



Empresa de Transporte de Pasajeros Metro

Presentación a inversionistas
Agosto 2024



Acercar a las personas a vivir una mejor ciudad

● Disclaimer



Estimado inversionista,

Esta presentación fue preparada por la Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. ("Metro" o "La Compañía") como un contexto general sobre las actividades de la Compañía a la fecha de esta presentación. La información contenida en esta presentación se proporciona únicamente en forma resumida y no pretende ser completa. Esta presentación no contiene toda la información que es o puede ser importante para los inversionistas actuales o potenciales y no debe considerarse como una oferta, invitación o recomendación a inversionistas o potenciales inversionistas con respecto a la tenencia, compra o venta de valores u otros instrumentos financieros y no tiene en cuenta los objetivos, la situación financiera o las necesidades particulares de ningún inversionista. Esta presentación se le ha proporcionado únicamente con fines informativos.

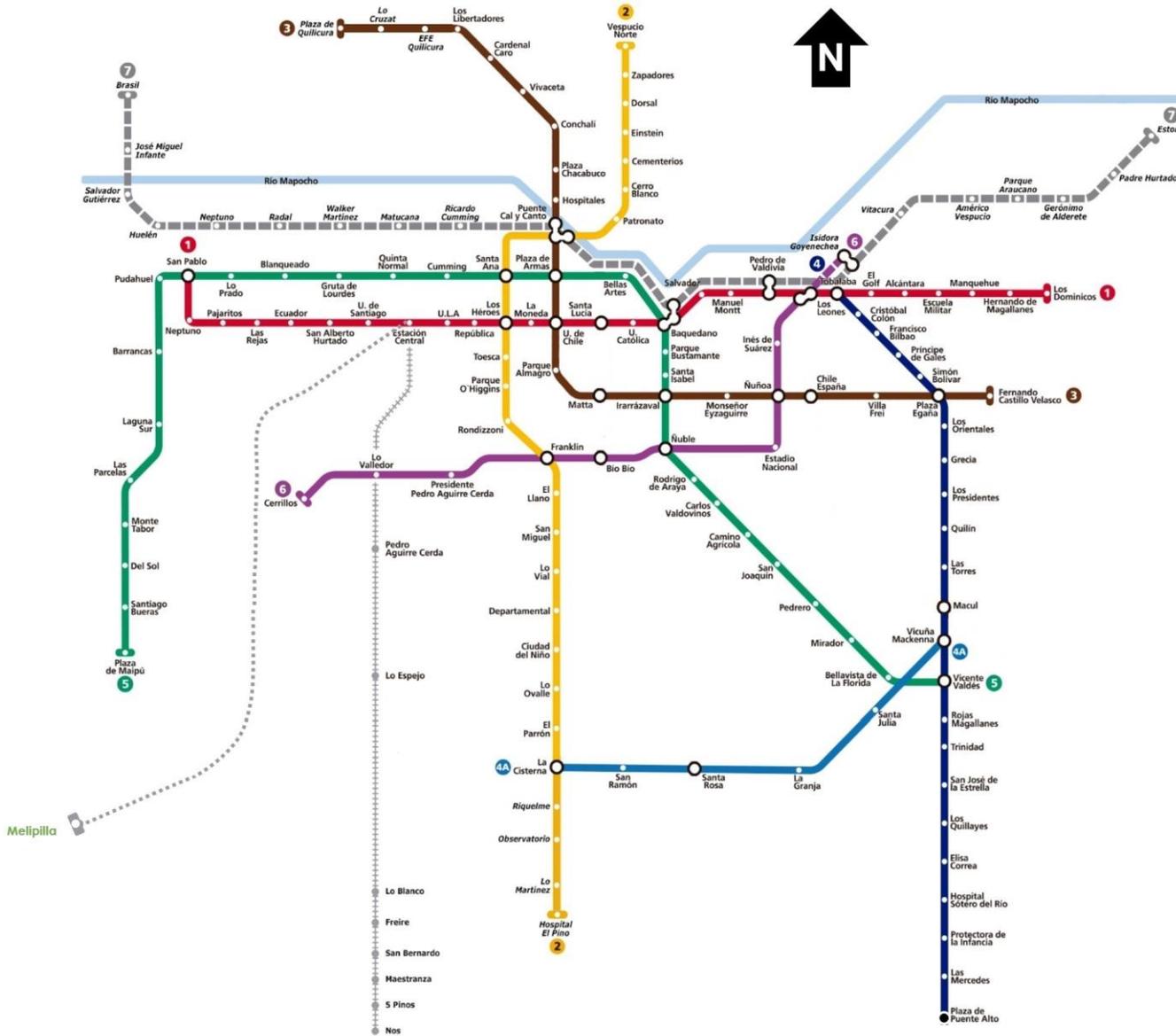
Esta presentación puede modificarse y complementarse según lo considere conveniente la Compañía, no se puede confiar en ella para realizar ninguna transacción y no debe interpretarse ni basarse en conexión con ninguna oferta o invitación para comprar o suscribirse a , suscribir o adquirir, mantener o enajenar valores de la Compañía, y no se considerará una recomendación en relación con dicha transacción. El contenido de esta presentación no debe considerarse asesoramiento legal, fiscal, de inversión ni de otro tipo, y cualquier inversionista o posible inversionista que esté considerando comprar o enajenar cualquier valor de la Compañía debe consultar con sus propios abogados y asesores sobre todos los aspectos legales, asuntos tributarios, regulatorios, financieros y relacionados con una inversión o una enajenación de dichos valores y en cuanto a su idoneidad para dicho inversionista o potencial inversionista.

Esta presentación contiene declaraciones prospectivas. Estas declaraciones pueden incluir las palabras "creer", "esperar", "anticipar", "pretender", "planificar", "estimar", "proyectar", "podrá", "objetivo" y expresiones similares también como declaraciones distintas de las declaraciones de hechos históricos. Dichas declaraciones prospectivas se basan en numerosas suposiciones sobre las políticas y planes presentes y futuros de la Compañía y el entorno en el que la Compañía operará en el futuro. Además, ciertas declaraciones prospectivas se basan en suposiciones o eventos futuros que pueden no resultar exactos, y no se debe confiar en ninguna declaración prospectiva contenida en esta presentación. Las declaraciones prospectivas en esta presentación se refieren únicamente a la fecha de esta presentación, y la Compañía renuncia expresamente, en la máxima medida permitida por la ley, a cualquier obligación o compromiso de difundir actualizaciones o revisiones de cualquier declaración prospectiva contenida en este documento para reflejar cualquier cambio en las expectativas con respecto a los mismos o cualquier cambio en los eventos, condiciones o circunstancias en las que se basan dichas declaraciones. Toda la información, opiniones y estimaciones contenidas en este documento se proporcionan a la fecha del presente y están sujetas a cambios sin previo aviso.

La información contenida en esta presentación no ha sido verificada de forma independiente. No se realiza ninguna representación ni garantía, expresa o implícita, en cuanto a la imparcialidad, precisión o integridad de la presentación y la información contenida en este documento y no se debe confiar en ella.

Únicamente para comodidad del lector, los montos en Pesos Chilenos se convierten a USD al 30 de junio de 24 (944,34 CLP/USD), salvo que se indique lo contrario.

Principal Actor en el Transporte Metropolitano



Robusta Red de Infraestructura e Interconexión

Junio 2024

Líneas

7

Km Red

149

Estaciones

143

Trenes

215

Afluencia
(día laboral mmPax)

2,3

Comunas de
cobertura

27 / 32

Satisfactoria Posición Financiera

Junio 2024 (LTM)

**Ingresos Totales
MMUSD 566**

**EBITDA
MMUSD 124**

+ 15,4%

Respecto al cierre
de 2023

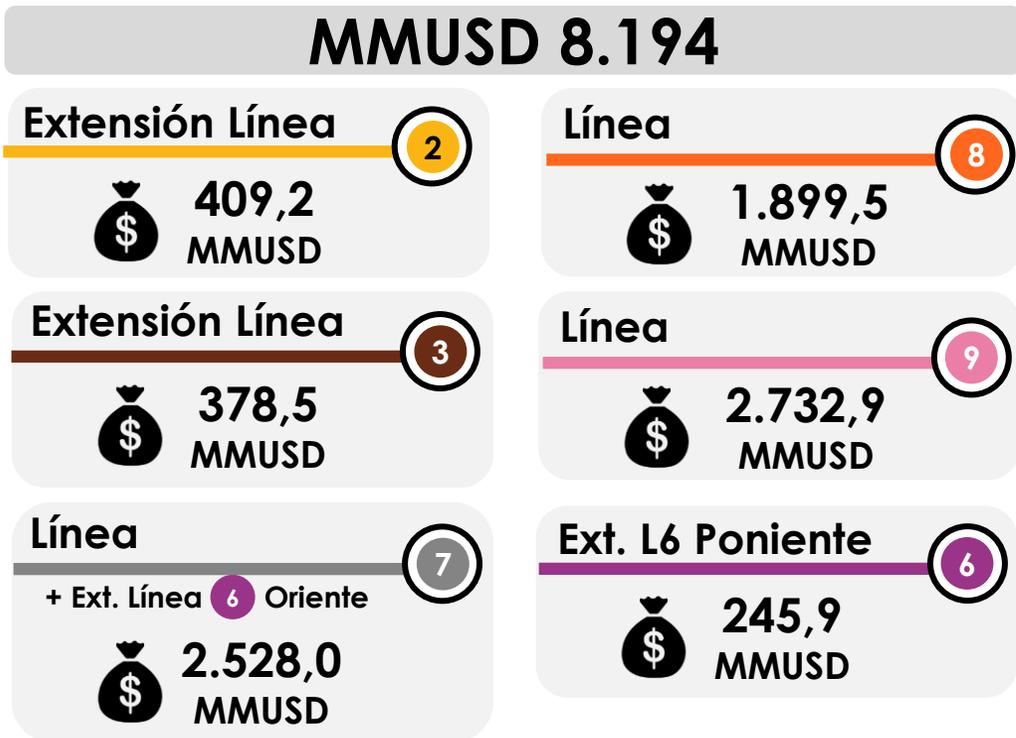
+ 65,0%

Respecto al cierre
de 2023

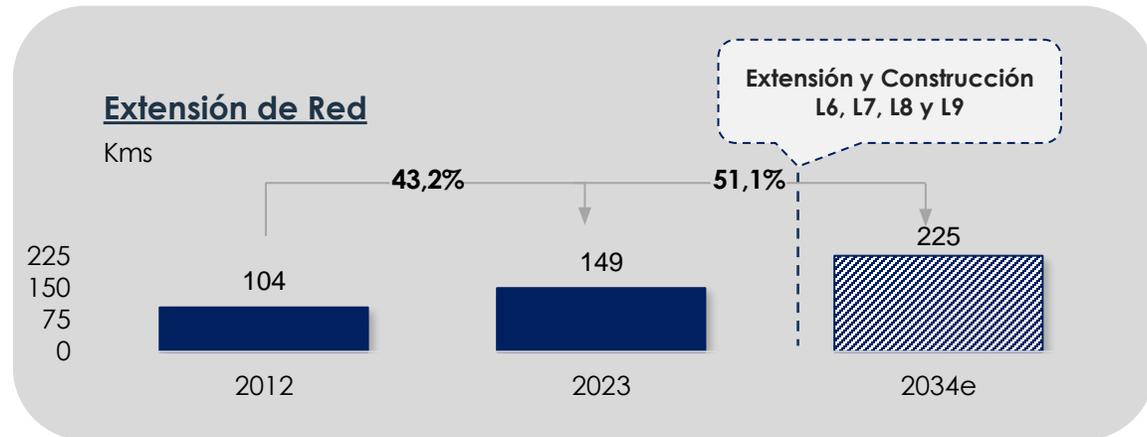
Red Interconectada en Constante Crecimiento



Inversión proyectos de expansión de la Red



Inversión proyecto de modernización de red convencional



Atractivos a Considerar



1

Eje central del Sistema de Transporte Metropolitano

2

Sistema Tarifario Estable y Diversificación de Ingresos

3

Inversión y Expansión Continua de la Red

4

Fuerte compromiso con la responsabilidad social y desarrollo sostenible

5

Fuerte vínculo con la República de Chile

6

Excelente gestión financiera y operacional

① Eje Central del Sistema de Transportes en Santiago (1/2)



Operación esencial para la población de Santiago

Pilar fundamental de infraestructura de Santiago

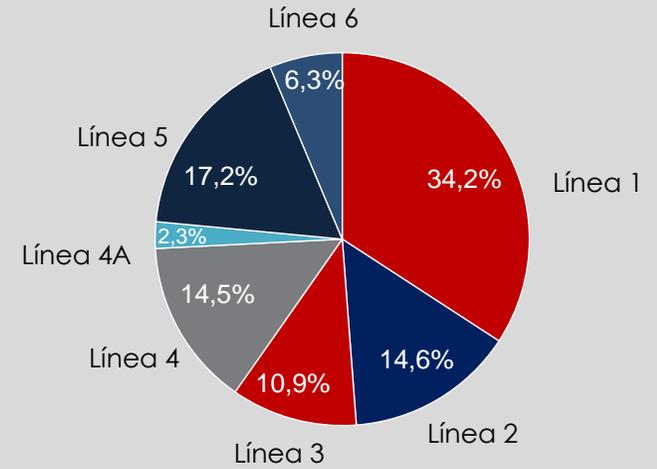
- **Miembro fundamental** del Sistema Integrado de Transportes RED, facilitando el transporte de millones de chilenos
- En la actualidad **Metro participa en más de 70%** de todos los viajes del transporte público de Santiago (Metro y Metro + Bus)
- En 2023, la demanda de Metro aumentó en un 10% respecto al año anterior, alcanzando un total de **MM 599 viajes en el periodo**. A Junio 2024, la demanda llegó a MM 621,2 viajes en los últimos doce meses.

Afluencia anual Metro (millones de viajes)

Sólida Recuperación de Flujos Post-Pandemia



Detalle de Viajes por Línea Junio 2024 LTM (%)



Sistemas de Metro | Latinoamérica (2023)

Segunda red más larga de Latinoamérica



Fuente: La Compañía, Alamys, Comet, información pública de empresas de metro

① Eje Central del Sistema de Transportes en Santiago (2/2)



Sinergias y complementariedad dentro de la Red de Movilidad de Santiago

Sistema Integrado de Transporte Público

Metro es parte del Sistema Integrado de Transporte Público de Pasajeros de Santiago (Red Metropolitana de Movilidad) del MTT

Sistema Tarifario en Constante Revisión

Establece una base de los CTLP (Costos Totales de Largo Plazo), que permite una revisión periódica de los costos de la empresa y estableciendo eventuales incrementos tarifarios si es requerido

- Los ingresos provenientes del transporte de pasajeros se descuentan diariamente de los fondos recaudados por el Canal de Ventas de la Sociedad
- Establece los incrementos tarifarios asociados a proyectos de expansión y otros de modernización de la Red

Convenio de transporte de pasajeros y de prestación de los servicios complementarios

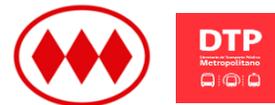
Convenio entre MTT y Operadores
Servicios de Transporte



Convenio entre MTT y Metro
Servicios de Transporte



Convenio entre MTT y Metro
Servicios de Red de Carga



Convenio entre MTT y Sonda
Servicios de Tecnología



Convenio entre MTT y AFT
Servicios Financieros



② Sistema Tarifario Estable



Mecanismo tarifario regulado que permite a Metro cubrir sus costos de largo plazo

Junto con reducir su volatilidad

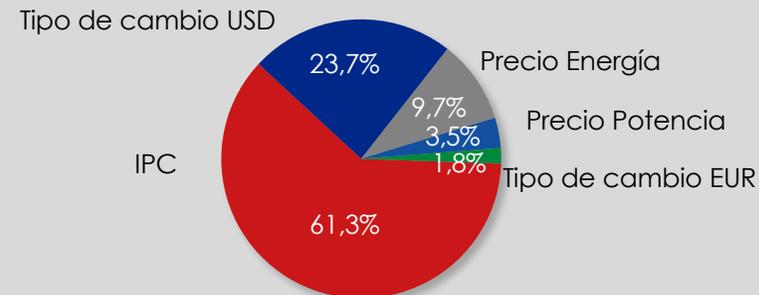
Fórmula rentable en base al número de pasajeros...

- Ingresos tarifarios de Metro explican más del 80% de los ingresos consolidados
- Ingresos calculados en función del número de pasajeros y de la tarifa técnica por cada pasajero validado

Tarifa técnica formulada para cubrir los costos de largo plazo de Metro:



...Indexada a Variables como Inflación y Tipo de Cambio



Permite reducir la volatilidad de las principales variables que impactan en los costos de Metro

Evolución de Tarifa Técnica Cierre (CLP\$)



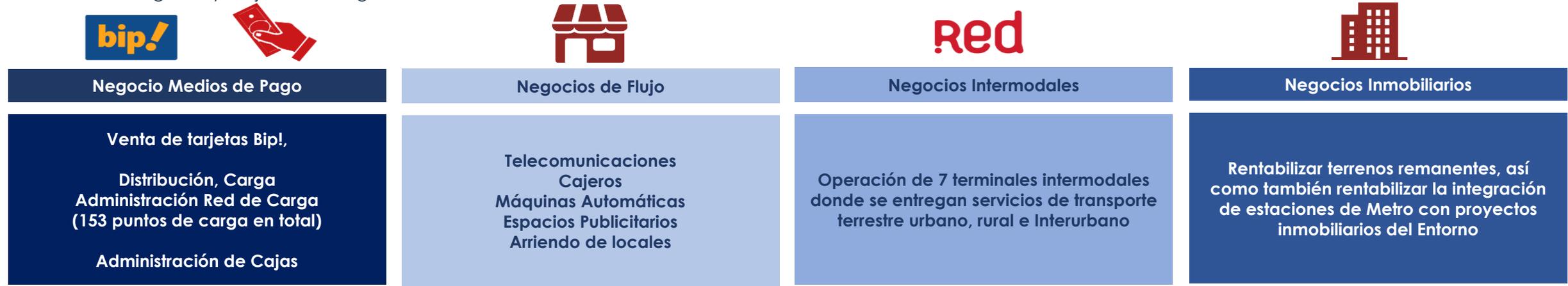
Fuente: La Compañía, Ministerio de Transportes
1. Activos con vida útil menor o igual a 40 años

② Diversificación de Ingresos: Sistema No Tarifario



Ingresos no tarifarios representan aproximadamente un 17% de los ingresos totales de Metro a junio 2024

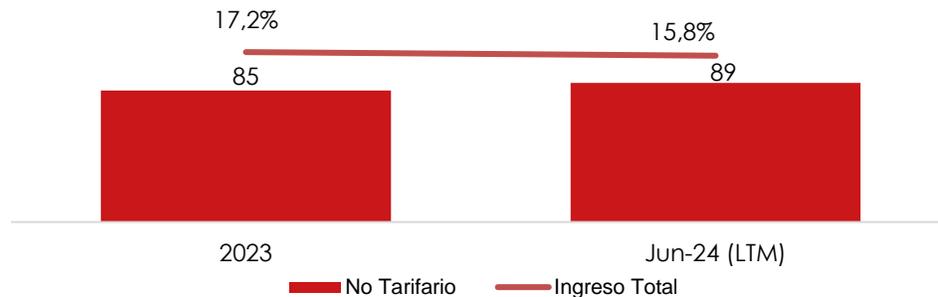
Diversificación ingresos y mejora de márgenes



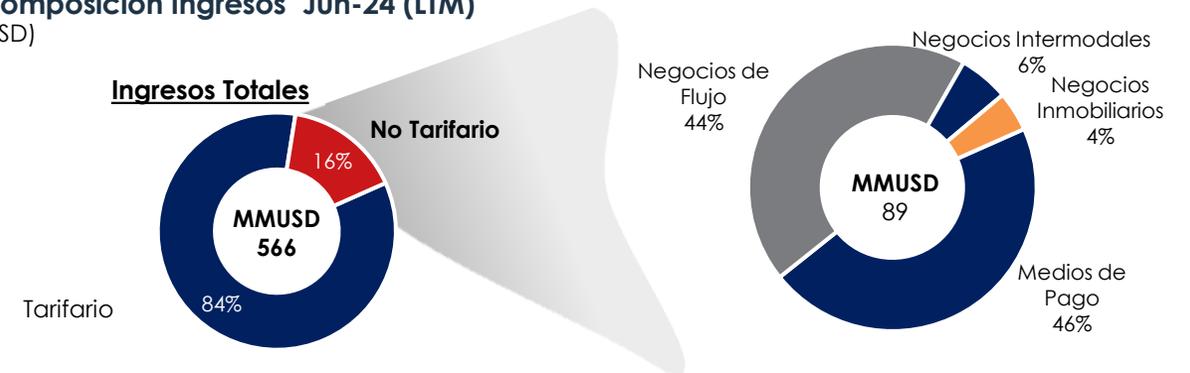
Plan Estratégico

Expandir negocio No-Tarifario a futuro para **diversificar** fuentes de ingreso y robustecer márgenes

Evolución Ingreso No-Tarifario (MMUSD)



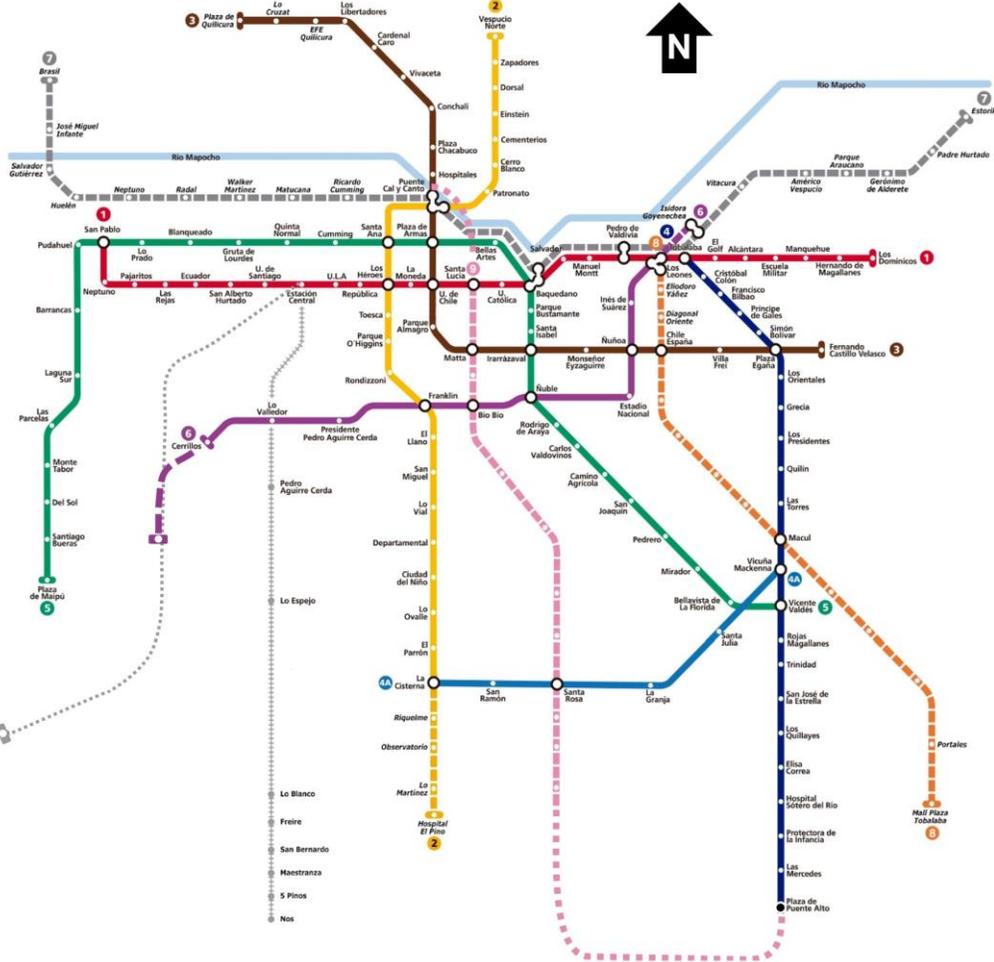
Descomposición Ingresos Jun-24 (LTM) (MMUSD)



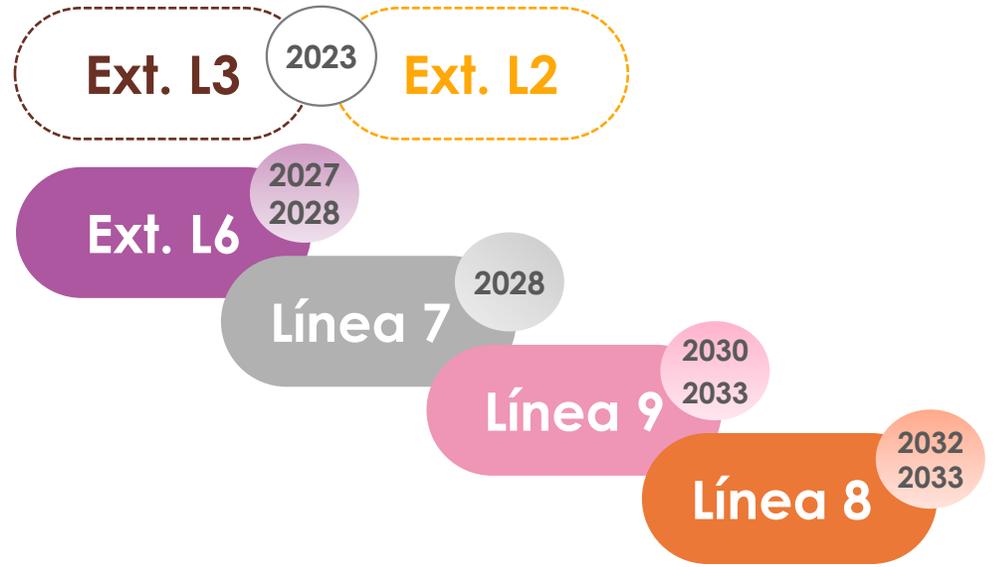
③ Inversión y Expansión Continua de la Red (1/3)



Red de Metro – Expansión (2034)



Entrada en Operación Estimada



Cifras relevantes

- Solo 3 comunas sin Metro: Huechuraba - Lo Barnechea - Lo Espejo
- Al 2030 se **espera beneficiar a 7 millones de habitantes, cercano al 80% del Gran Santiago**
- 55 nuevas estaciones | Ampliación en un 42% de estaciones actuales

Inversión Proyectos de Expansión
+8.194 MMUSD



③ Inversión y Expansión Continua de la Red (2/3)



Descripción general nuevos proyectos

Extensión Línea 3 – En operación desde Sept 2023

- El proyecto Extensión de Línea 3 considera la incorporación de:
 - 3,8 km adicionales a la actual Línea 3
 - 3 nuevas estaciones; Ferrocarril, Lo Cruzat y Plaza Quilicura
 - Presupuesto: MMUSD 379

Se estima que el proyecto aumente la afluencia en un 7,8mill de viajes anuales



Extensión Línea 2 – En operación desde Nov 2023

- El proyecto de Extensión de Línea 2 considera la incorporación de:
 - 5,2 km adicionales a la actual Línea 2
 - 4 nuevas estaciones: El Bosque, Observatorio, Copa Lo Martínez y Hospital El Pino
 - Presupuesto: MMUSD 409

Se estima que el proyecto aumente la afluencia en un 8,5mill de viajes anuales



Extensión de Línea 6 (Oeste)

- El proyecto de Extensión de Línea 6 considera la incorporación de:
 - 3 km adicionales a la actual Línea 6
 - 1 nueva estación, con conexión a Tren Melipilla Santiago
 - Se estima su inauguración en 2027
 - Presupuesto: MMUSD 246

Se estima que el proyecto aumente la afluencia en un 4,8mill de viajes anuales



③ Inversión y Expansión Continua de la Red (3/3)



Línea 7 entrará en operación en 2028, beneficiando a 1.569.000 habitantes aproximadamente

Nueva Línea 7

19 nuevas estaciones y 26 km de nuevas vías

Conectará las comunas de **Renca**, **Cerro Navia**, Quinta Normal, Santiago, Providencia, Las Condes y **Vitacura**.

Inversión Total: US\$ 2,528MM⁽¹⁾
Inversión Restante Junio 2024: US\$ 1,777MM⁽¹⁾



Nueva Línea 8

14 nuevas estaciones y 19 km de nuevas vías

Conectará las comunas de Providencia, Ñuñoa, Macul, La Florida y Puente Alto

Nueva Línea 9

19 nuevas estaciones y 27 km de nuevas vías

Conectará las comunas de Santiago, San Joaquín, San Miguel, La Granja, San Ramón y **La Pintana**

Notas:
 1. Información provista por la Compañía a Junio 2024

4 Responsabilidad social y desarrollo sostenible



Beneficios para la ciudad

Descongestión

1 Tren **1.300 pax**

15 **300** **1.200**

85 pax 1 bus
4 pax 1 taxi
1,5 pax 1 auto

Reducción de Emisiones

Reducción anual de CO2: **70 mil toneladas.**

Equivalente a **115 mil arboles**

100% de la energía operativa de Metro corresponde a fuentes renovables

Mejoramiento de Vecindarios

Cultura y Tiempo Libre

Reducción significativa en **tiempos de viaje**

80 obras de arte en Metroarte

192.333 préstamos de libros en 2023 a través de la red Bibliometros

Marco de Financiamiento Verde

Metro está **comprometido con la integración de iniciativas de sustentabilidad** en todos los aspectos de nuestro negocio, especialmente en nuestros servicios y estrategia de financiamiento.

En febrero de 2024 Metro publicó su Marco de Financiamiento Verde con los fondos netos provenientes de la emisión de títulos de deuda (bonos senior no garantizados, préstamos o efectos de comercio) dedicados a proyectos que creemos puedan tener beneficios ambientales.

Categorías de Proyectos Elegibles

Transporte Limpio

Energía Renovable

Eficiencia Energética

Gestión sostenible del agua y las aguas residuales

Productos, procesos y tecnologías de producción adaptados a la economía circular

Adaptación al cambio climático

Los Proyectos Elegibles son seleccionados, evaluados, aprobados y monitoreados por el Comité de Sustentabilidad que incluye cuatro directores.

La Gerencia Corporativa de Administración y Finanzas realiza un seguimiento de la administración de fondos y su asignación.

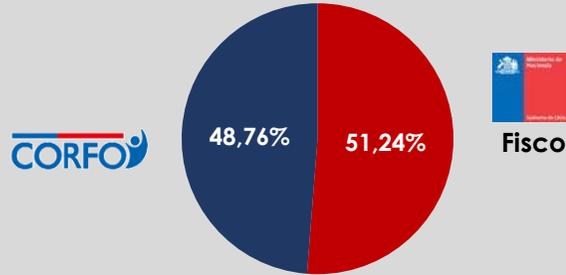
El SPO sobre este Marco de Financiamiento Verde fue emitido por Sustainability.

5 Fuerte vínculo con la República de Chile



Robusto historial de apoyo en compromisos crediticios y capitalización en proyectos de expansión

Metro es 100% propiedad de la República de Chile (1)



República de Chile: Mejor rating crediticio en Latinoamérica

- Rating Internacional A2/A-/A- (Moody's / Fitch / S&P)
- Desde la fundación de Metro, el Gobierno de Chile ha estado comprometido con su seguridad y operación, realizando periódicamente aportes de capital para **fortalecer su balance y asegurar compromisos de deuda**
- El apoyo tanto explícito como implícito que el Gobierno brinda a Metro permite impulsar y fortalecer su rating crediticio:

Metro de Santiago: Robusto perfil crediticio local e Internacional

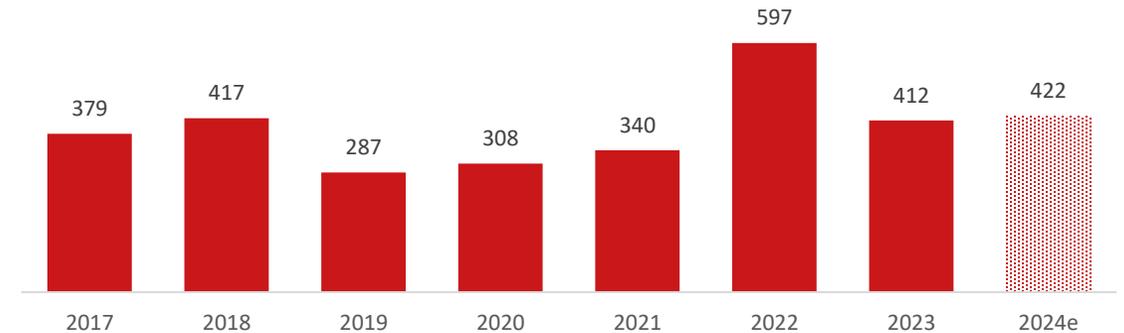
- Rating Internacional: A3/A- (Moody's / Fitch)
- Rating Local : AA+ (Humphreys / ICR)

Sostenido compromiso estatal a sus necesidades de inversión

- La estrecha relación entre Metro y el Estado se ve evidenciada por sus regulares aportes de capital comprometidos para la expansión de la Red (en promedio el 70% de los últimos proyectos fue financiado con capital), el proyecto de Reconstrucción y operaciones
- Durante 2023, se realizó un **aumento del Capital por MMUSD 412** destinados, principalmente, al financiamiento de Línea 7, Plan de Reconstrucción y Servicio de Deuda

Capitalización Histórica del Gobierno hacia Metro

MMUSD



Para financiar los proyectos de expansión de la red, Metro tiene el apoyo del Estado mediante acuerdos de aportes de capital.

Acuerdos entre Hacienda y Metro donde se determinan los montos y el calendario de las transferencias.

5 Gobierno Corporativo Apoyado por el Estado



Comités

- 1 Auditoría y Riesgos
- 2 Gestión de Proyectos
- 3 Operacional
- 4 Sostenibilidad
- 5 Innovación

Guillermo Muñoz



Presidente del Directorio: Ingeniero Civil con amplia experiencia laboral tanto en el sector público como en Consultoría. Destacando sus 3 años como Gerente de Infraestructura y Operaciones en EFE y Director de Transporte Público Metropolitano.

Marcela Munizaga



Vice Presidente del Directorio: Ingeniera Civil Directora Académico y de Investigación U. de Chile. Especialista en modelización de la demanda de transporte, modelos predictivos y análisis microeconómico aplicados al transporte público y privado.

Susana González



Directora: Ingeniera Comercial con una larga trayectoria en la Dirección de Presupuestos del Ministerio de Hacienda, donde ha estado a cargo de las empresas del Estado.

Nicolás Valenzuela



Director: Arquitecto de la Universidad Católica y Doctor en Economía Territorial de la Universidad de Cambridge. Dirigió la ONG Reconstruye.

Javiera Estrada



Directora: Abogada de la Universidad de Chile y Magíster en Derecho UC, con larga trayectoria en servicios públicos y minería. Anteriormente abogada senior de Codelco, actualmente Fiscal de ENAMI.

Matías Salazar



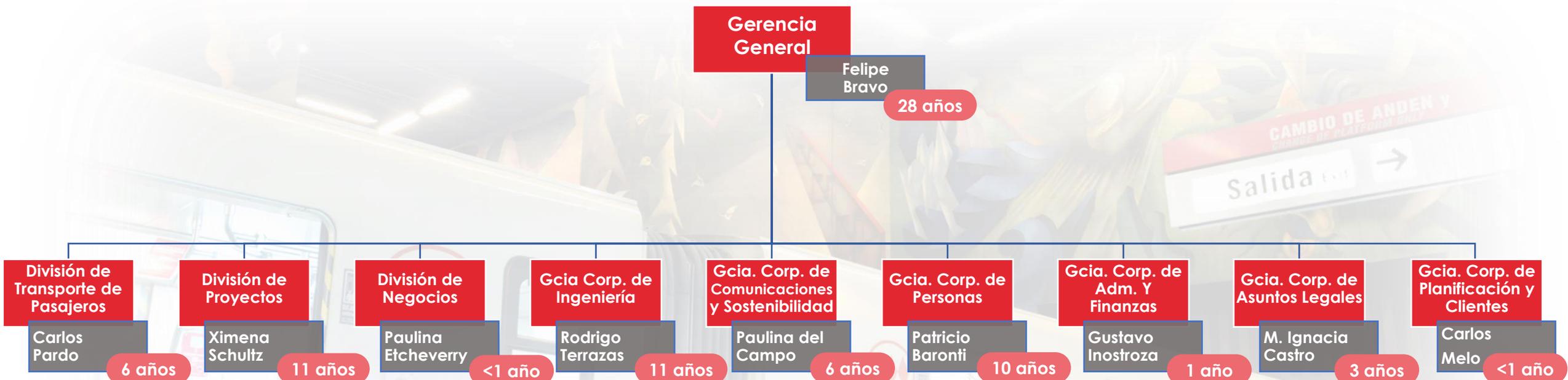
Director: Abogado con Magíster en Derecho. Actual Jefe de División de Planificación y Desarrollo del Gobierno Regional.

Tadashi Takaoka



Director: Ingeniero Civil Industrial con magíster en gestión de operaciones, fue gerente general de la aceleradora de negocios digitales Magical Startups y del Club de Innovación.

5 Nuestra Administración



Felipe Bravo: Ingeniero Civil Industrial con mención en Transportes de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

Ingreso a Metro en el año 1996, como analista. En 2014 se convirtió en nuestro Gerente de Mantenimiento, cargo en el que estuvo por dos años, ya que en 2016 asumió como Gerente de Operaciones y Servicios. Luego, en 2019, fue el momento de tomar el desafío de liderar nuestra División de Proyectos (DP). **Finalmente, en agosto de 2022, con 26 años de antigüedad en Metro se convirtió en Gerente General.**

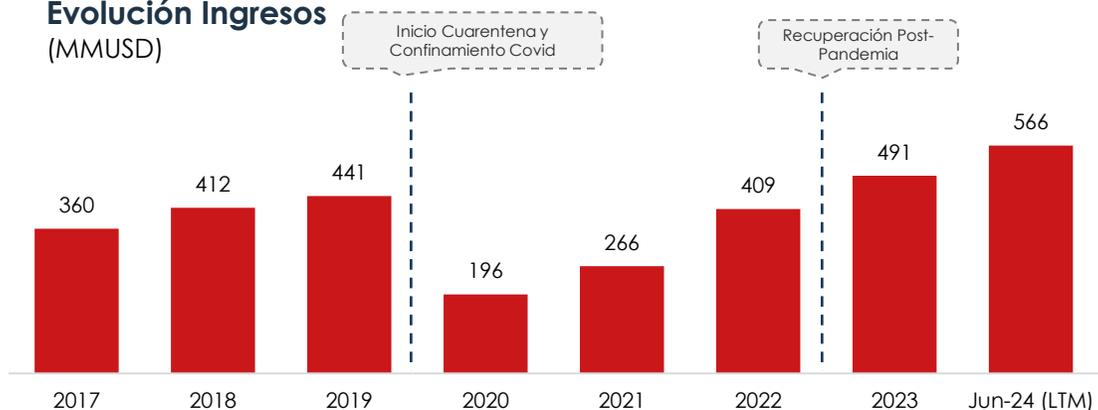
6 Sólido Desempeño Financiero y Operacional



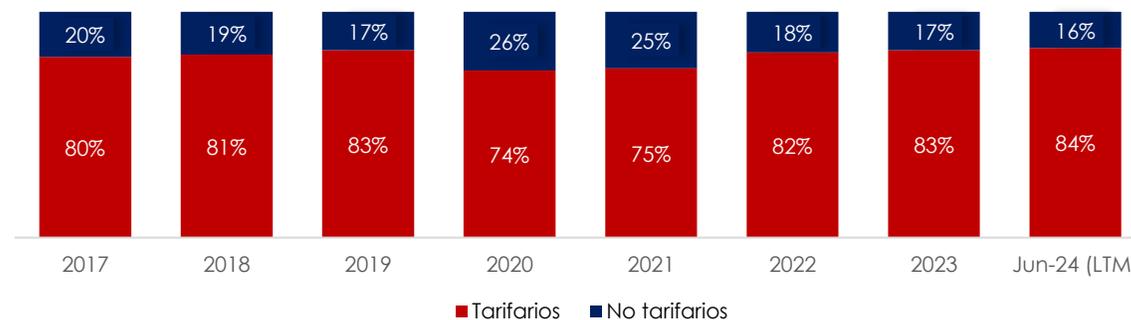
Satisfactoria Evolución Histórica de Métricas Financieras

Junto a una sólida recuperación posterior a Crisis Sanitaria

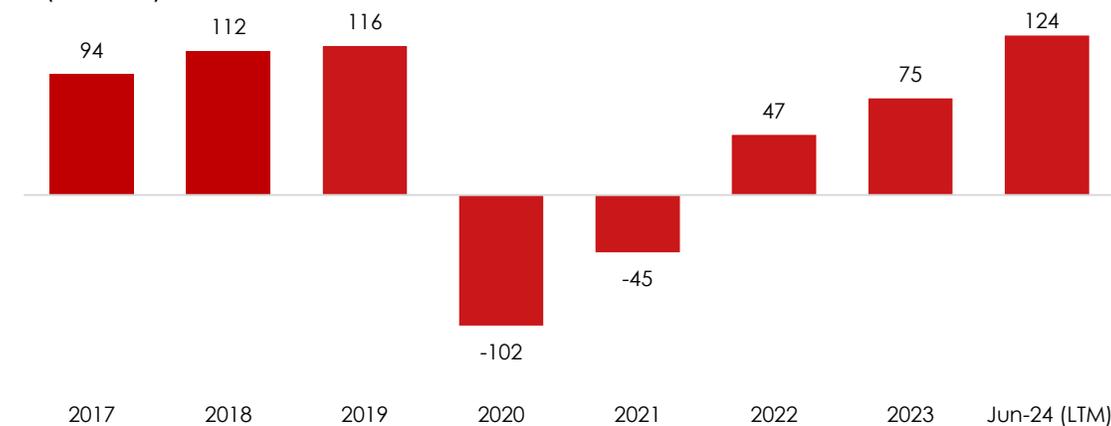
Evolución Ingresos (MMUSD)



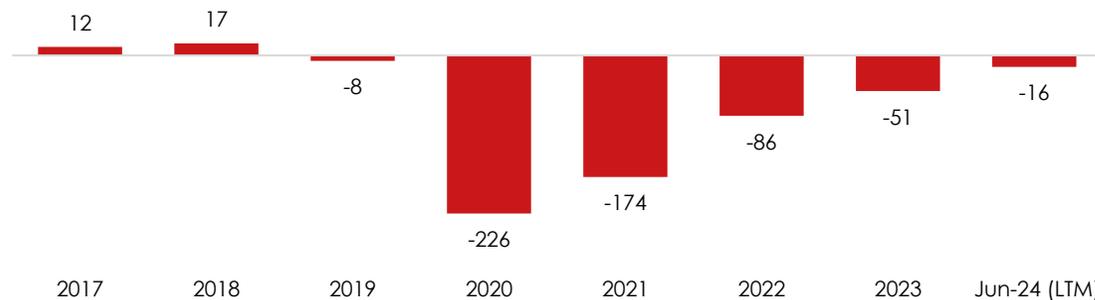
Distribución Ingresos Tarifarios / No-Tarifarios (%)



EBITDA (MMUSD)



Resultado Operacional (MMUSD)



Fuente: Estados Financieros, La Compañía

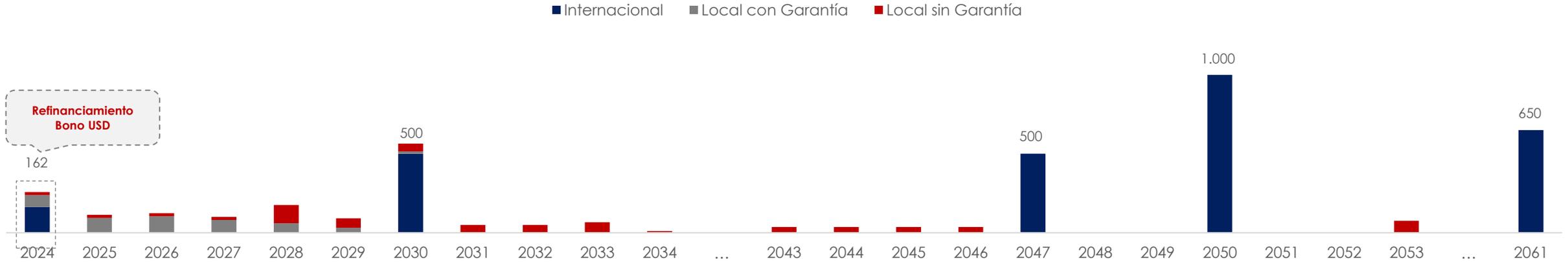
6 Robusta Estructura de Capital



Metro posee una estrategia de financiamiento de largo plazo y acorde a la duración de sus activos

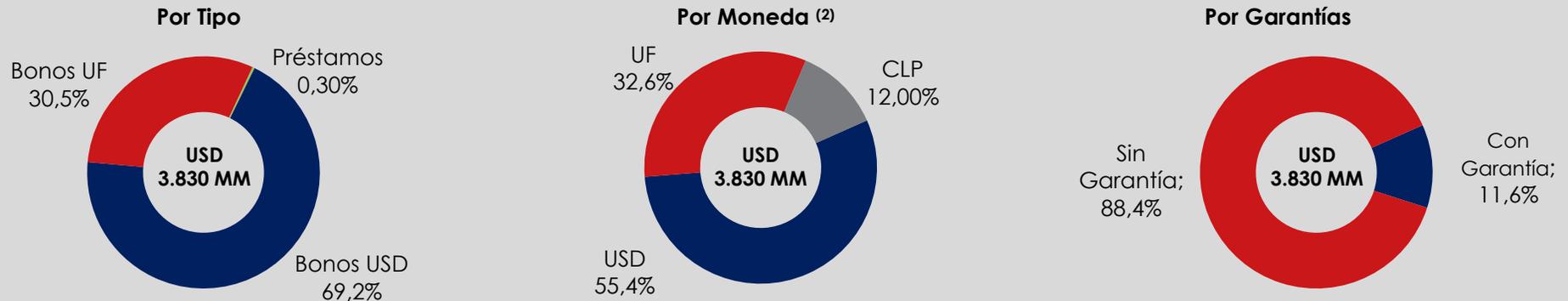
Perfil de Vencimientos Metro (1)

MMUSD



Estructura de la Deuda

A junio 2024



Fuente: Compañía

Notas:

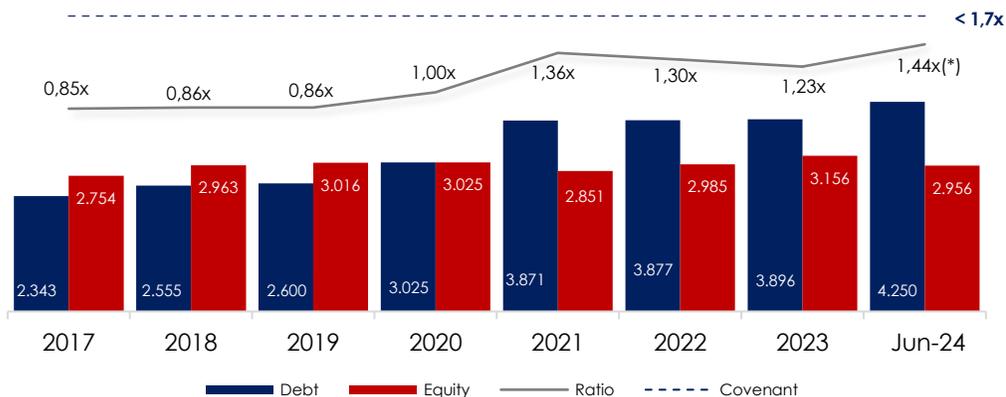
- 1. Calendario no considera intereses, exclusivamente amortizaciones de la Compañía.
- 2. Incluyendo efecto Cross Currency Swaps

6 Obligaciones Financieras y Covenants Vigentes

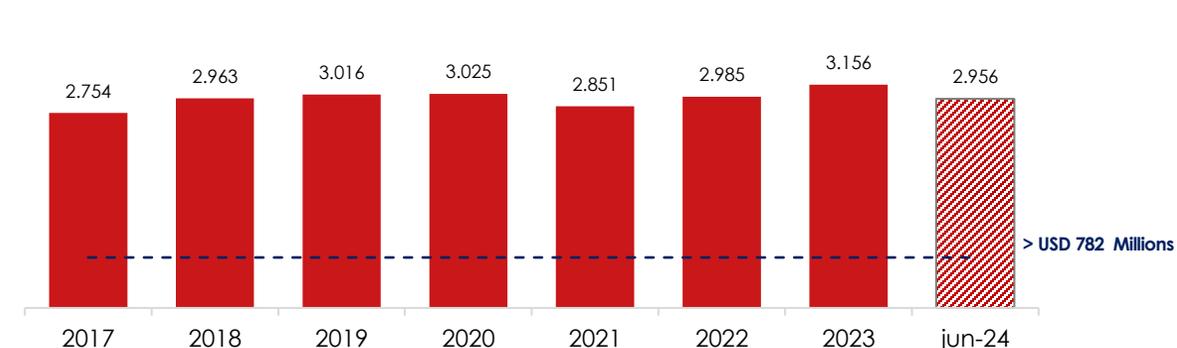


Responsabilidad en cumplimiento de obligaciones financieras, gracias a eficiencia operacional y constante dialogo con inversionistas

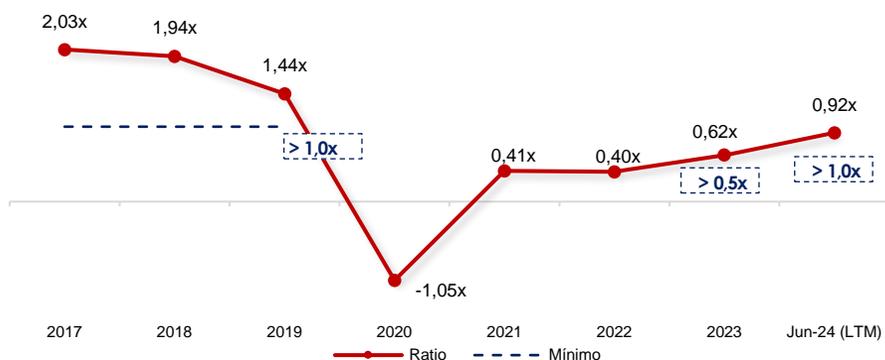
Pasivo (Deuda) / Patrimonio (MMUSD)



Patrimonio Mínimo (MMUSD)



Cobertura de Intereses (Veces)



Homologación de Covenants

Debido a deterioro en condiciones macroeconómicas y menor afluencia por restricciones de movilidad impuestas en pandemia, **Metro acordó modificar covenant de Cobertura de Intereses**

Waiver actuó como mitigante y fue ayudó a enfrentar externalidades del momento tales como **Crisis Social, Crisis Sanitaria y deterioro de condiciones macroeconómicas.**

En diciembre de 2020, Tenedores de Bonos de Series I, J, K y L, acordaron modificar el covenant cobertura de intereses estableciendo que durante los periodos 2020, 2021, 2022 la Sociedad no se encuentra obligada a cumplir con dicho indicador

Adicionalmente, se estableció que en 2023 relación de cobertura de intereses deberá ser igual o superior a 0,5 veces.

Covenant Cobertura de Intereses vuelve a niveles igual o mayor 1,0 veces al 31 de diciembre de 2024



Anexos



Acercar a las personas a vivir una mejor ciudad



Reducción de Emisiones

Para lograr nuestra meta de carbono neutralidad, primero es clave medir nuestra huella de carbono e identificar dónde están nuestras mayores fuentes de emisión. Según el programa HuellaChile, existen 2 métodos de medición del Alcance 2:

a) Método basado en la ubicación, que considera las emisiones de la energía consumida del Sistema Eléctrico Nacional y se calcula multiplicando el factor de emisión publicado por el Ministerio de Energía en la página web de Energía Abierta por la electricidad utilizada.

b) Método de mercado, que, a diferencia del método basado en la ubicación, considera los contratos y certificados de energía renovable provenientes de terceros, como los I-REC. En la siguiente tabla reportamos la huella de carbono según el método basado en la ubicación para el Alcance 2:

AÑO	EMISIONES DIRECTAS ALCANCE 1	EMISIONES INDIRECTAS ALCANCE 2	EMISIONES INDIRECTAS ALCANCE 3	EMISIONES TOTALES	VARIACIÓN (%)	INTENSIDAD (KG CO2E/KM RECORRIDOS POR PASAJERO)
2020	325	137.137	9.053	146.515	-	0.055
2021	633	165.303	9.872	175.808	20,0%	0.044
2022	544	139.254	9.378	149.176	-14,6%	0.025
2023	229	113.640	10.332	124.288	-17,8%	0.016

Resumen Financiero



Estado de Situación Financiera | Balance (MMCLP)

Periodo	jun-24	dic-23	dic-22	dic-21	dic-20	dic-19
Activos Totales	6.804.275.553	6.659.624.554	6.479.622.341	6.347.276.749	5.714.201.856	5.303.297.185
Activos corrientes	695.228.004	746.310.097	819.139.060	910.022.193	550.600.922	307.586.492
Propiedades, Planta, Equipo	5.934.708.331	5.768.429.116	5.503.335.620	5.191.957.654	5.038.022.628	4.867.401.435
Propiedades de Inversión	21.882.393	22.025.539	22.310.914	26.480.210	25.024.188	25.342.044
Activos no corrientes	152.456.825	122.859.802	134.836.747	218.816.692	100.554.118	102.967.214
Pasivos Totales	4.013.169.046	3.679.561.555	3.660.896.921	3.655.495.779	2.857.142.510	2.455.085.522
Pasivos corrientes	332.119.680	429.640.160	273.130.725	220.448.917	217.312.504	296.089.160
Pasivos no corrientes	3.681.049.366	3.249.921.395	3.387.766.196	3.435.046.862	2.639.830.006	2.158.996.362
Patrimonio Total	2.791.106.507	2.980.062.999	2.818.725.420	2.691.780.970	2.857.059.346	2.848.211.663
Capital emitido	5.195.823.184	5.195.823.184	4.827.163.057	4.292.369.512	3.988.119.362	3.712.166.008
Otras reservas	22.811.295	27.252.043	10.937.518	97.291.046	21.532.832	22.550.188
Pérdidas Acumuladas	-2.427.517.327	-2.243.001.583	-2.019.364.510	-1.697.868.943	-1.152.582.203	-886.493.888
Participaciones no controladoras	-10.645	-10.645	-10.645	-10.645	-10.645	-10.645
Patrimonio y Pasivos	6.804.275.553	6.659.624.554	6.479.622.341	6.347.276.749	5.714.201.856	5.303.297.185



Estado de Resultados (MMCLP)

Periodo	jun-24 (LTM)	jun-24	jun-23	dic-23	dic-22	dic-21	dic-20	dic-19
Ingresos Ordinarios	534.393	283.486	212.316	463.223	385.738	250.855	185.146	416.324
Ingresos Tarifarios(*)	449.876	240.189	173.688	383.375	315.519	188.848	136.462	344.489
Servicio Canal de Venta	38.820	19.893	18.463	37.389	33.204	30.844	24.521	45.137
Arriendos	31.004	15.959	13.470	28.515	25.084	21.379	15.535	17.569
Otros Ingresos	14.694	7.445	6.695	13.944	11.932	9.784	8.628	9.129
Costo de Ventas	-549.715	-276.098	-248.276	-521.893	-467.204	-415.100	-398.698	-423.486
Resultado Operacional	-15.322	7.388	-35.960	-58.670	-81.466	-164.246	-213.552	-7.162
EBITDA	117.319	74.500	28.271	71.090	44.362	-42.118	-96.006	109.702
Margen Ebitda	22,0%	26,3%	13,3%	15,3%	11,5%	-16,8%	-51,9%	26,4%



Acercar a las personas a vivir una mejor ciudad