



AGUAS ANDINAS

# Resultados 9M2024

# Presentan hoy



**MIQUEL SANS**  
Director Financiero



**CRISTIAN TORRES**  
Gerente de Control de  
Gestión y Contabilidad

## 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



**JORGE CUÉLLAR**  
Especialista Relaciones con  
Inversionistas



1 Contexto financiero

2 Resultados

3 VIII proceso tarifario

# AGENDA



# 01

## Contexto Financiero

---

# Contexto Financiero



Las precipitaciones registradas durante 2023 y 2024, han permitido mantener un alto nivel de volumen en el Embalse El Yeso y una **importante reducción en las transferencias de agua** que permite tener una mejor visión de la disponibilidad de agua para los próximos meses.

Aguas Andinas mantuvo la continuidad operativa a pesar de las intensas condiciones climáticas que afectaron a la región.



A partir del 30 de septiembre de 2024, el Grupo Aguas decidió utilizar el **modelo de revaluación para activos intangibles distintos de plusvalía relacionados con derechos de agua**. De esta forma, el valor de esta clase de activos se actualizará periódicamente de acuerdo con su valor razonable. La aplicación de esta política implicó un **incremento de \$390.479 millones**.



Ratificación de clasificación de riesgo local por parte de ICR Chile en **AA+ y tendencia estable**.

Ratificación de clasificación de riesgo internacional por parte de S&P con **A- y tendencia estable**.



El 18 de noviembre de 2024, Aguas Andinas anunció que llegó a un acuerdo con la Superintendencia de Servicios Sanitarios en el marco del proceso tarifario que estará vigente para el período 2025-2030. **El acuerdo considera un aumento de las tarifas de un 5% en términos reales** (vs niveles de diciembre de 2023) y se aplicará de manera gradual.



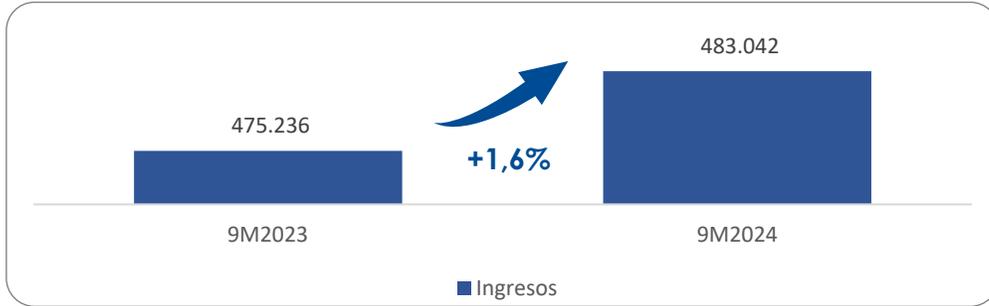
**02**

**Resultados**  
**9M2024**



# EBITDA aumenta en 1,7%, manteniendo su crecimiento.

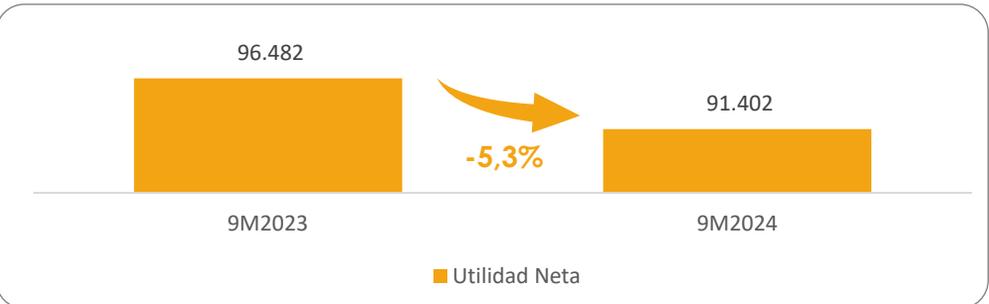
## INGRESOS



## EBITDA



## UTILIDAD NETA



## PRINCIPALES VARIACIONES

### ➤ Ingresos:

- Efecto consumos por +547 MCLP.
- Efecto tarifa por +7.804 MCLP, principalmente por indexaciones de polinomio.
- Otros ingresos sanitarios por +1.014 MCLP asociado principalmente a cargo fijo junto a intereses por deuda de clientes.
- Ingresos no sanitarios por (1.588) MCLP debido principalmente a menor actividad en servicios domiciliarios y servicios de ingeniería, lo cual es compensado parcialmente por mayores ingresos en filiales de servicios ambientales y devolución de seguros.

### ➤ Costos:

- Efecto IPC y tipo de cambio USD por (8.515) MCLP.
- Mayores costos operativos (2.067) MCLP asociado principalmente a mayores costos en mantenimiento de redes, servicios de soporte al negocio, insumos químicos, energía eléctrica, retiro de residuos y lodos. Compensado parcialmente por menores transferencias de agua por +10.928 MCLP.
- Eventos extraordinarios por +2.631 MCLP.
- Mejora en incobrables +4.266 MCLP (1,4% s/ingresos vs 2,3% en septiembre 2023).
- Eficiencias por +1.941 MCLP.

➤ **Resultado financiero** se ve impactado principalmente por menores ingresos por excedentes de tesorería junto a menores tasas de interés y diferencias de cambio. Adicionalmente se generó una mayor revalorización de la deuda financiera por (1.748) MCLP debido principalmente a mayor nivel de deuda en Bonos.

➤ **Impuesto a la renta** es explicado principalmente por menor utilidad antes de impuesto, junto al efecto de corrección monetaria del Capital Propio Tributario (efecto ligado a la inflación). Tasa efectiva 21,0% vs 20,7% en año anterior.

# Menor capital circulante

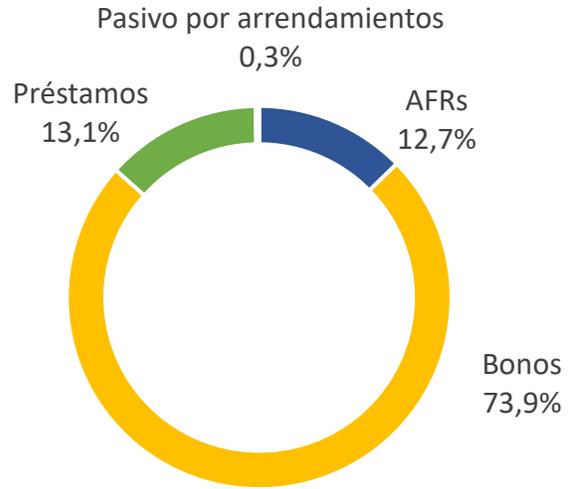
Mayor pago de ejecución de proyectos

	Sep-2024	Sep-2023	Var.	
<b>FCO</b>	<b>235.172</b>	<b>230.613</b>	<b>4.558</b>	
<i>Impuestos</i>	<i>(22.640)</i>	<i>(41.996)</i>	<i>19.356</i>	Principalmente por menor tasa de PPM junto a devolución de impuestos.
<i>Flujos financieros netos</i>	<i>(31.687)</i>	<i>(25.616)</i>	<i>(6.071)</i>	Menores intereses de inversiones financieras por excedentes de tesorería
<i>Capex pagado</i>	<i>(123.136)</i>	<i>(88.831)</i>	<i>(34.305)</i>	Principalmente asociado a inversiones realizadas en los últimos meses de 2023 que generaron un mayor pago en el primer trimestre 2024. Durante 2024 se han alineado las inversiones devengadas (96.691 MCLP en Sep-2024 vs 103.135 MCLP en Sep-2023).
<b>FCF</b>	<b>57.709</b>	<b>74.171</b>	<b>(16.462)</b>	
<i>Cesión activos</i>	<i>4.056</i>	<i>4.998</i>	<i>(942)</i>	
<i>Dividendo pagado</i>	<i>(90.100)</i>	<i>(52.189)</i>	<i>(37.912)</i>	
<i>Pago acuerdo ESSAL</i>	<i>-</i>	<i>(10.249)</i>	<i>10.249</i>	
<b>Total CF</b>	<b>(28.335)</b>	<b>16.731</b>	<b>(45.066)</b>	

Cifras en CLP millones

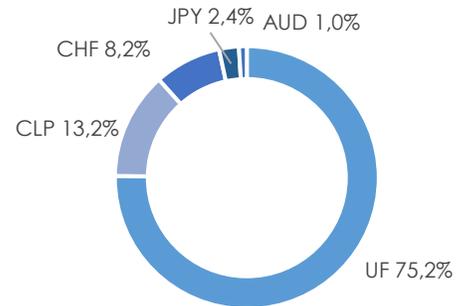
# Deuda Neta Estable

## Deuda por instrumento

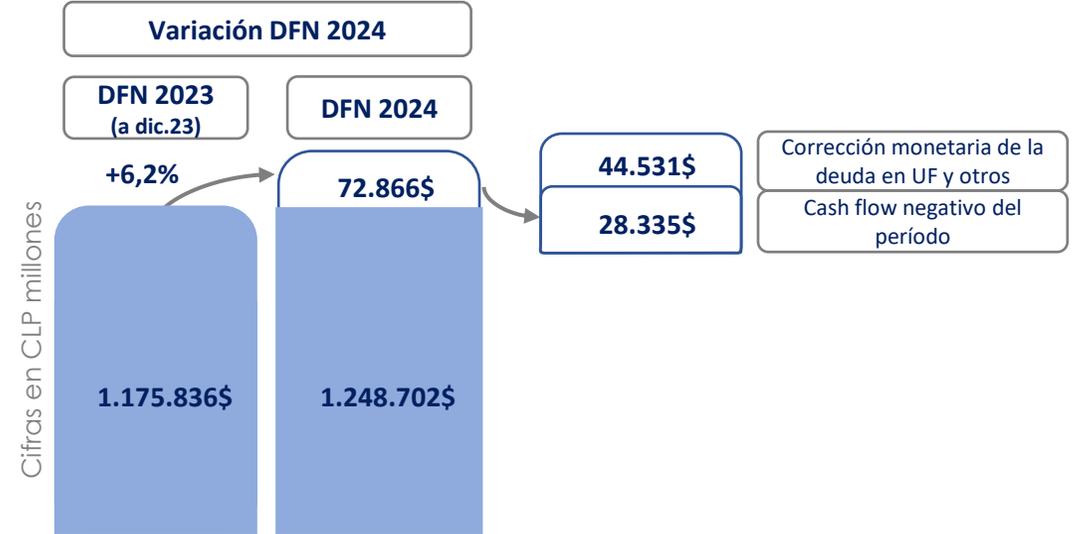
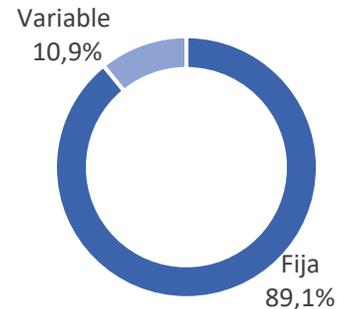


**22,6% de nuestra deuda financiera es verde y social. En mayo se concretó la segunda emisión internacional.**

### Deuda según moneda



### Deuda según tasa



# Robusto plan de inversiones

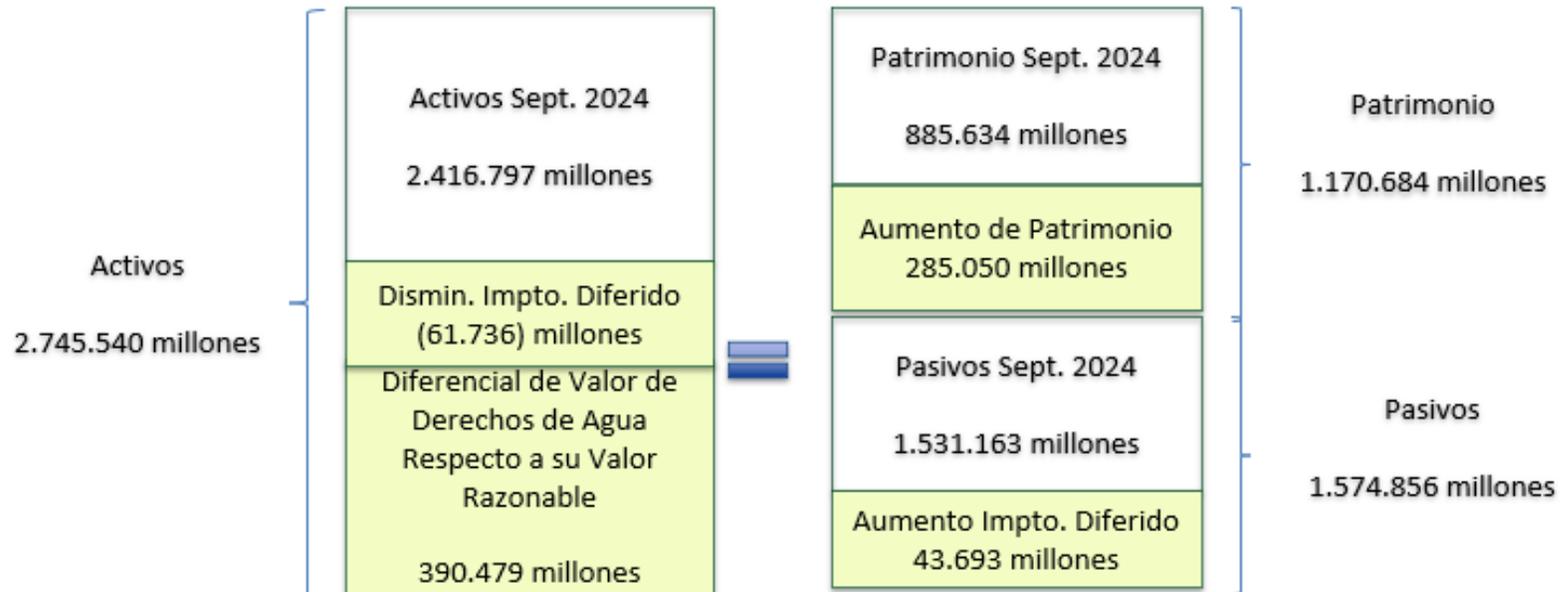
Para asegurar los estándares de seguridad de abastecimiento comprometidos para el Gran Santiago bajo condiciones de cambio climático.



# Revalorización de activos

## Cambio de política contable desde el modelo del costo al de la revaluación

- A partir del 30 de septiembre de 2024, el Grupo Aguas decidió utilizar el modelo de revaluación para activos intangibles distintos de plusvalía relacionados con derechos de agua.
- El valor neto contable de los derechos de agua al 31 de diciembre de 2023 era de \$195.810 millones. Dichos activos nunca habían sido revaluados.
- La aplicación de esta política implicó un incremento de **\$390.479 millones**.
- La tasación de derechos de agua se realizó de acuerdo con las normas contables y la metodología de la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicada en los procesos tarifarios.
- La valoración fue realizada por un consultor independiente con amplia experiencia en la materia de derechos de agua.
- Las revaluaciones de derechos de agua se efectuarán con suficiente regularidad para asegurar que el valor en libros del activo revaluado no difiera significativamente del valor razonable.



# Valor Económico y Sostenibilidad

Ratios financieros que reflejan una estructura financiera sólida.



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



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



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



Leverage: Deuda total / Patrimonio



Liquidez: Activo circulante / Pasivo circulante



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

Indicadores consideran efecto de revalorización de activos.

(1) EV/EBITDA según metodología Bloomberg al 25 de noviembre de 2024.



# 03

## VIII proceso Tarifario



# Cronograma de procesos tarifarios



## Aguas Andinas

28 Nov 2023	26 Ene 2024	11 Mar 2024	10 Abr 2024	01 Oct 2024	31 Oct 2024	18 Nov 2024
-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

**Cierre del proceso tarifario tras acuerdo con la SISS  
Nueva tarifa entra en vigencia a partir del 01 Mar 2025**

## Aguas Manquehue

28 Nov 2023	26 Ene 2024	11 Mar 2024	10 Abr 2024	04 Nov 2024	04 Dic 2024	19 Dic 2024	Dic'24 – Feb '25	<b>AM: 18 May 2025</b>
-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------------	------------------------

## Aguas Cordillera

28 Nov 2023	26 Ene 2024	11 Mar 2024	10 Abr 2024	04 Nov 2024	04 Dic 2024	19 Dic 2024	Dic'24 – Feb '25	<b>AC: 29 Jun 2025</b>
-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------------	------------------------

## INCREMENTOS ACORDADOS

- 3% a partir del 1° de marzo de 2025
- 1% adicional a partir del 1° de diciembre de 2025
- 1% adicional a partir del 1° de marzo de 2026

## OTROS ACUERDOS

- Tarifa “Sequía Base” se aplica en la medida que se construyan los pozos o se incurran costos de compensaciones por transferencias de agua derivados de acuerdos de redistribución en la Junta de Vigilancia del Río Maipo para garantizar el consumo humano en periodos de sequía.
- La tarifa base incluyen todos los descuentos por ingresos de servicios no regulados del quinquenio
- Se mantiene el polinomio de indexación vigente

## OBRAS QUINQUENIO 2025-2030

	Definitivo
	%
Sequia Base	3,85%
Sequía Final: Pozos en Faja de Canales	0,15%
Turbiedad Final: captación alternativa Maipo	1,17%
Desodorización (básica) La Farfana	0,30%
Plan Abastecimiento de Emergencia	0,55%
Hidrólisis Térmica La Farfana	1,14%
Secado Térmico de Lodos - Trebal Mapocho	0,25%
<b>Total</b>	<b>7,40%</b>

## OBRAS QUINQUENIO 2030-2035

	Definitivo
	%
<b>Sequía Final (excluyentes)</b>	
Retorno Maipo	2,25%
Nuevas Fuentes Conducción Maipo	2,87%
Sequía Til-Til	0,38%

## Proyectos de Biociudad próximo quinquenio

< 300 MMCLP  
+5,17% en tarifas



### Pozos Santiago Poniente

Batería de 12 pozos distribuidos en las comunas de Estación Central y Lo Prado. Contemplando 1.200 l/s de producción subterránea.



### Pozos Santiago Sur

Contempla la producción subterránea de 1.500 l/s mediante 16 pozos en la zona sur de la Región Metropolitana.



### Captación y Conducción Maipo

Permite conectar el embalse El Yeso con las plantas de producción de agua potable, ayudando a superar eventos de extrema turbiedad en los ríos.



### Pozos Fajas de Canales

Contempla la construcción de 7 pozos con un caudal de 70 l/s cada uno y una impulsión común de los pozos para descargar las obras proyectadas en el canal del Tronco.



# Resolución Octavo Proceso Tarifario 2025-2030

## Otros proyectos emblemáticos con indexación tarifaria

< 80 MMCLP  
+2,24% en tarifas



### Desodorización Biofactoría La Farfana

Solución para encapsular y tratar los gases olorosos provenientes de la Biofábrica.



### Plan de Suministro Alternativo

Solución enfocada en abastecer de agua potable en caso de interrupciones en el suministro, mediante la distribución de estanques portátiles en diversos puntos y las tareas de planificación logística para transportarlos.



### La Farfana Hidrólisis Térmica

Construcción de la hidrólisis térmica de lodos biológicos, obras de espesamiento de lodos y generación de vapor, las que permiten asegurar el cumplimiento de la normativa vigente.



### Biofactoría Mapocho Trebal - Secado Térmico Lodos

Implementación de secado térmico en la Biofactoría Mapocho Trebal para un total de 200 toneladas/día de lodos húmedos.

## Proyectos de Biociudad y otros post-2030



### Retorno Maipo

Construcción de un ducto que transportará hasta 3.000 l/s de agua depurada desde Mapocho Trebal al río Maipo para uso agrícola.



### Nuevas fuentes Maipo Poniente

Incluye la construcción de una tubería de entre 40 -50 km que conectará baterías de distintos pozos de la zona sur poniente con la Planta Las Vizcachas.



### Nuevas fuentes Til Til

Solución que incorpora nuevas fuentes de abastecimiento para la localidad de Til Til permitiendo incorporar capacidad de producción de agua potable adicional a la existente.

AGUAS ANDINAS

# Resultados 9M2024