



—○ **Presentación Corporativa**

Noviembre de 2020



Disclaimer

La información contenida en este documento es de carácter meramente referencial y proviene de información pública cuyas fuentes estimamos confiables.

La compañía respecto de la cual tal información se refiere y los asesores financieros que han intervenido en su preparación no garantizan ni asumen responsabilidad respecto a los supuestos que sirvieron de base de esta presentación, ni garantizan que la información contenida en ella sea exacta, correcta o completa.

La información referida a proyecciones económicas o financieras contenidas en este documento es meramente referencial y podría no cumplirse en el futuro. Por ende, los resultados reales de la compañía a que se refiere esta presentación pueden diferir ligera o sustancialmente de las proyecciones aquí expresadas debido a la incertidumbre inherente a éstas. Debido a estas incertidumbres, el receptor del presente documento no debe basar sus decisiones en esta presentación y la compañía a que se refiere la misma no puede garantizar que las proyecciones señaladas en esta presentación resulten correctas.

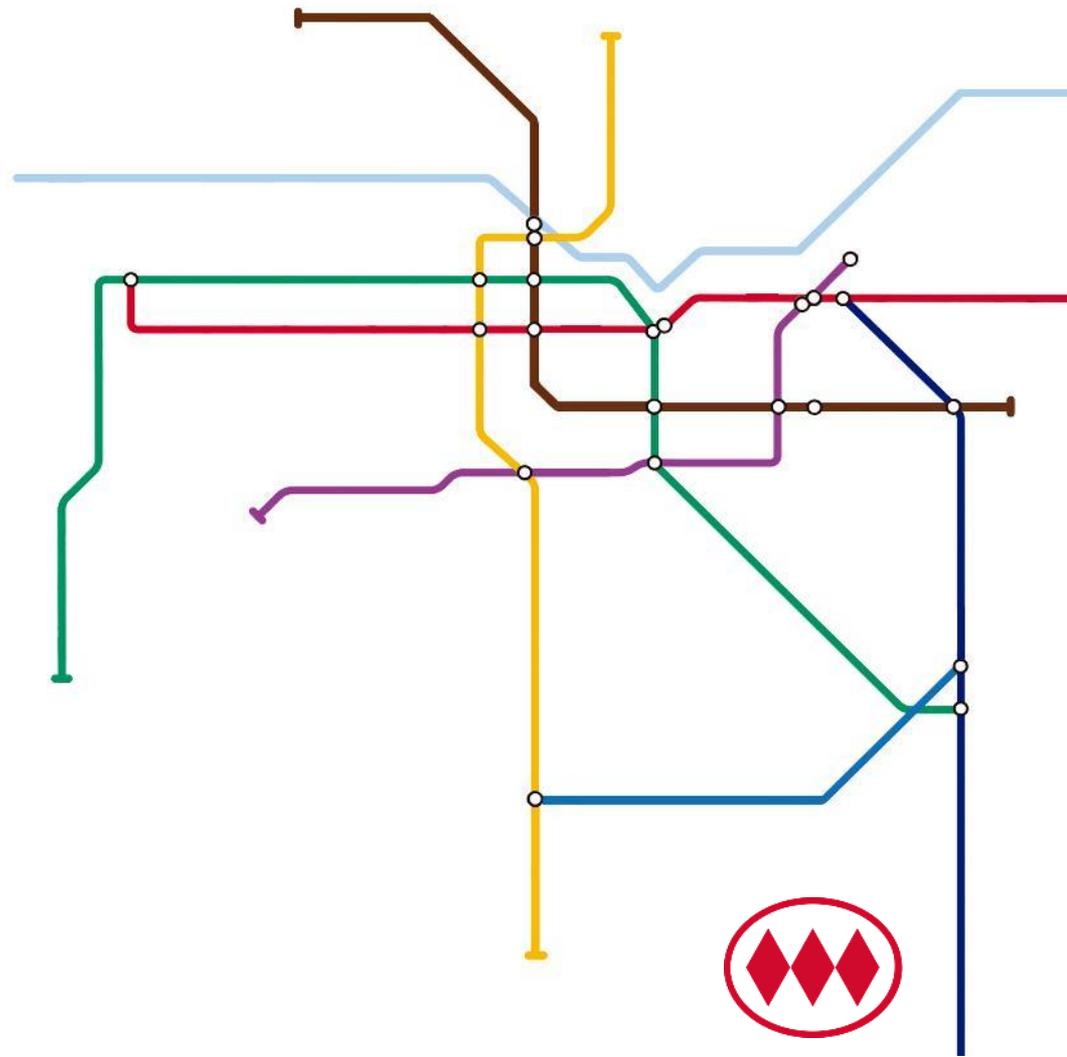
Finalmente, esta presentación no constituye recomendación, oferta ni solicitud alguna para la compra y/o venta de ningún instrumento financiero emitido por la compañía a que se refiere esta presentación, teniendo propósitos exclusivamente informativos.

Situación Actual

- El material presentado a continuación tiene como objetivo **presentar información sobre Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. (“Metro” o la “Compañía”), y los efectos que la crisis social iniciada en octubre de 2019 (la “Crisis Social”) y la pandemia asociada al Covid-19 (la “Pandemia”) han tenido en sus negocios**
- Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2020, los ingresos de Metro disminuyeron CLP 120.205mm, equivalente a una caída de 55,2% con respecto al mismo período del año 2019. La principal explicación de dicha cifra corresponde a una **disminución de 229,7 millones de viajes**, representando una variación negativa de 61,5% con respecto al mismo periodo del año pasado. De igual manera, tras las manifestaciones ocurridas a partir de Octubre de 2019, **la red Metro se vio dañada por un monto total que se estima en USD 255mm**. Sin embargo, **las estaciones han sido reparadas a lo largo del año 2020 y actualmente la red está funcionando en su totalidad**
- La Compañía está evaluando el efecto que las cuarentenas, restricciones a la libre circulación, la disminución en el uso de transporte público y reparaciones a su infraestructura podrían tener en su situación financiera, especialmente en sus Contratos de Emisión en bonos locales vigentes. Esta evaluación podría determinar la eventual necesidad de introducir potenciales modificaciones a dichos contratos



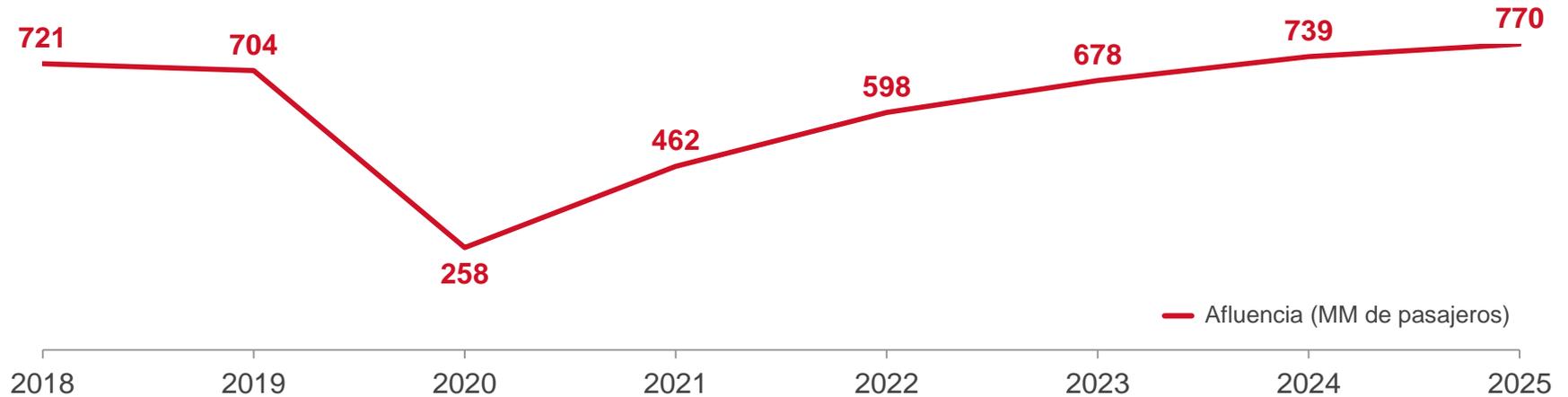
—○ 1. Situación Actual



Impacto Financiero de la Pandemia y la Crisis Social

- La irrupción del virus Covid-19, las medidas de distanciamiento social y cuarentena impuestas por la autoridad; sumado al daño a la infraestructura experimentado en el marco de la Crisis Social, han afectado las cifras financieras de la Compañía:
 - I. Durante el primer semestre de 2020, la Compañía vio afectada su principal actividad mediante una **disminución de 229,7 millones de viajes**. Adicionalmente, tras las manifestaciones ocurridas **a partir de Octubre de 2019, la red Metro se vio considerablemente dañada en 118 estaciones y 13 trenes de servicio**. Sin embargo, **las estaciones han sido reparadas a lo largo del año 2020 y actualmente la red está funcionando en su totalidad**. Las principales consecuencias de la Pandemia y la Crisis Social se detallan a continuación:
 1. La disminución en el número de viajes representa una variación negativa de 61,5% con respecto al mismo periodo del año pasado
 2. Los daños experimentados a raíz la Crisis Social significaron el cierre temporal del 87% de sus operaciones en octubre 2019
 3. La red de Metro se vio dañada por un monto total que actualmente se estima en USD 255mm
 4. La demanda de transporte de pasajeros está directamente asociada a las actividades económicas, por lo que la Pandemia provocó que en el primer semestre de 2020 los ingresos de Metro disminuyeran CLP 120.205mm (equivalente al 55,2%) respecto al mismo periodo de 2019
 - II. La Compañía está trabajando en **medidas para mitigar los efectos nocivos** de la Pandemia y la Crisis Social:
 1. El total de la inversión *Capex* y *Opex* relacionada a la reconstrucción de las estaciones y los trenes de servicio de Metro ha sido financiada por el Estado de Chile; primero, con un aporte en diciembre de 2019 con cargo a la Ley de Presupuestos del Sector Público año 2019 y, además, aportes por USD 350mm considerados en la Ley de Presupuestos del Sector Público para el año 2020
 2. Metro emitió bonos en el mercado internacional por USD 1.500mm. Los recursos obtenidos se utilizaron para pagar parte de la deuda vigente de Metro y optimizar su estructura financiera
 3. Frente a la situación actual, la Compañía ha decidido mantener un mayor nivel de liquidez; acumulando un total de CLP 396.654mm a junio 2020. Esta decisión representa un incremento en efectivo y equivalentes de CLP 290.151mm con respecto a diciembre 2019

Proyección de Afluencia – Variables Explicativas⁽¹⁾



Efectos en orden de impacto a través de los años (2020-2025):

- **Intermovilidad Urbana:** estimamos que algunos pasajeros realizarán cambios de modo en la totalidad de su viaje o en parte de éste de forma temporal, lo cual estimamos que irá decreciendo en el tiempo. Lo anterior, dado que nuevos proyectos de intermovilidad que actualmente están en desarrollo, colaboran con una recuperación de esta demanda, favoreciendo la integración con Metro.
- **Teletrabajo:** estudios indican que un 20% del mercado laboral es apto para adoptar el teletrabajo a nivel nacional. Estimamos que una fracción de ellos lo realizará permanentemente o de manera parcial. Estimamos que este efecto decrecerá lentamente, pero que perdurará en el tiempo.
- **Estudiantes:** cerca de un 30% de los viajes de Metro son realizados por estudiantes. Sobre éstos, se estima una disminución de los viajes con motivo de estudio durante el primer semestre del año 2021 y una recuperación gradual desde el segundo semestre del mismo año.
- **Recuperación Económica:** los efectos económicos que ha ocasionado la Pandemia comienzan a recuperarse, alcanzando los niveles de mediados de 2019 en el mediano plazo. Este efecto se estima impactará una cantidad importante de viajes, por la fuerte conexión que tiene la movilidad en la ciudad con el consumo, trabajo y otro tipo de viajes.

Nota: (1) Proyecciones de la Compañía

Estado de Situación Financiera Resumido

En miles de pesos

ACTIVOS	30-06-2020	31-12-2019
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	396.653.650	106.503.269
Otros activos financieros corrientes	132.122.178	156.487.558
Otros	43.483.476	44.595.665
Activos Corrientes Totales	572.259.304	307.586.492

ACTIVOS NO CORRIENTES

Otros activos financieros no corrientes	78.737.040	61.608.881
Otros activos no financieros no corrientes	38.490.947	31.403.969
Propiedades, planta y equipo	4.911.164.208	4.867.401.435
Otros	34.459.623	35.296.408
Total activos no corrientes	5.062.851.818	4.995.710.693
TOTAL ACTIVOS	5.635.111.122	5.303.297.185

En miles de pesos

PATRIMONIO Y PASIVOS	30-06-2020	31-12-2019
PASIVOS CORRIENTES		
Otros pasivos financieros corrientes	92.485.048	153.979.573
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	85.693.587	112.512.046
Otros	27.513.579	29.597.541
Pasivos corrientes totales	205.692.214	296.089.160

PASIVOS NO CORRIENTES

Otros pasivos financieros no corrientes	2.665.883.884	2.072.205.775
Cuentas por pagar a Ent. Relacionadas no corrientes	91.337.314	22.515.130
Otros	71.034.004	64.275.457
Total pasivos no corrientes	2.828.255.202	2.158.996.362
Total pasivos	3.033.947.416	2.455.085.522

PATRIMONIO

Capital emitido	3.712.166.008	3.712.166.008
Pérdidas acumuladas	(1.142.540.939)	(886.493.888)
Otras reservas	31.549.282	22.550.188
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.601.174.351	2.848.222.308
Participaciones no controladoras	(10.645)	(10.645)
Patrimonio total	2.601.163.706	2.848.211.663
Total de patrimonio y pasivos	5.635.111.122	5.303.297.185

Metro ha aumentado su posición de caja para hacer frente a los efectos de la Pandemia

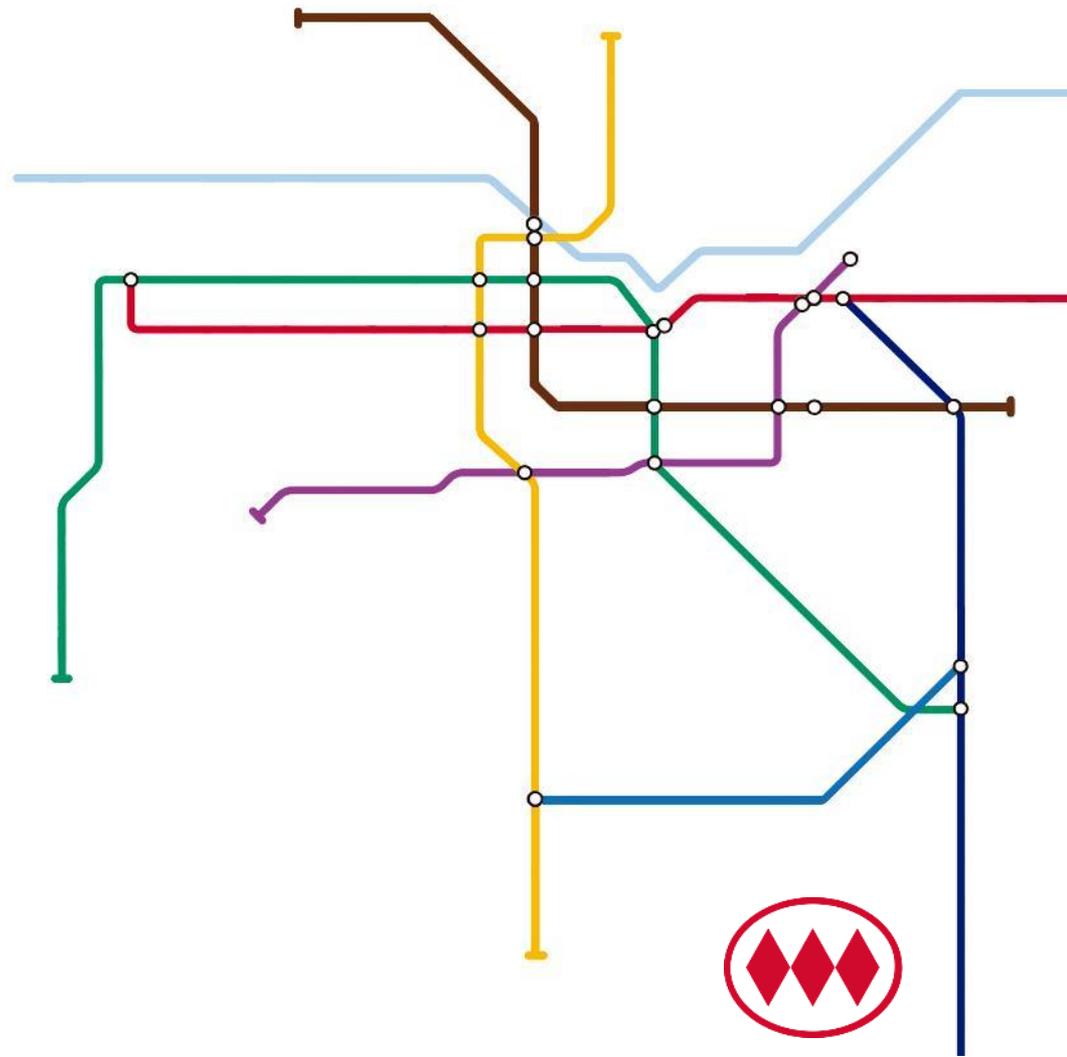
Estado de Resultados

En miles de pesos

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	01-01-2020 al 30-06-2020	01-01-2019 al 30-06-2019
(PÉRDIDAS) GANANCIAS		
Ingresos de actividades ordinarias	97.727.909	217.932.934
Costo de ventas	(180.134.363)	(190.290.915)
Ganancia bruta	(82.406.454)	27.642.019
Otros ingresos, por función	5.187.190	28.301.080
Gastos de administración	(17.451.396)	(19.500.801)
Otros gastos, por función	(4.899.465)	(798.600)
Otras ganancias (pérdidas)	(1.315.587)	64.923
Ingresos financieros	9.789.860	5.536.308
Costos financieros	(46.636.893)	(41.655.131)
Diferencias de cambio	(106.595.936)	22.128.863
Resultado por unidades de reajuste	(11.718.370)	(12.780.937)
(Pérdida) Ganancia antes de impuestos	(256.047.051)	8.937.724
Gasto por impuestos a las ganancias	-	-
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	(256.047.051)	8.937.724
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
(Pérdida) Ganancia	(256.047.051)	8.937.724

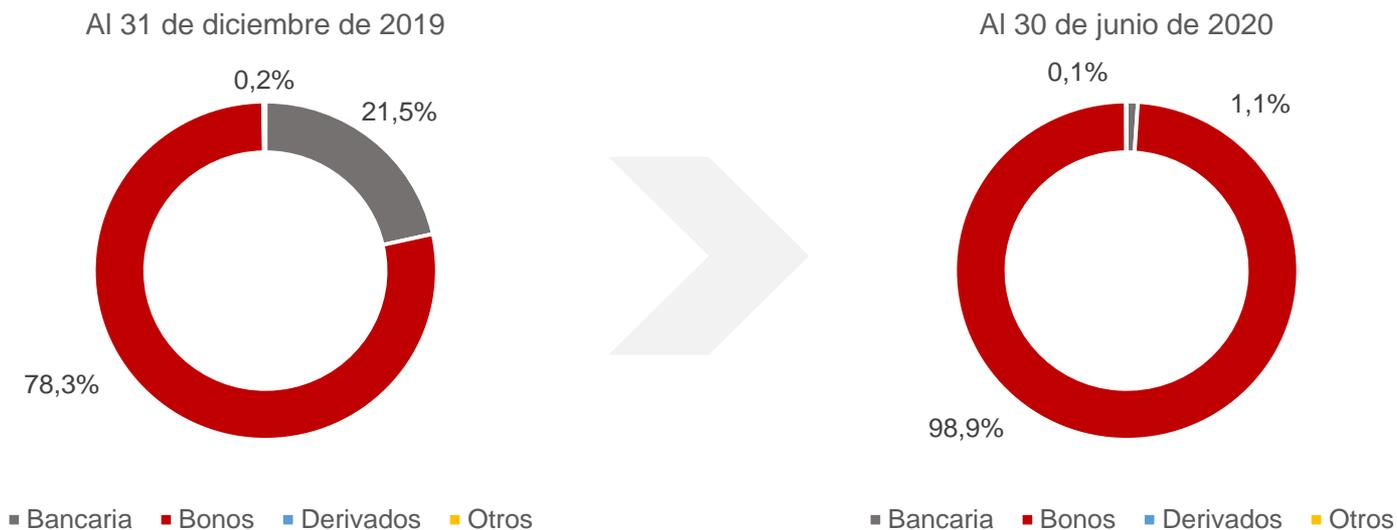
Debido a las restricciones a la movilidad y distanciamiento social, Metro ha visto fuertemente afectados sus ingresos

—○ 2. Análisis de Deuda



Análisis de la Deuda Vigente de la Compañía

- Metro presenta la siguiente estructura de pasivos que devengan intereses (contemplando otros pasivos financieros corrientes y no corrientes):



- Como se puede observar, la mayor parte de la deuda financiera de la Compañía está emitida en bonos, representando **98,9% de la deuda total de la Compañía al 30 de junio de 2020 (CLP 2.727.642mm)**
- En mayo de 2020, Metro colocó en el mercado internacional un bono por USD 500mm a un plazo de 10 años y un bono por USD 1.000mm a un plazo de 30 años; lo que ayudó a la Compañía a refinanciar la deuda bancaria a corto plazo e incrementar su liquidez

Metro realizó emisiones de bonos internacionales para mejorar su estructura de endeudamiento y solidez financiera

Análisis de Líneas y Series de Bonos Vigentes en el Mercado Local

Descripción de Líneas

Fuente: CMF, Riskamerica

Línea	Fecha de Inscripción	Plazo (años)	Series Vigentes	Monto de la Línea (UF)	Moneda	Monto Disponible de la Línea
515	09-11-2007	30	I	3.850.000	UF	1.518.181
619	30-10-2009	30	J	4.000.000	UF	133.333
681	23-09-2011	30	K, L	6.700.000	UF	0
836	07-09-2016	30	M	3.800.000	UF	0

Descripción de Series ⁽¹⁾

Fuente: CMF, Riskamerica

Series	Fecha de Vencimiento	Tasa de Emisión	Tasa de Colocación	Plazo (años)	Fecha Rescate Anticipado	Cláusula Rescate ⁽²⁾	Moneda	Monto Colocado (UF)	Monto Vigente (UF)
A	15-07-2026	5,60%	6,26%	25	n.a.	n.a.	UF	4.200.000	2.730.000
B	01-11-2026	5,60%	5,43%	25	n.a.	n.a.	UF	2.100.000	1.417.500
C	15-07-2027	5,50%	5,53%	25	n.a.	n.a.	UF	4.000.000	2.800.000
D	15-07-2028	5,50%	5,14%	25	n.a.	n.a.	UF	4.000.000	3.000.000
E	15-05-2029	5,50%	4,93%	25	n.a.	n.a.	UF	2.800.000	2.240.000
F	15-07-2029	5,50%	4,93%	25	n.a.	n.a.	UF	1.900.000	1.520.000
G	14-09-2030	4,50%	3,14%	25	n.a.	n.a.	UF	2.800.000	2.380.000
I	15-07-2029	4,70%	4,78%	21	15-07-2013	B + SC - 10pbs	UF	2.850.000	2.331.819
J	18-11-2034	4,50%	4,54%	25	n.a.	n.a.	UF	4.000.000	3.866.667
K	15-09-2032	3,75%	4,00%	21	15-09-2021	B + 70pbs	UF	5.200.000	5.200.000
L	14-05-2033	3,85%	3,90%	21	14-05-2022	B + 70pbs	UF	1.500.000	1.500.000
M	05-09-2046	2,90%	2,46%	30	05-09-2021	B + 85pbs	UF	3.800.000	3.800.000

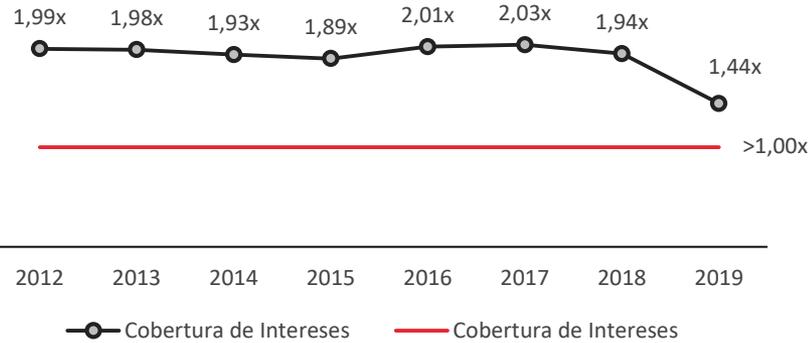
Notas: (1) Las Series A, B, C, D, E, F y G, fueron emitidas bajo la modalidad de Monto Fijo, por lo tanto no tienen cargo a las Líneas inscritas en la CMF

(2) Glosario: B: Tasa Base, SC: Spread de Colocación, pbs: puntos básicos

Restricciones Financieras de la Compañía

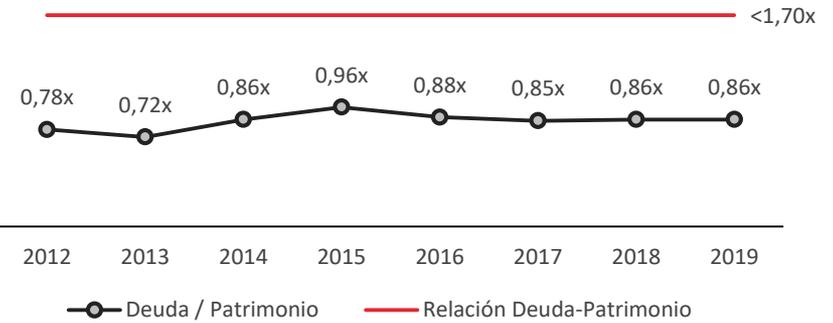
Cobertura de Intereses (1)

Fuente: CMF, Riskamerica



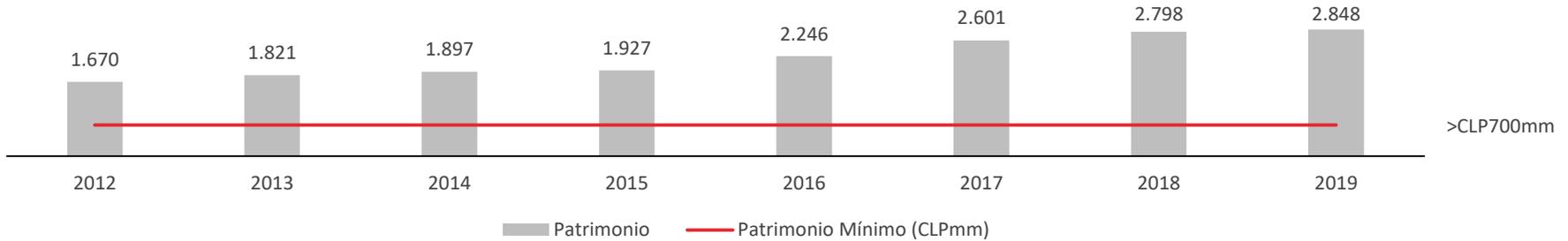
Relación Deuda-Patrimonio (2)

Fuente: CMF, Riskamerica



Patrimonio Mínimo (3)

Fuente: CMF, Riskamerica



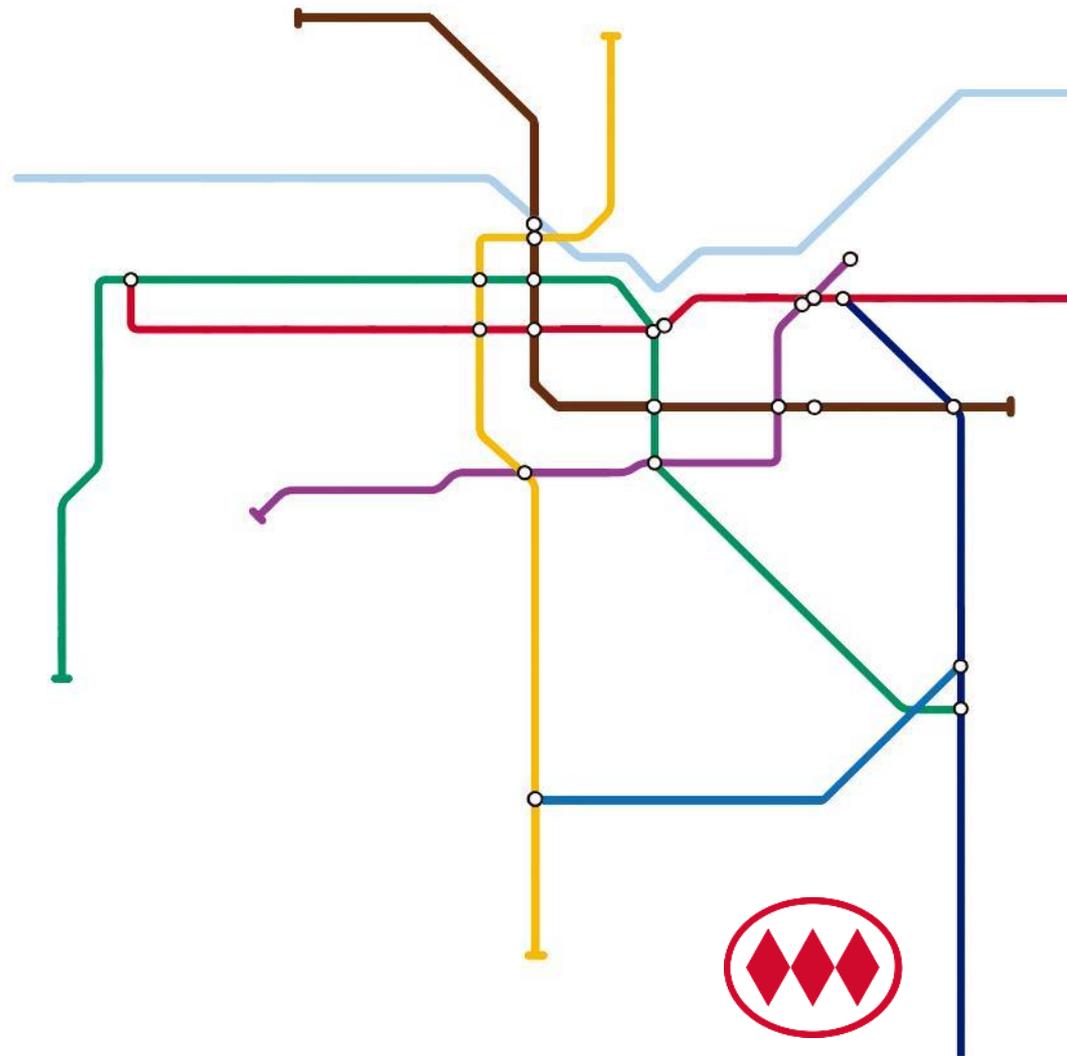
Notas: (1) Las Series I, J, K y L están sujetas al resguardo financiero de Cobertura de Intereses

(2) Las Series I, J, K, L y M están sujetas al resguardo financiero de Deuda/Patrimonio

(3) Las Series I, K, L y M están sujetas al resguardo financiero de Patrimonio Mínimo

Metro ha presentado un comportamiento financiero responsable a lo largo de su historia. Manteniendo sus covenants con suficiente holgura en cada período de medición anual

—○ 3. Anexos



Lista de Contactos

Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.

Sebastián Court

Gerente de Administración y Finanzas Interino
scourt@metro.cl
(56-2) 2937 3101

Felipe Cárdenas

Subgerente de Finanzas
fcardenas@metro.cl
(56-2) 2937 8139

Scotiabank.

Scotiabank Debt Capital Markets

Deneb Schiele

Head of DCM Chile
deneb.schiele@scotiabank.cl
(56-9) 6190 2965

Ricardo Toro

Analyst
ricardo.toro@scotiabank.cl
(56-9) 8437 4389

Nicolai Jochamowitz

Analyst
nicolai.jochamowitz@scotiabank.cl
(56-9) 5363 8935

Scotia Corredora de Bolsa Chile

Sergio Zapata

Head of Sales
sergio.zapata@scotiabank.cl
(56-2) 2679 2775

