



Santiago, 10 de mayo de 2012
GG/188/2012



2012050063670

10/05/2012 - 13:04

Operador: ESALINAS

Nro. Inscrip: 421v - División Control Financiero Valores



Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins 1449
Presente

Ref.: Emisión de Bonos por Línea de Títulos, con vigencia de 30 años, al Portador y Desmaterializados por UF 1.500.000 de Metro S.A, con cargo a Línea N° 681.

De nuestra consideración:

Con motivo del proceso de colocación de bonos con cargo a la línea de la referencia y conforme lo dispone la Norma de Carácter General N°30 de esta Superintendencia y sus modificaciones posteriores y en nuestra calidad de emisor, por medio de la presente se adjunta Presentación de Roadshow.

Sin otro particular, le saluda atentamente,


ROBERTO BIANCHI POBLETE
Gerente General
Metro S.A.

Av. Lib. Bernardo O'Higgins 1414

Teléfonos: 937 20 00 - 937 30 00

Inc.: Lo citado.

Santiago - Chile

www.metro.cl

10/5/2012
RBF



METRO
DE SANTIAGO

Santiago, 14 de mayo de 2012
GG/193/2012



2012050065192

15/05/2012 - 09:22

Operador: OJORQUERA

Nro. Inscrip: 421v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Señor

Fernando Coloma Correa

Superintendente de Valores y Seguros

Av. Libertador Bernardo O'Higgins 1449

Presente

Ref.: Emisión de Bonos por Línea de Títulos, con vigencia de 30 años, al Portador y Desmaterializados por UF 1.500.000 de Metro S.A, con cargo a Línea N° 681.

De nuestra consideración:

Con motivo del proceso de colocación de bonos con cargo a la línea de la referencia y conforme lo dispone la Norma de Carácter General N°30 de esta Superintendencia y sus modificaciones posteriores y en nuestra calidad de emisor, por medio de la presente se adjunta hojas modificatorias de Presentación de Roadshow de la emisión de la referencia, acompañada a esa Superintendencia mediante comunicación de fecha 10 de mayo de 2012.

Sin otro particular, le saluda atentamente,

ROBERTO BIANCHI POBLETE
Gerente General
Metro S.A.

Av. Lib. Bernardo O'Higgins 1414

Teléfonos: 937 20 00 - 937 30 00

Inc.: Lo citado.

Santiago - Chile

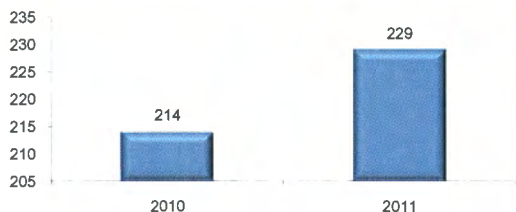
www.metro.cl

15/5/2012
RAF

Estabilidad Financiera

- Metro ha tenido un crecimiento sostenido en sus ingresos y en ganancia bruta, consolidándolo como uno de los tres metros en el mundo que logran financiar su operación.

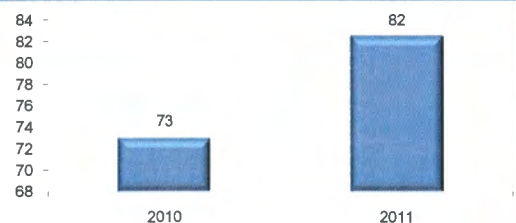
Ingresos Ordinarios (Miles de millones CLP)



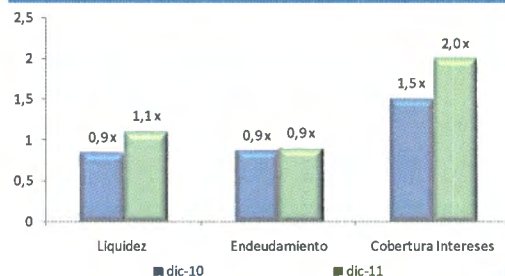
Ganancia Bruta (Miles de millones CLP)



EBITDA (Miles de millones CLP)



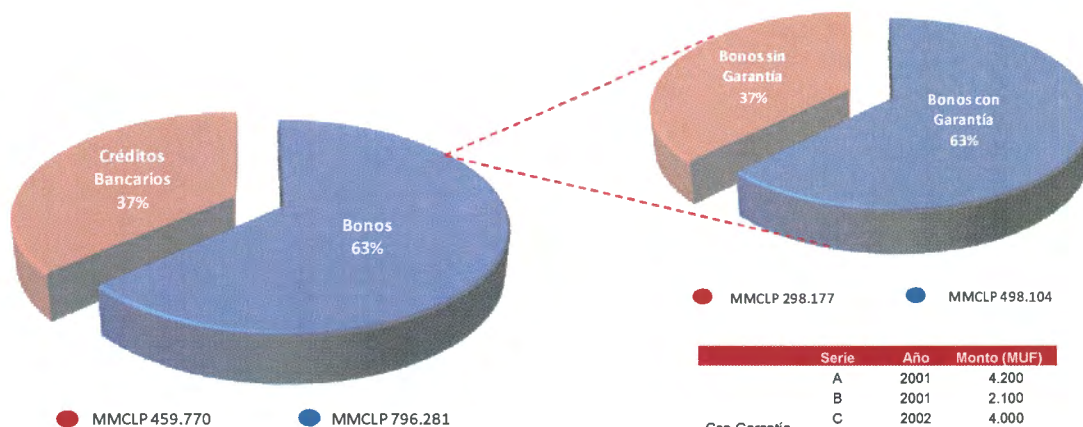
Ratios Financieros



29

Estructura de Deuda Metro S.A.

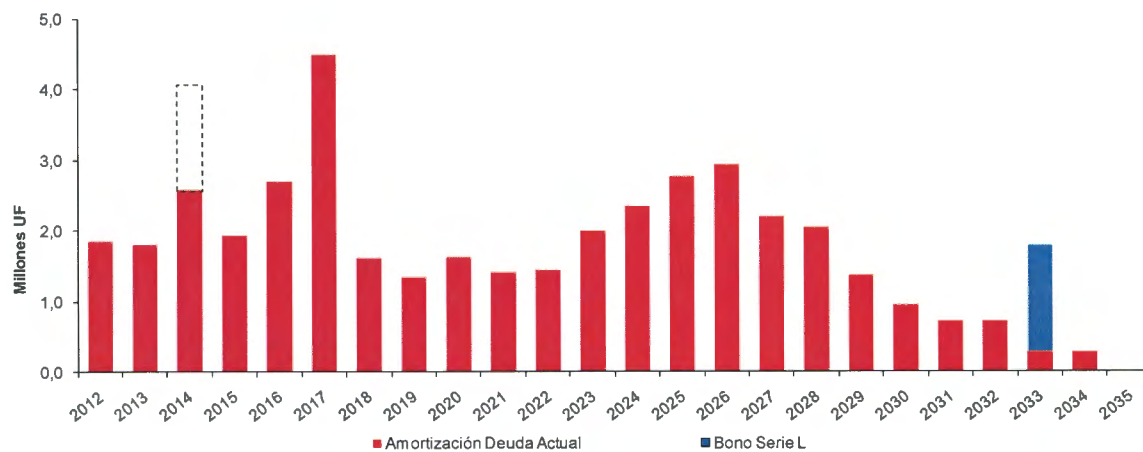
- En el siguiente gráfico se presenta la composición de la deuda actual de Metro S.A.



	Serie	Año	Monto (MUF)
Con Garantía Estatal	A	2001	4.200
	B	2001	2.100
	C	2002	4.000
	D	2003	4.000
	E	2004	2.800
	F	2004	1.900
	G	2005	2.800
Sin Garantía Estatal	H	2008	1.000
	I	2008	2.850
	J	2009	4.000
	K	2011	5.200

Perfil de Vencimientos

- En el siguiente gráfico se presenta el perfil actual de vencimiento de Metro:



31

- Metro Hoy
- Lineamientos Estratégicos
- Metro en constante crecimiento
- Información Financiera
- Atractivos de la Emisión**

Índice

32

Empresa de Transporte de Pasajeros METRO S.A. EMISIÓN DE BONOS SERIE L

Mayo de 2012



 **Santander**
GLOBAL BANKING & MARKETS



Disclaimer

Esta información ha sido elaborada por Santander Global Banking & Markets, (en adelante, indistintamente Asesor) en conjunto con EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO S.A. (en adelante, indistintamente, "Metro", el "Emisor" o la "Compañía"), con base a información facilitada por el Emisor.

Este documento no pretende incluir toda la información que podría necesitarse para evaluar la opción de adquirir estos valores. Todo receptor del mismo deberá realizar su propio análisis, en forma independiente a la Sociedad y de los antecedentes aquí presentados.

El Asesor no ha verificado en forma independiente la información que se incluye en este documento y por lo tanto no se hace responsable por la precisión o integridad de la misma.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

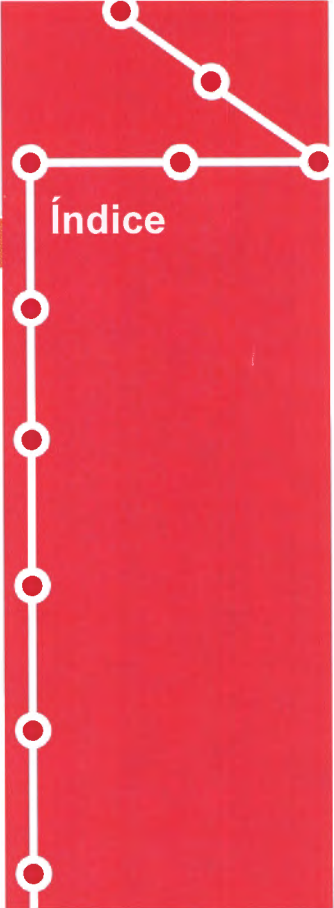
Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

▪ Metro Hoy

- Lineamientos Estratégicos
- Metro en Constante Crecimiento
- Información Financiera
- Atractivos de la Emisión

Índice



Propiedad de la República de Chile

- Metro es 100% propiedad del Estado de Chile
- Metro S.A. es una Sociedad Anónima Cerrada, se rige por normas de Sociedades Anónimas Abiertas y está sometida a fiscalización de Superintendencia de Valores y Seguros

Directorio

Fernando Cañas Berkowitz
José Luis Domínguez Covarrubias
Domingo Arteaga Echeverría
Bernardo Fontaine Talavera
Clemente Pérez Errázuriz
Louis De Grange Concha
Carlos Zepeda Hernandez

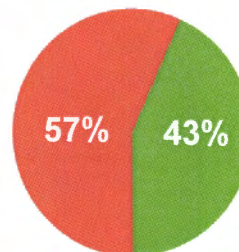
Presidente del Directorio
Vicepresidente del Directorio
Director
Director
Director
Director
Director

Administración

Roberto Bianchi Poblete
Hernán Vega Molina
Víctor Morales Vega
Jaime Adasme Araya
Gastón Quezada Rissetti
Gastón Moya Rodríguez
Álvaro Caballero Rey
Roland Zamora Vega
Gonzalo Morales Moreno

Gerente General
Gerente Administración y Finanzas
Gerente Desarrollo de Proyectos
Gerente Operaciones y Servicios
Gerente Ingeniería y Tecnología
Gerente Recursos Humanos
Gerente Comercial y Asuntos Corporativos
Gerente de Planif. y Control de Gestión
Fiscal

Propiedad Metro



■ Corfo ■ Fisco

Metro: 40 años de exitosa trayectoria



5

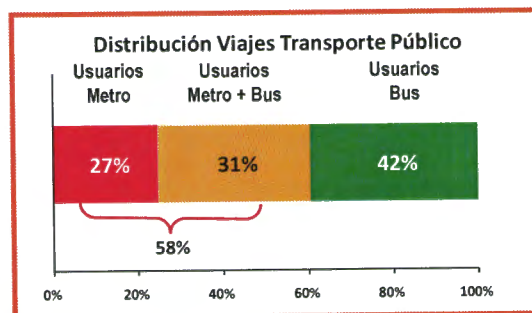
Metro Eje Estructurante del Transporte Público de Santiago

- Red de 103 Km y 108 estaciones
- US\$ 6.000 millones en activos
- Transporte público integrado (bus+ metro):

- 4,0 millones de viajes diarios
- 6,2 millones de etapas (bips)
- 1,6 etapas por viaje

Metro actor principal:

- 2,3 millones viajes diarios
- 58% de los viajes usan Metro

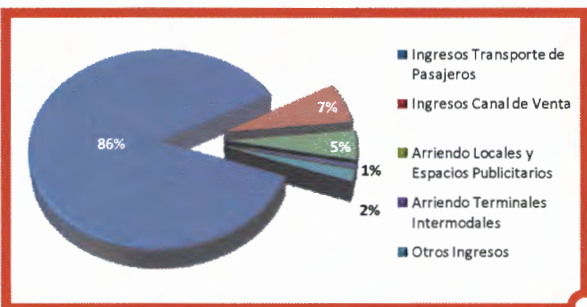


6

Metro....más que Transporte

Metro desarrolla los siguientes negocios adicionales al Transporte de Pasajeros:

- **Canal de Ventas:** Servicio de carga de tarjetas BIP en boleterías de Metro.
- **Intermodal:** Integración de distintos modos de transporte.
- **Inmobiliario:** Arrendamiento de locales y espacios comerciales.
- **Medios Publicitarios:** Publicidad y promociones en trenes y estaciones de Metro.
- **Servicios y comunicaciones:** Cajeros, Teléfonos, Antenas Celulares, fibra óptica y otros.
- **Asesorías:** A otras redes de transporte.



7

Metro....más que Transporte

- 6 Estaciones Intermodales
- 10.000 espacios publicitarios
- 9 guarderías de bicicleta
- 33 Obras de Arte y 23 Dioramas
- 398 locales comerciales
- 300 Cajeros automáticos
- 20 Bibliómetros (390 mil prestamos al año)



Marcas y Servicios de Metro:



8

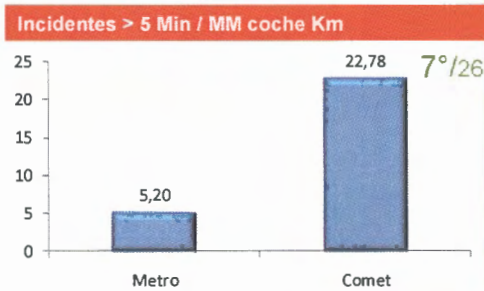
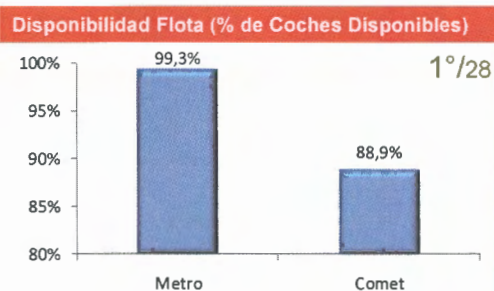
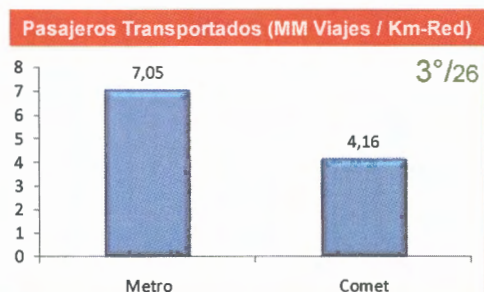
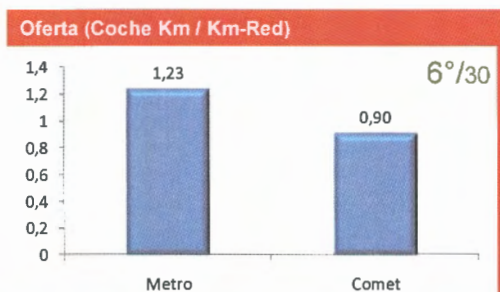
Metro: Solidez y Eficiencia

- Metro de Santiago fue recientemente distinguido como el “Mejor Metro de América” en la cena anual de Metro Rail, que reúne a los más importantes metros del mundo. Este reconocimiento se suma al obtenido el año 2010, como el 4º Mejor Metro del Mundo por CoMET.
- Uno de los 4 Metros del mundo con resultado operacional positivo (RO positivo últimos 15 años, no requiere subsidio para su operación).
- Futuras expansiones financiadas 2/3 con patrimonio y 1/3 con aumento de tarifa técnica.
- EBITDA Creciente.
- Costo por coche kilómetro (costo de producción) bajando en términos nominales.
- Ingresos no tarifarios crecientes en el tiempo (14% del total).
- Ingresos de Metro garantizados por la recaudación del Canal de Ventas.
- Polinomio de ajuste de tarifa técnica es hedge sobre IPC, Euro, dólar, precio energía y potencia.

9

Eficiencia Operacional

- Metro presenta indicadores operacionales que destacan dentro de los Metros pertenecientes a COMET.



- Metro Hoy
- **Lineamientos Estratégicos**
 - Metro en Constante Crecimiento
 - Información Financiera
 - Atractivos de la Emisión



Pilares Estratégicos de Metro S.A.

Clientes	Metro busca posicionarse como una de las mejores empresas de servicios del país.
Crecimiento	Proyectos Línea 3 y Línea 6. Sistema de control automático de trenes (CBTC).
Eficiencia	Mantener equilibrio operacional. Continuar siendo uno de los Metros más eficientes e innovadores del mundo.
Personas	Trabajo en equipo y la preocupación por las personas: Pilares centrales para alcanzar los objetivos.
Sustentabilidad	Calidad de vida y fomento de cultura para nuestros clientes y comunidad, consumo energético responsable, Ética y Transparencia.

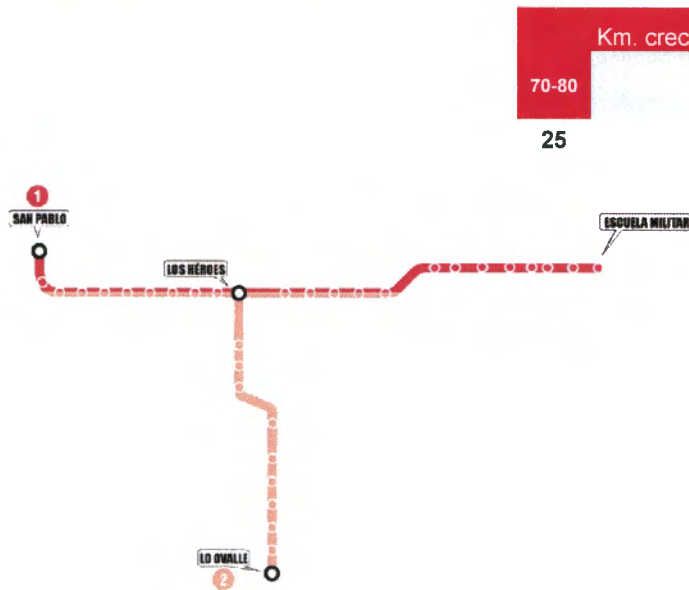


- [illegible]

Red de Metro hoy

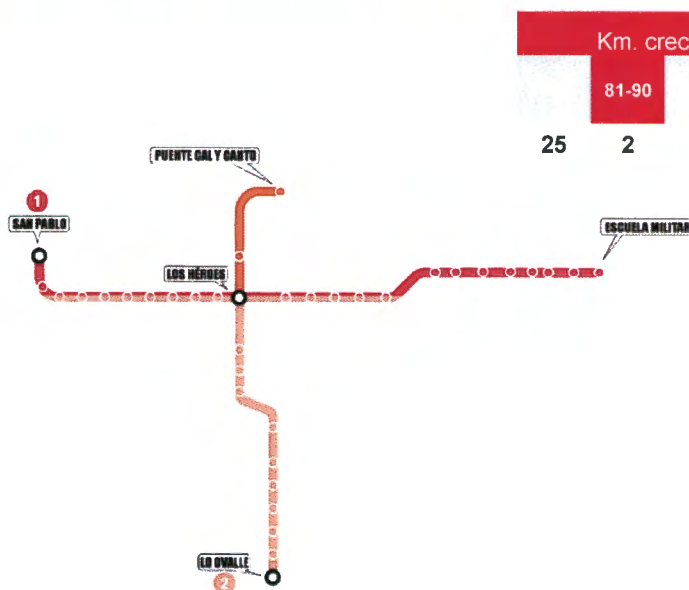


Metro en constante crecimiento...



15

Metro en constante crecimiento...

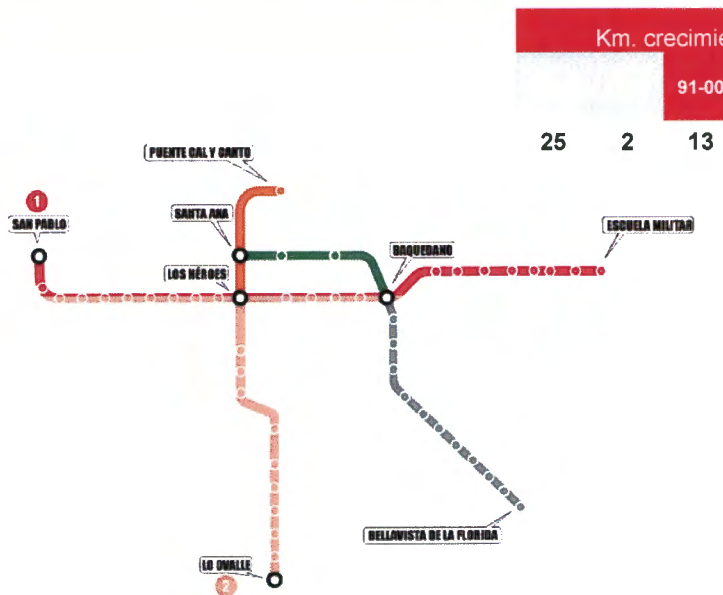


25

2

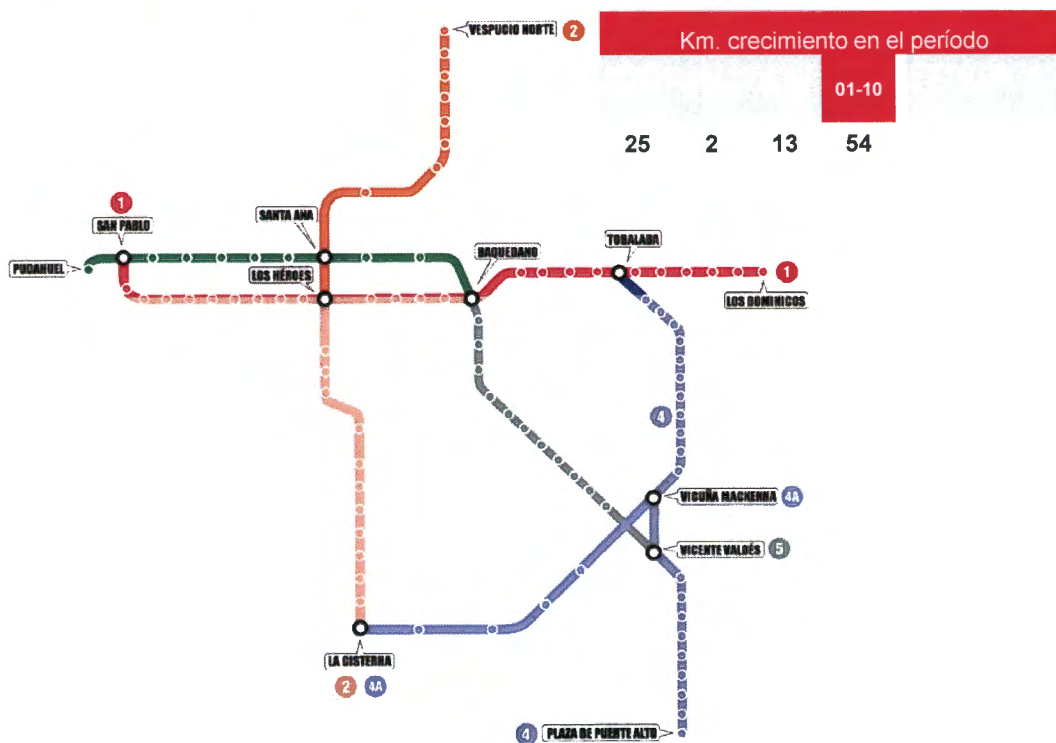
16

Metro en constante crecimiento...

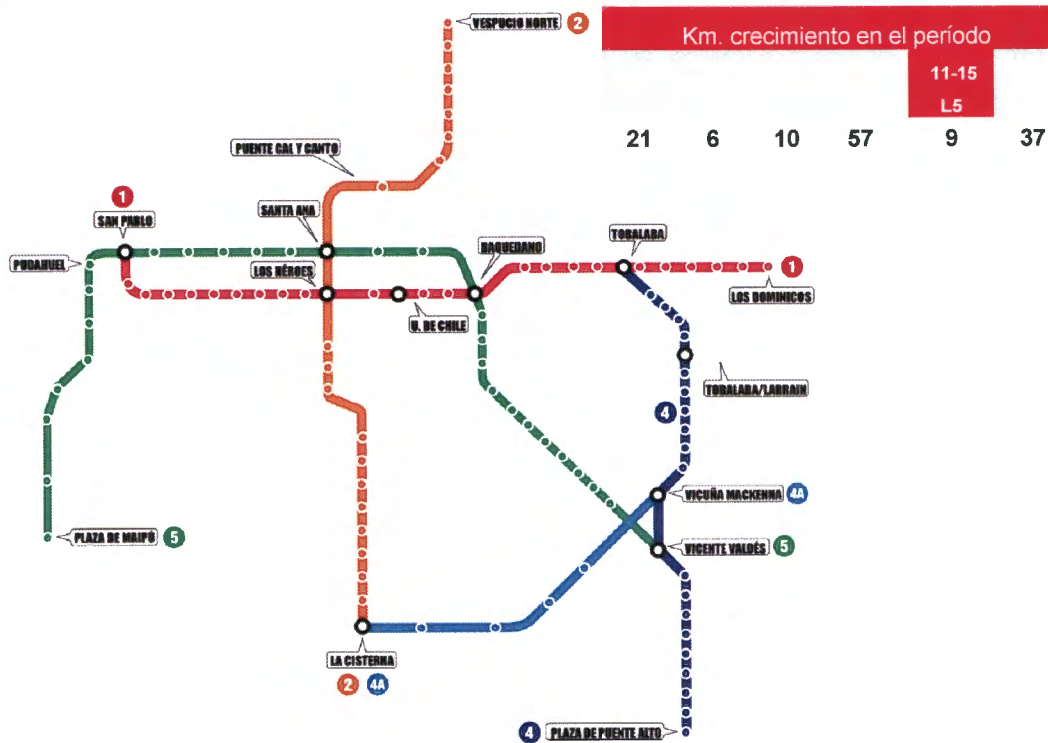


17

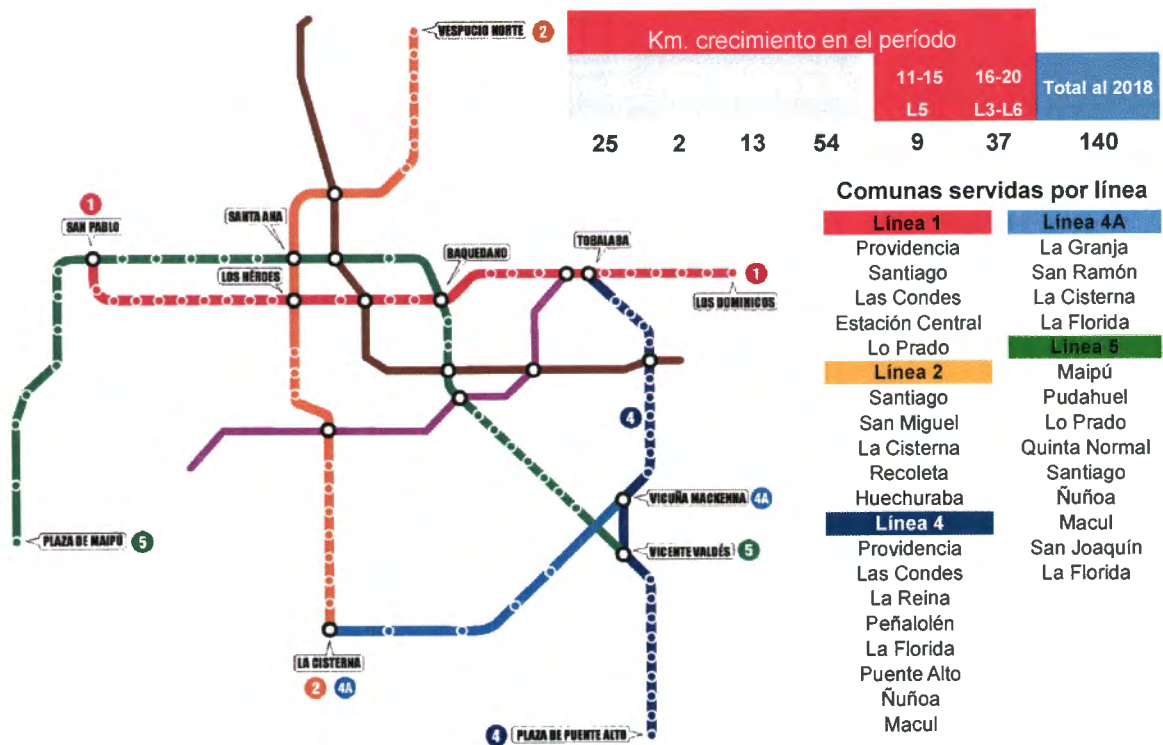
Metro en constante crecimiento...



Metro en constante crecimiento...

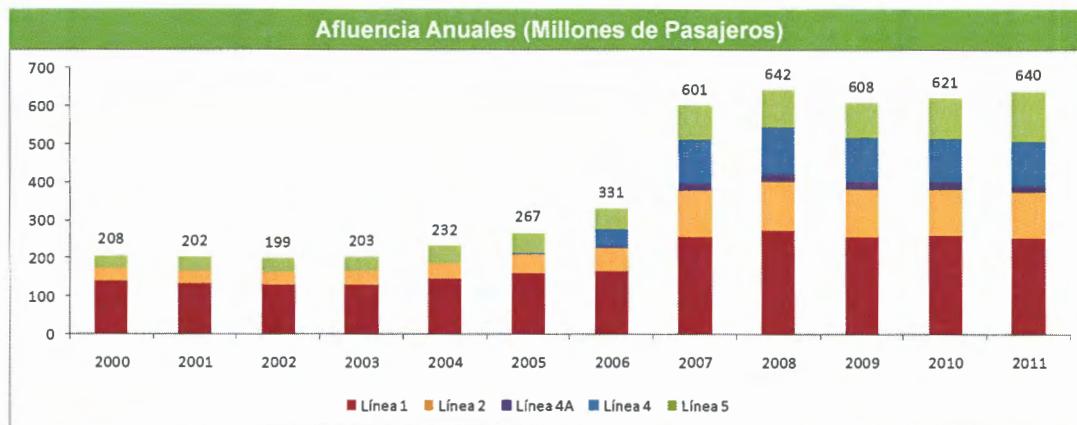


Metro en constante crecimiento...



Metro en Constante Crecimiento...

- Metro presenta una tendencia creciente en los pasajeros transportados durante toda su historia.



	Línea 1	Línea 2	Línea 4	Línea 4A	Línea 5	Total
Cantidad de Estaciones	27	22	23	6	30	108
Longitud (Km)	19,7	20,5	24,4	8,3	30,2	103,1
Flota de Coches	359	145	198	18	247	967
Pasajeros Transportados (mm)	252,7	120,2	115,6	18,3	133,1	639,9

21

Metro en Constante Crecimiento...

Sistema de Control Automático de Trenes en Línea 1 (CBTC)

- Sistema de pilotaje basado en la comunicación entre trenes, no se encuentra implementado en ningún Metro de Sudamérica.
- Permitirá incrementar la frecuencia de trenes, además de un importante ahorro energético.
- Entrada en operación en dos etapas: 2013 y 2014.



22

Proyecto Líneas 3 y 6: Metro de Clase Mundial

- Trenes con conducción Centralizada (sin conductor): segura, eficiente y controlada.
- Puertas de Andén en todas las estaciones para aumentar la seguridad.
- Accesibilidad plena en todas las estaciones (escalas mecánicas y ascensores).
- Cámaras de seguridad al interior de los trenes.
- Alimentación eléctrica en altura (catenaria), más segura (no requiere electrificación de vías).
- Andenes centrales en estaciones terminales: gestión más eficiente de flujos descompensados.
- Sistema de información a pasajeros en trenes y estaciones.



23

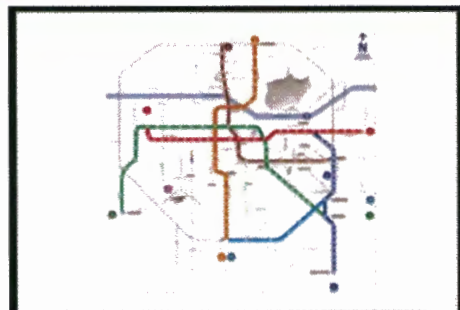
Proyecto Líneas 3 y 6: Metro de Clase Mundial

	Línea 3	Línea 6
Cantidad de Estaciones	18	10
Longitud (Km)	22	15,3
Nuevas Comunas Servidas	Independencia, Conchalí, Huechuraba	P. Aguirre Cerda, Cerrillos
Entrada en Operación	Etapas 1: 2017 Etapas 2: 2018	2016
Inversión (MMUSD)	1.722	1.036

Trazado Línea 6



Trazado Línea 3



24

-

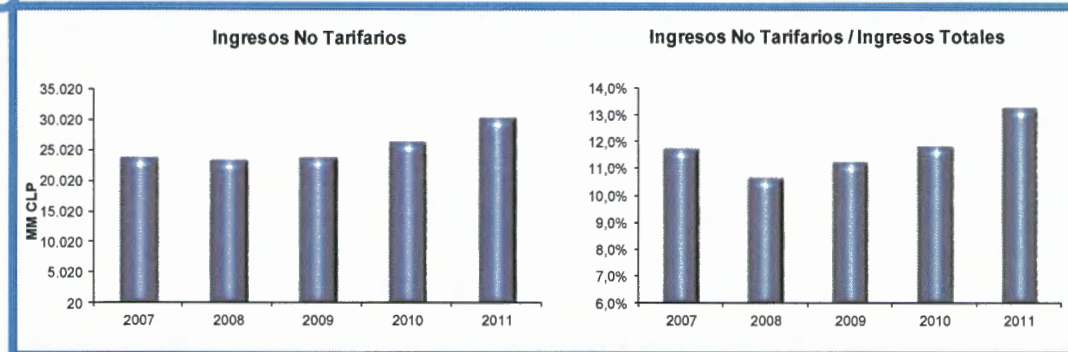
Balance y Resultados

En miles de millones CLP	2010	2011
Balance		
Activos Corrientes	110	141
Activos No Corrientes	2.699	2.690
Total Activos	2.809	2.831
Pasivos Corrientes	132	127
Pasivos No Corrientes	1.176	1.214
Total Pasivos	1.308	1.341
Patrimonio Total	1.501	1.490
Pasivos y Patrimonio	2.809	2.831
Estado de Resultados		
Ingresos de actividades ordinarias	214	229
Costo de ventas (menos)	-191	-198
Ganancia Bruta	23	31
% sobre Ingresos	10,70%	13,50%
Gastos de Administración	-14	-19
Resultado Operacional (*)	9	12
Gastos Financieros Netos	-36	-36
Diferencias de cambio	35	-44
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-12	-98
EBITDA	73	82

(*) Ganancia Bruta – Gastos de Administración según IFRS

Ingresos No Tarifarios 2007 - 2011

Millones CLP	2007	2008	2009	2010	2011
Ingresos Canal de Venta	12.596	12.535	12.450	13.811	14.574
Arriendo Locales y Espacios Comerciales	3.619	3.985	4.756	5.757	6.962
Arriendo Espacios Publicitarios	3.839	3.239	2.719	2.680	3.506
Otros Ingresos de Explotación	3.806	3.654	4.030	4.258	5.453
Total Ingresos No Tarifarios	23.860	23.414	23.955	26.506	30.495



27

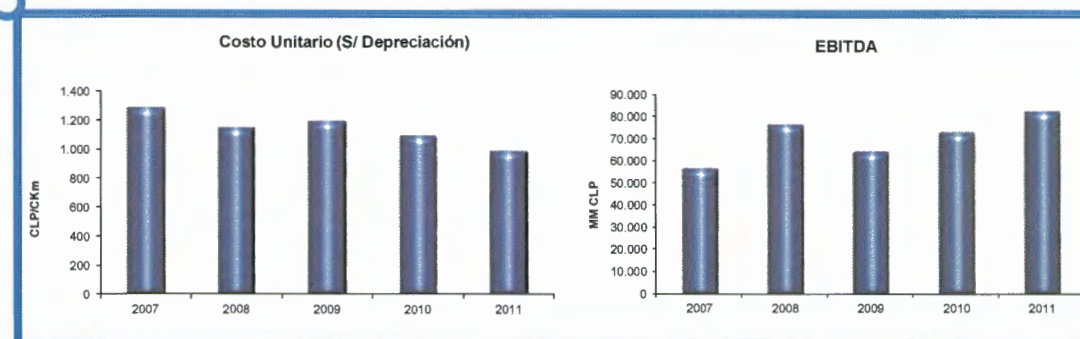
Costos Unitarios y EBITDA 2007 - 2011

Costo Unitario por Coche Km (*)

CLP / Coche Km	2007	2008	2009	2010	2011
Con Depreciación	1.888	1.716	1.769	1.655	1.526
Sin depreciación	1.294	1.156	1.202	1.100	990

(*) No incluye Costo Operadores del Canal de Venta y Comisión Administrador

Millones CLP	2007	2008	2009	2010	2011
EBITDA	56.895	76.651	64.130	72.746	82.467

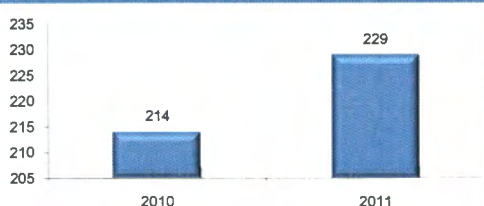


28

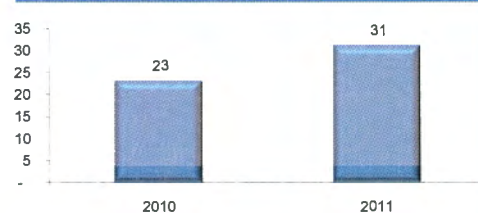
Estabilidad Financiera

- Metro ha tenido un crecimiento sostenido en sus ingresos y en ganancia bruta, consolidándolo como uno de los tres metros en el mundo que logran financiar su operación.

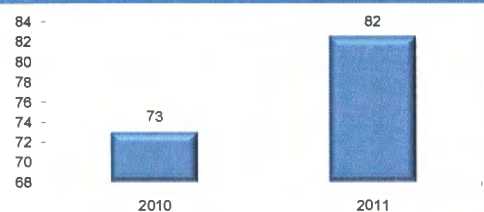
Ingresos Ordinarios (Miles de millones CLP)



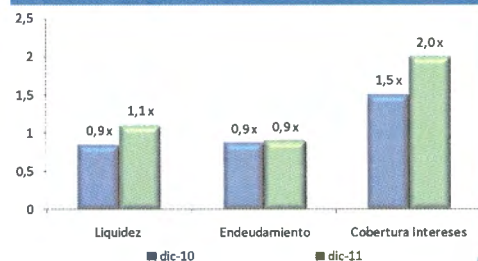
Ganancia Bruta (Miles de millones CLP)



EBITDA (Miles de millones CLP)



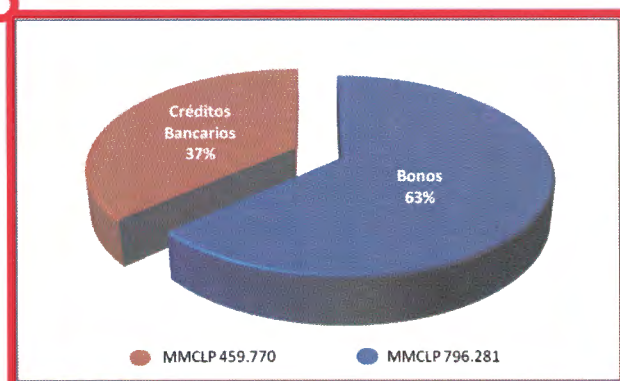
Ratios Financieros



29

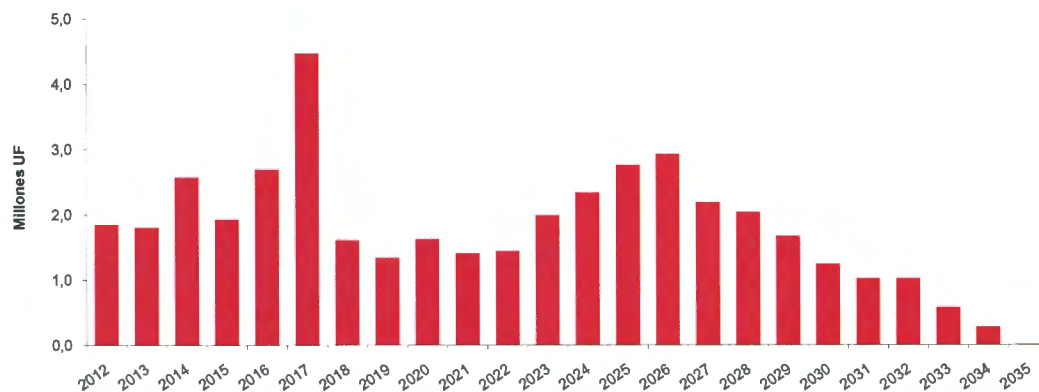
Estructura de Deuda Metro S.A.

- En el siguiente gráfico se presenta la composición de la deuda actual de Metro S.A.



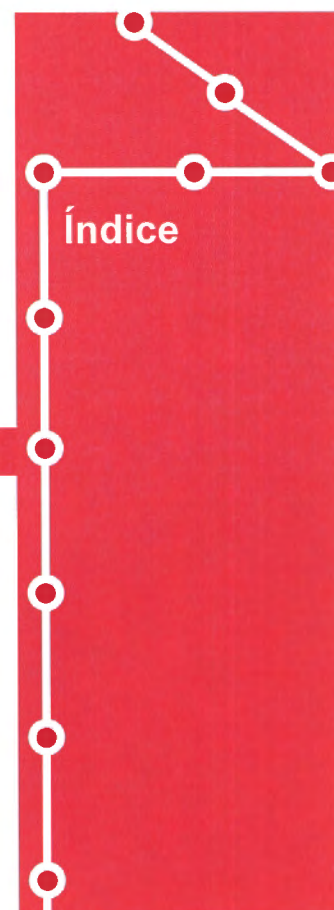
Perfil de Vencimientos

- En el siguiente gráfico se presenta el perfil actual de vencimiento de Metro:



31

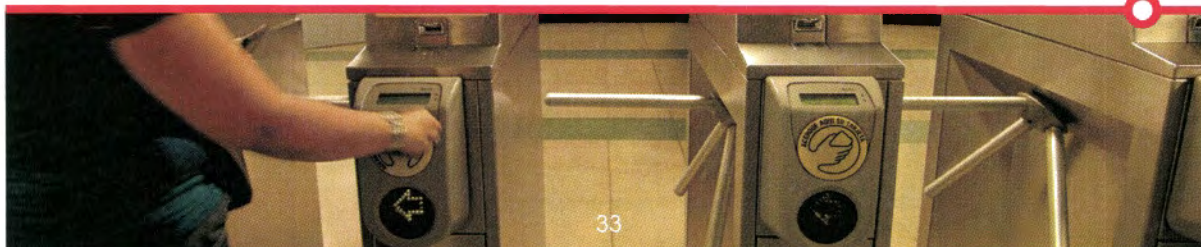
- Metro Hoy
- Lineamientos Estratégicos
- Metro en constante crecimiento
- Información Financiera
- Atractivos de la Emisión**



32

Atractivos de la Emisión

- Calidad del Emisor: Clasificación de Riesgo de "AA+/AA", con perspectivas "estables" (ICR Chile / Fitch Ratings).
- Distinguido como el Mejor Metro de América (2012) y 4° mejor del mundo (2010).
- Empresa 100% de propiedad de la República de Chile: representado en el constante aporte al crecimiento de la Compañía.
- Una de las empresas del Estado más eficiente y preocupada del medio ambiente y la sustentabilidad: Metro es número 1 en el Ranking de Responsabilidad Social.
- Los flujos provenientes de la operación de Metro se han caracterizado por tener un alto grado de estabilidad a lo largo del tiempo.
- Oportunidades de Crecimiento: están aprobados nuevos proyectos de ampliación de la red de Metro, que constituyen el principal desafío de crecimiento desde su inauguración.



Contactos

METRO S.A.		
Nombre	Teléfono	Email
Hernán Vega	937 3101	hvega@metro.cl
Fernando Latuz	937 3131	flatuz@metro.cl

SANTANDER GLOBAL BANKING & MARKETS		
Nombre	Teléfono	Email
Debt Capital Markets		
Pablo Zutta	336 3377	pzutta@santander.cl
Alejandro Hasbun	336 3382	ahasbuns@santander.cl
Daniel Peñaloza	336 3362	dpenaloza@santander.cl
Distribución & Ventas		
Cristián Eguiluz	336 3306	ceguiluz@santander.cl
Paulina Awad	336 3393	pawad@santander.cl
Jorge Morgado	320 8701	jmorgado@santander.cl