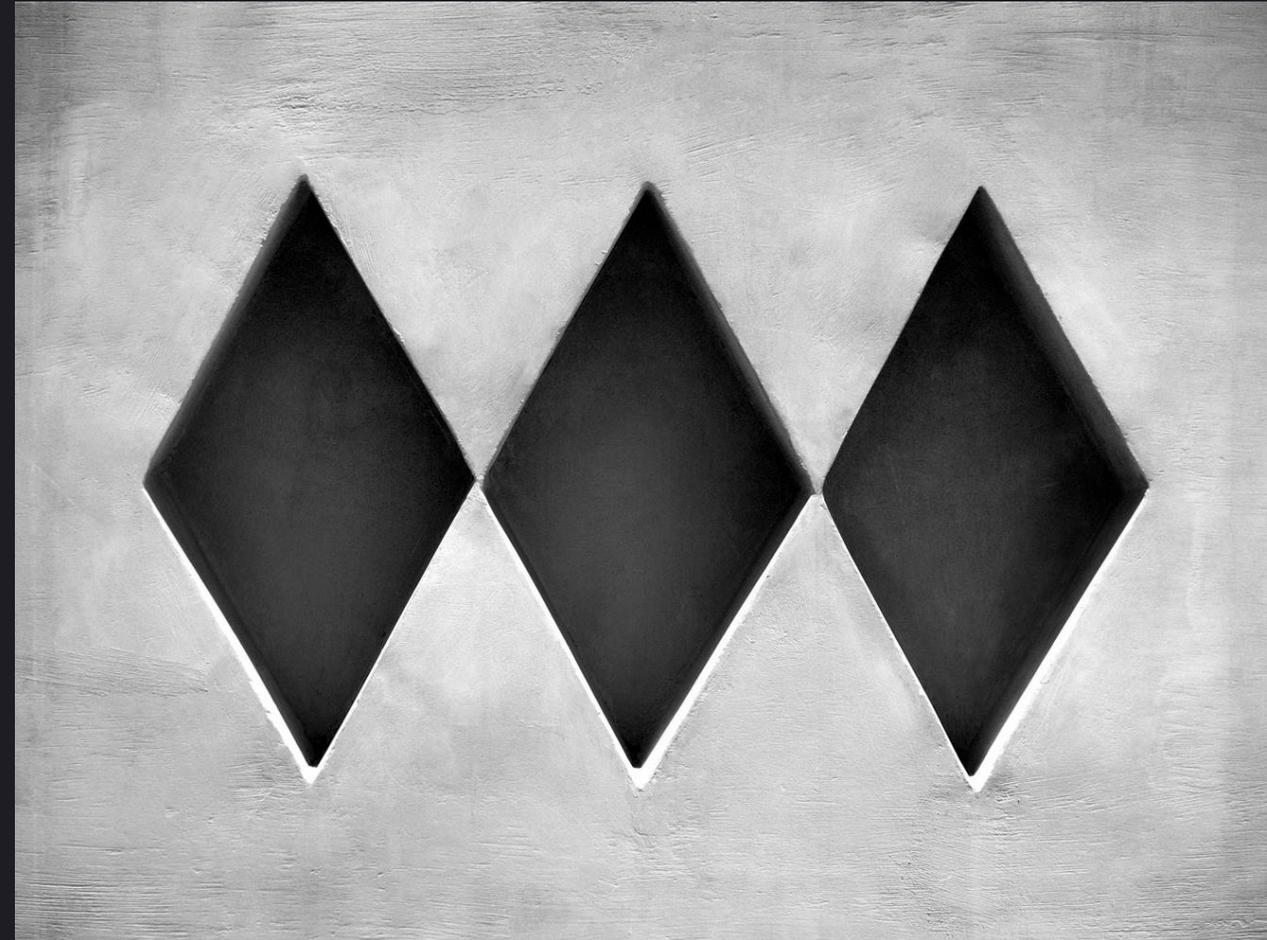


# Empresa de Transporte de Pasajeros Metro

**Presentación a inversionistas**

**Noviembre 2024**





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 septiembre de 2024 (897,68 CLP/USD), salvo que se indique lo contrario.



Metro es 100% propiedad de la República de Chile



49 años

*Acercando a las personas a vivir en una mejor ciudad*

~600 millones de viajes en 2023

7 Líneas y 149 kms de Red

Cerca de 4.500 empleados  
28,5% de mujeres en el recuento

Más de 12 mil empleados a través de contratistas





1

Eje central del Sistema de Transporte Metropolitano

2

Inversión y Expansión Continua de la Red

3

Sistema Tarifario Estable y Diversificación de Ingresos

4

Fuerte compromiso con la responsabilidad social y desarrollo sostenible

5

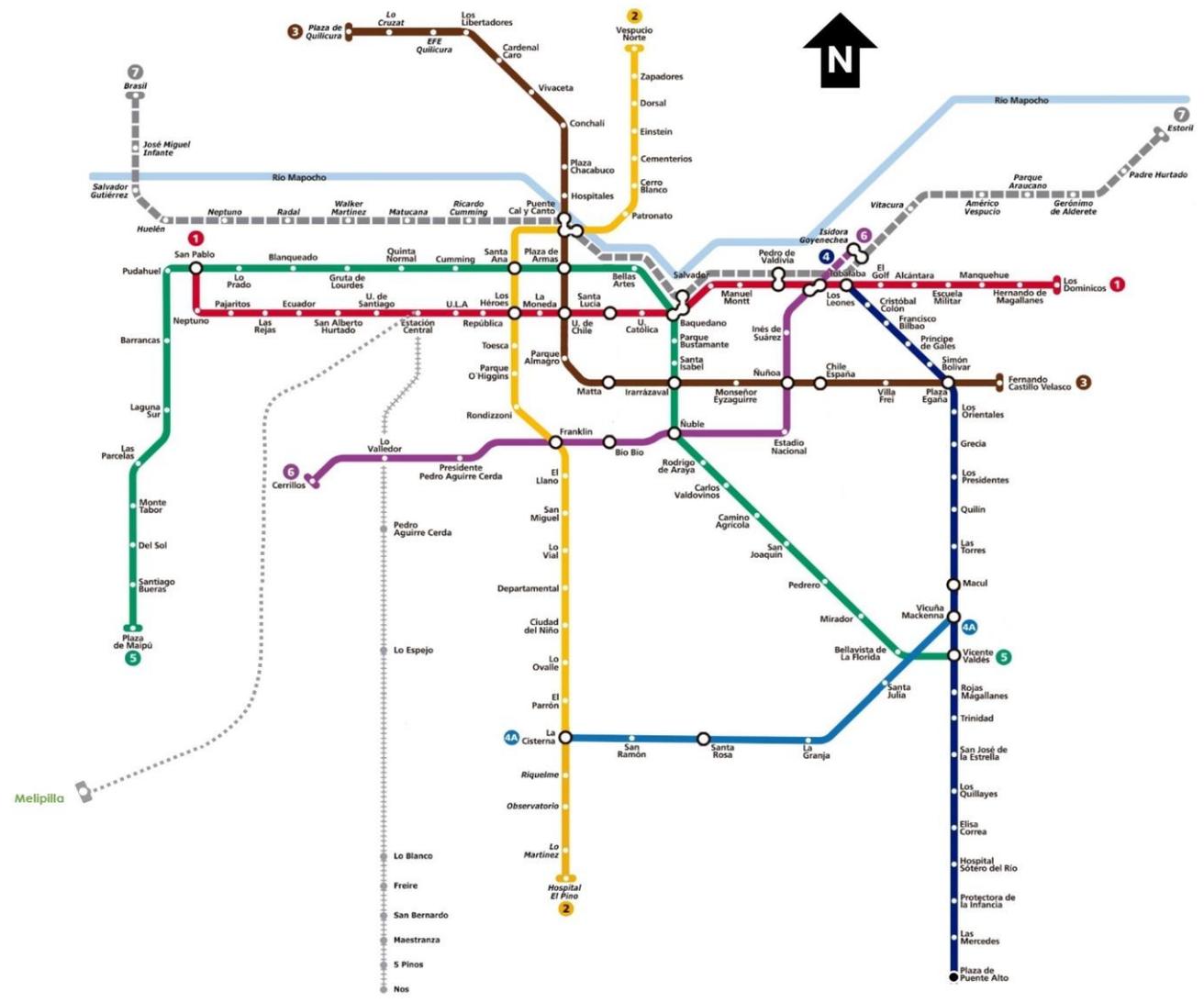
Fuerte vínculo con la República de Chile

6

Excelente gestión financiera y operacional



# 1 Metro: Principal Actor en el Transporte Metropolitano



## Robusta Red de Infraestructura e Interconexión Septiembre 2024

Lineas  
**7**

Km Red  
**149**

Estaciones  
**143**

Trenes  
**215**

Afluencia  
(día laboral mmPax)  
**2,3**

Gran Santiago  
Comunas de  
cobertura  
**27 / 48**

## Satisfactoria Posición Financiera Septiembre 2024 (LTM)

Ingresos Totales  
**MMUSD 631**

**EBITDA**  
**MMUSD 151**

**+ 22,3%**  
Respecto al cierre  
de 2023

**+ 90,6%**  
Respecto al cierre  
de 2023

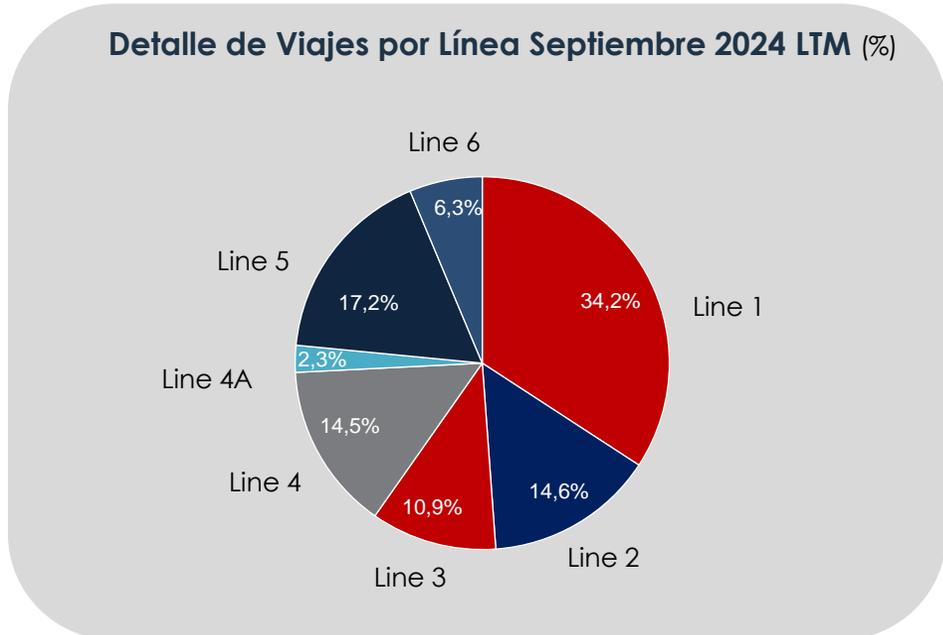


# 1 Eje central del Sistema de Transporte Metropolitano (1/2)

## Operación esencial para la población de Santiago

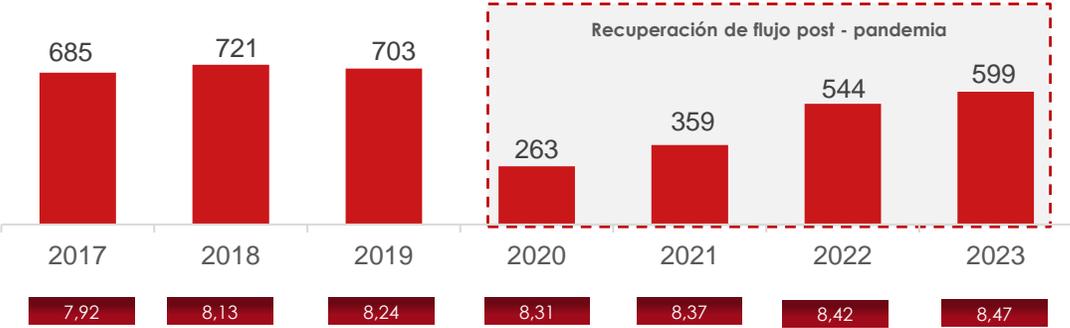
### Pilar fundamental de infraestructura de Santiago

- **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 Septiembre 2024, la demanda llegó a MM 631 viajes en los últimos doce meses.



### Afluencia anual Metro (millones de viajes)

Sólida Recuperación de Flujos Post-Pandemia



■ Población de Santiago (M) ■ Afluencia Pasajeros (M)

### Sistemas de Metro | Latinoamérica (2023)

Segunda red más larga de Latinoamérica



■ Afluencia de Pasajeros (M) ■ Extensión de Red (Km)



## 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



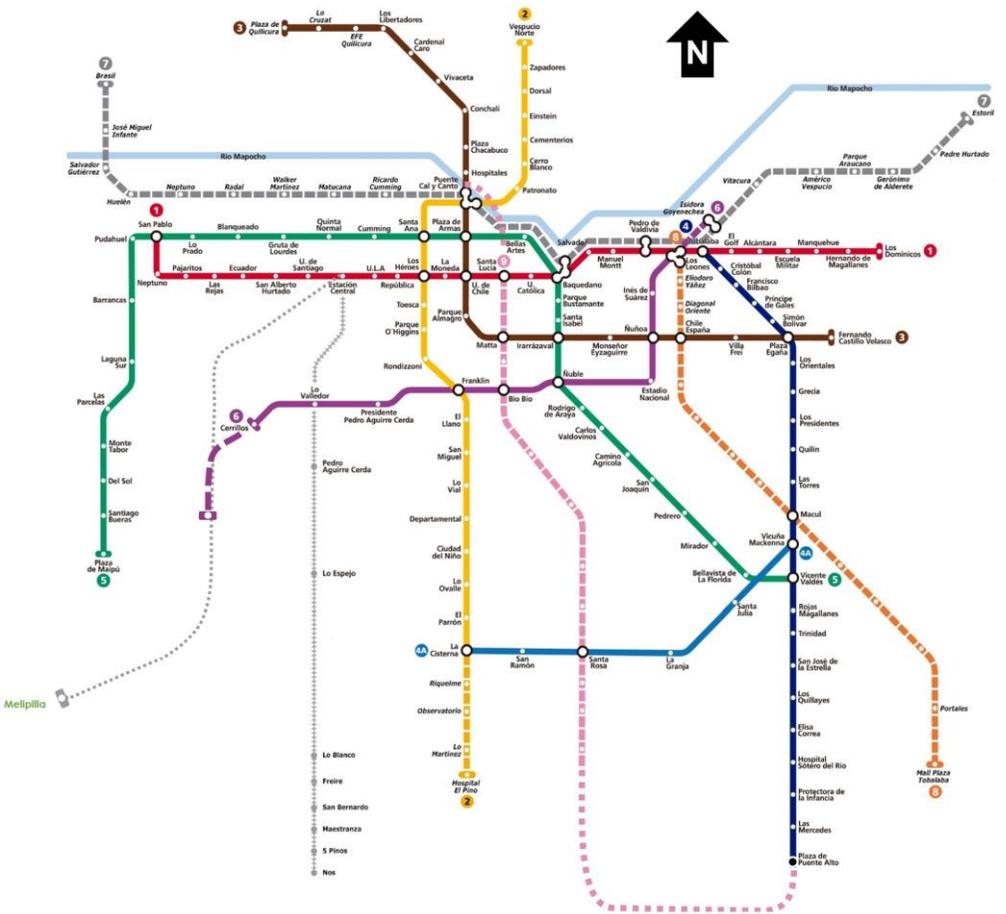
**Convenio entre MTT y AFT**  
Servicios Financieros





# 2 Inversión continua y expansión de la red (1/2)

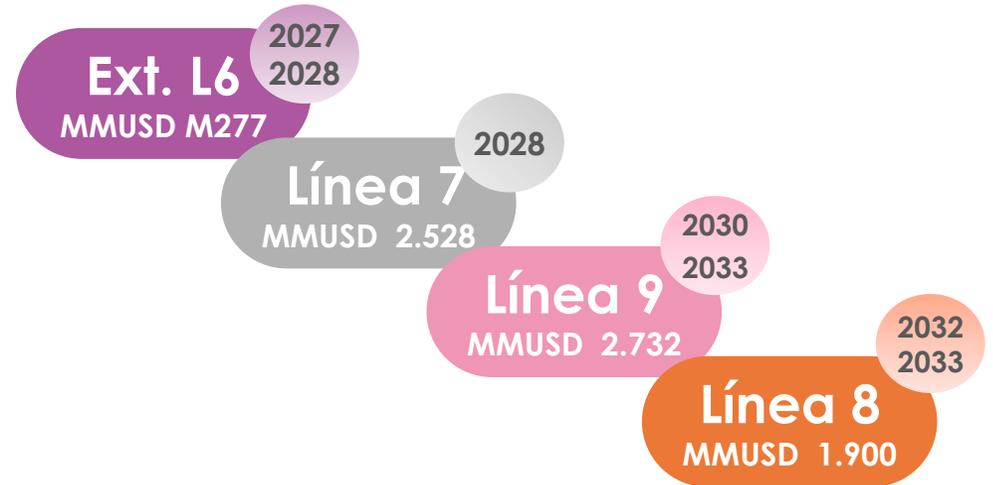
## Expansión de la red de Metro (2033)



## Ya en funcionamiento:



## Estimación de entrada a operación:



Para la década de 2030, se espera que Metro inaugure las nuevas líneas beneficiando a 7 millones de habitantes.

Inversión en proyectos de expansión  
**+8.225 MMUSD**

Proyectos en ejecución: MMUSD 3.593



Proyectos de ingeniería : MMUSD 4.632



Total Pipeline  
**+9.534 MMUSD**

Inversión en modernización  
**MMUSD 1.309**



### Nueva Línea 7 (+Ext L6 Este)

19 nuevas estaciones y 26 km de nuevas vías

Inversión Total: MM USD 2,528  
Inversión restante Septiembre 2024: MMUSD 1.707

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



### Extensión Línea 6 (Oeste)

1 nueva estación, con conexión al tren Melipilla Santiago

Inversión total: MMUSD 277

### Nueva Línea 8

14 nuevas estaciones y 19 km de nuevas vías

Inversión Total: MMUSD 1.900

Conectará los distritos de Providencia, Ñuñoa, Macul, La Florida y Puente Alto

### Nueva Línea 9

19 nuevas estaciones y 27 km de nuevas vías

Inversión total:: MMUSD 2.732

Conectará los distritos de Santiago, San Joaquín, San Miguel, La Granja, San Ramón y La Pintana

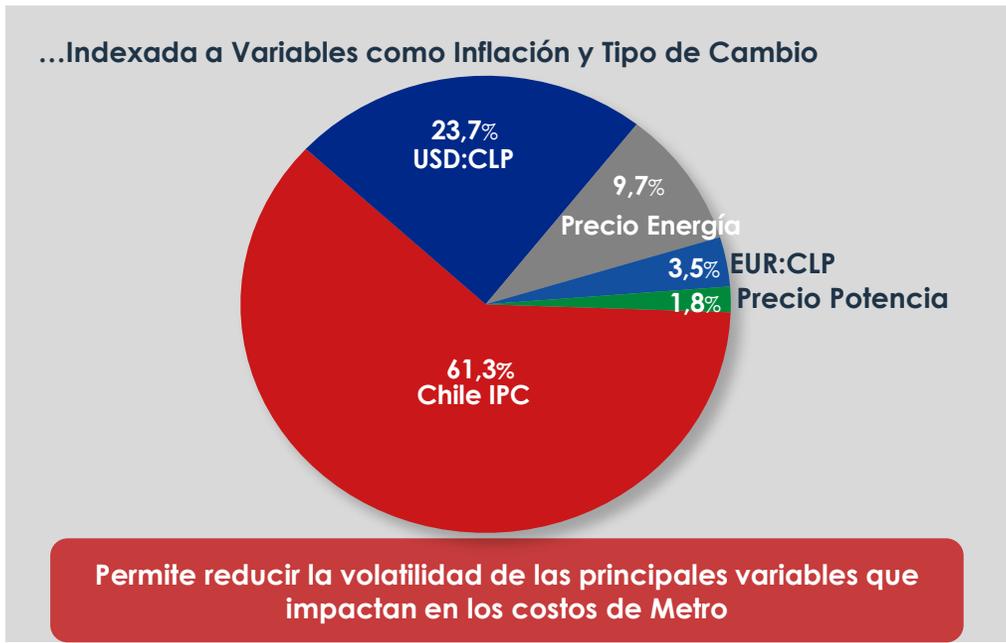


## Mecanismo tarifario regulado que permite a Metro cubrir sus costos de largo plazo

### 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:



### Evolución de Tarifa Técnica Cierre (CLP\$)





# 3 Diversificación de Ingresos: Sistema No Tarifario

Ingresos no tarifarios representan aproximadamente un 15% de los ingresos totales de Metro a septiembre 2024

Diversificación ingresos y mejora de márgenes

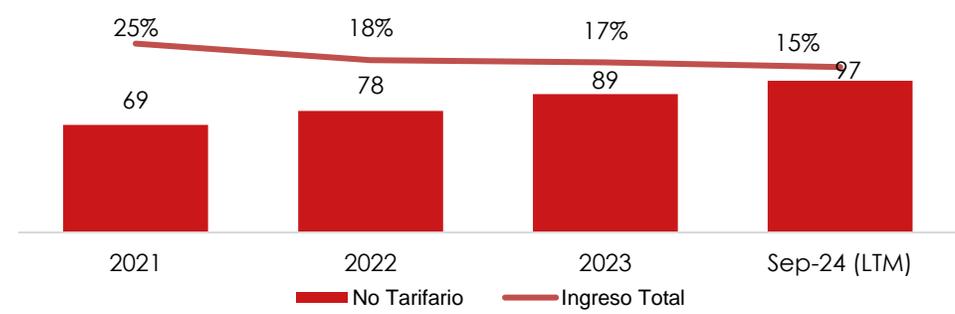
 			
<b>Negocio Medios de Pago</b>	<b>Negocios de Flujo</b>	<b>Negocios Intermodales</b>	<b>Negocios Inmobiliarios</b>
<p>Venta de tarjetas Bip!, Distribución, Carga Administración Red de Carga (153 puntos de carga en total) Administración de Cajas</p>	<p>Telecomunicaciones Cajeros Máquinas Automáticas Espacios Publicitarios Arriendo de locales</p>	<p>Operación de 7 terminales intermodales donde se entregan servicios de transporte terrestre urbano, rural e Interurbano</p>	<p>Rentabilizar terrenos remanentes, así como también rentabilizar la integración de estaciones de Metro con proyectos inmobiliarios del Entorno</p>

### Plan Estratégico

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

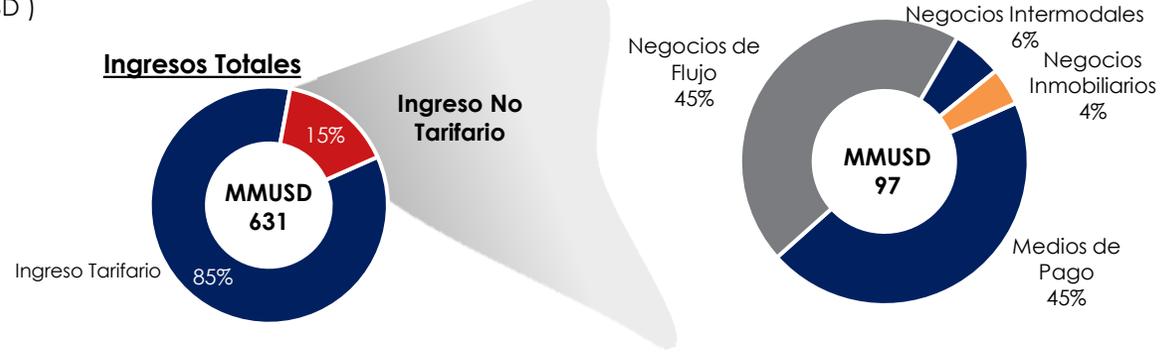
### Evolución Ingreso No-Tarifario

(MMUSD )



### Descomposición Ingresos Sep-24 (LTM)

(MMUSD )





La estrategia de sustentabilidad de Metro se basa en la necesidad de atender a nuestros cuatro grupos de interés prioritarios: Nuestros trabajadores, nuestros usuarios, nuestra comunidad y nuestros proveedores y contratistas.

 **Propósito** *Acercar a las personas a vivir en una ciudad mejor*




**Misión**

Provide and widen a public transport system through a safe, reliable, sustainable and environmentally harmonized service experience

Being recognized as leader in connectivity and life quality contribution



**Visión**

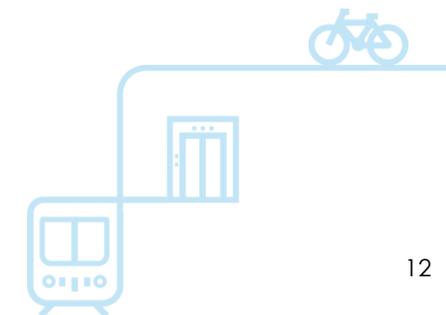
### Los objetivos de sostenibilidad de Metro están alineados con los compromisos del Gobierno

El enfoque ESG y de sostenibilidad es una parte esencial de nuestro negocio. Metro se compromete a ofrecer un transporte eficiente y neutro en emisiones, sirviendo como una alternativa atractiva al transporte privado y reduciendo la congestión y la contaminación que genera.

Compromiso para lograr **Neutralidad de carbono** en la operación para 2025

**El 100%** de la energía de la operación de Metro provenga de fuentes de energía limpia

Compromiso de valorizar el **87%** de los residuos sólidos generados por las operaciones para **2027**





**Metro está comprometido a integrar iniciativas de sostenibilidad en todos los aspectos de nuestro negocio, especialmente en nuestra estrategia de servicios y 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

Gestión sostenible del agua y las aguas residuales

Energía renovable

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

Eficiencia energética

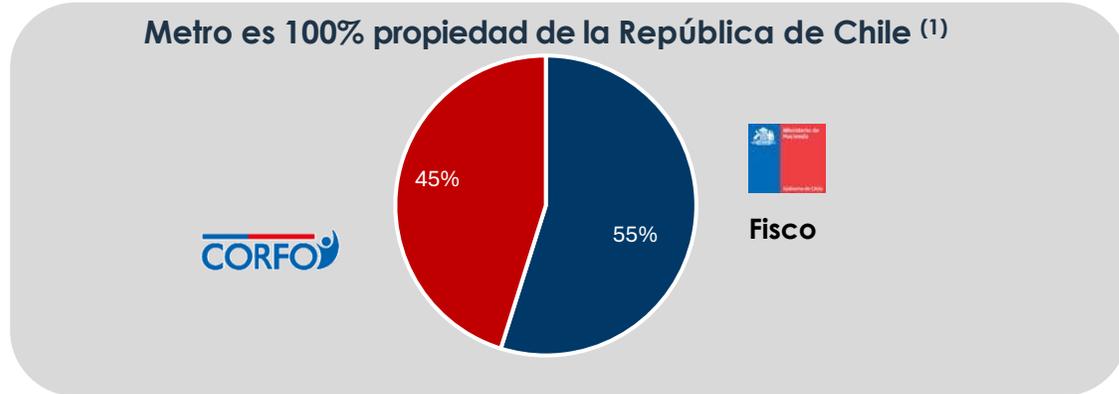
Adaptación al cambio climático

- La Gerencia Corporativa de Administración y Finanzas realiza un seguimiento de la administración de fondos y su asignación.
- El SPO de este Marco de Financiación Verde fue emitido por Sustainalytics.
- Anualmente, Metro publicará en su sitio web el Informe de Asignación e Impacto de Financiamiento Verde de Metro.



# 5 Fuerte Apoyo y Relación con la República de Chile

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



### 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 expansión y operación, realizando periódicamente aportes de capital para **asegurar el financiamiento de sus proyectos**.
- El apoyo tanto explícito como implícito que el Gobierno brinda a Metro permite impulsar y fortalecer su rating crediticio.

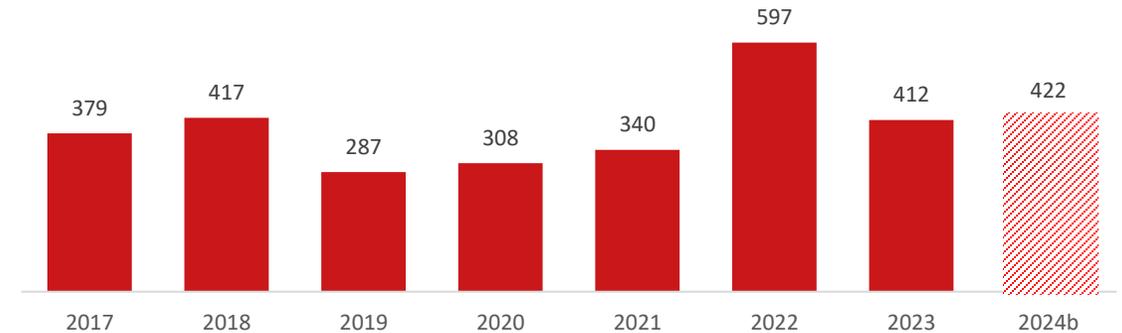
### Metro de Santiago: Robusto perfil crediticio local e Internacional

- 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

## Historical capitalization of the Republic towards Metro (MMUSD )



Para financiar los proyectos de expansión de la red, Metro tiene el apoyo del Estado mediante acuerdos de aportes de capital en donde se determinan **los montos y el calendario de las transferencias entre el Ministerio de Hacienda y Metro**.



## 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 Equipo de Administración Experimentado



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

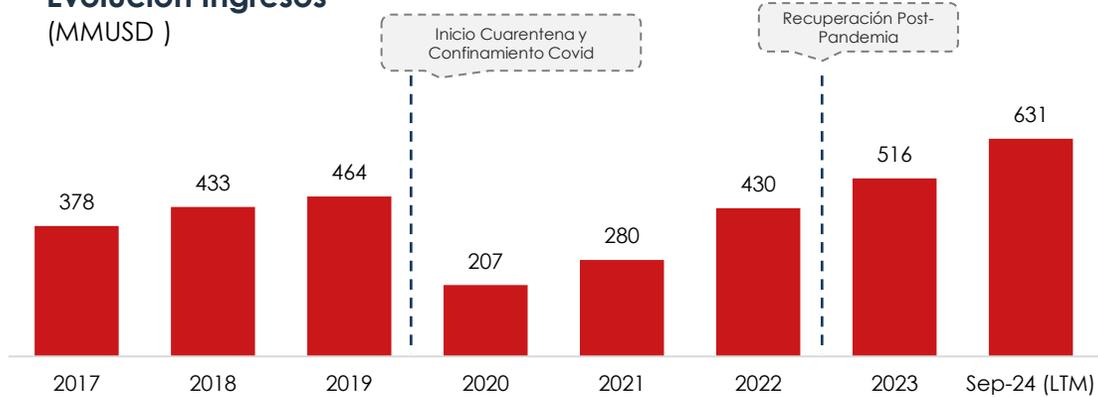
Ingreso a Metro en el año 1996, como analista. En 2014 se convirtió en nuestro Gerente de Mantenimiento, cargo en el que estuvo por dos años, ya que en 2016 asumió como Gerente de Operaciones y Servicios. Luego, en 2019, fue el momento de tomar el desafío de liderar nuestra División de Proyectos (DP).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



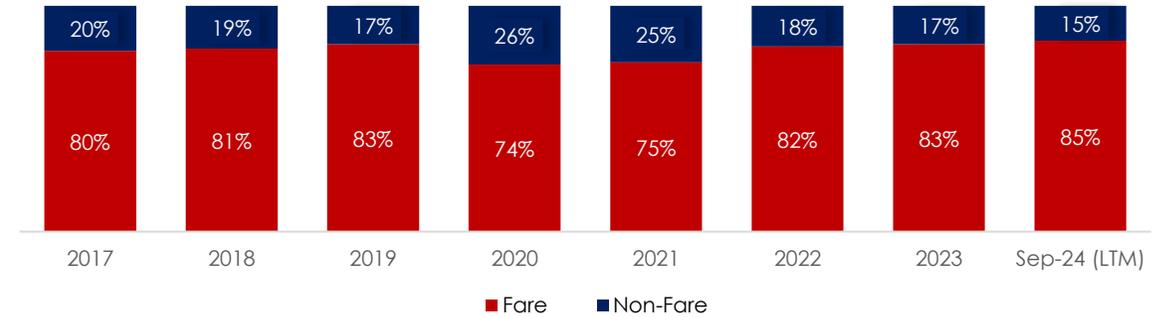
## Satisfactoria Evolución Histórica de Métricas Financieras

Junto a una sólida recuperación posterior a Crisis Sanitaria

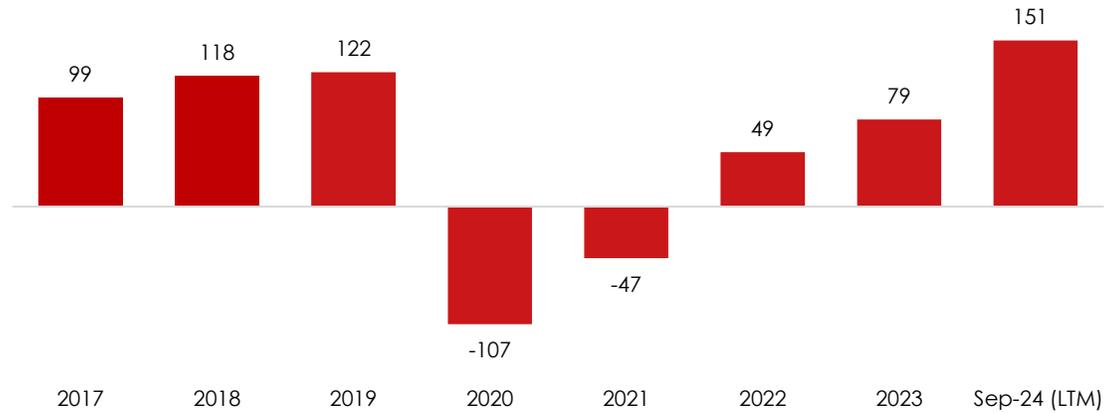
### Evolución Ingresos (MMUSD )



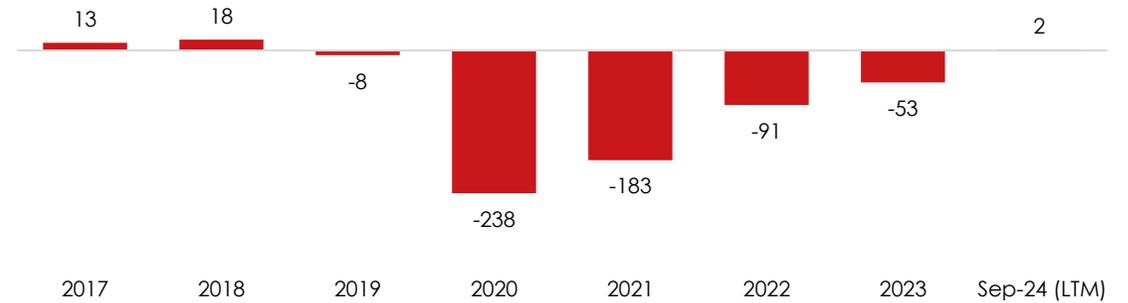
### Distribución Ingresos Tarifarios / No-Tarifarios (%)



### EBITDA (MMUSD )



### Resultado Operacional (MMUSD )

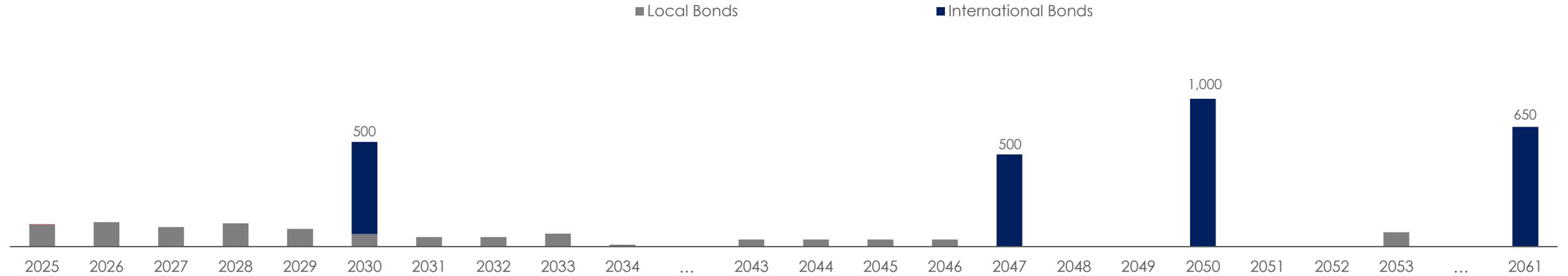




Metro posee una estrategia de financiamiento de largo plazo y acorde a la duración de sus activos

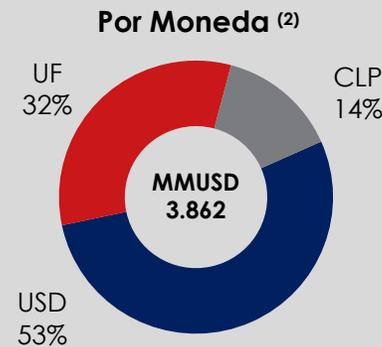
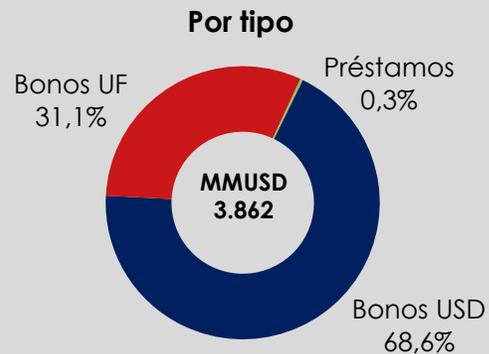
## Perfil de Vencimientos Metro<sup>(1)</sup>

MMUSD



## Estructura de la Deuda

A septiembre 2024



Fuente: Compañía

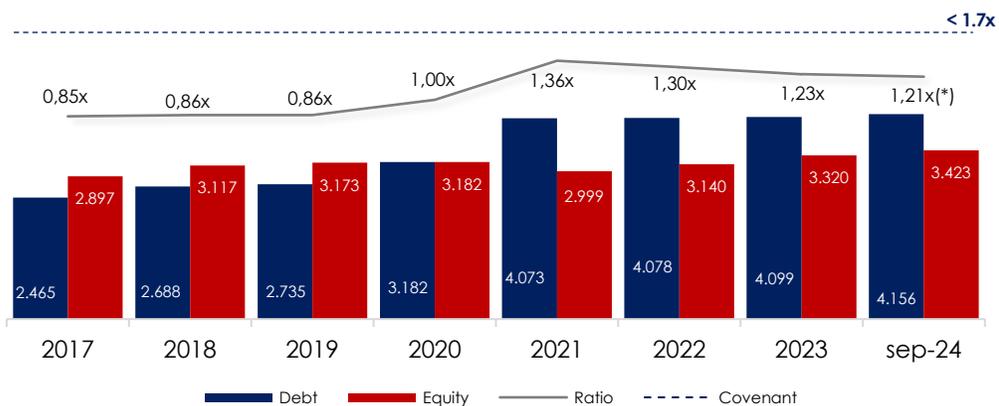
**Notas:**

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

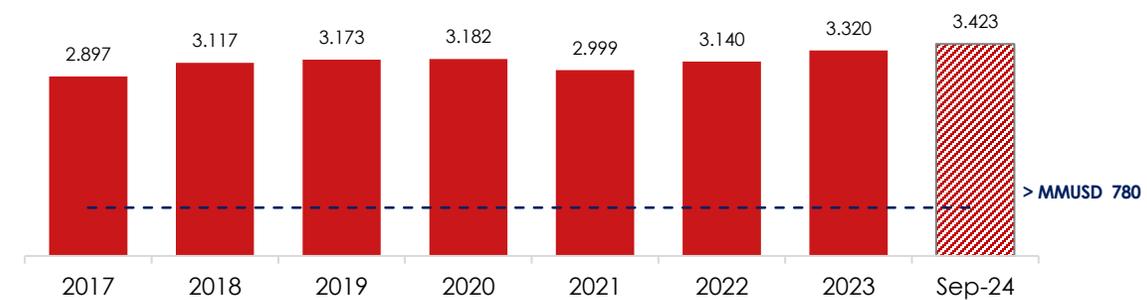


## Responsabilidad en cumplimiento de obligaciones financieras, gracias a eficiencia operacional y constante dialogo con inversionistas

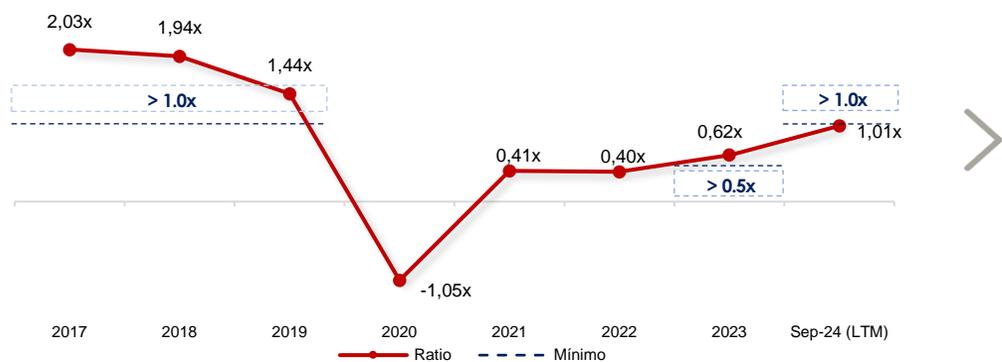
### Pasivo (Deuda) / Patrimonio (MMUSD)



### Patrimonio Mínimo (MMUSD)



### Cobertura de Intereses (Veces)



### Exención de Covenants durante la recuperación de pandemia

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





## Estado de Situación Financiera | Balance

(Millones CLP)

Periodo (M\$)	sep-24	dic-23	dic-22	dic-21	dic-20	dic-19
<b>Activos Totales</b>	<b>6.803.716</b>	<b>6.659.625</b>	<b>6.479.622</b>	<b>6.347.277</b>	<b>5.714.202</b>	<b>5.303.297</b>
Activos corrientes	648.651	746.310	819.139	910.022	550.601	307.586
Propiedades, Planta, Equipo	5.998.146	5.768.429	5.503.336	5.191.958	5.038.023	4.867.401
Propiedades de Inversión	21.811	22.026	22.311	26.480	25.024	25.342
Activos no corrientes	135.108	122.860	134.837	218.817	100.554	102.967
<b>Pasivos Totales</b>	<b>3.730.621</b>	<b>3.679.562</b>	<b>3.660.897</b>	<b>3.655.496</b>	<b>2.857.143</b>	<b>2.455.086</b>
Pasivos corrientes	330.311	429.640	273.131	220.449	217.313	296.089
Pasivos no corrientes	3.400.310	3.249.921	3.387.766	3.435.047	2.639.830	2.158.996
<b>Patrimonio Total</b>	<b>3.073.095</b>	<b>2.980.063</b>	<b>2.818.725</b>	<b>2.691.781</b>	<b>2.857.059</b>	<b>2.848.212</b>
Capital emitido	5.418.376	5.195.823	4.827.163	4.292.370	3.988.119	3.712.166
Otras reservas	27.804	27.252	10.938	97.291	21.533	22.550
Pérdidas Acumuladas	-2.373.075	-2.243.002	-2.019.365	-1.697.869	-1.152.582	-886.494
Participaciones no controladoras	-11	-11	-11	-11	-11	-11
<b>Patrimonio y Pasivos</b>	<b>6.803.716</b>	<b>6.659.625</b>	<b>6.479.622</b>	<b>6.347.277</b>	<b>5.714.202</b>	<b>5.303.297</b>



## Estado de Resultados

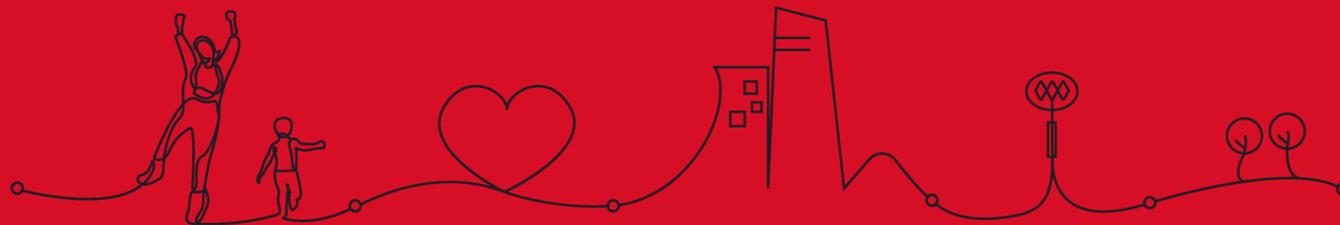
(Millones CLP)

Periodo (MM\$)	sept-24 (LTM)	sep-24	sep-23	dic-23	dic-22	dic-21	dic-20	dic-19
<b>Ingresos Ordinarios</b>	<b>566.552</b>	<b>434.422</b>	<b>331.094</b>	<b>463.223</b>	<b>385.738</b>	<b>250.855</b>	<b>185.146</b>	<b>416.324</b>
Ingresos Tarifarios(*)	479.081	368.178	272.471	383.375	315.519	188.848	136.462	344.489
Servicio Canal de Venta	39.386	30.028	28.032	37.389	33.204	30.844	24.521	45.137
Arriendos	33.247	25.015	20.284	28.515	25.084	21.379	15.535	17.569
Otros Ingresos	14.838	11.201	10.308	13.944	11.932	9.784	8.628	9.129
<b>Costo de Ventas</b>	<b>-565.004</b>	<b>-417.733</b>	<b>-374.622</b>	<b>-521.893</b>	<b>-467.204</b>	<b>-415.100</b>	<b>-398.698</b>	<b>-423.486</b>
Personal	-136.109	-103.494	-92.215	-124.831	-115.506	-106.727	-94.556	-99.144
Gastos de Operación y Mantenimiento	-115.080	-86.526	-72.681	-101.235	-93.346	-82.867	-86.252	-86.764
Energía Eléctrica	-95.183	-65.302	-59.136	-89.016	-79.305	-56.705	-54.990	-57.834
Generales	-84.658	-61.617	-54.009	-77.051	-53.220	-46.674	-45.354	-62.880
Depreciaciones y Amortizaciones	-133.974	-100.795	-96.581	-129.760	-125.827	-122.128	-117.546	-116.864
<b>Resultado Operacional</b>	<b>1.547</b>	<b>16.689</b>	<b>-43.528</b>	<b>-58.670</b>	<b>-81.466</b>	<b>-164.246</b>	<b>-213.552</b>	<b>-7.162</b>
<b>EBITDA</b>	<b>135.521</b>	<b>117.484</b>	<b>53.053</b>	<b>71.090</b>	<b>44.362</b>	<b>-42.118</b>	<b>-96.006</b>	<b>109.702</b>
Margen Ebit da	23,9%	27,0%	16,0%	15,3%	11,5%	-16,8%	-51,9%	26,4%

(\*) Note: Includes State transfers



**METRO**  
DE SANTIAGO®



*Acercar a las personas a vivir una mejor ciudad*