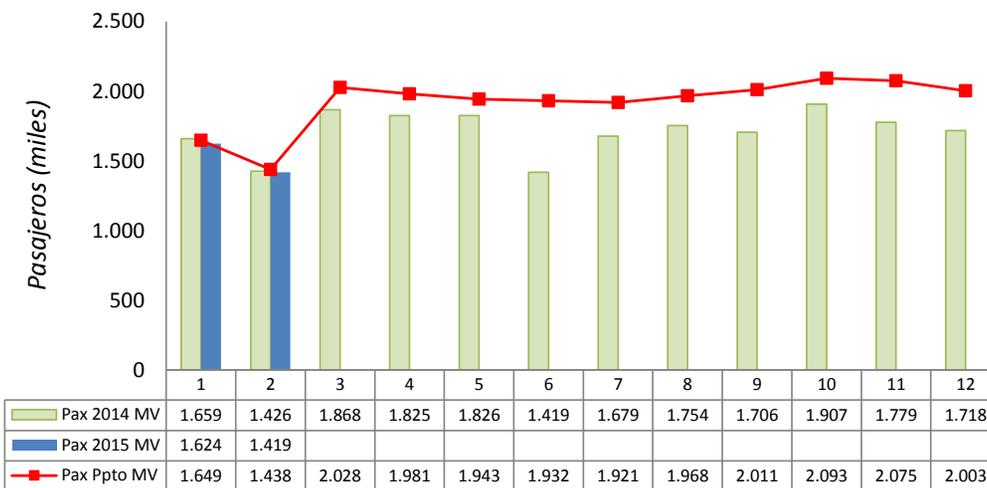
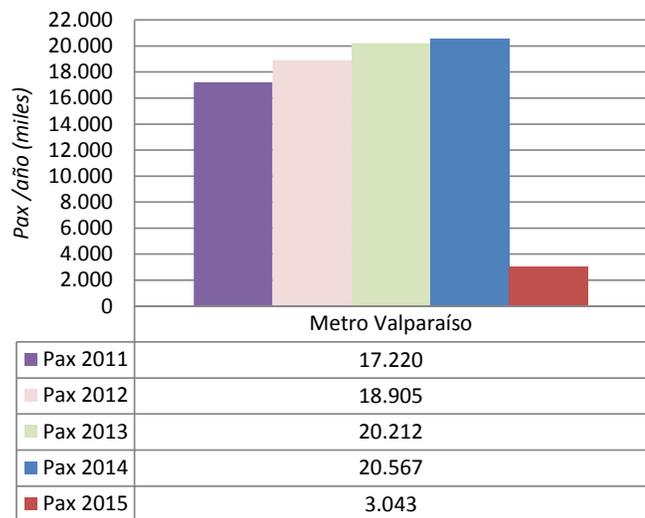


**Productividad ( Ingresos / Dotación )**



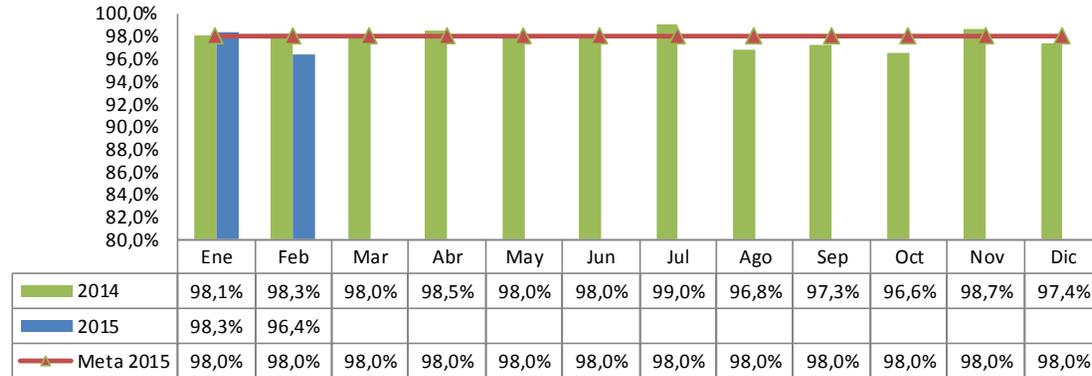
## Indicadores Operacionales a Febrero 2015

**Pasajeros Transportados**



## Indicadores de Calidad Servicio a Febrero 2015

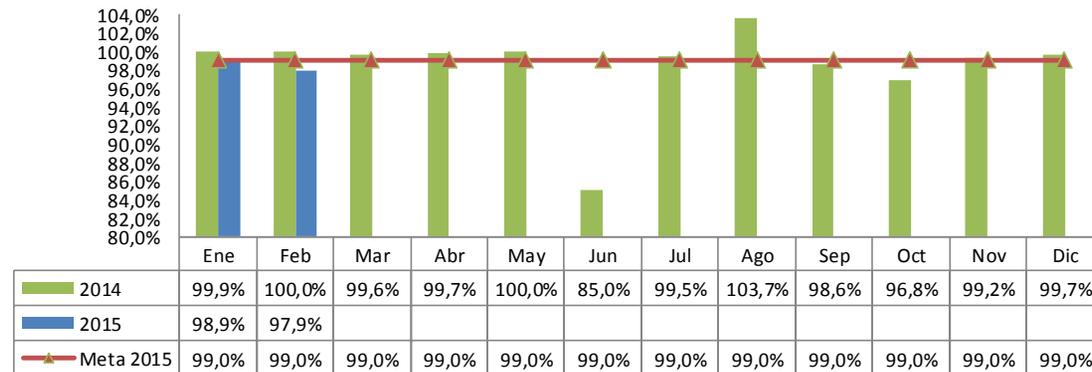
### Regularidad



*Mide Cumplimiento de la Frecuencia de los Servicios*

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

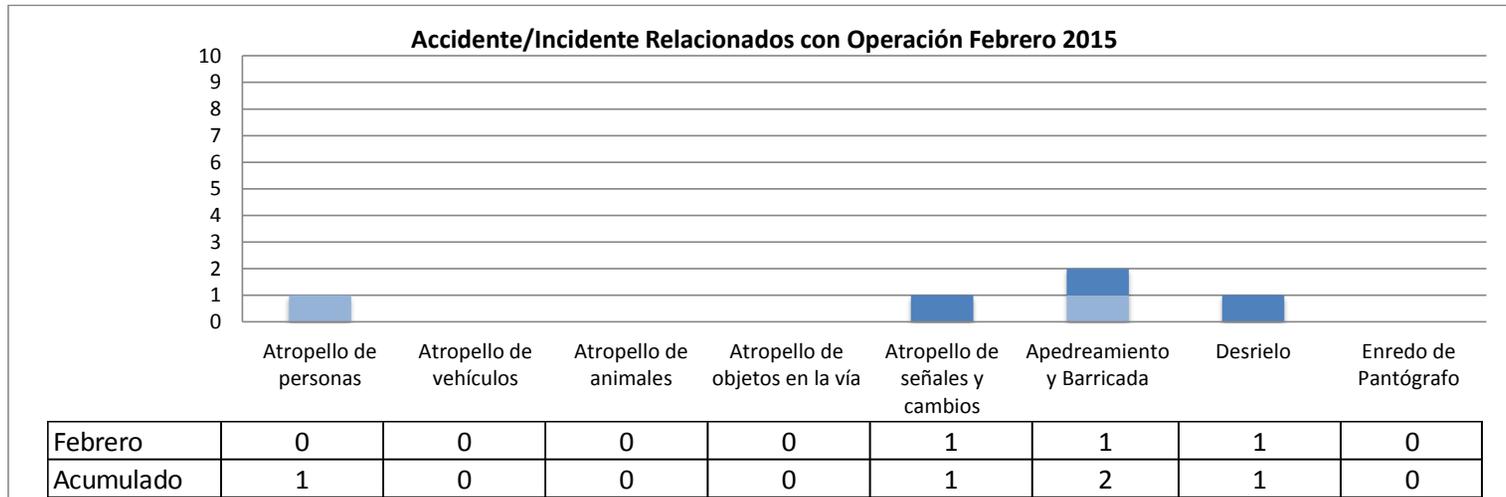
### Confiabilidad



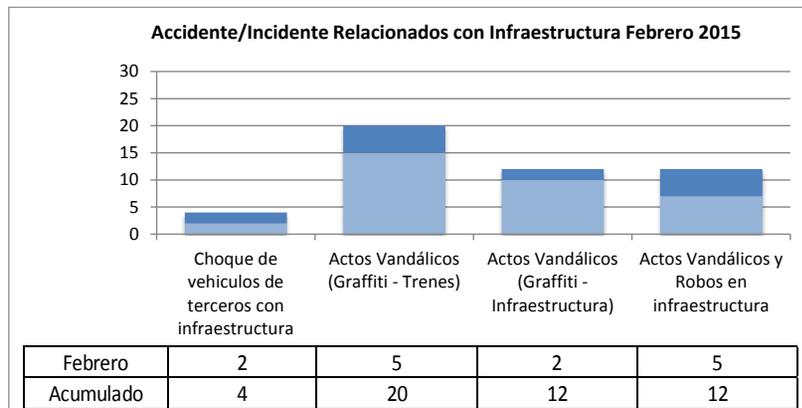
*Mide Cumplimiento de Servicios Programados*

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

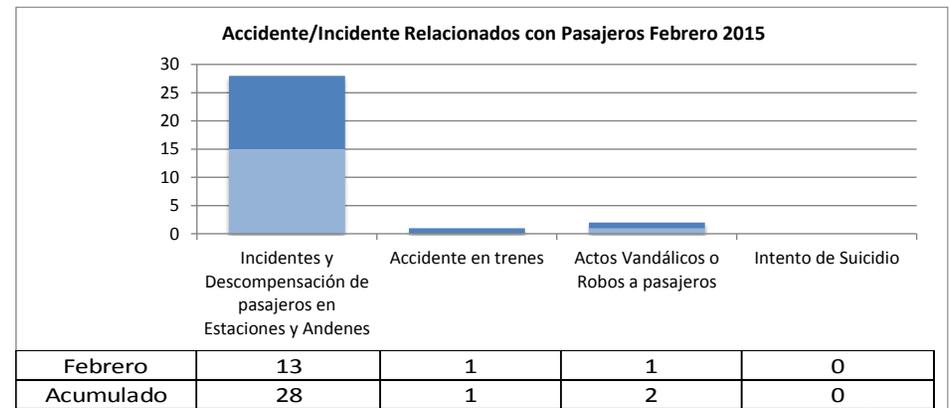
## Indicadores de Calidad Servicio a Febrero 2015



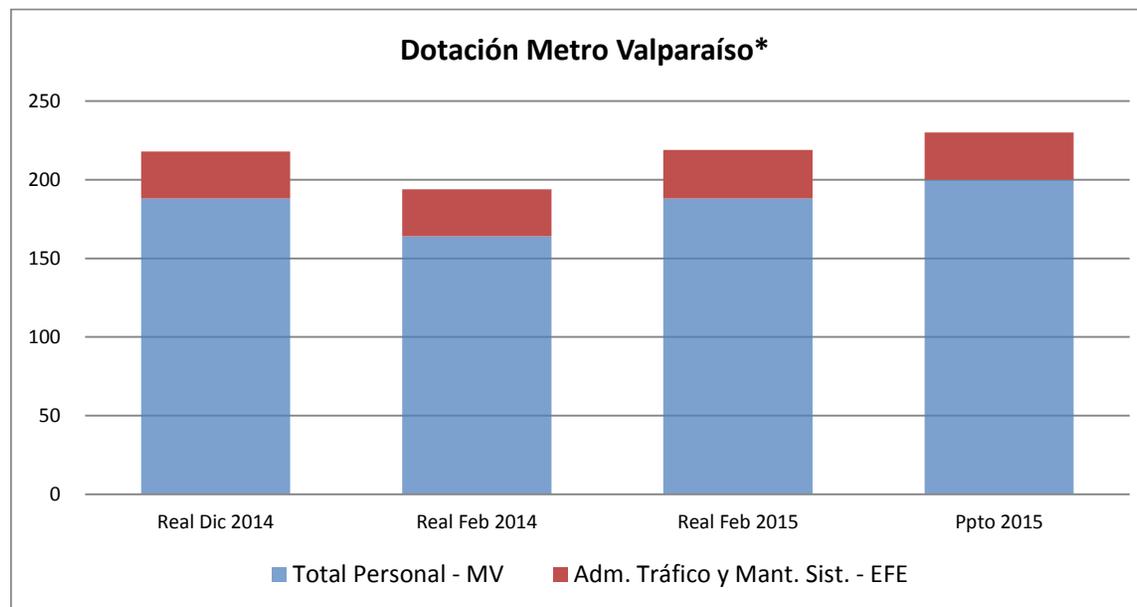
*Total Acumulado a Año a Febrero 2015 = 5 incidentes*



*Total Acumulado a Año a Febrero 2015 =48 incidentes*



## Dotación de Personal a Febrero 2015

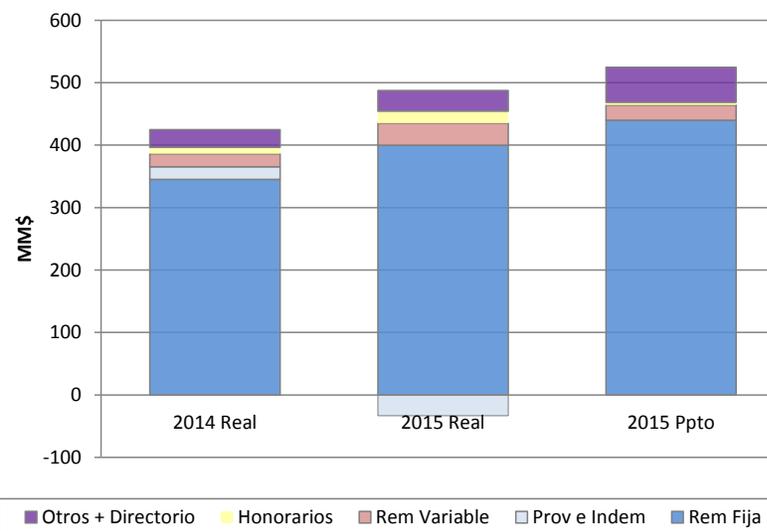


Metro Valparaíso	Real Dic. 14	Real Feb 2014	Real Feb 2015	Ppto Feb 2015	Dif Real vs. Ppto	%
Gerencia General	9	9	9	9	0	0%
Gerencia Adm y Finanzas	11	11	11	12	-1	-8%
Gerencia Comercial	62	49	62	72	-10	-14%
Gerencia Operaciones	92	84	92	88	4	5%
Gerencia Peaje y Desarrollo	12	11	12	14	-2	-14%
Proyectos	2	0	2	5	-3	-60%
<b>Total Personal - MV</b>	<b>188</b>	<b>164</b>	<b>188</b>	<b>200</b>	<b>-12</b>	<b>-6%</b>

<b>Adm. Tráfico y Mant. Sist. - EFE</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>1</b>	<b>3%</b>
<b>Total Dotación MV + EFE</b>	<b>218</b>	<b>194</b>	<b>219</b>	<b>230</b>	<b>-11</b>	<b>-5%</b>

\* Dotación del mes no incluye directores

## Gastos en Personal a Febrero 2015



Conceptos en MM\$	Real 2014	Real 2015	Ppto. 2015
Remuneración Fija	345	400	440
Remuneración Variable	21	35	24
Honorarios / Personal de Apoyo	11	19	4
Provisiones e Indemnizaciones	20	-33	0
Otros Gastos Personal	18	21	46
Directorio	10	12	11
<b>Gasto Personal</b>	<b>425</b>	<b>455</b>	<b>525</b>

<b>Remuneraciones Adm. Tráfico y Mant. Sist. EFE</b>	<b>95</b>	<b>104</b>	<b>112</b>
--	-----------	------------	------------