Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A

ANALISIS RAZONADO

RUT : 96.756.310-2
Razón Social : FERROCARRILES SUBURBANOS DE CONCEPCION S.A.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO

El cuadro que se presenta a continuación, muestra los resultados obtenidos por Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A. durante los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2012 y 2011.

Estado de Resultados Integrales M$	Enero a Marzo 2012	Enero a Marzo 2011	VARIACION	
			M$	%
Ingresos Ordinarios	749.915	262.531	487.384	185,6%
Gastos Operacionales	(839.040)	(825.896)	(13.144)	1,6%
Gastos Administ. Y Ventas	(188.543)	(230.456)	41.913	-18,2%
Otros Ingresos o Gastos	(48.484)	(19.811)	(28.673)	144,7%
Resultado del período	**(326.152)**	**(813.632)**	**487.480**	**-59,9%**
Margen Operacional	**-43,49%**	**-309,92%**		

DESCRIPCIÓN DE LOS INGRESOS POR TIPO DE SERVICIO

El importe neto de los ingresos alcanza los M$ 749.915, de los cuales:

1.- Servicio Biotren
* Representa un 14,4% de los ingresos del período
* Durante el período terminado a marzo de 2012 los ingresos aumentaron en un 42,7% comparado con igual período del año 2011.

2.- Servicio Corto Laja
* Representa un 22,7% de los ingresos del período
* Durante el período terminado a marzo de 2012 los ingresos aumentaron en un 26,3% comparado con igual período del año 2011.

3.- Servicio Victoria-Temuco
* Representa un 6,8% de los ingresos del período
* Durante el período terminado a marzo de 2012 los ingresos aumentaron en un 43,6% comparado con igual período del año 2011.

4.- Subsidios al Transporte Público
* Representan un 56,1% de los ingresos del período
* Durante el período terminado a marzo de 2012 los ingresos aumentaron en un 2.428% comparado con igual período del año 2011.

GASTOS DE LA OPERACIÓN
Los gastos de la operación ascienden a $ 839,04 millones, cifra que representa un aumento de un 1,6% respecto al mismo período del año 2011.

RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES
Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad registró un resultado integral negativo de $326,152 millones, lo cual significó una disminución en las pérdidas de 59,9% respecto al mismo período del año anterior.

FLUJO DE EFECTIVO

CONCEPTO M$	Enero a Marzo 2012	Enero a Marzo 2011	VARIACION	
			M$	%
Saldo Inicial de Efectivo	**56.617**	**10.856**	**45.761**	**421,5%**
Flujo Originado por Actividad de la Operación	(172.574)	(690.266)	517.692	-75,0%
Flujo Originado por Actividad de Financiamiento	1.330.251	749.907	580.344	77,4%
Flujo Originado por Actividad de Inversión	(1.065.845)	0	(1.065.845)	-100,0%
Saldo Final de Efectivo	**148.449**	**70.497**	**77.952**	**110,6%**
Variación Neta	**91.832**	**59.641**	**32.191**	**54,0%**

El aumento del saldo final de efectivo y efectivo equivalente en un 110,6%, comparado con igual período del año 2011 se explica principalmente debido a un aumento en los ingresos por ventas y a los fondos recibidos del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones por concepto de subsidio al transporte público.

FESUB
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A

INDICADORES FINANCIEROS

CONCEPTO	Enero a Marzo 2012	Enero a Marzo 2011
Índices de Liquidez		
Liquidez Corriente		
(Activos Corrientes/Pasivo Corrientes)	1,17	0,28
Razón Acida		
(Activo más líquidos/Pasivo Corrientes	1,17	0,28
Índices de Endeudamiento		
Razón de Endeudamiento		
(Pasivo Exigible/Patrimonio)	-27,05	-12,48
Proporción Deuda Largo Plazo		
(Pasivo No Corrientes/Pasivo Exigible)	97,47%	94,66%
Índices de Rentabilidad y Utilidad (Pérdida) por Acción		
Margen Operacional (%)		
(Resultado Operacional /Ingreso Ordinarios.)	-43,49%	-309,92%
Rentabilidad Patrimonial (%)		
(Resultado/patrimonio promedio)	-11,47%	-135,45%
Rentabilidad del Activo (%)		
(Resultado/Activos promedio)	-4,25%	-11,8%
Rendimiento Activos Operacionales (%)		
(Resultado Operacional/Prop. Plant y Equip.)	-4,43%	-11,99%
Utilidad (Pérdida) por Acción ($)		
(Utilidad/N° Acciones pagadas)	-$3	-$7

FESUB
Ferrocarriles Suburbanos de Concepción S.A

COMENTARIOS SOBRE LOS INDICADORES FINANCIEROS

LIQUIDEZ CORRIENTE
Al 31 de marzo de 2012 y 2011 la liquidez es influenciada por el Disponible.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO
La Razón se ve afectada principalmente por la deuda con Empresas Relacionadas por un valor de M$10.243.244.- (M$7.097.750 en 2011).

RENTABILIDAD
Las pérdidas actuales y de ejercicios anteriores generan rentabilidades negativas sobre las ventas y el patrimonio.

FLUJOS DE FINANCIAMIENTO
Corresponden principalmente a recaudaciones obtenidas en las ventas de pasajes por un monto M$ 329.223.- a los subsidios al transporte público recibidos por los servicio de Biotren y Corto Laja por M$ 417.594.-

ANALISIS DE RIESGO DE MERCADO
Los riesgos de mercado asociados a la actividad desarrollada por la empresa están dados principalmente por las variaciones en valor y trayectos establecidas por el transporte público vial de Concepción y de Temuco, quienes son la competencia mas fuerte al servicio otorgado por Fesub Concepción S.A.