



# **Informe Avance Resultado Financiero**

**Metro Valparaíso**

**Enero 2016**

## Hechos Relevantes

---

- ✓ En el mes de Enero se efectuaron 4.714 servicios del total de 4.737 programados, con un intervalo de operación de 12 min durante todo el día.
- ✓ El día 11 de Enero al detectarse un poste del tendido eléctrico perteneciente a EPV (Empresa Portuaria Valparaíso) inclinado hacia la faja vía en el sector de Barón, se suspendió el servicio entre estaciones Miramar y Puerto entre aproximadamente 13:50 y 16:15 horas. El servicio se normalizó una vez garantizadas las condiciones de seguridad requeridas. Esta situación no significó pérdida en cantidad de servicios, pero sí en pasajeros transportados.
- ✓ El día 24 de Enero por problema de catenaria presentado en el sector de Portales, el servicio de Metro Valparaíso debió operar entre 9:15 y 14:10 horas sólo en el tramo comprendido entre las estaciones Limache-Miramar, lo que significó que se perdieran 15 servicios.

## Contenidos

---

Resultados Anuales y Avance a Enero 2016 .....	4
Balances a Enero 2016 .....	5
EBITDA a Enero 2016 .....	6
Resultado a Enero 2016 .....	7
Resultado Operacional por Negocio a Enero 2016 .....	8
Indicadores a Enero 2016 .....	9
Indicadores Operacionales a Enero 2016 .....	10
Indicadores Operacionales a Enero 2016 .....	10
Indicadores de Calidad Servicio a Enero 2016 .....	12
Dotación de Personal a Enero 2016 .....	14
Gastos en Personal a Enero 2016 .....	15

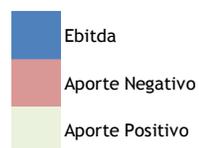
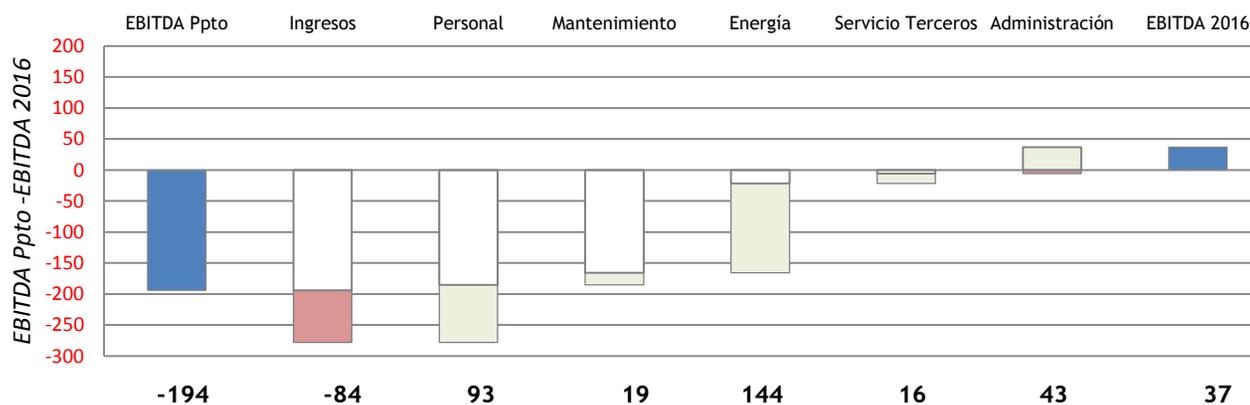
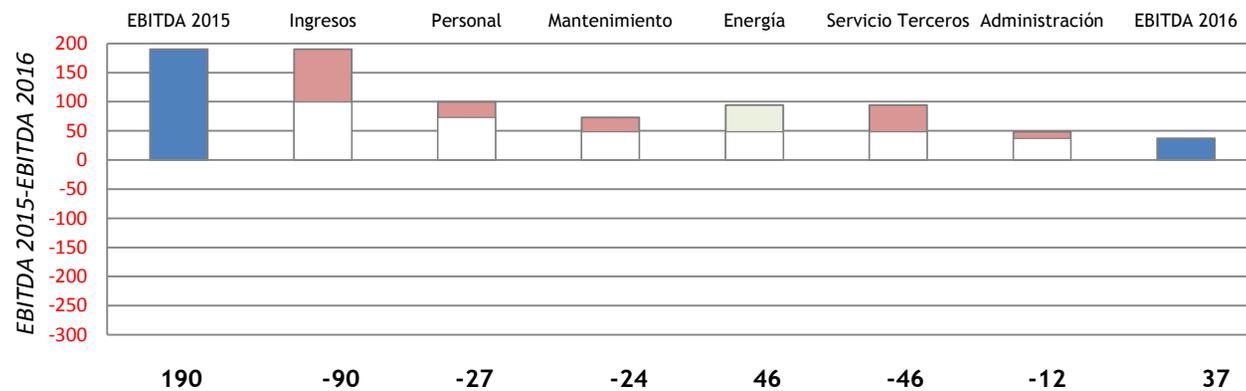
## Resultados Anuales y Avance a Enero 2016

	2012	2013	2014	2015	Acumulado al mes de Enero							Ppto Dic. 2016
					Real 2016	Ppto 2016	Desv	%	Real 2015	Desv	%	
<b>METRO VALPARAÍSO</b>												
<i>Ingresos Ordinarios</i>	11.053	12.817	13.407	13.598	1.095	1.180	-84	-7%	1.186	-90	-8%	17.540
<i>Costos Directos</i>	-11.764	-12.590	-12.317	-13.197	-1.076	-1.303	226	-17%	-1.016	-61	6%	-16.197
<b>Margen Explotación</b>	<b>-710</b>	<b>227</b>	<b>1.090</b>	<b>400</b>	<b>19</b>	<b>-123</b>	<b>142</b>	<b>-116%</b>	<b>170</b>	<b>-151</b>	<b>-89%</b>	<b>1.344</b>
<i>Gastos Adm y Ventas</i>	-2.040	-2.334	-2.916	-2.990	-255	-364	108	-30%	-240	-15	6%	-3.845
<b>Resultado Explotación</b>	<b>-2.751</b>	<b>-2.107</b>	<b>-1.826</b>	<b>-2.590</b>	<b>-236</b>	<b>-487</b>	<b>250</b>	<b>-51%</b>	<b>-70</b>	<b>-166</b>	<b>236%</b>	<b>-2.501</b>
<i>Depreciación</i>	2.989	3.026	-3.066	-3.138	273	293	-20	-7%	260	13	5%	3.514
<b>EBITDA</b>	<b>238</b>	<b>919</b>	<b>1.240</b>	<b>549</b>	<b>37</b>	<b>-194</b>	<b>231</b>	<b>-119%</b>	<b>190</b>	<b>-153</b>	<b>-81%</b>	<b>1.013</b>
<i>Ingresos Financieros</i>	23	36	29	3	0	0	0		4	-4		0
<i>Otras Ganancias</i>	75	62	84	143	9	0	9		27	-18	-65%	0
<i>Empresas Relacionadas</i>	0	0	0	0	0	0	0		0	0		0
<i>Costos Financieros</i>	-329	0	0	0	0	0	0		0	0		-262
<i>Otras Perdidas</i>	-224	-89	-25	-172	-5	-19	13	-72%	-7	2	-30%	-234
<i>Resultados por unidad de reajuste</i>	-1	-2	-69	-69	0	0	0		1	-1	-100%	0
<i>Diferencia de Cambio</i>	0	0	0	0	0	0	0		0	0		0
<b>Ganancia /Perdida No Oper</b>	<b>-455</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>-96</b>	<b>5</b>	<b>-19</b>	<b>23</b>	<b>-125%</b>	<b>26</b>	<b>-21</b>	<b>-82%</b>	<b>-496</b>
<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
<b>Utilidad (Perdida) Ejercicio</b>	<b>-3.206</b>	<b>-2.100</b>	<b>-1.807</b>	<b>-2.686</b>	<b>-231</b>	<b>-505</b>	<b>274</b>	<b>-54%</b>	<b>-44</b>	<b>-187</b>	<b>422%</b>	<b>-2.997</b>

## Balances a Enero 2016

Metro Valparaíso (Millones de \$)					
ACTIVOS	2016	2015	PASIVOS	2016	2015
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.065	1.841	Otros pasivos financieros corrientes	-	-
Otros activos financieros corrientes	861	796	Cuentas comerciales y otras por pagar	2.305	2.132
Otros activos no financieros corrientes	103	146	Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas, ctes.	2.895	903
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar ctes.	941	370	Otras Provisiones a Corto Plazo	-	-
Ctas. por cobrar a entidades relacionadas, ctes.	4.010	3.096	Pasivos por Impuestos Corrientes	-	-
Inventarios / Existencias	260	114	Provisiones Beneficios Empleados, Corriente	346	401
Activos por impuestos corrientes	30	24	Otros Pasivos no Financieros Corrientes	1.009	1.013
Act. no Ctes. Mantenidos para Venta	-	-	<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>6.555</b>	<b>4.448</b>
Act. no Ctes. para distribuir a los propietarios	-	-	Otros pasivos financieros no corrientes	-	-
<b>Activos Corrientes</b>	<b>7.270</b>	<b>6.387</b>	Cuentas Comerciales y Otras por pagar no ctes.	-	-
Otros activos financieros no corrientes	21.210	20.944	Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas no ctes.	28.032	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	25.441	23.462
Activos Intangibles Distintos de Plusvalía	112	127	<b>Pasivos No Corrientes</b>	<b>53.473</b>	<b>24.932</b>
Plusvalía	-	-	Capital Emitido	106.126	106.126
Propiedades, Planta y Equipos	93.670	66.882	Primas de Emisión	25	25
Terrenos	-	-	Otras Reservas	807	807
Construcciones y Obras de Inf.	-	-	Patrimonio Neto de Controladoras	- 43.148	- 40.586
Maquinarias y Equipos	-	-	<b>Patrimonio Neto Controladora</b>	<b>63.811</b>	<b>66.372</b>
Otros Activos Fijos	-	-	<b>Participación Minoritarias</b>	-	-
Propiedades para Inversión	1.273	1.295	<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	- 231	- 44
Otros Activos , No Corrientes	-	-	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>63.579</b>	<b>66.328</b>
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>116.337</b>	<b>89.320</b>	<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>	<b>123.607</b>	<b>95.707</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>123.607</b>	<b>95.707</b>			

## EBITDA a Enero 2016



## Resultado a Enero 2016

Metro Valparaíso a Enero 2016 en MM\$	1º Trim Ene-Mar	2º Trim Abr-Jun	3º Trim Jul-Sep	4º Trim Oct-Dic	Acumulado al mes de Enero						Ppto Dic. 2016	
					Real 2016	Ppto 2016	Desv	%	Real 2015	Desv		%
Pasajes Cercanías	783				783	848	-64	-8%	864	-81	-9%	12.390
Venta Servicios (Tarjetas)	49				49	52	-3	-5%	44	5	12%	627
Aporte Sector Público	224				224	240	-17	-7%	245	-21	-9%	4.028
Adm Cto Mantenimiento Vías	0				0	8	-8	-100%	7	-7	-100%	94
Arriendos	39				39	32	7	22%	26	13	53%	402
<b>Ingresos Ordinarios</b>	<b>1.095</b>				<b>1.095</b>	<b>1.180</b>	<b>-84</b>	<b>-7%</b>	<b>1.186</b>	<b>-90</b>	<b>-8%</b>	<b>17.540</b>
Mat Rodante	-122				-122	-132	10	-7%	-108	-14	13%	-1.524
Mant Infraestructura	-133				-133	-142	10	-7%	-122	-10	9%	-1.704
Energía y Combustible	-115				-115	-259	144	-56%	-160	46	-28%	-2.877
Serv Guardia y GC	-50				-50	-48	-2	3%	-38	-12	31%	-574
Serv. Terceros (1)	-266				-266	-283	17	-6%	-232	-34	15%	-4.138
Personal Exp	-133				-133	-160	27	-17%	-108	-25	23%	-2.048
Depreciación	-258				-258	-278	20	-7%	-247	-11	4%	-3.332
<b>Costo Venta</b>	<b>-1.076</b>				<b>-1.076</b>	<b>-1.303</b>	<b>226</b>	<b>-17%</b>	<b>-1.016</b>	<b>-61</b>	<b>6%</b>	<b>-16.197</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>19</b>				<b>19</b>	<b>-123</b>	<b>142</b>	<b>-116%</b>	<b>170</b>	<b>-151</b>	<b>-89%</b>	<b>1.344</b>
Mercadotecnia	-7				-7	-13	5	-42%	-3	-5	188%	-123
Consumos Básicos	-9				-9	-4	-6	151%	-4	-6	152%	-45
Informática	-2				-2	-2	0	-21%	-1	-1	222%	-31
Seguros	-10				-10	-10	0	4%	-8	-2	25%	-108
Gastos Generales	-88				-88	-128	40	-31%	-88	0	0%	-1.258
Otros Gastos Personal (Dietas)	-6				-6	-8	3	-32%	-8	2	-27%	-81
Personal Adm	-118				-118	-183	66	-36%	-116	-2	1%	-2.017
Depreciación	-15				-15	-15	0	0%	-14	-2	12%	-182
<b>Gastos de Adm y Ventas</b>	<b>-255</b>				<b>-255</b>	<b>-364</b>	<b>108</b>	<b>-30%</b>	<b>-240</b>	<b>-15</b>	<b>6%</b>	<b>-3.845</b>
Resultado Acum	-236				-236	-487	250	-51%	-70	-166	236%	-2.501
<b>EBITDA</b>	<b>37</b>				<b>37</b>	<b>-194</b>	<b>231</b>	<b>-119%</b>	<b>190</b>	<b>-153</b>	<b>-81%</b>	<b>1.013</b>
Ingresos Financieros	0				0	0	0		4	-4	-91%	0
Otras Ganancias	9				9	0	9		27	-18	-65%	0
Empresas Relacionadas	0				0	0	0		0	0		0
Costos Financieros	0				0	0	0		0	0		-262
Otras Perdidas	-5				-5	-19	13	-72%	-7	2	-30%	-234
Resultados por unidad de reajuste	0				0	0	0		1	-1	-100%	0
Diferencia de Cambio	0				0	0	0		0	0	#¡DIV/0!	0
<b>Ganancia /Perdida No Oper</b>	<b>5</b>				<b>5</b>	<b>-19</b>	<b>23</b>	<b>-125%</b>	<b>26</b>	<b>-21</b>	<b>-82%</b>	<b>-496</b>
<b>Utilidad (Perdida) Ejercicio</b>	<b>-231</b>				<b>-231</b>	<b>-505</b>	<b>274</b>	<b>-54%</b>	<b>-44</b>	<b>-187</b>	<b>422%</b>	<b>-2.997</b>
Eficiencia Financiera (Cto. Venta/Ing)	-1,0				-1,0	-1,1			-0,9			-0,9

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

## Resultado Operacional por Negocio a Enero 2016

Metro Valparaíso a Enero 2016 en MM\$	Modo Puro	Combinaciones	Real 2016
Pasajes Cercanías	783	0	783
Venta Servicios (Tarjetas)	49		49
Aporte Sector Público	212	12	224
Adm Cto Mantenimiento Vías	0		0
Arriendos	39		39
<b>Ingresos Ordinarios</b>	<b>1.084</b>	<b>12</b>	<b>1.095</b>
Mat Rodante	-122		-122
Mant Infraestructura	-133		-133
Energía y Combustible	-115		-115
Serv Guardia y GC	-50		-50
Serv. Terceros (1)	-113	-153	-266
Personal Exp	-133		-133
Depreciación	-258		-258
<b>Costo Venta</b>	<b>-923</b>	<b>-153</b>	<b>-1.076</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>160</b>	<b>-141</b>	<b>19</b>
Mercadotecnia	-7		-7
Consumos Básicos	-9		-9
Informática	-2		-2
Seguros	-10		-10
Gastos Generales	-88		-88
Otros Gastos Personal (Dietas)	-6		-6
Personal Adm	-118		-118
Depreciación	-15		-15
<b>Gastos de Adm y Ventas</b>	<b>-255</b>	<b>0</b>	<b>-255</b>
<b>Resultado Acum</b>	<b>-95</b>	<b>-141</b>	<b>-236</b>
<b>EBITDA</b>	<b>178</b>	<b>-141</b>	<b>37</b>

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

## Indicadores a Enero 2016

INDICADORES a Enero 2016	1º Trim Ene-Mar	2º Trim Abr-Jun	3º Trim Jul-Sep	4º Trim Oct-Dic	Acumulado al mes de Enero						Ppto Dic. 2016	
					Real 2016	Ppto 2016	Desv	%	Real 2015	Desv		%
Eficiencia Financiera (Cto. Venta/Ing Ordinario)	-1,0				-1,0	-1,1	0,1	-11%	-0,9	-0,1	15%	-0,9
Eficiencia Administrativa (GAV/Ing Ordinario)	-0,2				-0,2	-0,3	0,1	-24%	-0,2	0,0	15%	-0,2
Eficiencia (Ebitda \$/Paxkm)	1,3				1,3	-6,5	7,7	-119%	6,0	-4,7	-79%	2,1
Productividad (Ing M\$/Dotación)	5.072				5.072	4.537	534	12%	6.144	-1.073	-17%	67.462
Tarifa Media (\$/Pax)*	674				674	711	-38	-5%	683	-9	-1%	667
Tarifa Media (\$/Paxkm)**	34,2				34,2	36,4	-2,1	-6%	35,0	-0,8	-2%	34,1
Mat Rodante (\$/TrenKm)	-423				-423	-406	-17	4%	-423	0	0%	-425
Energía (\$/TrenKm)	-398				-398	-796	398	-50%	-627	229	-37%	-803
Infraestructura (\$/TKBC)	-5,3				-5,3	-5,1	-0,2	4%	-5,4	0,1	-2%	-5,3
Pax Km (Miles)	29.422				29.422	29.921	-498	-2%	31.689	-2.267	-7%	481.363

INDICADORES a Enero 2016	1º Trim Ene-Mar	2º Trim Abr-Jun	3º Trim Jul-Sep	4º Trim Oct-Dic	Acumulado al mes de Enero						Ppto Dic. 2016	
					Real 2016	Ppto 2016	Desv	%	Real 2015	Desv		%
Pasajeros (Miles)	1.494				1.494	1.529	-35	-2%	1.624	-129	-8%	24.599
Pasajeros Bus + Metro (Miles)	0				0	252	-251	-100%	268	-267	-100%	4.398
Distancia Media (km)	19,7				19,7	19,6	0,1	1%	19,5	0,2	1%	19,6
Tren Km (Miles)	289				289	325	-37	-11%	256	33	13%	3.582
TKBC (Millones)	25				25	28	-3	-11%	23	2	11%	319
Servicios	4.714				4.714	4.850	-136	-3%	5.408	-694	-13%	56.008

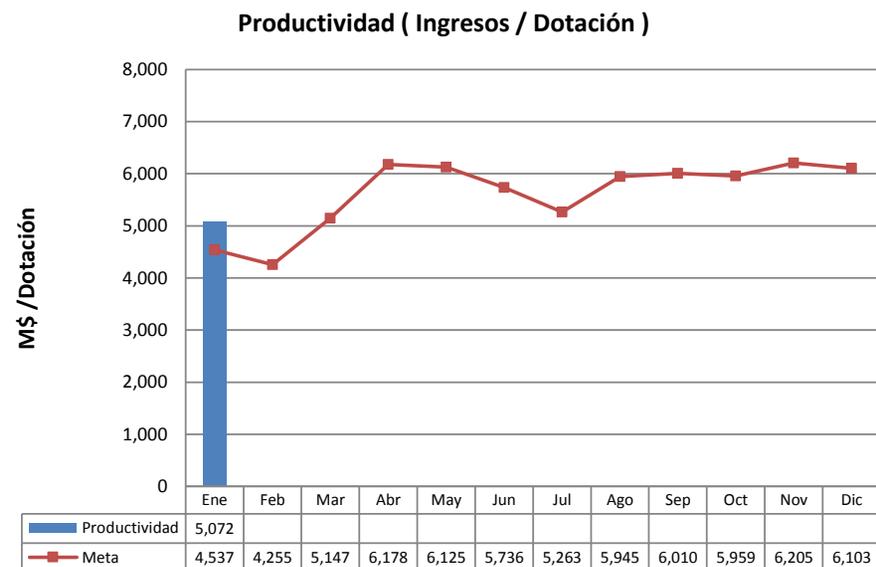
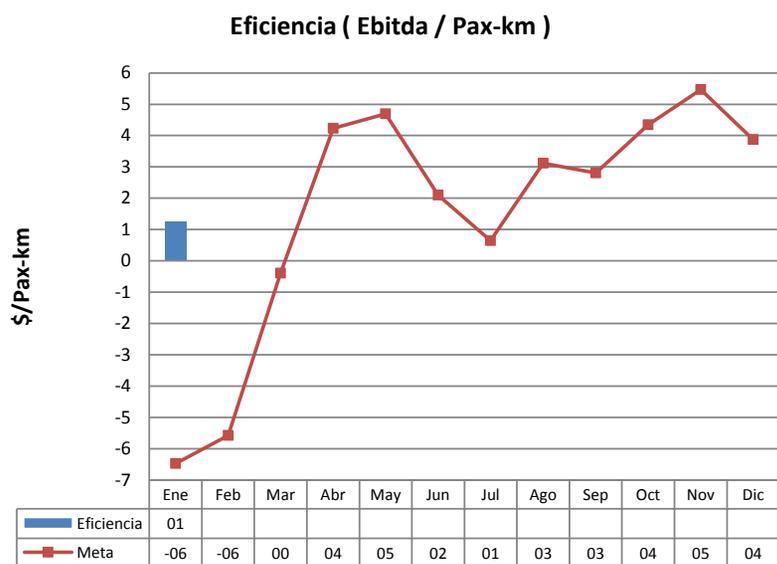
\* Tarifa Media (\$/Pax) = (Ingreso por pasajes + Aporte MTT)/Pasajeros.

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

## Indicadores Operacionales a Enero 2016

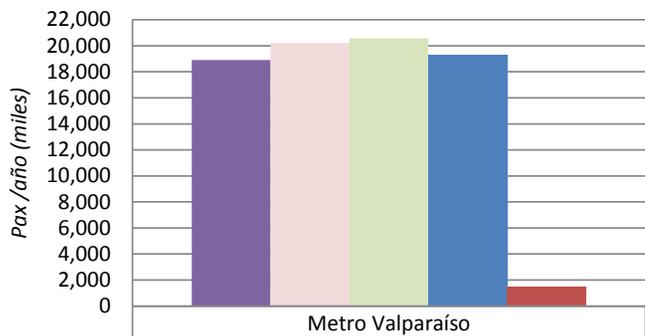
Enero	Real 2016	Ppto 2016	Desv	%
Dotación Promedio (1)	216	260	-44	-16,9%
Ingresos MM\$	1.095,5	1.179,6	-84,2	-7,1%
Gastos MM\$ (2)	-1.058,5	-1.373,4	314,9	22,9%
<b>Ebitda MM\$</b>	<b>36,9</b>	<b>-193,7</b>	<b>230,7</b>	<b>-119,1%</b>
Pax-km	29.422.153	29.920.553	-498.400	-1,7%

(1) No incluye Personal Administración de Tráfico y Mantenimiento Sistemas - EFE (38 personas), no incluye Personal Administración Contratos Plan Trienal (2), incluye Directores.  
 (2) No considera Depreciación.

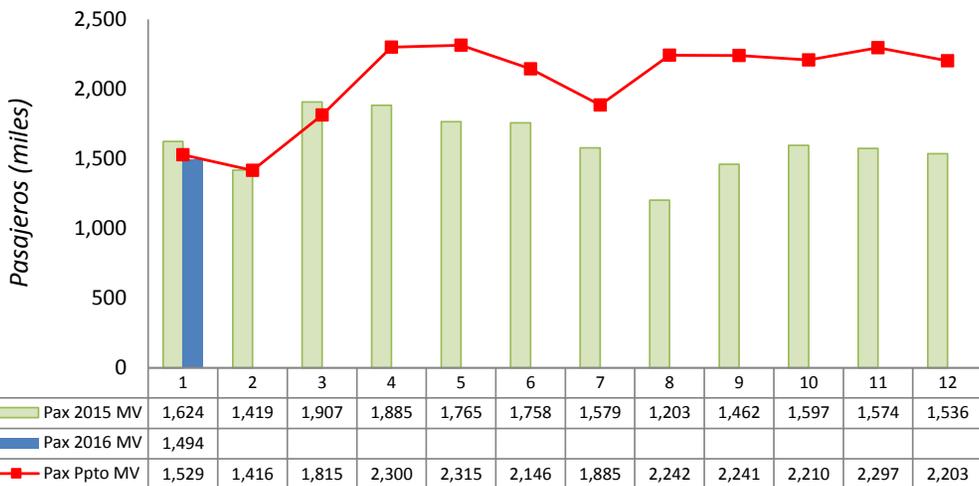


## Indicadores Operacionales a Enero 2016

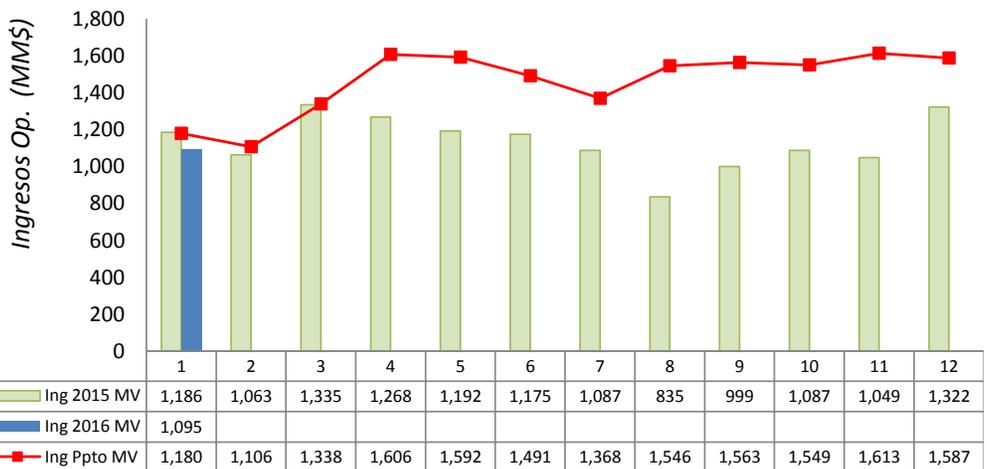
### Pasajeros Transportados



Metro Valparaíso	
Pax 2012	18,905
Pax 2013	20,212
Pax 2014	20,567
Pax 2015	19,308
Pax 2016	1,494



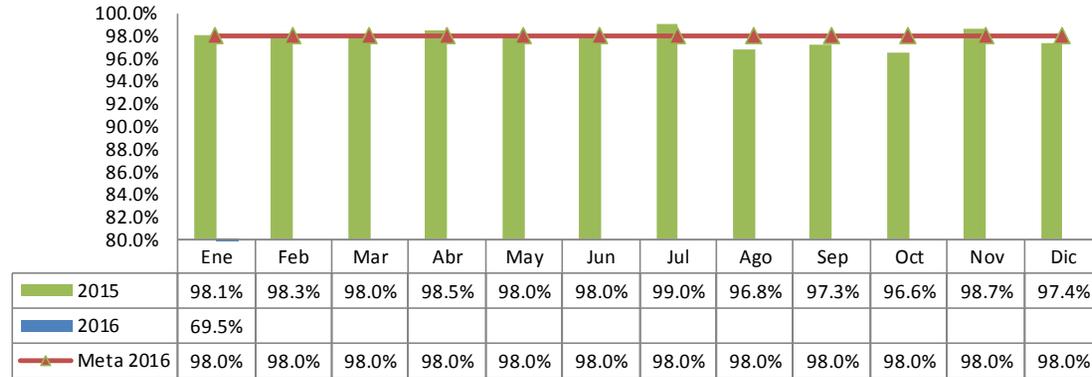
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Pax 2015 MV	1,624	1,419	1,907	1,885	1,765	1,758	1,579	1,203	1,462	1,597	1,574	1,536
Pax 2016 MV	1,494											
Pax Ppto MV	1,529	1,416	1,815	2,300	2,315	2,146	1,885	2,242	2,241	2,210	2,297	2,203



	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Ing 2015 MV	1,186	1,063	1,335	1,268	1,192	1,175	1,087	835	999	1,087	1,049	1,322
Ing 2016 MV	1,095											
Ing Ppto MV	1,180	1,106	1,338	1,606	1,592	1,491	1,368	1,546	1,563	1,549	1,613	1,587

## Indicadores de Calidad Servicio a Enero 2016

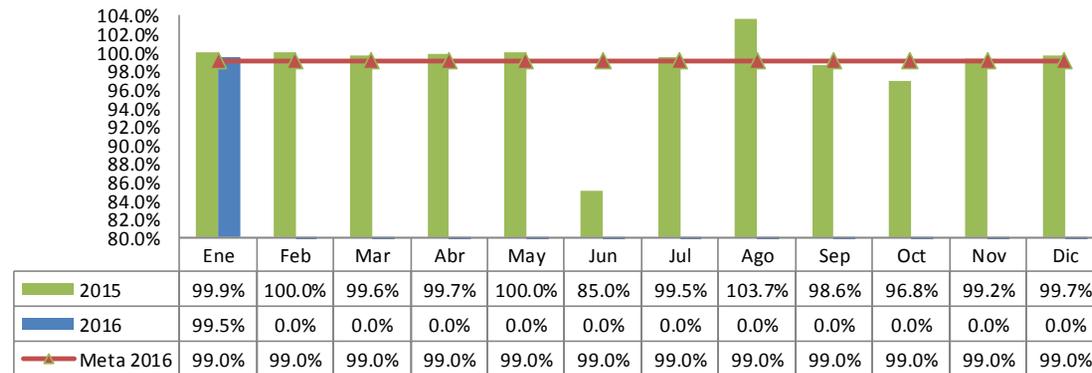
### Regularidad



Mide Cumplimiento de la Frecuencia de los Servicios

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

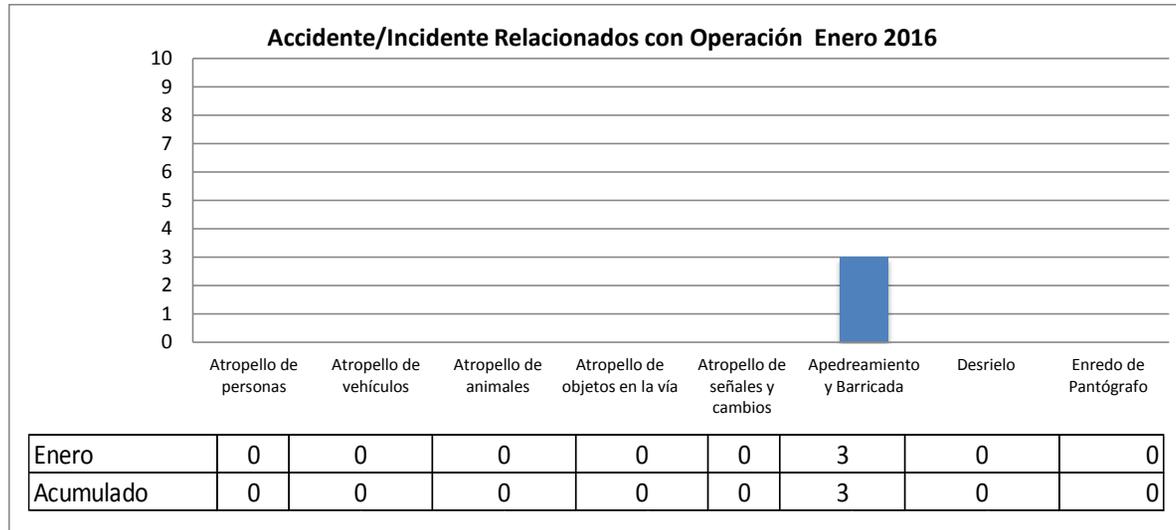
### Confiabilidad



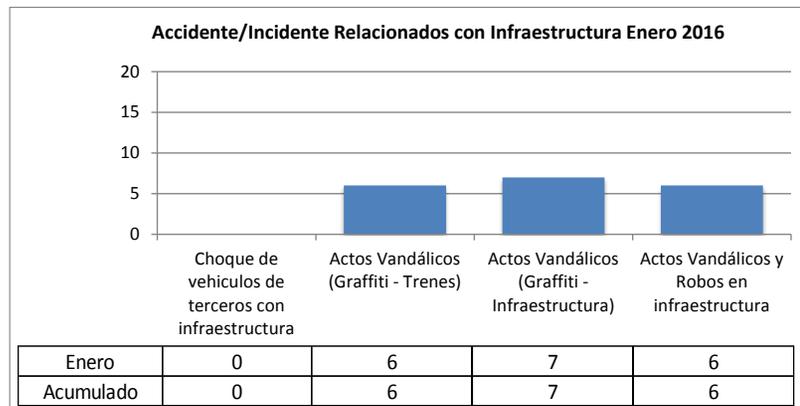
Mide Cumplimiento de Servicios Programados

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

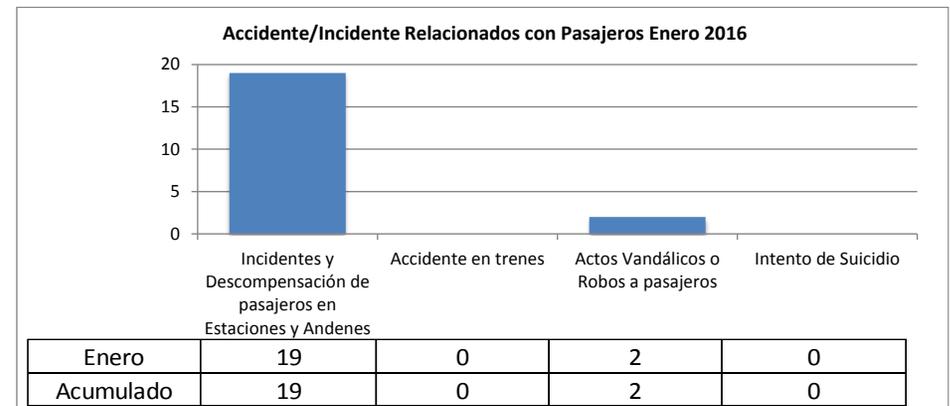
## Indicadores de Calidad Servicio a Enero 2016



*Total Acumulado a Año a Enero 2016 = 3 incidentes*

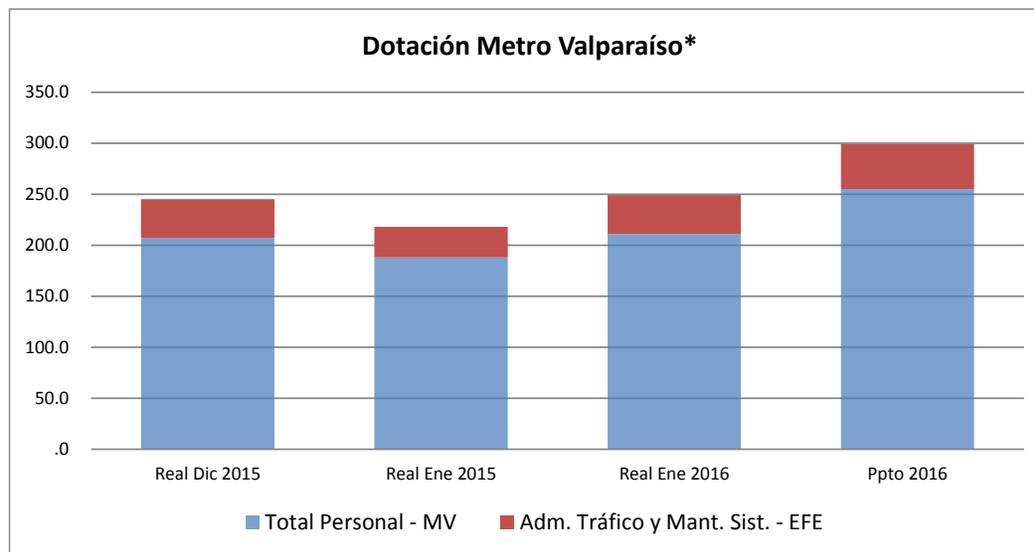


*Total Acumulado a Año a Enero 2016 = 19 incidentes*



*Total Acumulado a Año a Enero 2016 = 21 incidentes*

## Dotación de Personal a Enero 2016

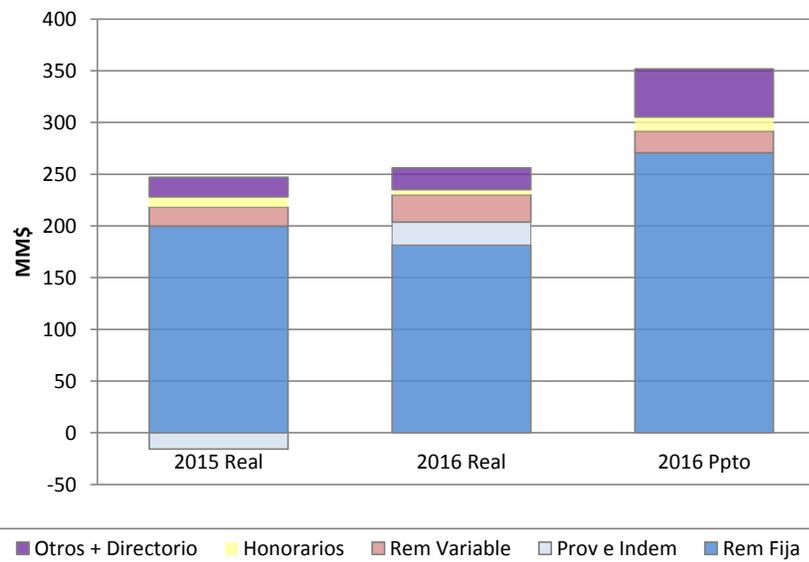


Metro Valparaíso	Real Dic. 15	Real Ene 2015	Real Ene 2016	Ppto Ene 2016	Dif Real vs. Ppto	%
Gerencia General	8	9	8	8	0	0%
Gerencia Adm y Finanzas	13	11	14	16	-2	-13%
Gerencia Comercial	63	62	66	71	-5	-7%
Gerencia Operaciones	110	92	110	145	-35	-24%
Gerencia Peaje y Desarrollo	13	12	13	15	-2	-13%
Gerencia de Proyectos y Estudios	0	2	0	0	0	
<b>Total Personal - MV</b>	<b>207</b>	<b>188</b>	<b>211</b>	<b>255</b>	<b>-44</b>	<b>-17%</b>

<b>Adm. Contratos Plan Trienal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>-4</b>	<b>-67%</b>
<b>Adm. Tráfico y Mant. Sist. - EFE</b>	<b>38</b>	<b>30</b>	<b>38</b>	<b>44</b>	<b>-6</b>	<b>-14%</b>
<b>Total Dotación MV + EFE + Plan Trienal</b>	<b>245</b>	<b>218</b>	<b>251</b>	<b>305</b>	<b>-54</b>	<b>-18%</b>

\* Dotación del mes no incluye directores

## Gastos en Personal a Enero 2016



Conceptos en MM\$	Real 2015	Real 2016	Ppto. 2016
Remuneración Fija	200	226	271
Remuneración Variable	18	27	21
Honorarios / Personal de Apoyo	10	5	13
Provisiones e Indemnizaciones	-16	-22	0
Otros Gastos Personal	11	15	38
Directorio	8	6	8
<b>Gasto Personal</b>	<b>231</b>	<b>256</b>	<b>352</b>

<b>Adm. Contratos Plan Trienal</b>		<b>4</b>	<b>15</b>
<b>Remuneraciones Adm. Tráfico y Mant. Sist. EFE</b>	<b>52</b>	<b>78</b>	<b>73</b>