



Informe Avance Resultado Financiero

Metro Valparaíso

Marzo 2015

Hechos Relevantes

- ✓ En el mes de marzo el número de viajes alcanzó 1.907.320, cifra que constituye un nuevo máximo histórico mensual, superando aquel registrado en octubre de 2014, con 1.907.306 viajes.
- ✓ El día sábado 21 de marzo, el servicio se realizó con intervalos de 16 minutos a contar de las 18:28 horas y hasta el cierre del servicio, en ambos sentidos, debido a los trabajos que realiza la DOH en el cauce de Avenida Argentina.
- ✓ El día martes 24 de marzo, como consecuencia de la tormenta eléctrica de la madrugada se suscitaron daños en la subestación eléctrica Villa Alemana, lo que atrasó el inicio del servicio hasta las 07:14 horas.
- ✓ En el mes de marzo se operaron 5.431 servicios en contraste con los de los 5.505 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 55% por lo indicado en los puntos anteriores.

Contenidos

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

Resultados Anuales y Avance a Marzo 2015

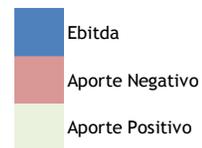
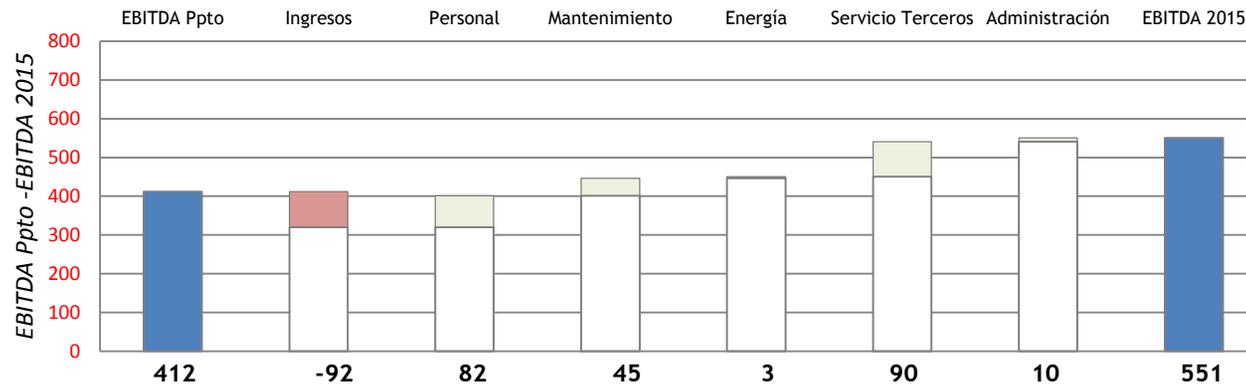
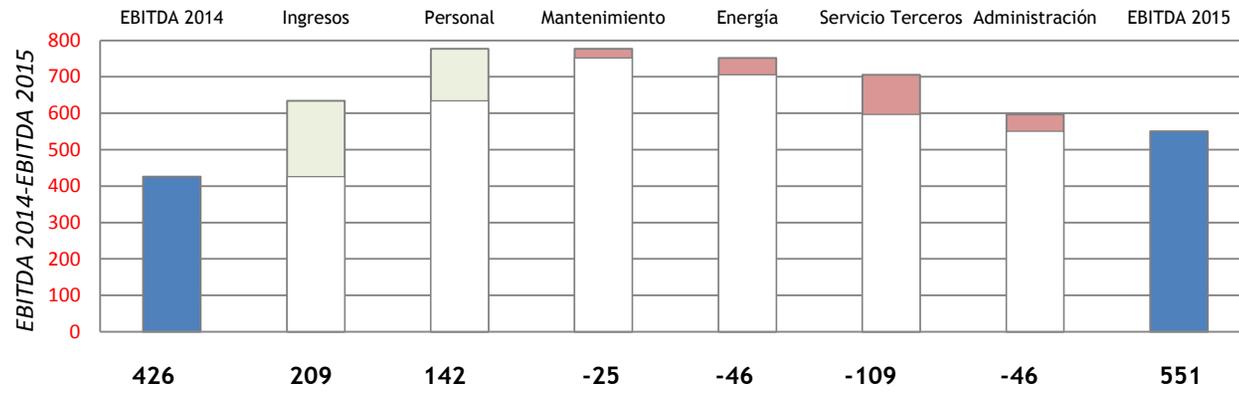
	2011	2012	2013	2014	Acumulado al mes de Marzo						Ppto Dic. 2015	
					Real 2015	Ppto 2015	Desv	%	Real 2014	Desv		%
METRO VALPARAÍSO												
<i>Ingresos Ordinarios</i>	9.607	11.053	12.817	13.407	3.583	3.676	-92	-3%	3.374	209	6%	15.822
<i>Costos Directos</i>	-11.340	-11.764	-12.590	-12.317	-3.123	-3.286	163	-5%	-3.014	-110	4%	-13.764
Margen Explotación	-1.732	-710	227	1.090	460	389	71	18%	361	99	28%	2.058
<i>Gastos Adm y Ventas</i>	-1.878	-2.040	-2.334	-2.916	-691	-739	48	-6%	-695	4	-1%	-3.173
Resultado Explotación	-3.610	-2.751	-2.107	-1.826	-231	-349	118	-34%	-335	104	-31%	-1.115
<i>Depreciación</i>	2.958	2.989	3.026	-3.066	782	761	20	3%	760	21	3%	3.045
EBITDA	-652	238	919	1.240	551	412	139	34%	426	125	29%	1.931
<i>Ingresos Financieros</i>	29	23	36	29	6	0	6		8	-2		0
<i>Otras Ganancias</i>	58	75	62	84	35	0	35		50	-15	-31%	0
<i>Empresas Relacionadas</i>	0	0	0	0	0	0	0		0	0		0
<i>Costos Financieros</i>	-458	-329	0	0	0	0	0		0	0		0
<i>Otras Perdidas</i>	-222	-224	-89	-25	-17	-42	25	-59%	-33	16	-48%	-172
<i>Resultados por unidad de reajuste</i>	5	-1	-2	-69	9	0	9		-2	11	-702%	0
<i>Diferencia de Cambio</i>	601	0	0	0	0	0	0		0	0	-100%	0
Ganancia /Perdida No Oper	13	-455	7	19	33	-42	75	-178%	24	9	38%	-172
<i>Impuesto a la Renta</i>	0	0	0	0	0	0	0		0	0		0
<i>Interes Minoritario</i>	0	0	0	0	0	0	0		0	0		0
<i>Item Extraordinario</i>	0	0	0	0	0	0	0		0	0		0
Utilidad (Perdida) Ejercicio	-3.597	-3.206	-2.100	-1.807	-198	-391	193	-49%	-311	113	-36%	-1.287

***Reformulación estructura de Estado de Resultados*

Balances a Marzo 2015

Metro Valparaíso (Millones de \$)					
ACTIVOS	2015	2014	PASIVOS	2015	2014
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.326	1.151	Otros pasivos financieros corrientes	-	-
Otros activos financieros corrientes	797	31	Cuentas comerciales y otras por pagar	2.014	816
Otros activos no financieros corrientes	140	79	Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas, ctes.	1.462	561
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar ctes.	874	536	Otras Provisiones a Corto Plazo	-	-
Ctas. por cobrar a entidades relacionadas, ctes.	3.009	1.279	Pasivos por Impuestos Corrientes	-	-
Inventarios / Existencias	92	124	Provisiones Beneficios Empleados, Corriente	349	222
Activos por impuestos corrientes	24	21	Otros Pasivos no Financieros Corrientes	1.085	978
Act. no Ctes. Mantenedos para Venta	-	-	Pasivos Corrientes	4.909	2.578
Act. no Ctes. para distribuir a los propietarios	-	-	Otros pasivos financieros no corrientes	-	-
Activos Corrientes	6.261	3.221	Cuentas Comerciales y Otras por pagar no ctes.	-	-
Otros activos financieros no corrientes	20.944	-	Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas no ctes.	1.539	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	23.458	51
Activos Intangibles Distintos de Plusvalía	128	78	Pasivos No Corrientes	24.997	1.435
Plusvalía	-	-	Capital Emitido	106.126	106.126
Propiedades, Planta y Equipos	67.383	67.196	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	1.291	1.313	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	- 198	- 311
Otros Activos , No Corrientes	-	-	Patrimonio Neto	66.174	67.868
Activos No Corrientes	89.818	68.661	PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	96.080	71.881
TOTAL ACTIVOS	96.080	71.881			

EBITDA a Marzo 2015



Resultado a Marzo 2015

Metro Valparaíso a Marzo 2015 en MM\$	1º Trim Ene-Mar	2º Trim Abr-Jun	3º Trim Jul-Sep	4º Trim Oct-Dic	Acumulado al mes de Marzo						Ppto Dic. 2015	
					Real 2015	Ppto 2015	Desv	%	Real 2014	Desv		%
Pasajes Cercanías	2.550				2.550	2.642	-92	-3%	2.411	139	6%	11.317
Venta Servicios (Tarjetas)	161				161	152	9	6%	151	10	6%	469
Aporte Sector Público	763				763	790	-26	-3%	718	45	6%	3.663
Adm Cto Mantenimiento Vías	22				22	0	22		0	22		
Arriendos	87				87	93	-6	-6%	94	-7	-7%	374
Ingresos Ordinarios	3.583				3.583	3.676	-92	-3%	3.374	209	6%	15.822
Mat Rodante	-342				-342	-378	36	-9%	-332	-10	3%	-1.523
Mant Infraestructura	-364				-364	-373	10	-3%	-348	-16	4%	-1.541
Energía y Combustible	-529				-529	-532	3	-1%	-482	-46	10%	-2.211
Serv Guardia y GC	-120				-120	-152	32	-21%	-104	-16	15%	-615
Serv. Terceros (1)	-704				-704	-762	58	-8%	-610	-93	15%	-3.444
Personal Exp	-325				-325	-361	37	-10%	-407	82	-20%	-1.518
Depreciación	-741				-741	-728	-12	2%	-729	-11	2%	-2.913
Costo Venta	-3.123				-3.123	-3.286	163	-5%	-3.014	-110	4%	-13.764
Margen Bruto	460				460	389	71	18%	361	99	28%	2.058
Mercadotecnia	-10				-10	-15	5	-32%	-7	-3	51%	-58
Consumos Básicos	-10				-10	-7	-2	30%	-7	-2	30%	-30
Informática	-1				-1	-4	3	-73%	-2	1	-50%	-18
Seguros	-24				-24	-41	16	-40%	-24	0	1%	-160
Gastos Generales	-221				-221	-209	-13	6%	-180	-41	23%	-892
Otros Gastos Personal (Dietas)	-17				-17	-18	1	-5%	-18	0	-2%	-69
Personal Adm	-366				-366	-411	45	-11%	-426	60	-14%	-1.813
Depreciación	-41				-41	-33	-8	24%	-31	-10	32%	-132
Gastos de Adm y Ventas	-691				-691	-739	48	-6%	-695	4	-1%	-3.173
Resultado Acum	-231				-231	-349	118	-34%	-335	104	-31%	-1.115
EBITDA	551				551	412	139	34%	426	125	29%	1.931
Ingresos Financieros	6				6	0	6		8	-2	-25%	0
Otras Ganancias	35				35	0	35		50	-15	-31%	0
Empresas Relacionadas	0				0	0	0		0	0		0
Costos Financieros	0				0	0	0		0	0		0
Otras Pérdidas	-17				-17	-42	25	-59%	-33	16	-48%	-172
Resultados por unidad de reajuste	9				9	0	9		-2	11	-702%	0
Diferencia de Cambio	0				0	0	0		0	0	-100%	0
Ganancia /Pérdida No Oper	33				33	-42	75	-178%	24	9	38%	-172
Utilidad (Pérdida) Ejercicio	-198				-198	-391	193	-49%	-311	113	-36%	-1.287
Eficiencia Financiera (Cto. Venta/Ing)	-0,9				-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 Marzo 2015

<i>Metro Valparaíso a Marzo 2015 en MM\$</i>	<i>Modo Puro</i>	<i>Combinaciones</i>	<i>Real 2015</i>
<i>Pasajes Cercanías</i>	1.891	659	2.550
<i>Venta Servicios (Tarjetas)</i>	161		161
<i>Aporte Sector Público</i>	546	217	763
<i>Adm Cto Mantenimiento Vías</i>	22		22
<i>Arriendos</i>	87		87
<i>Ingresos Ordinarios</i>	2.707	876	3.583
<i>Mat Rodante</i>	-342		-342
<i>Mant Infraestructura</i>	-364		-364
<i>Energía y Combustible</i>	-529		-529
<i>Serv Guardia y GC</i>	-120		-120
<i>Serv. Terceros (1)</i>	-306	-398	-704
<i>Personal Exp</i>	-325		-325
<i>Depreciación</i>	-741		-741
<i>Costo Venta</i>	-2.725	-398	-3.123
<i>Margen Bruto</i>	-18	478	460
<i>Mercadotecnia</i>	-10		-10
<i>Consumos Básicos</i>	-10		-10
<i>Informática</i>	-1		-1
<i>Seguros</i>	-24		-24
<i>Gastos Generales</i>	-221		-221
<i>Otros Gastos Personal (Dietas)</i>	-17		-17
<i>Personal Adm</i>	-366		-366
<i>Depreciación</i>	-41		-41
<i>Gastos de Adm y Ventas</i>	-691	0	-691
<i>Resultado Acum</i>	-709	478	-231
<i>EBITDA</i>	73	478	551

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

Indicadores a Marzo 2015

INDICADORES a Marzo 2015	1º Trim	2º Trim	3º Trim	4º Trim	Acumulado al mes de Marzo						Ppto Dic. 2015	
	Ene-Mar	Abr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dic	Real 2015	Ppto 2015	Desv	%	Real 2014	Desv		%
Eficiencia Financiera (Cto. Venta/Ing Ordinario)	-0,9				-0,9	-0,9	0,0	-3%	-0,9	0,0	-2%	-0,9
Eficiencia Administrativa (GAV/Ing Ordinario)	-0,2				-0,2	-0,2	0,0	-4%	-0,2	0,0	-6%	-0,2
Eficiencia (Ebitda \$/Paxkm)	5,7				5,7	4,1	1,6	39%	4,4	1,3	30%	4,2
Productividad (Ing M\$/Dotación)	18.567				18.567	17.931	636	4%	19.468	-901	-5%	75.887
Tarifa Media (\$/Pax)*	669				669	671	-2	0%	632	37	6%	650
Tarifa Media (\$/Paxkm)**	34,2				34,2	34,0	0,2	1%	32,2	2,0	6%	32,9
Mat Rodante (\$/TrenKm)	-458				-458	-488	30	-6%	-445	-13	3%	-471
Energía (\$/TrenKm)	-708				-708	-688	-20	3%	-646	-62	10%	-684
Infraestructura (\$/TKBC)	-5,5				-5,5	-5,5	-0,1	1%	-5,3	-0,2	5%	-5,3
Pax Km (Miles)	96.808				96.808	100.992	-4.184	-4%	97.164	-356	0%	454.656

INDICADORES a Marzo 2015	1º Trim	2º Trim	3º Trim	4º Trim	Acumulado al mes de Marzo						Ppto Dic. 2015	
	Ene-Mar	Abr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dic	Real 2015	Ppto 2015	Desv	%	Real 2014	Desv		%
Pasajeros (Miles)	4.951				4.951	5.114	-164	-3%	4.953	-3	0%	23.041
Pasajeros Bus + Metro (Miles)	848				848	858	-11	-1%	853	-6	-1%	3.701
Distancia Media (km)	19,6				19,6	19,7	-0,2	-1%	19,6	-0,1	0%	19,7
Tren Km (Miles)	747				747	774	-27	-3%	746	0	0%	3.234
TKBC (Millones)	66				66	68	-2	-4%	66	0	0%	288
Servicios	15.744				15.744	16.125	-381	-2%	16.387	-643	-4%	64.343

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

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

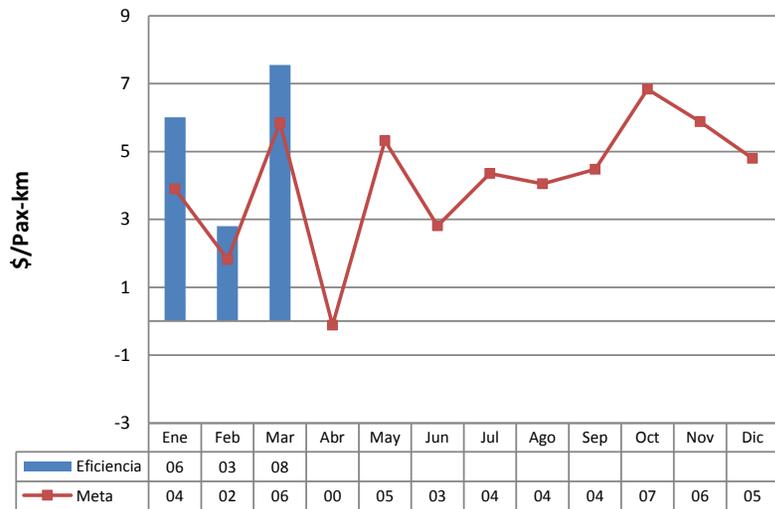
Indicadores Operacionales a Marzo 2015

Marzo	Real 2015	Ppto 2015	Desv	%
Dotación Promedio (1)	193	205	-12	-5,9%
Ingresos MM\$	3.583,5	3.675,9	-92,5	-2,5%
Gastos MM\$ (2)	-3.032,7	-3.263,9	231,2	7,1%
Ebitda MM\$	550,8	412,1	138,8	33,7%
Pax-km	96.808.054	100.992.326	-4.184.272	-4,1%

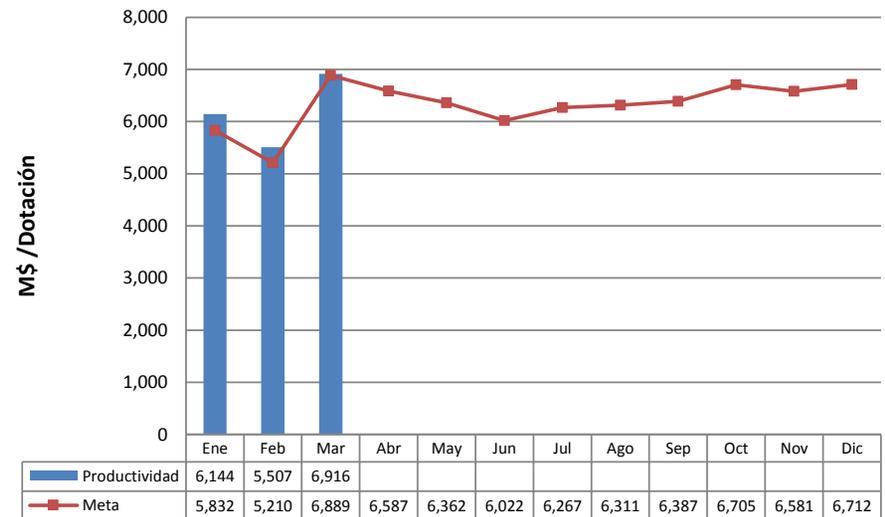
(1) No incluye Personal Administración de Tráfico y Mantenimiento Sistemas - EFE (32 personas), incluye Directores.

(2) No considera Depreciación.

Eficiencia (Ebitda / Pax-km)

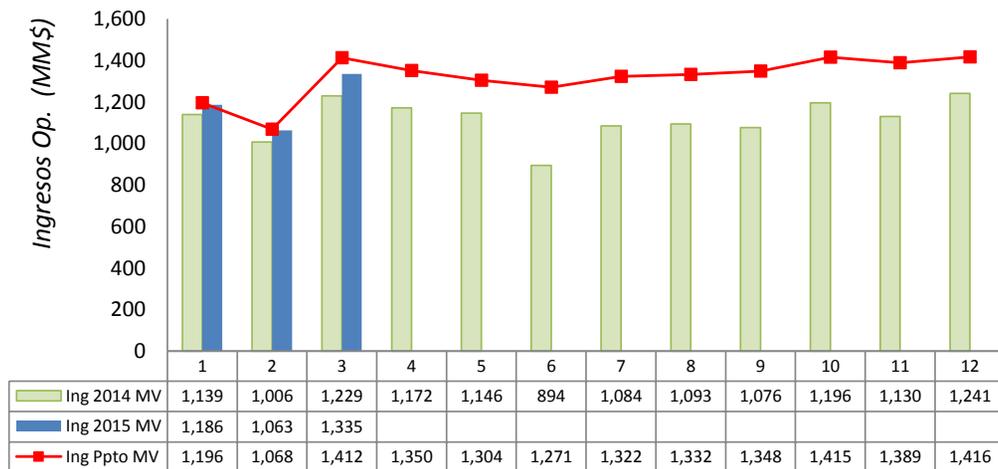
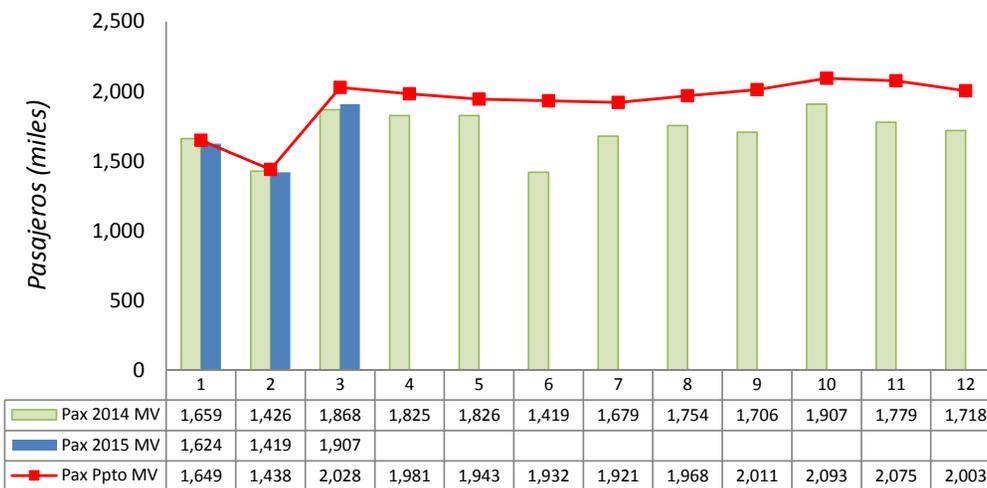
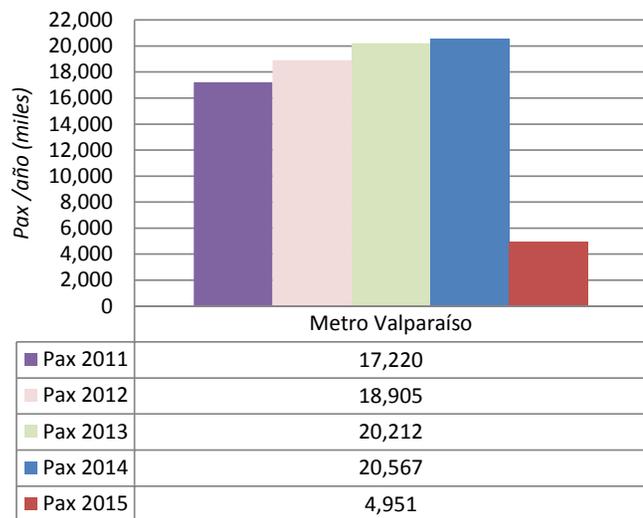


Productividad (Ingresos / Dotación)



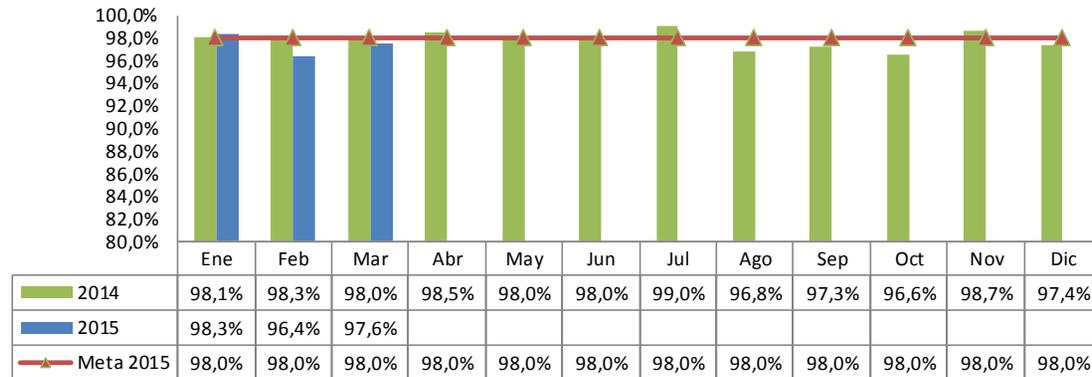
Indicadores Operacionales a Marzo 2015

Pasajeros Transportados



Indicadores de Calidad Servicio a Marzo 2015

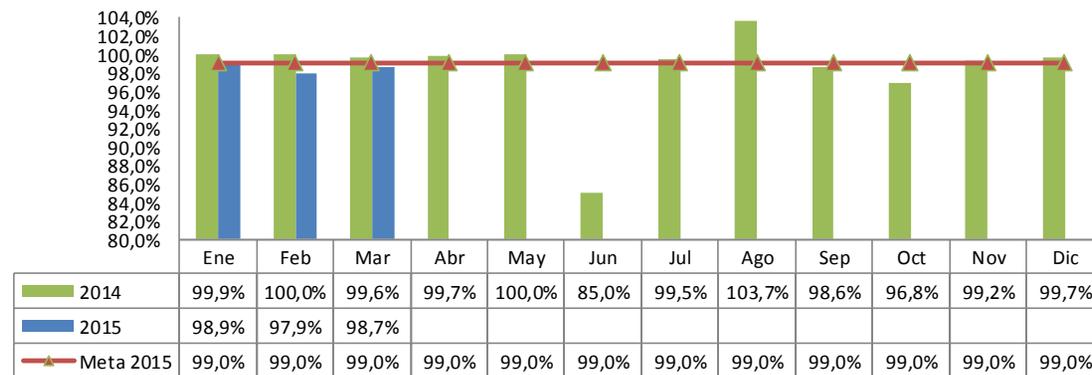
Regularidad



Mide Cumplimiento de la Frecuencia de los Servicios

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

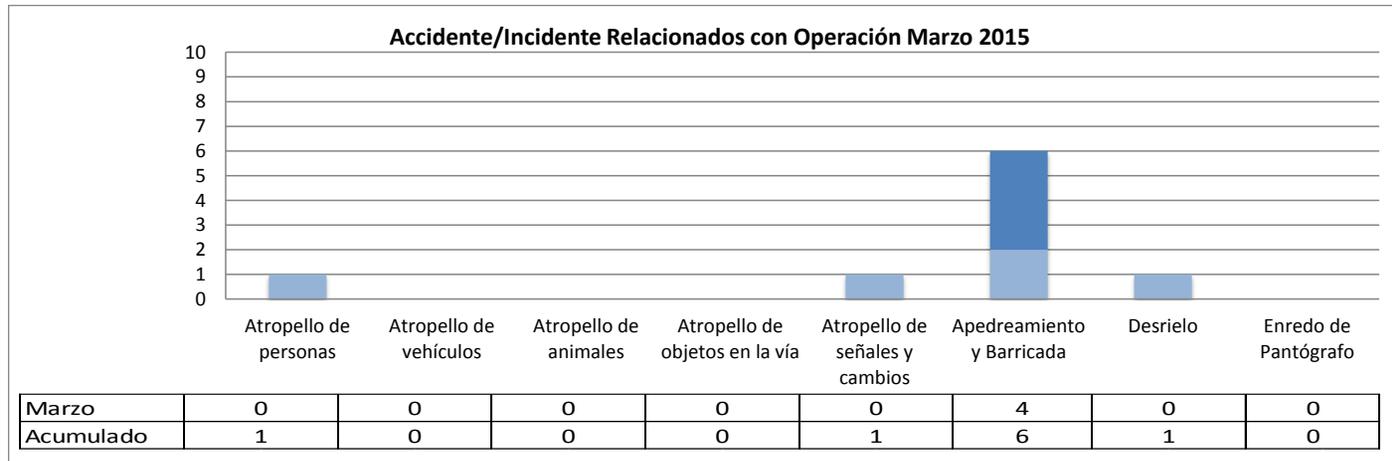
Confiabilidad



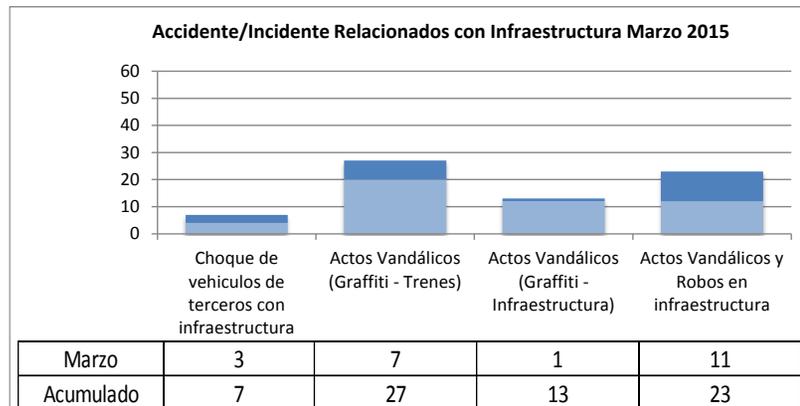
Mide Cumplimiento de Servicios Programados

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

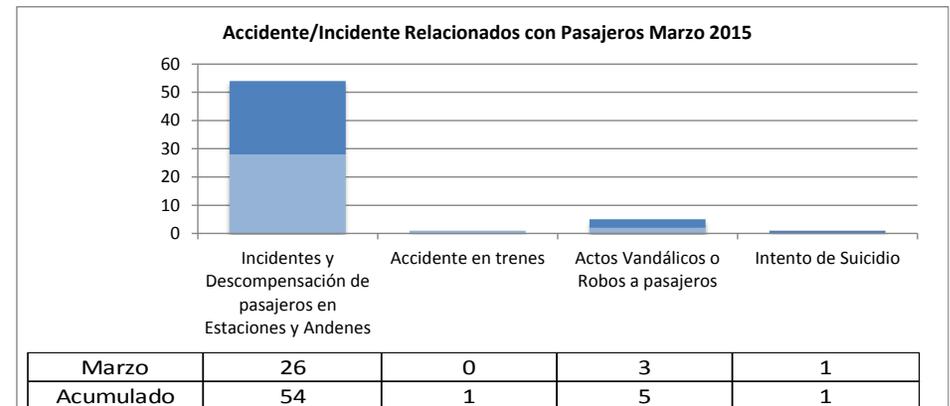
Indicadores de Calidad Servicio a Marzo 2015



Total Acumulado a Año a Marzo 2015 = 9 incidentes

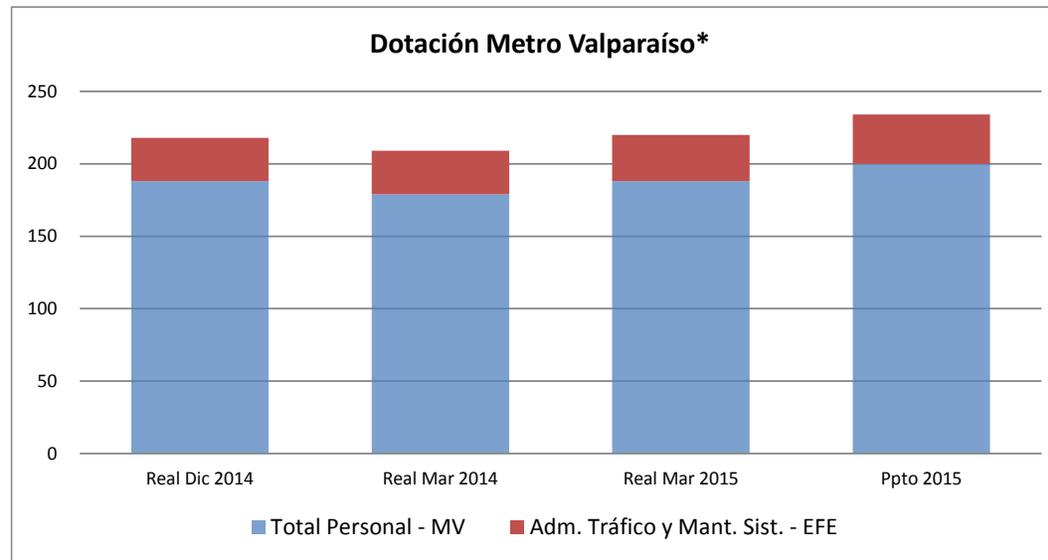


Total Acumulado a Año a Marzo 2015 =70 incidentes



Total Acumulado a Año a Marzo 2015 =61 incidentes

Dotación de Personal a Marzo 2015

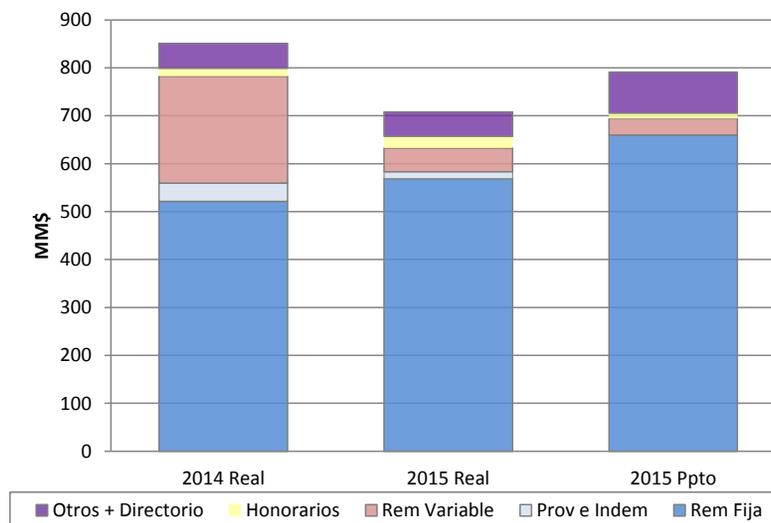


Metro Valparaíso	Real Dic. 14	Real Mar 2014	Real Mar 2015	Ppto Mar 2015	Dif Real vs. Ppto	%
Gerencia General	9	9	9	9	0	0%
Gerencia Adm y Finanzas	11	11	11	12	-1	-8%
Gerencia Comercial	62	62	62	72	-10	-14%
Gerencia Operaciones	92	88	92	88	4	5%
Gerencia Peaje y Desarrollo	12	9	12	14	-2	-14%
Proyectos	2	0	2	5	-3	-60%
Total Personal - MV	188	179	188	200	-12	-6%

Adm. Tráfico y Mant. Sist. - EFE	30	30	32	34	-2	-6%
Total Dotación MV + EFE	218	209	220	234	-14	-6%

* Dotación del mes no incluye directores

Gastos en Personal a Marzo 2015



Conceptos en MM\$	Real 2014	Real 2015	Ppto. 2015
Remuneración Fija	521	598	660
Remuneración Variable	223	49	34
Honorarios / Personal de Apoyo	17	25	11
Provisiones e Indemnizaciones	38	-15	0
Otros Gastos Personal	34	34	67
Directorio	18	17	18
Gasto Personal	851	708	791

Remuneraciones Adm. Tráfico y Mant. Sist. EFE	172	164	166
------------------------------------------------------	------------	------------	------------