



Informe Avance Resultado Financiero

Metro Valparaíso

Junio 2015

Hechos Relevantes

- ✓ El día jueves 25 de Junio a las 07:40 hrs. debido a disturbios ocasionados por manifestantes en cruce vehicular Portales, se suspenden los servicios entre Puerto y Recreo. Se activa operación especial, realizándose servicio entre Limache y Miramar con frecuencia de 25 minutos. Servicio se normaliza a las 10:00 hrs.
- ✓ El día viernes 26 de junio se adelantó la frecuencia de hora punta a las 16:30 horas por el partido de Copa América.
- ✓ En el mes de Junio se efectuaron 5.199 servicios del total de 5.220 programados, con un intervalo de 6 min en punta y 12 min en fuera de punta en día laboral.

Contenidos

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

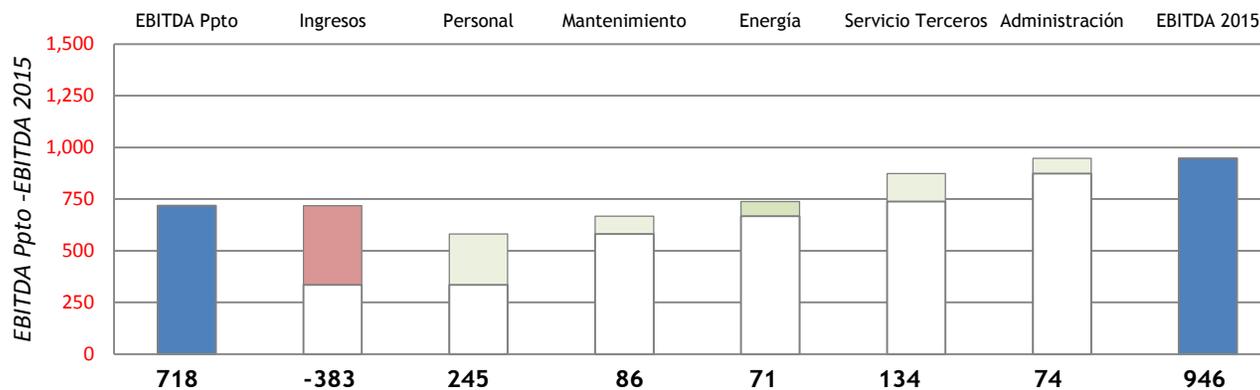
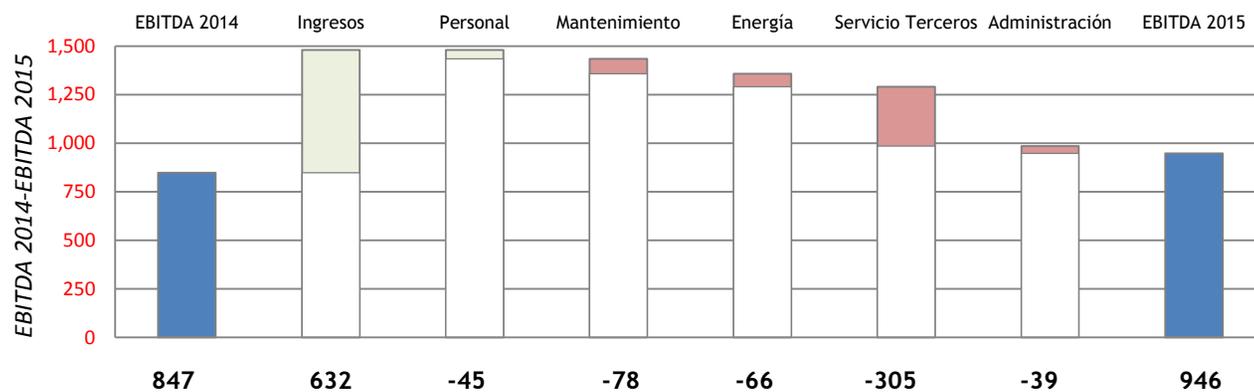
Resultados Anuales y Avance a Junio 2015

| METRO VALPARAÍSO MM\$ | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Acumulado al mes de Junio | | | | | | | Ppto Dic. 2015 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|-------------|-------------------|
| | | | | | Real 2015 | Ppto 2015 | Desv | % | Real 2014 | Desv | % | |
| <i>Ingresos Ordinarios</i> | 9.607 | 11.053 | 12.817 | 13.407 | 7.218 | 7.601 | -383 | -5% | 6.586 | 632 | 10% | 15.822 |
| <i>Costos Directos</i> | -11.340 | -11.764 | -12.590 | -12.317 | -6.430 | -6.747 | 317 | -5% | -5.912 | -518 | 9% | -13.764 |
| Margen Explotación | -1.732 | -710 | 227 | 1.090 | 788 | 854 | -66 | -8% | 674 | 114 | 17% | 2.058 |
| <i>Gastos Adm y Ventas</i> | -1.878 | -2.040 | -2.334 | -2.916 | -1.412 | -1.658 | 247 | -15% | -1.348 | -63 | 5% | -3.173 |
| Resultado Explotación | -3.610 | -2.751 | -2.107 | -1.826 | -624 | -804 | 181 | -22% | -675 | 51 | -8% | -1.115 |
| <i>Depreciación</i> | 2.958 | 2.989 | 3.026 | -3.066 | 1.570 | 1.523 | 47 | 3% | 1.522 | 48 | 3% | 3.045 |
| EBITDA | -652 | 238 | 919 | 1.240 | 946 | 718 | 228 | 32% | 847 | 99 | 12% | 1.931 |
| <i>Ingresos Financieros</i> | 29 | 23 | 36 | 29 | 2 | 0 | 2 | | 15 | -12 | | 0 |
| <i>Otras Ganancias</i> | 58 | 75 | 62 | 84 | 72 | 0 | 72 | | 65 | 8 | 12% | 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 | -53 | -97 | 44 | -45% | -59 | 7 | -11% | -172 |
| <i>Resultados por unidad de reajuste</i> | 5 | -1 | -2 | -69 | 24 | 0 | 24 | | -3 | 27 | -859% | 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 | 46 | -97 | 142 | -147% | 17 | 29 | 175% | -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 | -578 | -901 | 323 | -36% | -658 | 80 | -12% | -1.287 |

Balances a Junio 2015

| Metro Valparaíso (Millones de \$) | | | | | |
|--|---------------|---------------|---|---------------|---------------|
| ACTIVOS | 2015 | 2014 | PASIVOS | 2015 | 2014 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.505 | 1.100 | Otros pasivos financieros corrientes | - | - |
| Otros activos financieros corrientes | 805 | 33 | Cuentas comerciales y otras por pagar | 2.340 | 1.127 |
| Otros activos no financieros corrientes | 8 | 55 | Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas, ctes. | 1.658 | 636 |
| Deudores comerciales y otras ctas por cobrar ctes. | 947 | 611 | Otras Provisiones a Corto Plazo | - | - |
| Ctas. por cobrar a entidades relacionadas, ctes. | 3.824 | 2.006 | Pasivos por Impuestos Corrientes | - | - |
| Inventarios / Existencias | 144 | 105 | Provisiones Beneficios Empleados, Corriente | 369 | 243 |
| Activos por impuestos corrientes | 24 | - | Otros Pasivos no Financieros Corrientes | 1.080 | 979 |
| Act. no Ctes. Mantenedidos para Venta | - | - | Pasivos Corrientes | 5.447 | 2.985 |
| Act. no Ctes. para distribuir a los propietarios | - | - | | | |
| Activos Corrientes | 7.257 | 3.910 | Otros pasivos financieros no corrientes | - | - |
| | | | Cuentas Comerciales y Otras por pagar no ctes. | - | - |
| Otros activos financieros no corrientes | 21.246 | - | Ctas. por pagar a Entidades Relacionadas no ctes. | 2.856 | 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 | 23.765 | 45 |
| Activos Intangibles Distintos de Plusvalía | 139 | 69 | Pasivos No Corrientes | 26.621 | 1.429 |
| Plusvalía | - | - | | | |
| Propiedades, Planta y Equipos | 67.862 | 66.576 | Capital Emitido | 106.126 | 106.126 |
| Terrenos | - | - | Primas de Emisión | 25 | 25 |
| Construcciones y Obras de Inf. | - | - | Otras Reservas | 807 | 807 |
| Maquinarias y Equipos | - | - | Patrimonio Neto de Controladoras | - 40.586 | - 38.779 |
| Otros Activos Fijos | - | - | Patrimonio Neto Controladora | 66.372 | 68.179 |
| Propiedades para Inversión | 1.285 | 1.308 | Participación Minoritarias | - | - |
| Otros Activos , No Corrientes | - | - | Utilidad (Pérdida) del Ejercicio | - 578 | - 658 |
| Activos No Corrientes | 90.605 | 68.026 | Patrimonio Neto | 65.794 | 67.521 |
| TOTAL ACTIVOS | 97.862 | 71.935 | PATRIMONIO NETO Y PASIVOS | 97.862 | 71.935 |

EBITDA a Junio 2015



Resultado a Junio 2015

| Metro Valparaíso a Junio 2015 en MM\$ | 1º Trim Ene-Mar | 2º Trim Abr-Jun | 3º Trim Jul-Sep | 4º Trim Oct-Dic | Acumulado al mes de Junio | | | | | | Ppto Dic. 2015 | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------|-------------|--------------|---------------|-------------|-------------------|----------------|
| | | | | | Real 2015 | Ppto 2015 | Desv | % | Real 2014 | Desv | | % |
| Pasajes Cercanías | 2.550 | 2.531 | | | 5.081 | 5.427 | -346 | -6% | 4.658 | 423 | 9% | 11.317 |
| Venta Servicios (Tarjetas) | 161 | 127 | | | 288 | 265 | 24 | 9% | 265 | 24 | 9% | 469 |
| Aporte Sector Público | 763 | 873 | | | 1.636 | 1.723 | -87 | -5% | 1.493 | 144 | 10% | 3.663 |
| Adm Cto Mantenimiento Vías | 22 | 22 | | | 44 | 0 | 44 | | 0 | 44 | | |
| Arriendos | 87 | 81 | | | 168 | 186 | -18 | -10% | 171 | -2 | -1% | 374 |
| Ingresos Ordinarios | 3.583 | 3.635 | | | 7.218 | 7.601 | -383 | -5% | 6.586 | 632 | 10% | 15.822 |
| Mat Rodante | -342 | -349 | | | -691 | -757 | 66 | -9% | -648 | -44 | 7% | -1.523 |
| Mant Infraestructura | -364 | -367 | | | -730 | -750 | 20 | -3% | -696 | -35 | 5% | -1.541 |
| Energía y Combustible | -529 | -456 | | | -985 | -1.056 | 71 | -7% | -919 | -66 | 7% | -2.211 |
| Serv Guardia y GC | -120 | -132 | | | -252 | -306 | 54 | -18% | -203 | -49 | 24% | -615 |
| Serv. Terceros (1) | -704 | -845 | | | -1.549 | -1.628 | 80 | -5% | -1.292 | -256 | 20% | -3.444 |
| Personal Exp | -328 | -412 | | | -740 | -792 | 52 | -7% | -696 | -44 | 6% | -1.518 |
| Depreciación | -741 | -743 | | | -1.483 | -1.456 | -27 | 2% | -1.459 | -25 | 2% | -2.913 |
| Costo Venta | -3.126 | -3.304 | | | -6.430 | -6.747 | 317 | -5% | -5.912 | -518 | 9% | -13.764 |
| Margen Bruto | 457 | 331 | | | 788 | 854 | -66 | -8% | 674 | 114 | 17% | 2.058 |
| Mercadotecnia | -10 | -10 | | | -20 | -30 | 10 | -35% | -13 | -7 | 55% | -58 |
| Consumos Básicos | -10 | -10 | | | -20 | -15 | -5 | 32% | -14 | -5 | 36% | -30 |
| Informática | -1 | -3 | | | -4 | -9 | 5 | -57% | -5 | 1 | -24% | -18 |
| Seguros | -24 | -24 | | | -48 | -80 | 32 | -40% | -48 | -1 | 1% | -160 |
| Gastos Generales | -221 | -188 | | | -410 | -442 | 32 | -7% | -378 | -32 | 9% | -892 |
| Otros Gastos Personal (Dietas) | -17 | -21 | | | -38 | -37 | -2 | 4% | -44 | 5 | -12% | -69 |
| Personal Adm | -363 | -423 | | | -785 | -979 | 193 | -20% | -784 | -1 | 0% | -1.813 |
| Depreciación | -41 | -45 | | | -86 | -66 | -20 | 31% | -63 | -24 | 38% | -132 |
| Gastos de Adm y Ventas | -688 | -724 | | | -1.412 | -1.658 | 247 | -15% | -1.348 | -63 | 5% | -3.173 |
| Resultado Acum | -231 | -393 | | | -624 | -804 | 181 | -22% | -675 | 51 | -8% | -1.115 |
| EBITDA | 551 | 395 | | | 946 | 718 | 228 | 32% | 847 | 99 | 12% | 1.931 |
| Ingresos Financieros | 6 | -4 | | | 2 | 0 | 2 | | 15 | -12 | -83% | 0 |
| Otras Ganancias | 35 | 37 | | | 72 | 0 | 72 | | 65 | 8 | 12% | 0 |
| Empresas Relacionadas | 0 | 0 | | | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| Costos Financieros | 0 | 0 | | | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| Otras Perdidas | -17 | -35 | | | -53 | -97 | 44 | -45% | -59 | 7 | -11% | -172 |
| Resultados por unidad de reajuste | 9 | 15 | | | 24 | 0 | 24 | | -3 | 27 | -859% | 0 |
| Diferencia de Cambio | 0 | 0 | | | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | -100% | 0 |
| Ganancia /Perdida No Oper | 33 | 13 | | | 46 | -97 | 142 | -147% | 17 | 29 | 175% | -172 |
| Utilidad (Perdida) Ejercicio | -198 | -380 | | | -578 | -901 | 323 | -36% | -658 | 80 | -12% | -1.287 |
| Eficiencia Financiera (Cto. Venta/Ing) | -0,9 | -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 Junio 2015

| Metro Valparaíso a Junio 2015 en MM\$ | Modo Puro | Combinaciones | Real 2015 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Pasajes Cercanías | 3.789 | 1.292 | 5.081 |
| Venta Servicios (Tarjetas) | 288 | | 288 |
| Aporte Sector Público | 1.158 | 478 | 1.636 |
| Adm Cto Mantenimiento Vías | 44 | | 44 |
| Arriendos | 168 | | 168 |
| Ingresos Ordinarios | 5.448 | 1.770 | 7.218 |
| Mat Rodante | -691 | | -691 |
| Mant Infraestructura | -730 | | -730 |
| Energía y Combustible | -985 | | -985 |
| Serv Guardia y GC | -252 | | -252 |
| Serv. Terceros (1) | -619 | -930 | -1.549 |
| Personal Exp | -740 | | -740 |
| Depreciación | -1.483 | | -1.483 |
| Costo Venta | -5.500 | -930 | -6.430 |
| Margen Bruto | -52 | 840 | 788 |
| Mercadotecnia | -20 | | -20 |
| Consumos Básicos | -20 | | -20 |
| Informática | -4 | | -4 |
| Seguros | -48 | | -48 |
| Gastos Generales | -410 | | -410 |
| Otros Gastos Personal (Dietas) | -38 | | -38 |
| Personal Adm | -785 | | -785 |
| Depreciación | -86 | | -86 |
| Gastos de Adm y Ventas | -1.412 | 0 | -1.412 |
| Resultado Acum | -1.464 | 840 | -624 |
| EBITDA | 106 | 840 | 946 |

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

Indicadores a Junio 2015

| INDICADORES a Junio 2015 | 1º Trim Ene-Mar | 2º Trim Abr-Jun | 3º Trim Jul-Sep | 4º Trim Oct-Dic | Acumulado al mes de Junio | | | | | | Ppto Dic. 2015 | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|-----------|---------|------|-----------|-------|-------------------|---------|
| | | | | | Real 2015 | Ppto 2015 | Desv | % | Real 2014 | Desv | | % |
| | | | | | | | | | | | | |
| Eficiencia Financiera (Cto. Venta/Ing Ordinario) | -0,9 | -0,9 | | | -0,9 | -0,9 | 0,0 | 0% | -0,9 | 0,0 | -1% | -0,9 |
| Eficiencia Administrativa (GAV/Ing Ordinario) | -0,2 | -0,2 | | | -0,2 | -0,2 | 0,0 | -10% | -0,2 | 0,0 | -4% | -0,2 |
| Eficiencia (Ebitda \$/Paxkm) | 5,7 | 3,7 | | | 4,7 | 3,3 | 1,3 | 40% | 4,3 | 0,4 | 8% | 4,2 |
| Productividad (Ing M\$/Dotación) | 18.567 | 18.327 | | | 36.891 | 36.898 | -8 | 0% | 36.255 | 636 | 2% | 75.887 |
| Tarifa Media (\$/Pax)* | 669 | 629 | | | 648 | 652 | -3 | -1% | 614 | 35 | 6% | 650 |
| Tarifa Media (\$/Paxkm)** | 34,2 | 32,0 | | | 33,1 | 33,0 | 0,0 | 0% | 31,2 | 1,9 | 6% | 32,9 |
| Mat Rodante (\$/TrenKm) | -458 | -480 | | | -469 | -491 | 23 | -5% | -447 | -22 | 5% | -471 |
| Energía (\$/TrenKm) | -708 | -626 | | | -668 | -685 | 17 | -3% | -634 | -34 | 5% | -684 |
| Infraestructura (\$/TKBC) | -5,5 | -5,6 | | | -5,6 | -5,5 | -0,1 | 2% | -5,4 | -0,2 | 3% | -5,3 |
| Pax Km (Miles) | 96.808 | 106.410 | | | 203.218 | 216.521 | -13.302 | -6% | 197.376 | 5.843 | 3% | 454.656 |

| INDICADORES a Junio 2015 | 1º Trim Ene-Mar | 2º Trim Abr-Jun | 3º Trim Jul-Sep | 4º Trim Oct-Dic | Acumulado al mes de Junio | | | | | | Ppto Dic. 2015 | |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|-----------|------|-----|-----------|------|-------------------|--------|
| | | | | | Real 2015 | Ppto 2015 | Desv | % | Real 2014 | Desv | | % |
| | | | | | | | | | | | | |
| Pasajeros (Miles) | 4.951 | 5.408 | | | 10.358 | 10.970 | -612 | -6% | 10.024 | 335 | 3% | 23.041 |
| Pasajeros Bus + Metro (Miles) | 848 | 950 | | | 1.798 | 1.818 | -20 | -1% | 1.775 | 23 | 1% | 3.701 |
| Distancia Media (km) | 19,6 | 19,7 | | | 19,6 | 19,7 | -0,1 | -1% | 19,7 | -0,1 | 0% | 19,7 |
| Tren Km (Miles) | 747 | 728 | | | 1.475 | 1.542 | -67 | -4% | 1.451 | 24 | 2% | 3.234 |
| TKBC (Millones) | 66 | 65 | | | 131 | 137 | -6 | -5% | 129 | 2 | 2% | 288 |
| Servicios | 15.744 | 15.581 | | | 31.325 | 32.183 | -858 | -3% | 31.879 | -554 | -2% | 63.346 |

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

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

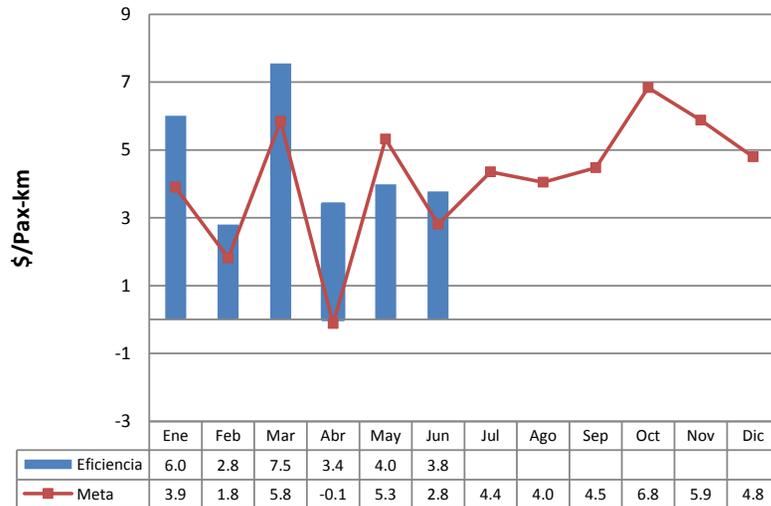
Indicadores Operacionales a Junio 2015

| Junio | Real 2015 | Ppto 2015 | Desv | % |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Dotación Promedio (1) | 196 | 206 | -10 | -5,0% |
| Ingresos MM\$ | 7.218,2 | 7.601,1 | -382,8 | -5,0% |
| Gastos MM\$ (2) | -6.272,0 | -6.882,7 | 610,7 | 8,9% |
| Ebitda MM\$ | 946,2 | 718,3 | 227,9 | 31,7% |
| Pax-km | 203.218.160 | 216.520.658 | -13.302.498 | -6,1% |

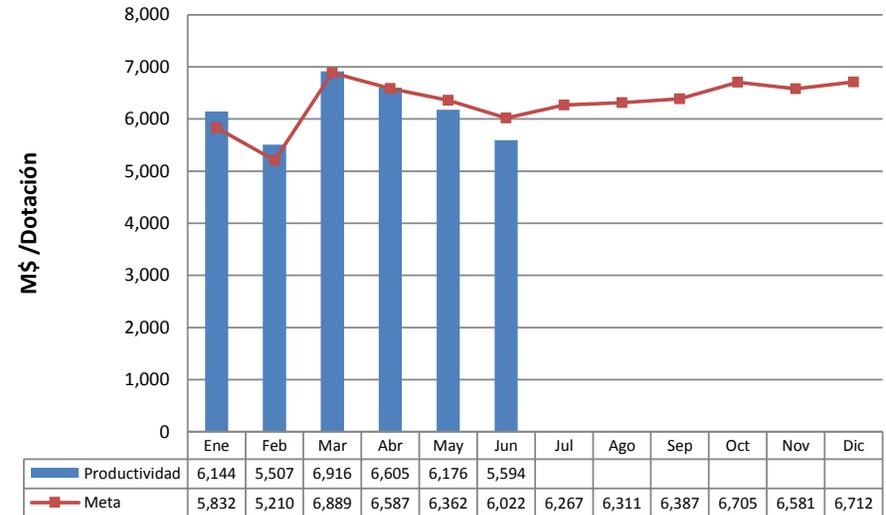
(1) No incluye Personal Administración de Tráfico y Mantenimiento Sistemas - EFE (35 personas), incluye Directores.

(2) No considera Depreciación.

Eficiencia (Ebitda / Pax-km)

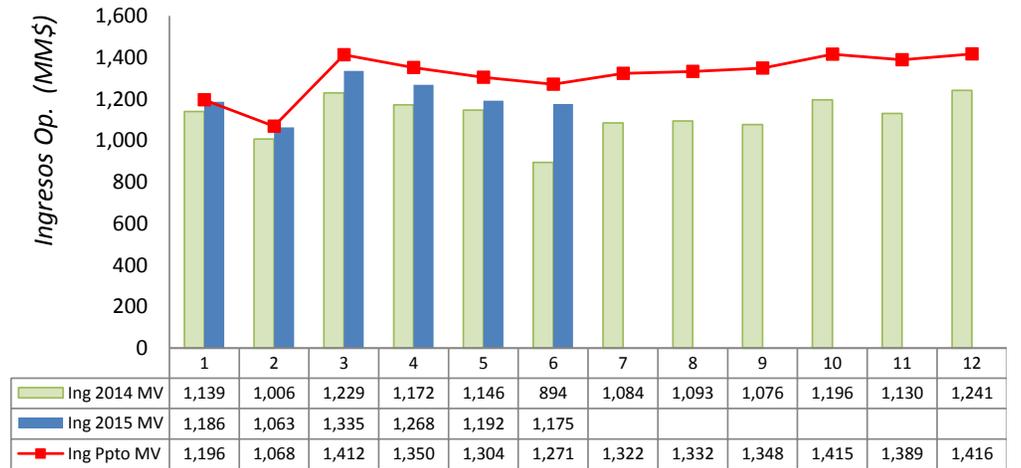
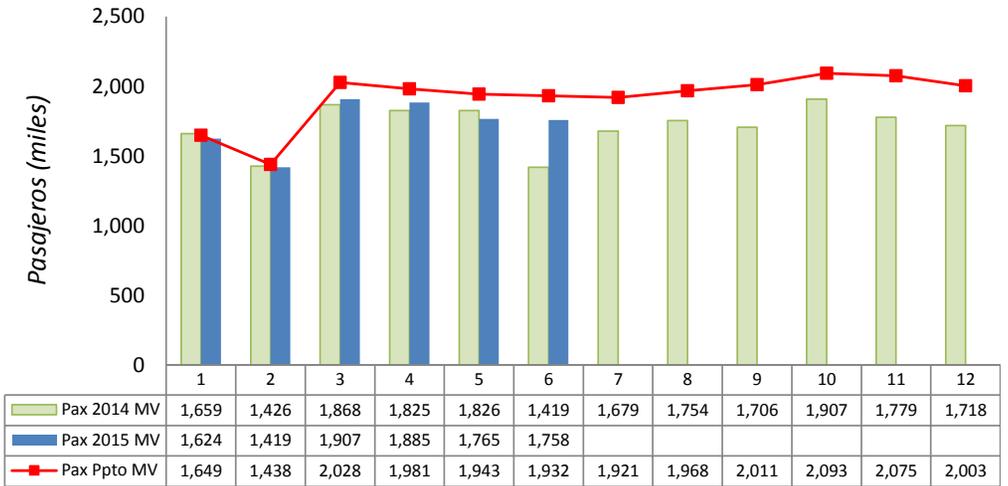
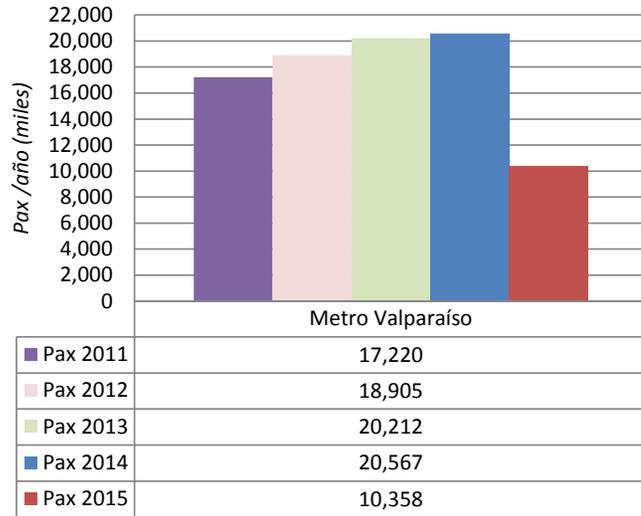


Productividad (Ingresos / Dotación)



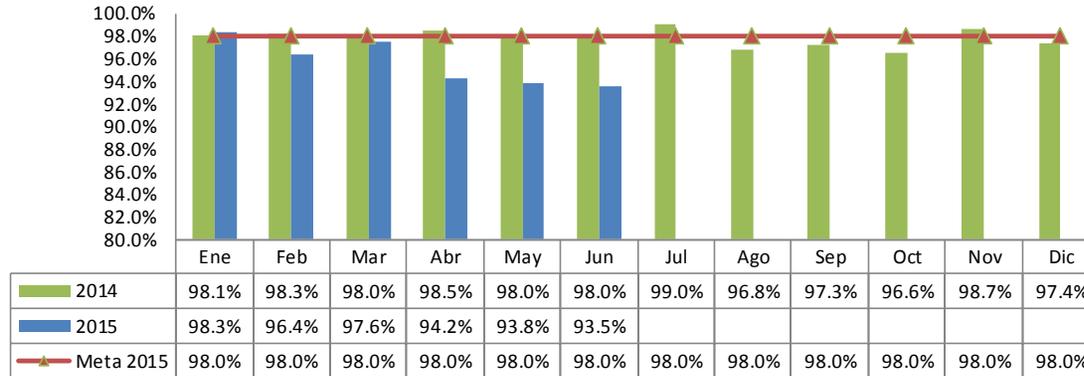
Indicadores Operacionales a Junio 2015

Pasajeros Transportados



Indicadores de Calidad Servicio a Junio 2015

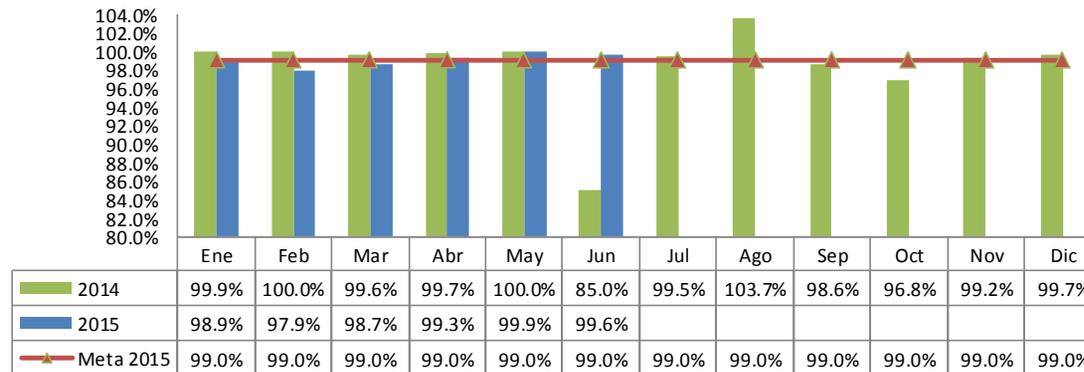
Regularidad



Mide Cumplimiento de la Frecuencia de los Servicios

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

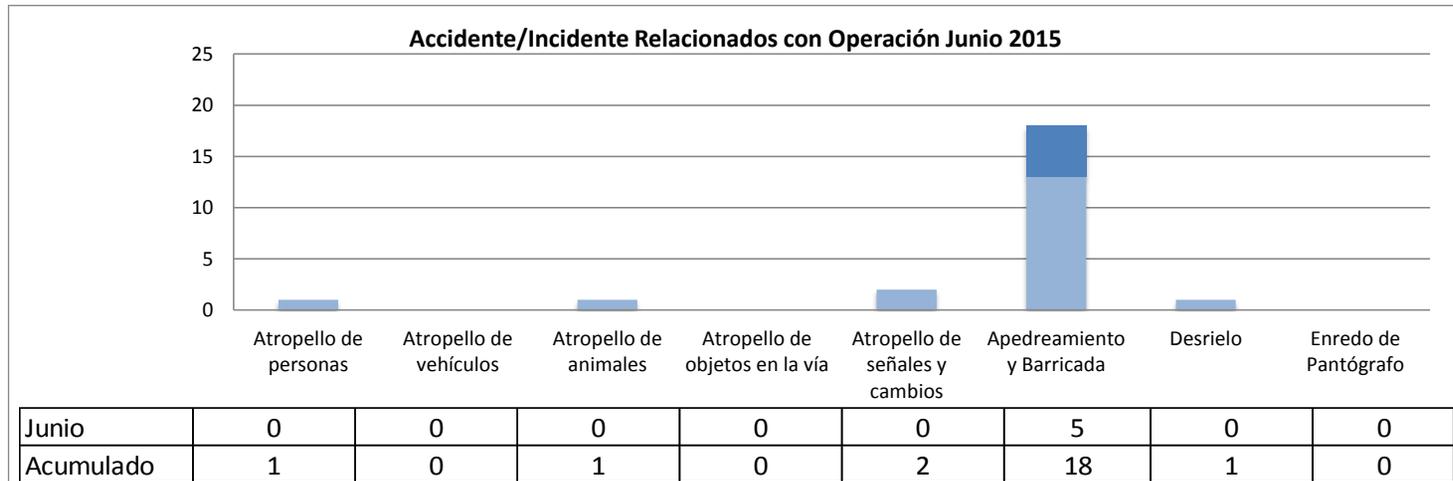
Confiabilidad



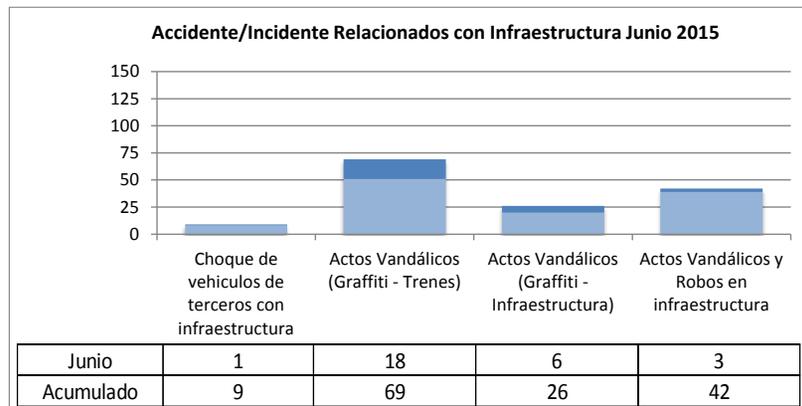
Mide Cumplimiento de Servicios Programados

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

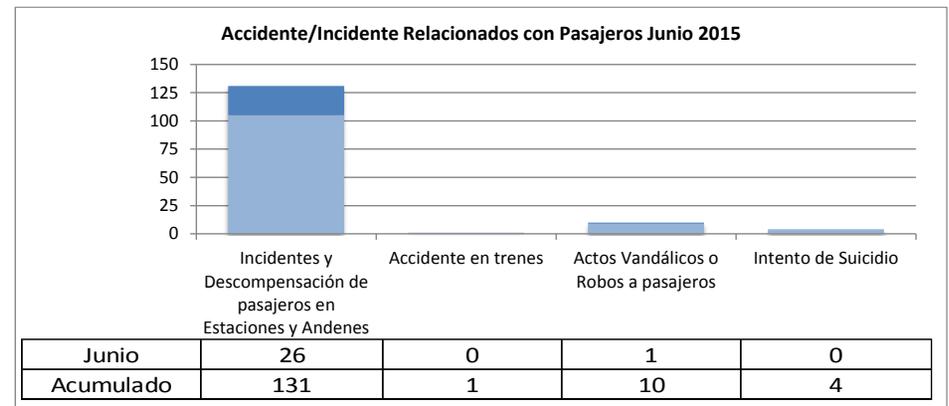
Indicadores de Calidad Servicio a Junio 2015



Total Acumulado a Año a Junio 2015 = 23 incidentes

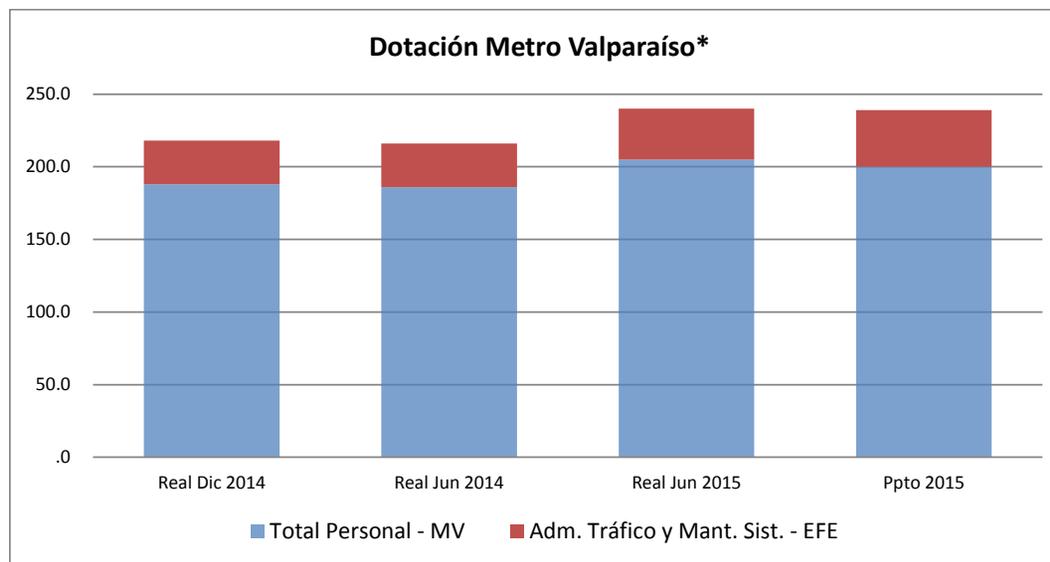


Total Acumulado a Año a Junio 2015 =146 incidentes



Total Acumulado a Año a Junio 2015 =146 incidentes

Dotación de Personal a Junio 2015

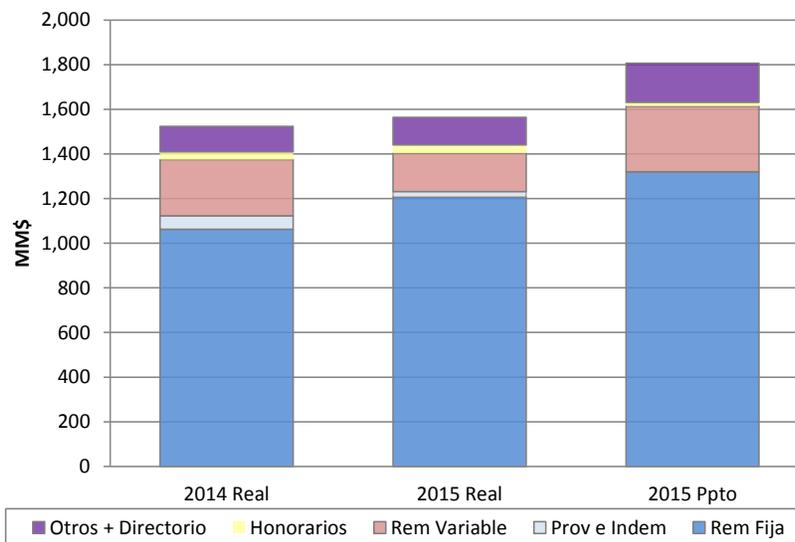


| Metro Valparaíso | Real Dic. 14 | Real Jun 2014 | Real Jun 2015 | Ppto Jun 2015 | Dif Real vs. Ppto | % |
|-----------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-----------|
| Gerencia General | 9 | 9 | 8 | 9 | -1 | -11% |
| Gerencia Adm y Finanzas | 11 | 11 | 11 | 12 | -1 | -8% |
| Gerencia Comercial | 62 | 68 | 63 | 72 | -9 | -13% |
| Gerencia Operaciones | 92 | 88 | 110 | 88 | 22 | 25% |
| Gerencia Peaje y Desarrollo | 12 | 10 | 13 | 14 | -1 | -7% |
| Proyectos | 2 | 0 | 0 | 5 | -5 | -100% |
| Total Personal - MV | 188 | 186 | 205 | 200 | 5 | 3% |

| | | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|-----------|-------------|
| Adm. Tráfico y Mant. Sist. - EFE | 30 | 30 | 35 | 39 | -4 | -10% |
| Total Dotación MV + EFE | 218 | 216 | 240 | 239 | 1 | 0% |

* Dotación del mes no incluye directores

Gastos en Personal a Junio 2015



| Conceptos en MM\$ | Real 2014 | Real 2015 | Ppto. 2015 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Remuneración Fija | 1.063 | 1.208 | 1.320 |
| Remuneración Variable | 252 | 172 | 294 |
| Honorarios / Personal de Apoyo | 35 | 36 | 17 |
| Provisiones e Indemnizaciones | 60 | 24 | 0 |
| Otros Gastos Personal | 71 | 85 | 140 |
| Directorio | 44 | 38 | 37 |
| Gasto Personal | 1.524 | 1.564 | 1.807 |

| | | | |
|--|------------|------------|------------|
| Remuneraciones Adm. Tráfico y Mant. Sist. EFE | 304 | 343 | 352 |
|--|------------|------------|------------|