

Aguas Andinas Resultados 12M2023



Presentan hoy



MIQUEL SANS
Director Financiero



EDSON LANDEROS
Gerente de Planificación de
la Dirección de Ingeniería y
Planificación

Equipo Relaciones con Inversionistas



ANTONELA LAINO
Gerenta de Finanzas y
Relaciones con Inversionistas



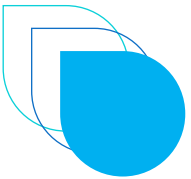
DENISSE LABARCA
Subgerenta Relaciones con
Inversionistas



ERIKA SANDOVAL
Especialista Relaciones con
Inversionistas

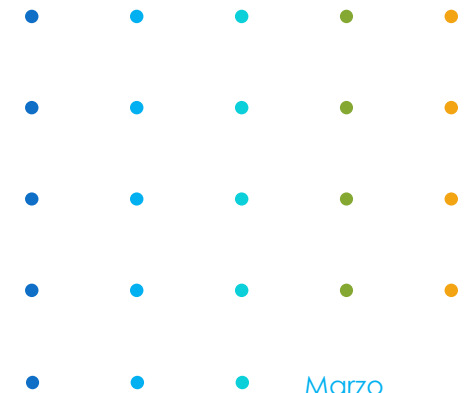


JAVIERA VISCAYA
Especialista Relaciones con
Inversionistas



- 1 Contexto
- 2 Resumen Financiero
- 3 Desafíos climáticos 2024

AGENDA



Marzo 2024



1º

Contexto



Contexto 12M2023

CAMBIO CLIMÁTICO

- A pesar de las lluvias registradas a lo largo del año, se mantiene la situación de sequía y escasez hídrica que atraviesa el país.
- Seguimos priorizando los acuerdos de traspaso de agua de la cuenca del río Maipo y operando la infraestructura de respaldo operativo que nos provee de mayor resiliencia.
- Se lanza en noviembre de 2023 plan **Biocuidad** con el fin de hacer frente a los efectos del cambio climático, impulsando la resiliencia y la seguridad hídrica sostenible en el tiempo.

Esta nueva estrategia incluye una batería de proyectos, cuyo horizonte se extiende hasta el 2030.

PLAN DE TRANSFORMACIÓN

- Aguas Andinas continúa implementando su Plan de Transformación Avanza+:
 - ✓ **Mitigación de riesgos**
 - Continuidad operacional.
 - ✓ **Sustentabilidad Financiera**
 - Captura de eficiencias (\$ 4,798 MCLP en 12M 2023).
 - Priorización de inversiones e incorporación de tecnología.
 - ✓ **Mejorar el flujo de caja**
-
- Las acciones comerciales para la recuperación de la morosidad han permitido disminuir el gasto en incobrables, con un ratio sobre ingresos de un 1,9% al 12M 2023 (vs 2,4% 12M 2022).

HECHOS DESTACADOS

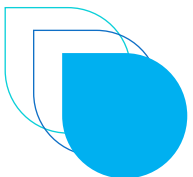
- **Reparto de dividendos.** Se acordó la distribución de un monto de \$40,000 MCLP como dividendo provisorio, equivalente a **\$6,54 por acción**. Fue pagado en el mes de diciembre 2023.
- **Inicio de VIII Proceso Tarifario.** El 28 de noviembre de 2023, la Superintendencia de Servicios Sanitarios publicó las bases preliminares del proceso de fijación tarifaria de las sociedades Aguas Andinas, Aguas Cordillera y Aguas Manquehue. Este proceso se desarrollará todo el año 2024 y las **nuevas tarifas entrarán en vigencia a partir del 1° de marzo**.



2'

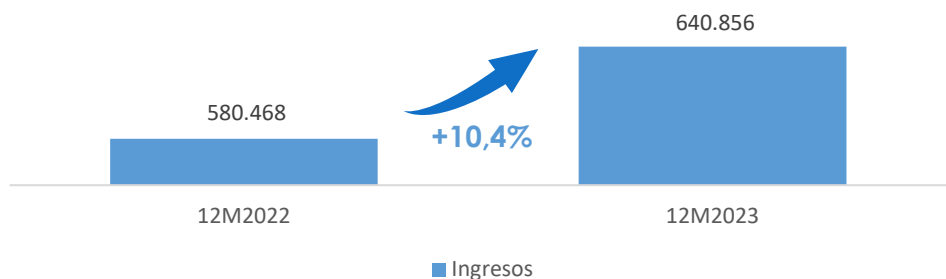
Resumen financiero



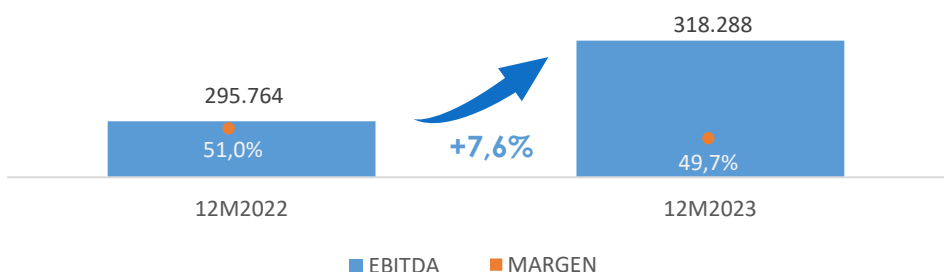


EBITDA aumenta en 7,6% por

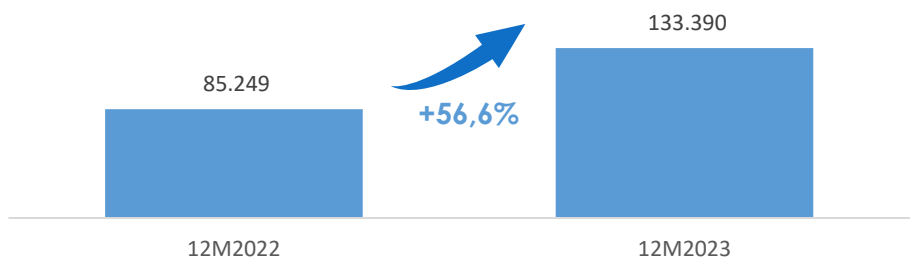
INGRESOS



EBITDA



UTILIDAD NETA



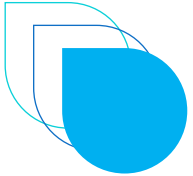
- **Mejora en ingresos** de +10,4% principalmente por:

- Ingresos regulados +44.735 MCLP por mayor tarifa media del +9.0% (indexaciones de polinomio acumuladas y efecto mayor sobreconsumo en 1Q 2023).
- Mayor consumo en +465 MCLP (+1,7hm³ agua potable y -0.6hm³ aguas servidas).
- Junto a otros ingresos no sanitarios por +15.188 MCLP (servicios de ingeniería por extensión línea 7 del Metro, filiales de servicios ambientales, servicios domiciliarios y otros ingresos sanitarios).

- **Mejora por menores transferencias de agua**, menor gasto en incobrables de +1.514 MCLP (1,9% vs 2,4% Dic-22).

- **Mejora en el Resultado Financiero** explicado por la inflación acumulada de 2023 que alcanzó un 3,9% versus un 12,8% a igual fecha del año 2022, lo que impacta positivamente en la reajustabilidad de la deuda financiera en Unidad de Fomento (UF), registrándose por este concepto un menor gasto por \$71.150 millones. Esto, compensado por mayores tasas en préstamos bancarios.

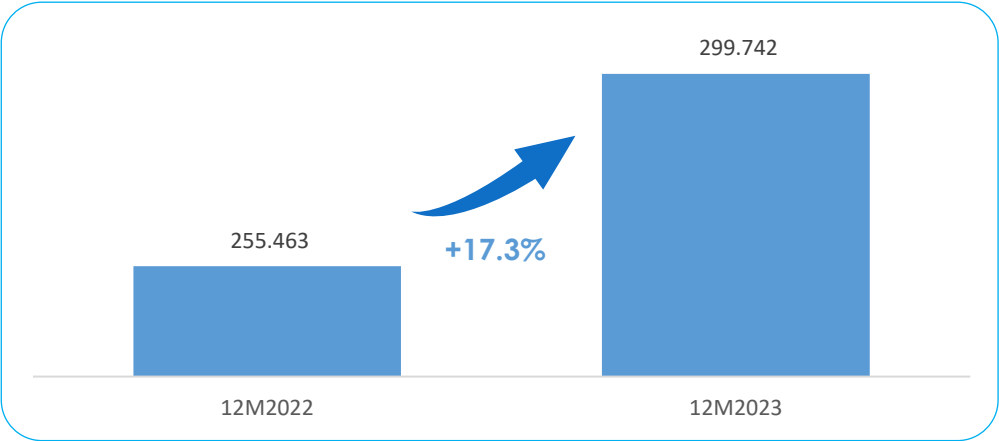
- Costos impactados por inflación y depreciación del CLP respecto al USD.
- Costos de ventas de ingresos no sanitarios, redes y energía eléctrica.
- Contingencias operacionales extraordinarias (embanque de la toma independiente, rotura de la matriz en Recoleta e intensas lluvias en junio) cuyos costos correctivos ascendieron a \$(3.832) millones. **No** se han registrado contingencias en el periodo reportado (Q4).



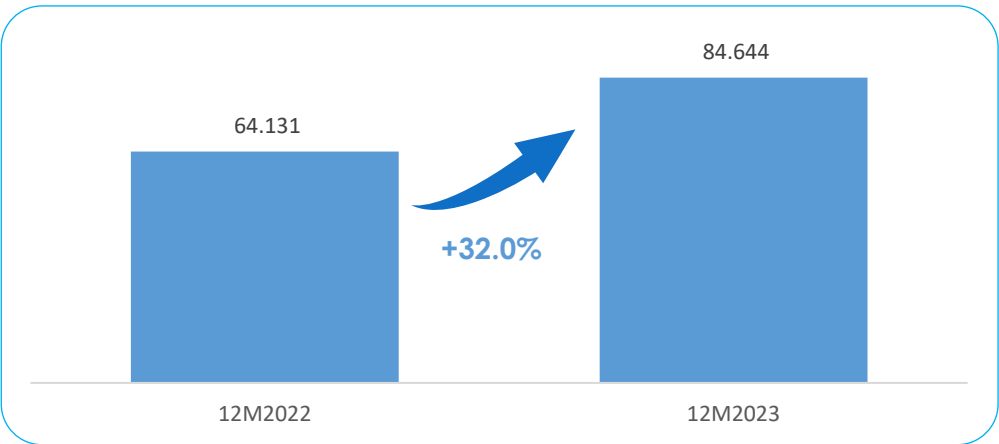
Sólida generación de flujo de caja libre ha permitido mantener el endeudamiento en línea con los objetivos

Cifras en CLP millones

FCO

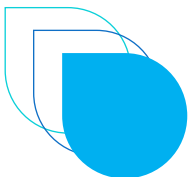


FCF



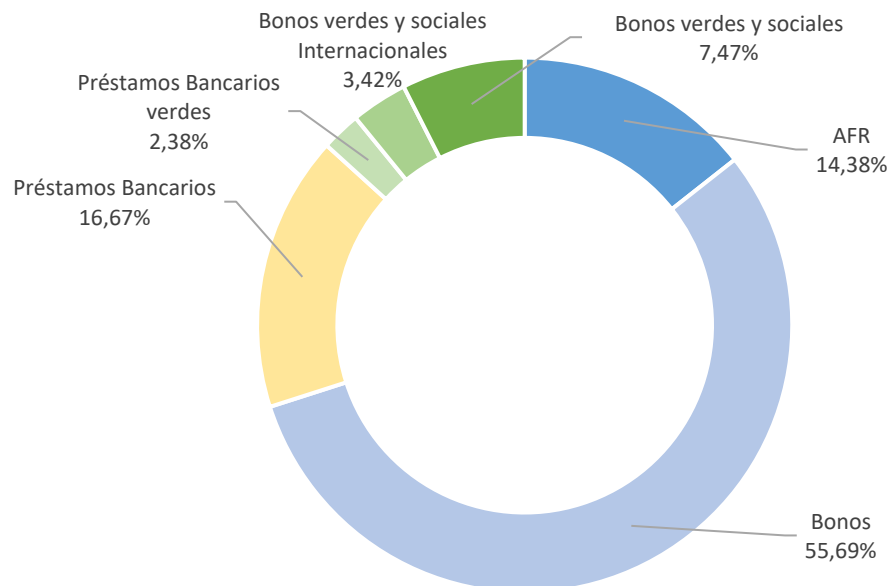
	Dic-2023	Dic-2022	Var.
FCO	299.742	255.463	44.279
Impuestos	(53.505)	(30.088)	(23.417)
Intereses de deuda neto	(31.909)	(23.836)	(8.075)
Capex pagado	(129.684)	(137.409)	7.725
FCF	84.644	64.131	20.514

Cifras en CLP millones

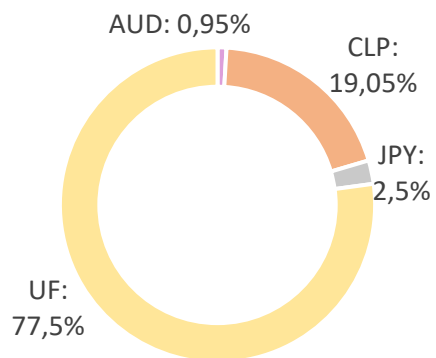


Deuda Neta Estable (+0,9% dic-22 vs dic-23)

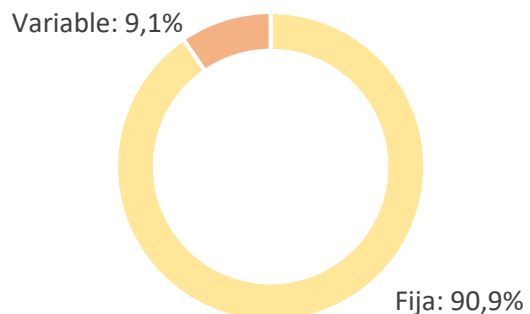
Deuda según instrumento



Deuda según moneda



Deuda según tasa



Variación Posición Tesorería

Posición de Tesorería inicios 2023

179.335\$

Posición de Tesorería diciembre 2023

109.157\$

-39,13%

(11.215)\$

(17.862)\$

(19.350)\$

(21.751)\$

Cash Flow negativo del período

Amortización de bonos

Amortización de préstamos bancarios

Amort., recompra y nuevos AFR

Variación DFN 2023

DFN 2022

1.121.977\$

DFN 2023

53.860\$

+4,8%

42.645\$

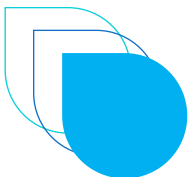
11.215\$

Corrección monetaria de la deuda en UF y otros

Cash Flow negativo del período

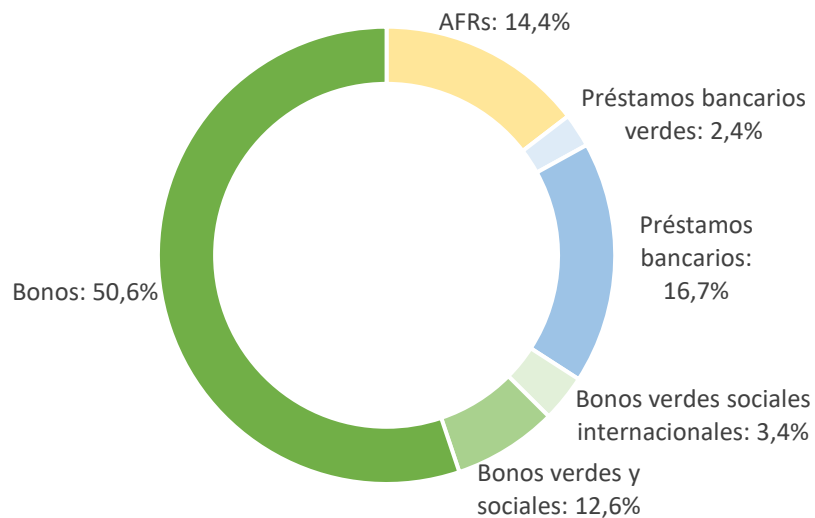
Cifras en CLP millones

Cifras en CLP millones

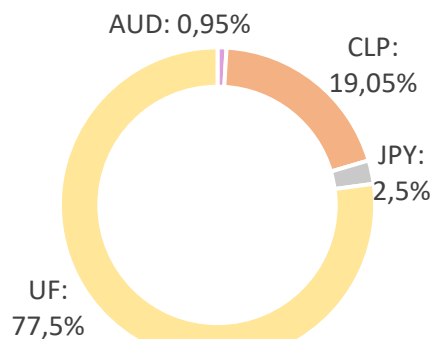


Deuda Neta Estable (+0,9% dic-22 vs dic-23)

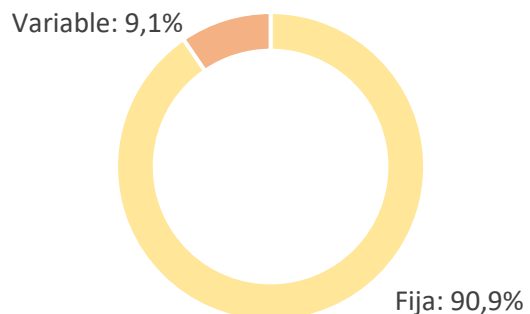
Deuda según instrumento



Deuda según moneda



Deuda según tasa



Variación Posición Tesorería

Posición de Tesorería inicios 2023

179.335\$

Posición de Tesorería diciembre 2023

109.157\$

-39,13%

(11.215)\$

(17.862)\$

(19.350)\$

(21.751)\$

Cash Flow negativo del período

Amortización de bonos

Amortización de préstamos bancarios

Amort., recompra y nuevos AFR

Variación DFN 2023

DFN 2022

1.121.977\$

DFN 2023

1.175.836\$

+4,8%

42.645\$

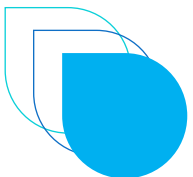
11.215\$

Corrección monetaria de la deuda en UF y otros

Cash Flow negativo del período

Cifras en CLP millones

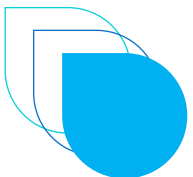
Cifras en CLP millones



Ambicioso Plan de Inversiones 12M2023

Orientadas hacia la eficiencia y continuidad operacional y aumento del recurso hídrico





Sostenibilidad y valor económico

Ratios financieros que reflejan una estructura financiera sólida

EV/EBITDA(1) **14Mar. 2024**
8,58x

EV/EBITDA: (Capitalización bursátil + deuda financiera neta + interés minoritario) / EBITDA

ROCE **Dic. 2023**
11,5%

ROCE: EBIT (12 meses) / Capital empleado (promedio últimos 2 años)

EPS **Dic. 2023**
\$21,8

EPS: Earnings per Share o BPA (Beneficio por Acción). Resultado del ejercicio anualizado / número total de acciones

Leverage **Dic. 2023**
1,74x

Leverage: Deuda total / Patrimonio

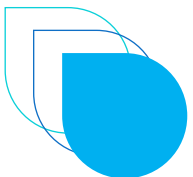
Liquidez **Dic. 2023**
0,76x

Liquidez: Activo circulante / Pasivo circulante

Deuda Neta/EBITDA **Dic. 2023**
3,69x

DF. Neta/EBITDA: (Deuda financiera neta) / EBITDA

(1) EV/EBITDA según metodología Bloomberg al 14 de marzo de 2024.



Valor Económico y Sostenibilidad

Credenciales ASG de excelencia



GLOBAL LISTED
INFRASTRUCTURE
ORGANISATION



Sustainability Yearbook
Member 2022

S&P Global

Evaluado por la
Bolsa de Valores
de Colombia
(BVC)

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices

Powered by the S&P Global CSA

Evaluado por
Morningstar
Sustainalytics

Clasificaciones Financieras y ASG de excelencia

STANDARD
& POOR'S

Calificación
internacional: A-



Fitch Ratings

Calificación local:
AA+ (CL)



INSTITUTO de
DIRECTORES
CHILE

Aguas Andinas ha sido galardonada con el **Premio Directorio del año 2023** por el Instituto de Directores de Chile por su esfuerzo sistemático y profundo por cumplir con toda la normativa de ESG emanada de la circular 461 de la CMF.



Aguas Andinas fue nominada por ALAS 20, agenda de líderes sustentables, a las categorías “**Empresa Líder en Sustentabilidad**” y “**Empresa Líder en Relación con Inversionistas**”, logrando el primer lugar en esta última categoría.



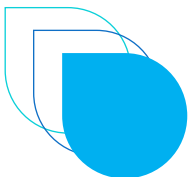
La Compañía ha sido certificada por **Great Place to Work** como una buena empresa para trabajar.



3'

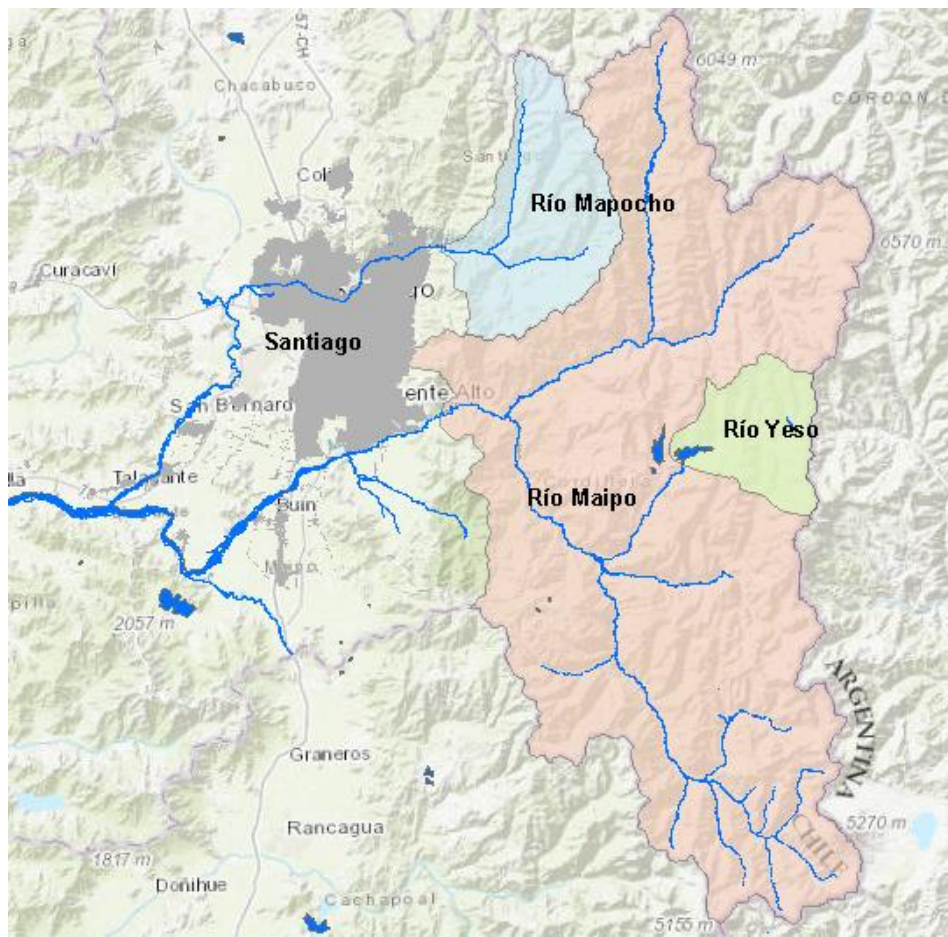
Desafíos climáticos 2024



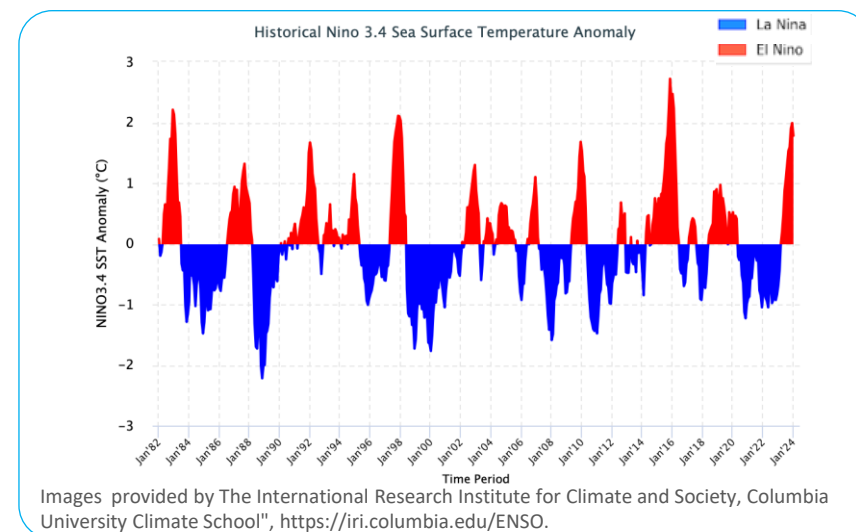


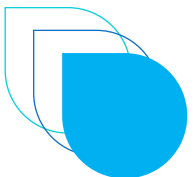
Cuenca del Río Maipo

Áreas aportantes a la producción superficial



- Ciclo Hidrológico en la cuenca del río Maipo se caracteriza por iniciar en abril y finalizar en marzo del año siguiente. Aún estamos viendo el final del ciclo hidrológico abril 2023 – marzo 2024.
- Las principales cuencas aportantes a la producción de agua potable desde fuentes superficiales corresponden a la Cuenca del Río Maipo, Río Mapocho y Estero Arrayán, la cuenca del río Yeso también es importante porque es la que permite el llenado del embalse El Yeso.
- Se presentó una condición tipo El Niño a partir del segundo semestre de 2023 que permitió registros hidrológicos levemente superior a un año normal.

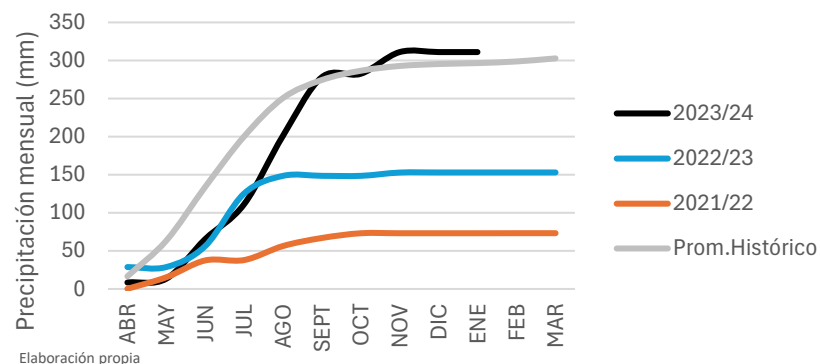




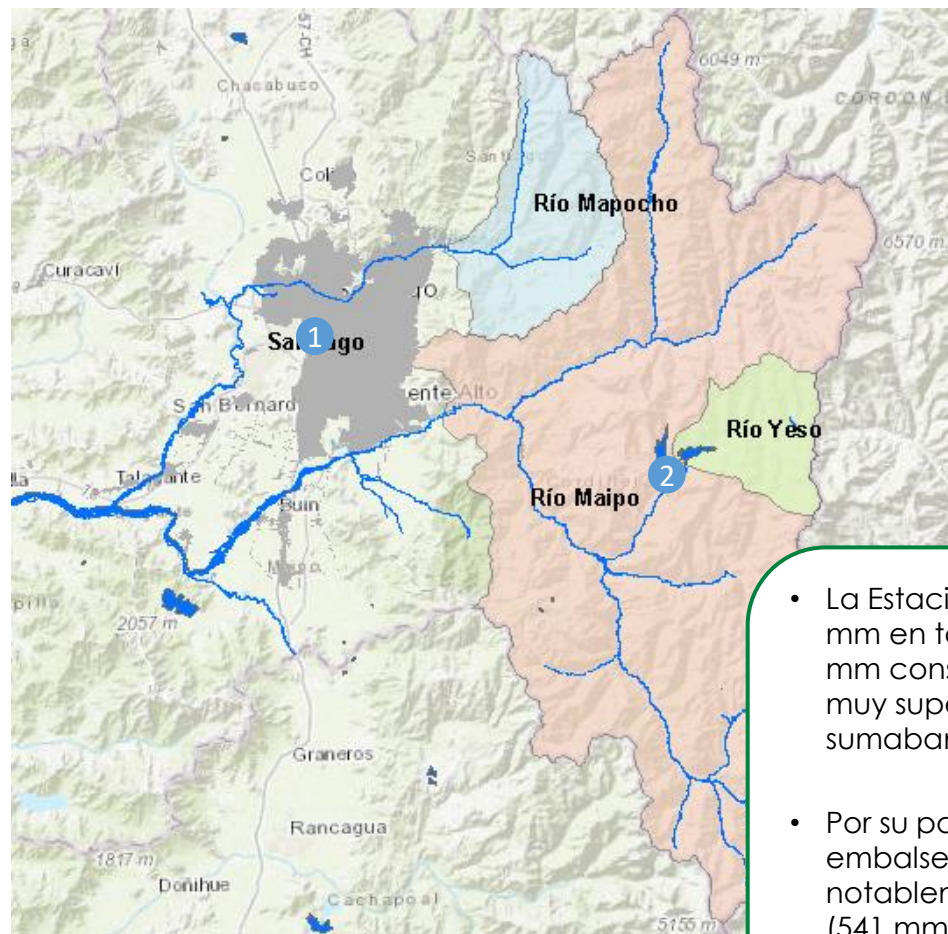
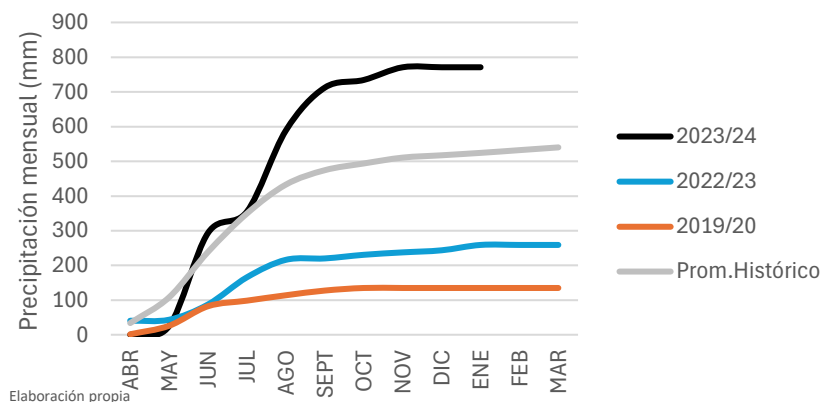
Análisis 2023-2024

Precipitaciones - Año dentro de rangos normales

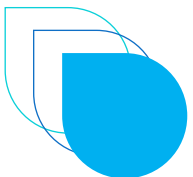
1 Santiago (Estación Quinta Normal)



2 Embalse El Yeso



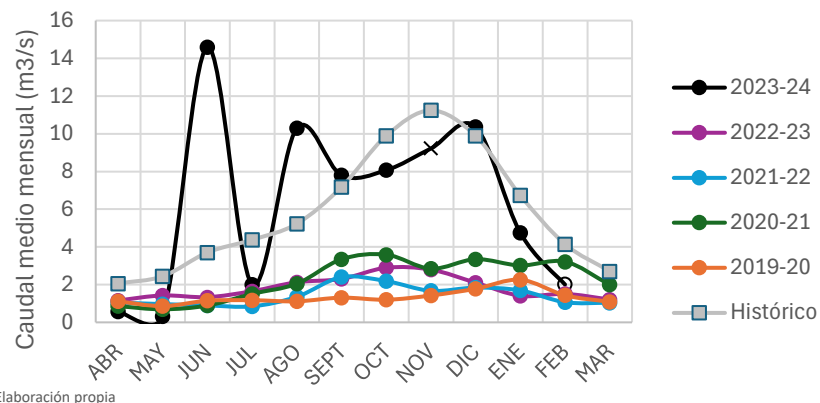
- La Estación Quinta Normal registró 313 mm en total, levemente superior a los 303 mm considerados como un año normal y muy superior a los años anteriores que sumaban 153 mm y 73 mm.
- Por su parte, la precipitación en el embalse El Yeso alcanzó 772 mm, notablemente mayor un año promedio (541 mm) y a los últimos 2 años, cuyos valores fueron de 259 mm y 180 mm.



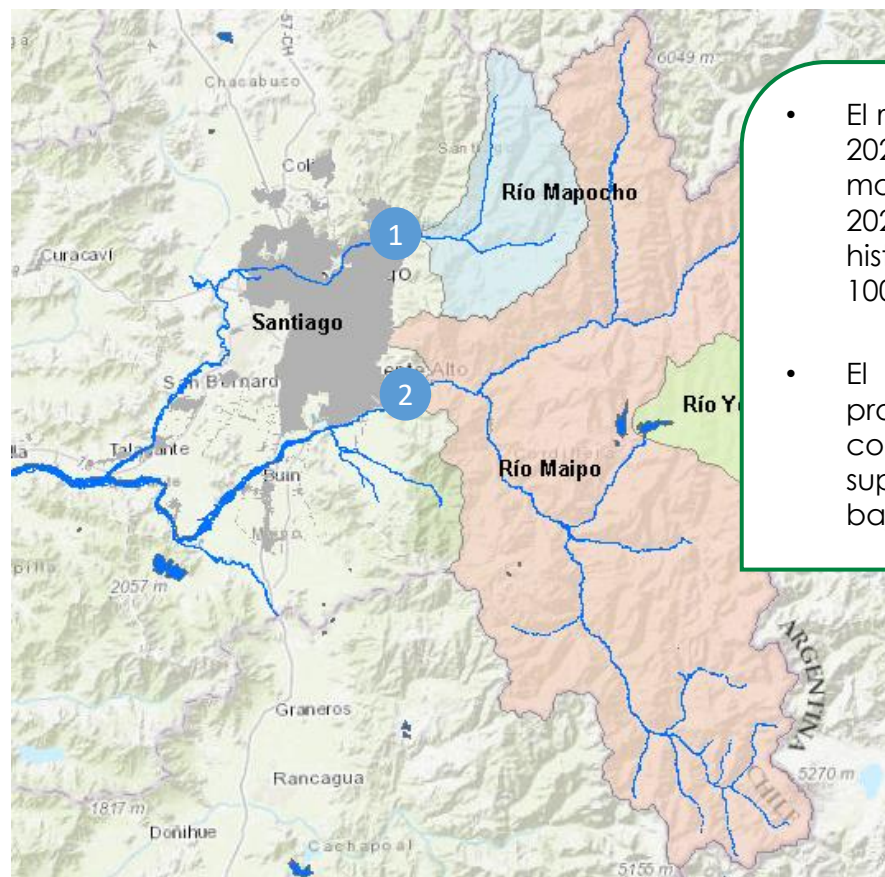
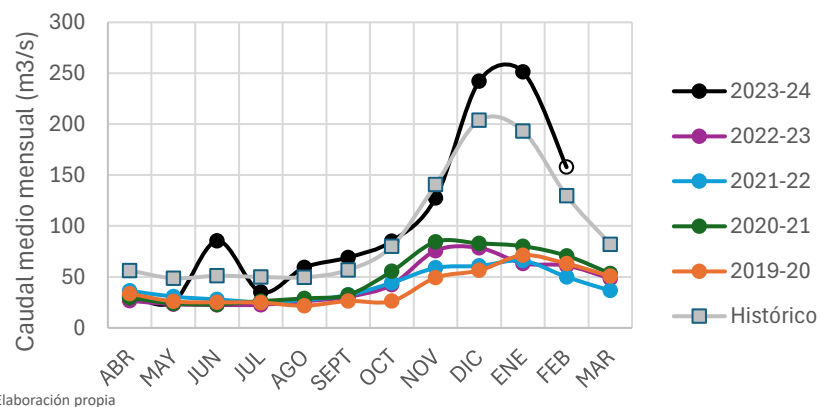
Análisis 2023-2024

Caudales - Año dentro de rangos normales

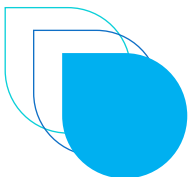
1 Río Mapocho



2 Río Maipo



- El río Maipo en el Manzano alcanzó el 2023 un caudal promedio de 80 m³/s, mayor a los 44 m³/s registrados el año 2022, pero aún bajo el caudal histórico de este río, del orden de los 100 m³/s.
- El río Mapocho tuvo un caudal promedio el año 2023 de 4.4 m³/s (sin considerar evento de junio), muy superior al año 2022 (1.8 m³/s), pero bajo su promedio histórico (5.8 m³/s)

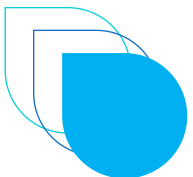


Análisis 2023-2024

Embalse El Yeso – Llenado del Embalse durante Enero 2024

- Los ríos en la cuenca alta del río Maipo mostraron condiciones hidrológicas que permitieron el llenado del embalse el Yeso, situación que no ocurría desde el año 2017.

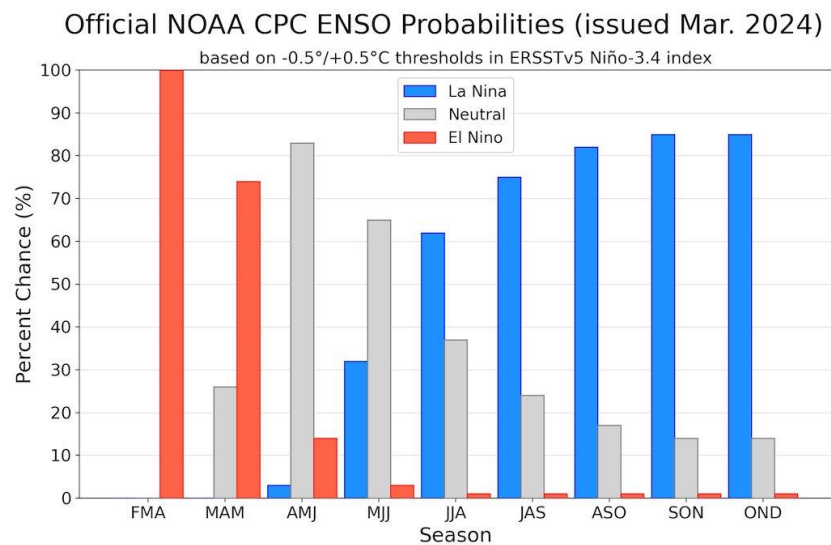




Visión 2024-2025

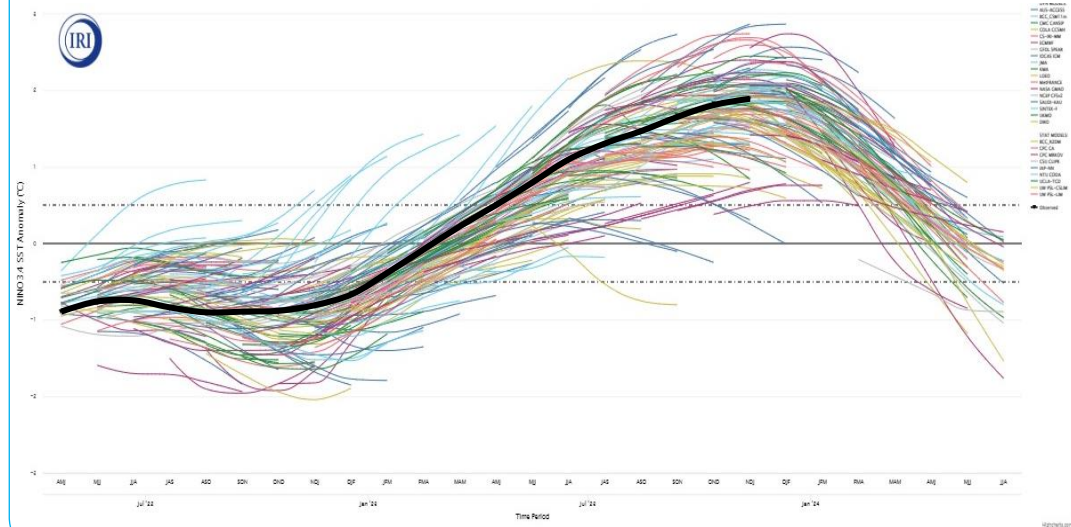
Transición desde Condición Niño a Condición Niña

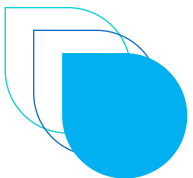
- Los modelos climáticos pronostican para el año 2024 una transición a condiciones tipo neutra para pasar luego a una condición tipo niña durante el segundo semestre.
- De acuerdo a la última proyección ENSO (feb/24), se prevé un otoño predominante neutro, para luego presentar una condición tipo Niña, asociada a condiciones más secas que el año 2023.
- No obstante, existe una alta dispersión en los modelos climáticos utilizados.



Images provided by The International Research Institute for Climate and Society, Columbia University Climate School[®], <https://iri.columbia.edu/ENSO>.

Pronóstico ENSO emitidos en los últimos 22 meses





Visión 2024-2025

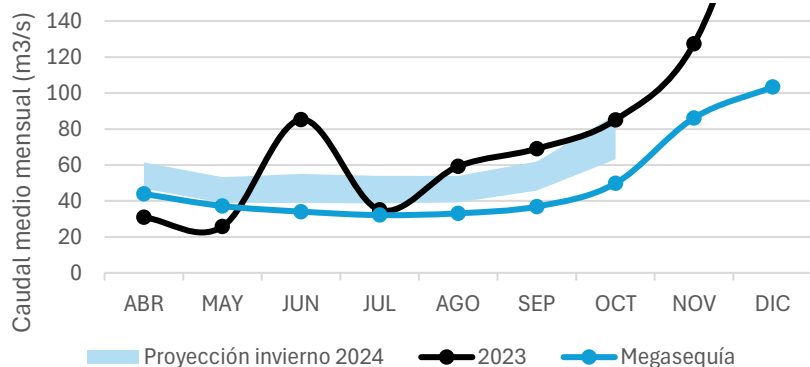
Proyección de Condiciones Hídricas

Índice Oscilación El Niño mensual

2009	-0.8	-0.8	-0.6	-0.3	0.0	0.3	0.5	0.6	0.7	1.0	1.4	1.6
Year	DJF	JFM	FMA	MAM	AMJ	MJJ	JJA	JAS	ASO	SON	OND	NDJ
2010	1.5	1.2	0.8	0.4	-0.2	-0.7	-1.0	-1.3	-1.6	-1.6	-1.6	-1.6
2011	-1.4	-1.2	-0.9	-0.7	-0.6	-0.4	-0.5	-0.6	-0.8	-1.0	-1.1	-1.0
2012	-0.9	-0.7	-0.6	-0.5	-0.3	0.0	0.2	0.4	0.4	0.3	0.1	-0.2
2013	-0.4	-0.4	-0.3	-0.3	-0.4	-0.4	-0.4	-0.3	-0.3	-0.2	-0.2	-0.3
2014	-0.4	-0.5	-0.3	0.0	0.2	0.2	0.0	0.1	0.2	0.5	0.6	0.7
2015	0.5	0.5	0.5	0.7	0.9	1.2	1.5	1.9	2.2	2.4	2.6	2.6
2016	2.5	2.1	1.6	0.9	0.4	-0.1	-0.4	-0.5	-0.6	-0.7	-0.7	-0.6
2017	-0.3	-0.2	0.1	0.2	0.3	0.3	0.1	-0.1	-0.4	-0.7	-0.8	-1.0
2018	-0.9	-0.9	-0.7	-0.5	-0.2	0.0	0.1	0.2	0.5	0.8	0.9	0.8
2019	0.7	0.7	0.7	0.7	0.5	0.5	0.3	0.1	0.2	0.3	0.5	0.5
Year	DJF	JFM	FMA	MAM	AMJ	MJJ	JJA	JAS	ASO	SON	OND	NDJ
2020	0.5	0.5	0.4	0.2	-0.1	-0.3	-0.4	-0.6	-0.9	-1.2	-1.3	-1.2
2021	-1.0	-0.9	-0.8	-0.7	-0.5	-0.4	-0.4	-0.5	-0.7	-0.8	-1.0	-1.0
2022	-1.0	-0.9	-1.0	-1.1	-1.0	-0.9	-0.8	-0.9	-1.0	-1.0	-0.9	-0.8
2023	-0.7	-0.4	-0.1	0.2	0.5	0.8	1.1	1.3	1.6	1.8	1.9	2.0

Images provided by The International Research Institute for Climate and Society, Columbia University Climate School", <https://iri.columbia.edu/ENSO>.

Río Maipo



Elaboración propia

- Condiciones similares de transición El Niño, desde un nivel similar, a Neutro y luego a Niña durante el periodo de otoño – invierno se han observado en 2 años recientes, 2010 y 2016. Según se puede observar de los registros históricos asociados a la temperatura superficial del océano (SST), ambos años pasaron de una condición niño a una condición niña, mostrando un invierno más bien neutro.
- La disponibilidad hídrica del período otoño-invierno 2024 está fuertemente ligada a las condiciones finales del período hidrológico anterior, en este sentido las condiciones favorables del período 2023-2024 permiten enfrentar con suficientes reservas el año.
- Los caudales en Maipo para ese periodo (mar-oct) en los años 2010 y 2016 estuvieron en probabilidad de excedencia de 65% y 35% aproximada y respectivamente, lo que puede constituir 2 bandas en las cuales se podrían comportar los caudales este invierno.
- Los pronósticos para el periodo de deshielo (sep24-mar25) se realizan después del invierno, pues están fuertemente influenciados por la precipitación caída durante este periodo, la cual si sigue un comportamiento similar a años anteriores sería de todos modos superior a los últimos años secos.

Aguas Andinas Resultados 12M2023

