AGUAS ANDINAS

Marzo 2025

Índice

01 **La empresa** en una mirada

02 **Cómo hacemos** lo que hacemos

03 **Marco** regulatorio

04 **Resolución** del octavo proceso tarifario

05 **Desafíos** del cambio climático

06 **ASG** Nuestro Compromiso

07 **Desempeño** financiero

01

La empresa en una mirada

Aguas Andinas
En una mirada

Somos una empresa que, en el centro de nuestro negocio, presta servicios de agua potable, alcantarillado y tratamiento de aguas residuales a alrededor de **8 millones de habitantes, junto con clientes comerciales e industriales.**

Mayor empresa de Agua Potable, Alcantarillado y Tratamiento de Aguas Servidas de Chile

100% de cobertura de agua potable en áreas concesionadas

2,3 millones de clientes
40% de participación de mercado

EBITDA UDM(1) de **CLP 322 mil** millones

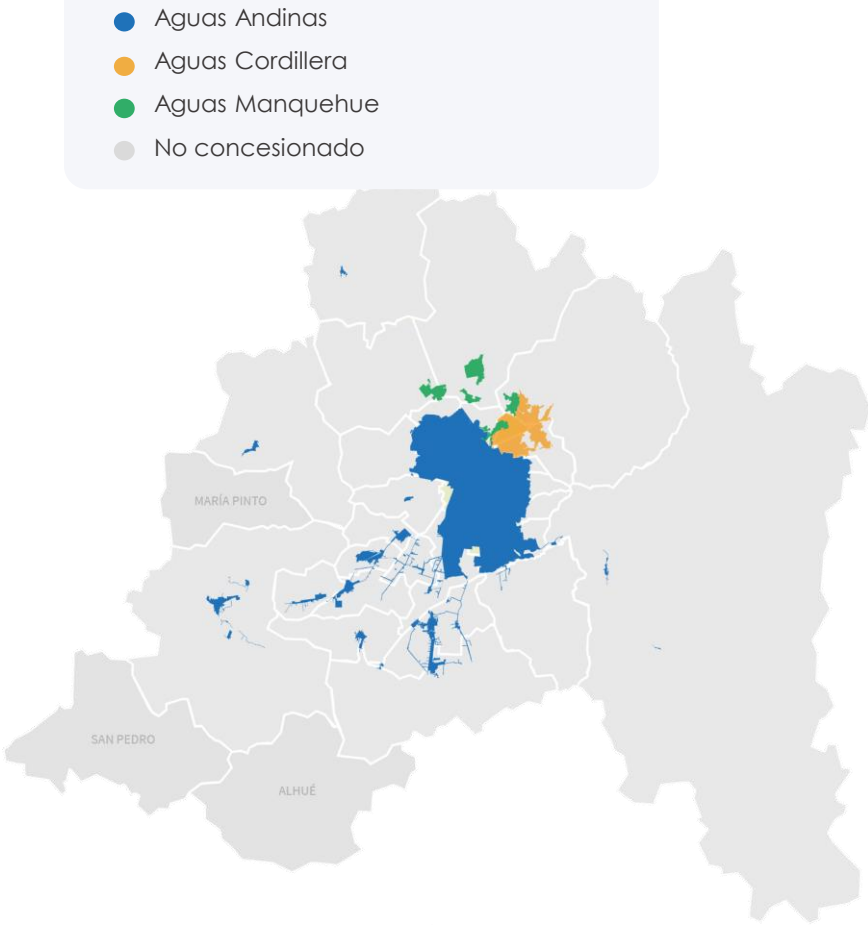
Margen EBITDA de **49,7%**

Rating internacional de **"A-"** de S&P

Rating local de **"AA+"** de Fitch e ICR

+13,5 mil km de red de agua potable
22 plantas de producción de agua potable
17 plantas de tratamiento de aguas servidas

71 **MIL HECTÁREAS**
ES EL ÁREA ABASTECIDA EN LA REGIÓN METROPOLITANA



(1) Últimos doce meses a septiembre de 2024.
Nota: Cifras al cierre de diciembre de 2024.

Aguas Andinas
Historia

1861
Creación de la empresa de Agua potable de Santiago.

1989
EMOS se transforma en una empresa estatal.

1999
Privatización de la compañía.

2000
Construcción de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de El Trebal.

2001
La compañía cambia su nombre a Aguas Andinas.

2012
La Región Metropolitana logra el 100% de **tratamiento de aguas servidas.**

2018 • 2019
Primeros Bonos Verdes y Sociales.

La COP24 premia a las Biofactorías por su contribución a la salud del planeta.

2020
Inauguración de Mega Estanques de Pirque (infraestructura clave para enfrentar eventos de **turbiedad extrema**).

2021
Convenio con asociaciones de regantes del río Maipo para asegurar provisión de agua ante **sequía extrema.**

2022
Adquisición de la empresa matriz controladora por parte de Veolia.

2023
Lanzamiento de Biociudad, la nueva estrategia de Aguas Andinas para adaptar la provisión de agua de Santiago al cambio climático.

2024
Actualización de Propósito Corporativo.

Emisión de bono en mercado suizo.

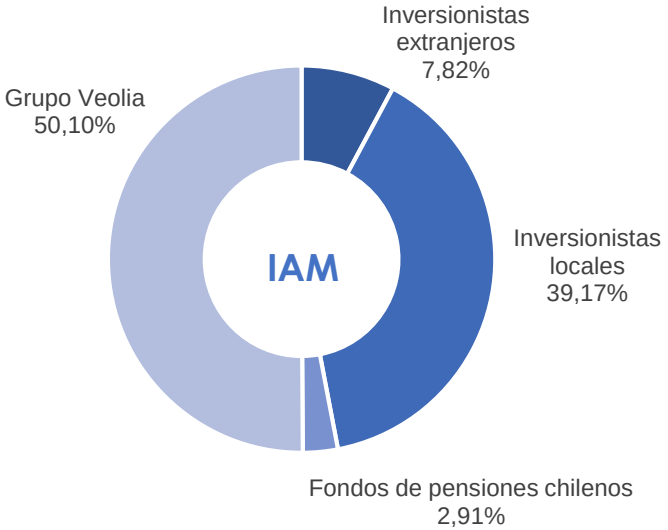
Cierre de procesos tarifarios.

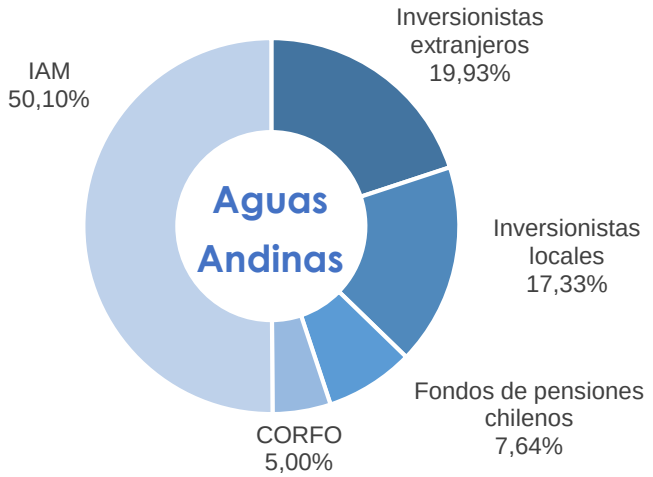
Fuente: La compañía.

Aguas Andinas
Estructura accionarial

Aguas Andinas es una **empresa listada** en la Bolsa de Comercio de Santiago y forma parte del índice IPSA, cuyo principal accionista y controlador es Inversiones Aguas Metropolitanas S.A. (IAM), con un 50,10% de la propiedad.

VEOLIA
100%
Agbar
50,1%
IAM
50,1%
AGUAS andinas





Inversionistas extranjeros de más de 30 países donde destacan Canadá, EEUU, Europa, Asia.

Accionistas locales y extranjeros permanentes
- Family Offices
- Fondos de inversión y pensiones locales
- Corporaciones financieras internacionales

100% AGUAS cordillera
100% AGUAS manquehue

FILIALES DE AGUA, ALCANTARILLADO Y TRATAMIENTO DE AGUAS SERVIDAS

100% HIDROGISTICA
100% ecoriles
100% ANAM
100% Biogenera

FILIALES DE SERVICIOS AMBIENTALES

Fuente: La compañía. Cifras al cierre de diciembre de 2024.

Aguas Andinas
Atractivos de Inversión

1. **Mayor empresa sanitaria de Chile y una de las más importantes de LATAM**
   40% de participación de mercado a nivel nacional
2. **Opera en un entorno regulatorio estable**
   Monopolio natural con un esquema de concesión a perpetuidad
3. **Corporativo con mayor rating internacional a nivel latinoamericano (1)**
   Clasificación internacional de A- / Estable por S&P Ratings
4. **Sólido historial de crecimiento en la industria sanitaria**
   Más de160 años de historia
5. **Sólido Gobierno Corporativo y experiencia del grupo controlador**
   Veolia es líder en servicios medioambientales y sanitarios a nivel global
6. **Resiliencia ante efectos del cambio climático**
   Aumento de autonomía operacional a 37 horas
7. **Fuerte compromiso con la sostenibilidad y el bienestar de las personas**
   Rating ASG de Inrate de "A-" y de Moody's de "SQS1"

(1) Non-quasi soberano.

02

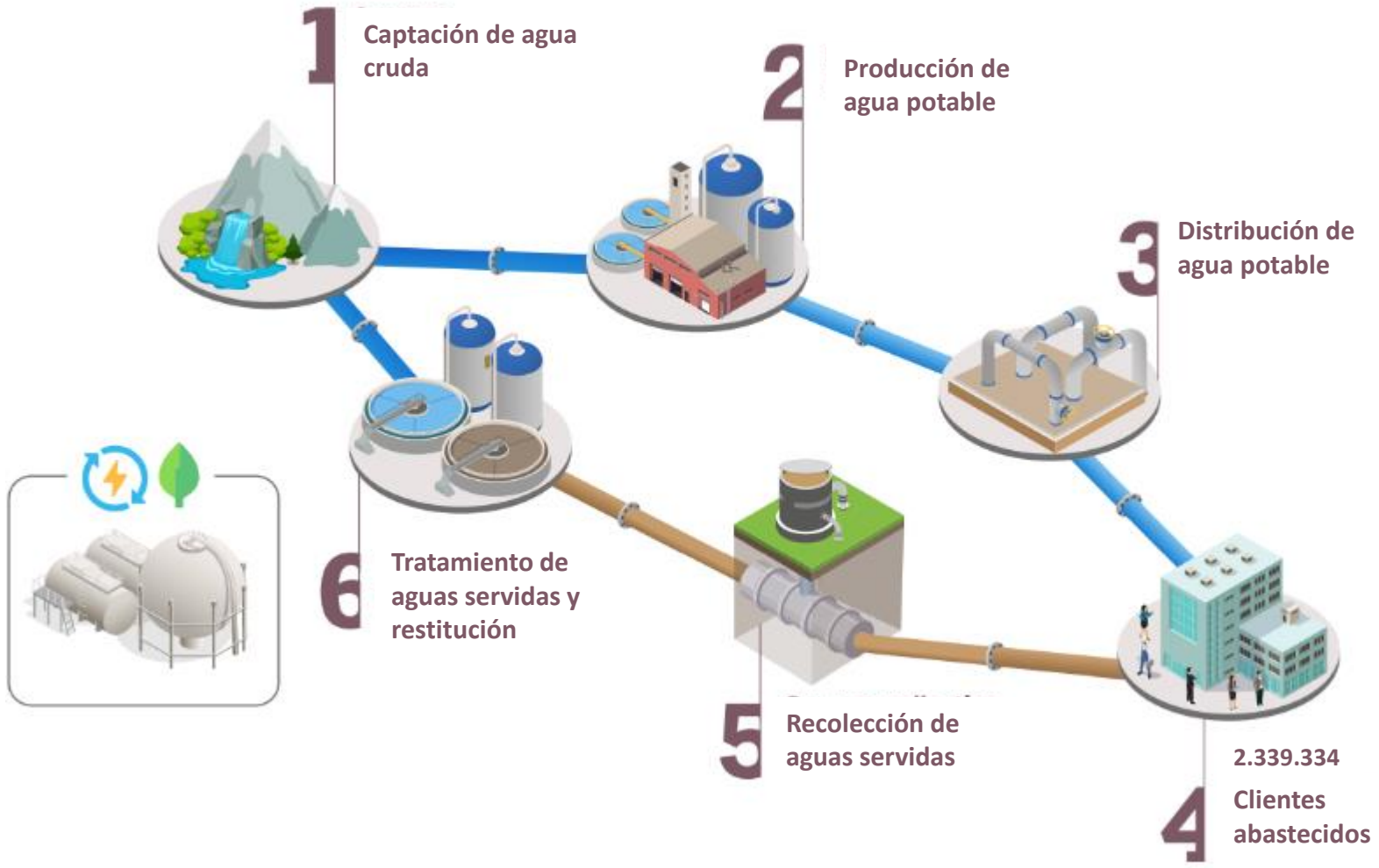
Cómo hacemos
lo que hacemos

Aguas Andinas
Economía circular como eje operacional

Aguas Andinas posee, opera y mantiene los **activos**.

Tenemos que proteger y gestionar los **recursos hídricos.** Dado que los compartimos con otros usuarios (poseemos alrededor del 28% de los derechos de agua del río Maipo, nuestra principal fuente de agua superficial), construimos y gestionamos relaciones de colaboración sólidas con otros actores de la cuenca.

Con el concepto de **Biofactoría** cambiamos el concepto de saneamiento. Vamos más allá del tratamiento de aguas servidas para centrarnos en un modelo de **economía circular** que transforma las aguas servidas en productos valiosos (agua regenerada, fertilizantes orgánicos, biometano y electricidad verde).



Fuente: La compañía. Cifra de clientes actualizada al cierre de septiembre de 2024 obtenida de Análisis Razonado.

03

Marco regulatorio

Contexto – Marco regulatorio

Ley Tarifaria
Ley: DFL 70/1988

Decreto de Subvenciones
Decreto: DS 385/1998

Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS)

Ley del Regulador
Ley 18.902/1990

Regulador nacional
Controla el desempeño
Define los estándares

Principales mecanismos:

Proceso de fijación de tarifas

Plan de desarrollo de infraestructura

Compañías de agua

Propietario de los activos
Responsable de asegurar el agua
Operación y mantenimiento
Actividades comerciales
Actividades de inversión

Otros reguladores

Regulador de los recursos hídricos	Regulador ambiental	Agencia de Protección al Consumidor	Ministerio de Salud	Regulador Financiero

Fuente: La compañía.

Aguas Andinas

Mercado de Agua Potable, Alcantarillado y Tratamiento de Aguas Servidas

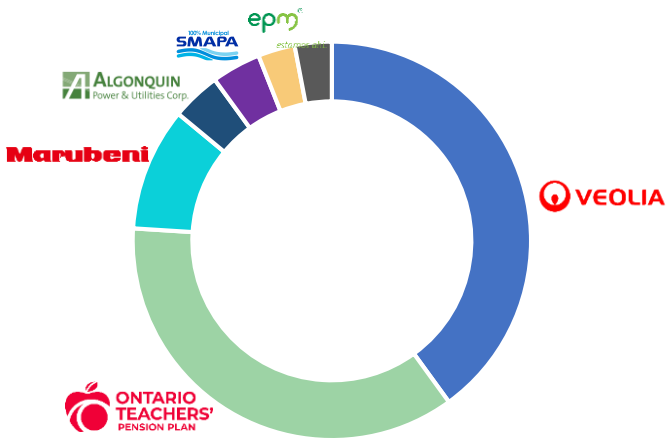
1999
Inicio de privatización

2 Modelos de concesión de servicios urbanos de agua

- **Concesión a perpetuidad**
- Concesión a 30 años

96%
de los clientes urbanos son abastecidos por empresas privadas

VEOLIA	**40%**
ONTARIO TEACHERS PP	36%
MARUBENI	10%
ALGONQUIN	4%
SMAPA	4%
EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLÍN	3%
OTROS	3%



Nota: Participación de Mercado al cierre de diciembre de 2023 (última actualización). Las cifras han sido obtenidas del sitio web del Regulador.
Fuente: https://www.siss.gob.cl/586/w3-propertyvalue-6427.html

Contexto – Proceso de fijación de tarifas (cada 5 años)

Características principales

Se realiza cada 5 años
Resultado:
- Tarifa base
- Fórmula de indexación polinómica[1]
- Tarifas adicionales vinculadas a obras adicionales

Empresa modelo

- Operación Greenfield
- Costo más eficiente
- Autofinanciación de inversiones a través de tarifas
- Rentabilidad mínima de activos garantizada del 7% después de impuestos

Empresa Real

- Infraestructura existente
- Costo real
- Autofinanciación de inversiones a través de tarifas
- Posibilidad de utilizar financiación mediante deuda para mejorar la rentabilidad del capital

(1) Polinomio de indexación

$$IP_i = a_i * IPC + b_i * IPBI + c_i * IPPMan$$

a_i: 60,0% | b_i: 9,4% | c_i: 30,6%

***IPC**: índice de precios al consumidor*
***IPBI:** índice de bienes importados*
***IPPMan:** índice de precios de bienes manufacturados*

La indexación se activa cuando la variación de cualquiera de los componentes acumula +-3%.

Fuente: La compañía.

04

Resolución del octavo proceso tarifario

Cronograma de procesos tarifarios

AGUAS andinas

+3% a partir del 1° de marzo de 2025, un 1% adicional a partir del 1° de diciembre de 2025 y un 1% adicional a partir del 1° de marzo de 2026.

AGUAS cordillera

+10% a partir del 30 de junio de 2025, un 1% adicional entre el 01 de noviembre de 2025 y el 30 de abril de 2026 y un 1% adicional a partir del 01 de mayo de 2026.

AGUAS manquehue

+5% a partir del 19 de mayo de 2025

Fuente: La compañía.

Resolución Octavo Proceso Tarifario 2025-2030

OTROS ACUERDOS AGUAS ANDINAS

- Tarifa "Sequía Base" se aplica en la medida que se construyan los pozos y se incurra en costos de compensaciones por transferencias de agua.
- La tarifa base incluye todos los descuentos por ingresos de servicios no regulados del quinquenio.
- Se mantiene el polinomio de indexación vigente.

OBRAS QUINQUENIO 2025-2030

Proyecto	%
Sequía base	3,85%
Sequía final: Pozos en Fajas de Canales	0,15%
Turbiedad final: captación alternativa Maipo	1,17%
Desodorización La Farfana	0,30%
Plan de suministro alternativo	0,55%
Hidrólisis térmica La Farfana	1,14%
Secado térmico de Lodos - Trebal Mapocho	0,25%
Total	**7,40%**

Las inversiones para el ciclo tarifario 2030-2035 considerarían los proyectos Retorno Maipo o Nuevas fuentes Maipo Poniente, y el proyecto de Nuevas fuentes Til Til.

Fuente: La compañía.

Resolución octavo proceso tarifario 2025-2030

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.

Fuente: La compañía.

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.

Fuente: La compañía.

05

Desafíos del cambio climático

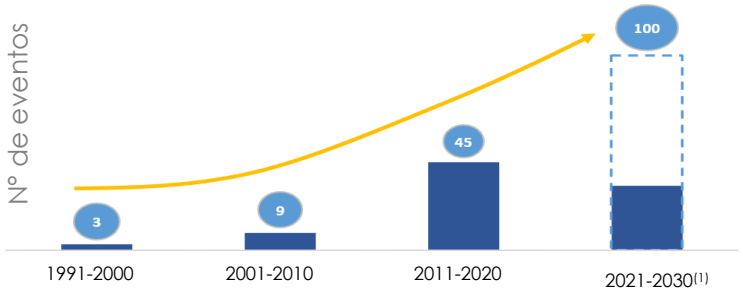
Cambio climático

Eventos de turbiedad extrema

Durante la última década los efectos del cambio climático se hicieron evidentes en la zona central de Chile, con un aumento de la intensidad y frecuencia de eventos extremos.

Las lluvias de altura, las lluvias convectivas, los ríos atmosféricos y otros fenómenos meteorológicos arrastran sedimentos hacia los ríos que alimentan las plantas de agua potable, generando **eventos de turbiedad extrema** (niveles de turbiedad que no pueden ser tratados, lo que detiene la producción de agua potable). Se hizo necesario invertir en infraestructura de respaldo que permitiera seguir contando con un suministro de agua independiente del aporte de los ríos.

Eventos de Turbiedad



(1) Estimación para la próxima década.

~10 años

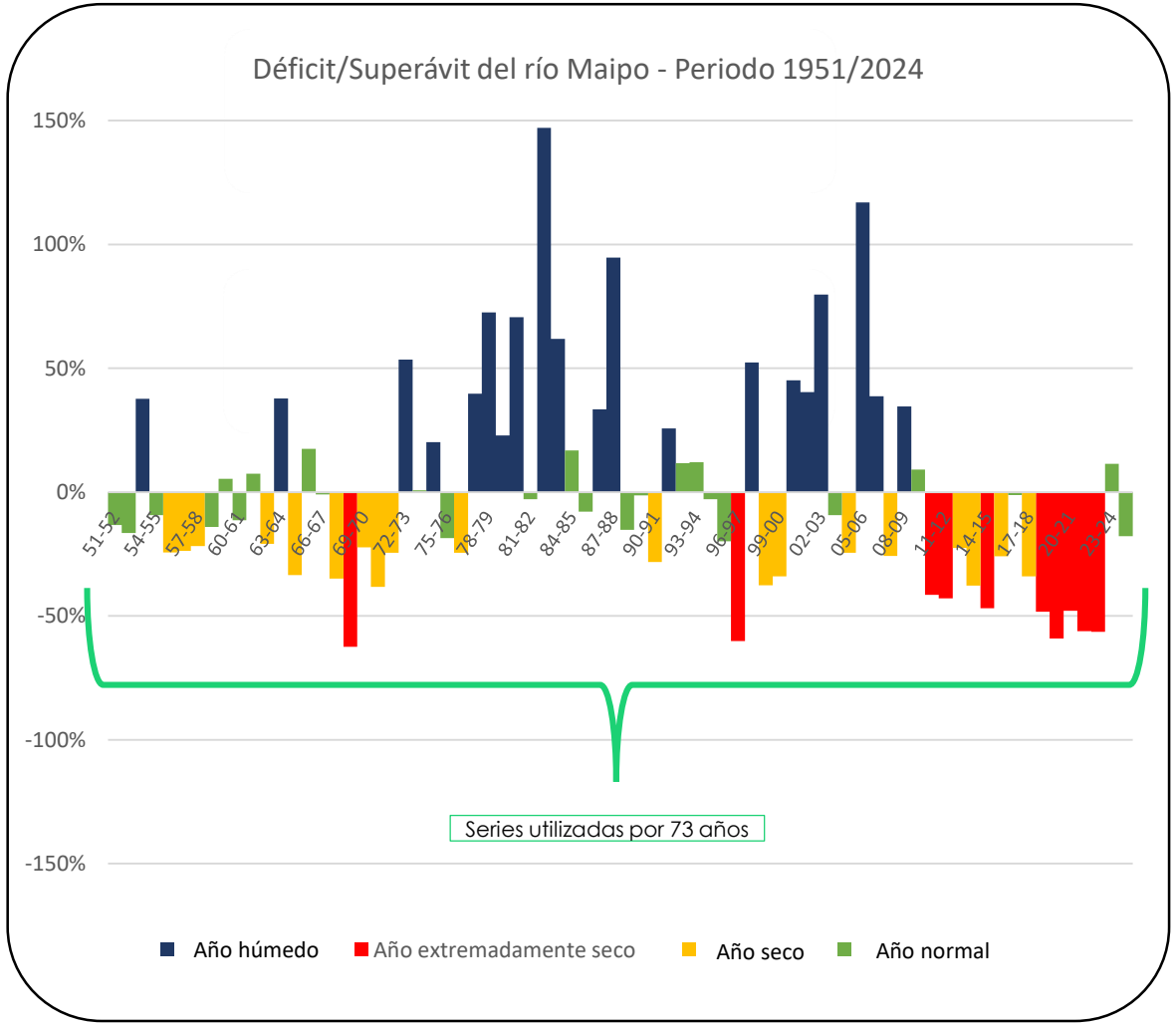
4 hrs. Autonomía

37 hrs. Autonomía

Fuente: La compañía.

Cambio climático
Sequía

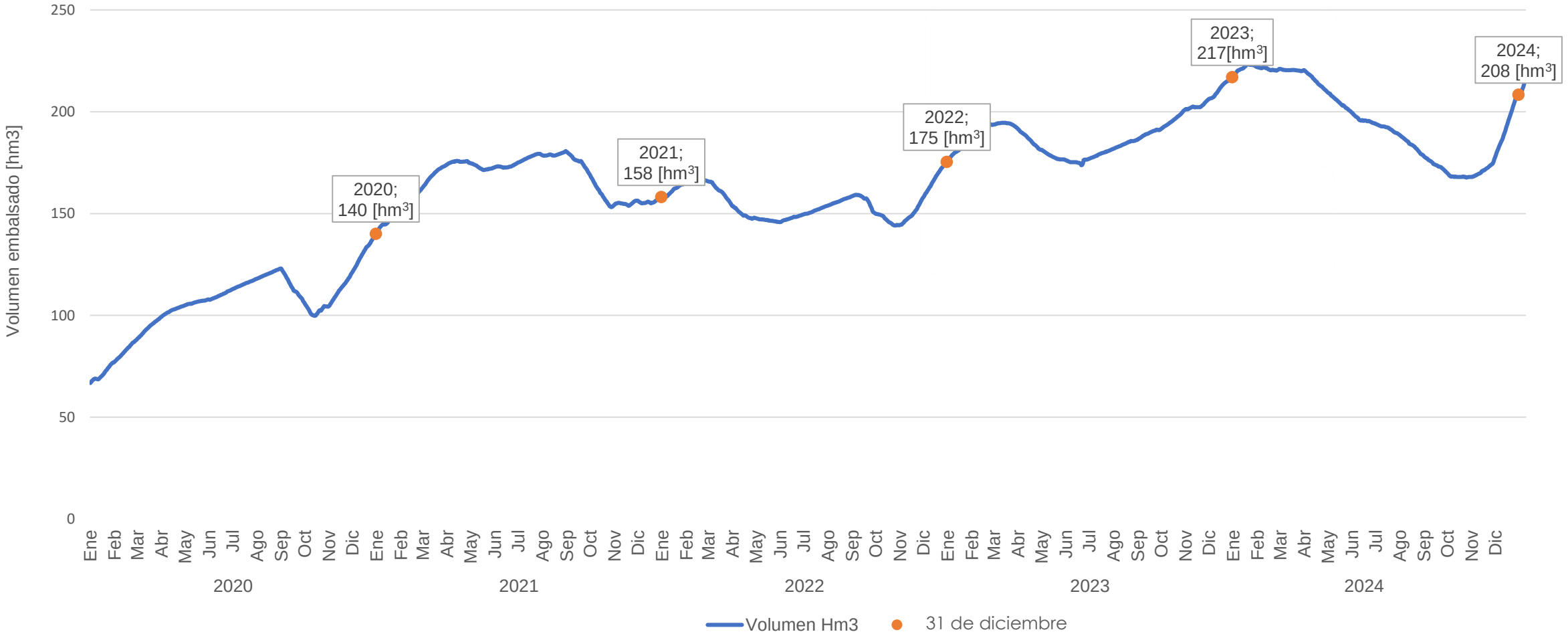
El segundo efecto del cambio climático ha sido la **disminución abrupta de las precipitaciones anuales y de los caudales de los ríos.** Aguas Andinas ha enfrentado este desafío con nueva infraestructura, planes de eficiencia hídrica, campañas de uso responsable y acuerdos de transferencia con otros usuarios de la cuenca.



(*) Considera años hidrológicos. Período 24-25 considera los meses desde abril a diciembre 2024.

Volumen de Reserva El Yeso

Niveles cercanos a capacidad máxima



- Al 7 de enero de 2025 el Embalse se encontraba al 100% de su capacidad.

Fuente: La compañía.

06

ASG:

Nuestro compromiso

Fuerte compromiso ASG

Moody's nos otorga la máxima puntuación por nuestro marco de deuda sostenible

SQS1

SQS5	SQS4	SQS3	SQS2	SQS1
Weak	Intermediate	Good	Very good	Excellent

Economía Circular

Suministro de agua potable

- 100% agua potable.
- Mayor población abastecida.

Resiliencia

- Desde 4 horas de autonomía en 2011 a 37 horas en 2022.
- Con la meta de alcanzar las 96 horas.

Tratamiento de aguas servidas

- Cero residuos, autosuficiencia energética y neutralidad en emisiones de carbono.
- 100% tratamiento de aguas servidas y retorno a usos agrícolas e industriares.
- En 2018 las Biofactorías fueron premiadas por la ONU como una nueva estrategia que busca prevenir el cambio climático.

El objetivo es reducir la intensidad energética en un 4% de cara a 2026, tomando 2021 como año base.

Extracción de aguas subterráneas, plantas de elevación de agua potable y las más grandes plantas de tratamiento de aguas servidas. A finales de 2023, se consiguió un ahorro energético derivado de la reducción de emisiones de 1,8 ktonCO2e.

Desde 267 kton CO2 en 2019 a 159 kton CO2 en 2023.

Fuente: La compañía.

Valor Económico y Sostenibilidad

Aguas Andinas comprende la relevancia de posicionar la sostenibilidad en el centro de su modelo de negocios.

Credenciales ASG de excelencia

Dow Jones Sustainability Indexes
FTSE4Good
ALAS20
MSCI
GRESB
mercoRESPONSABILIDAD ESG
Global Listed Infrastructure Organisation
Corporate ESG Performance Prime – ISS ESG
Instituto de Directores Chile
mercoEMPRESAS

Second Party Opinion (SPO)

Moody's Investors Service
SQS5 Weak · SQS4 Intermediate · SQS3 Good · SQS2 Very good · SQS1 Excellent

imrate
Company Grade A-

Financiamiento verde y social

2018	2019	2022	2022	2024	2024	2025
BAGUA-AC bono verde y social	Bono verde y social BAGUA-AE	Bono privado emitido en JPY y AUD	Préstamo sustentable linkeado – ITAÚ	Préstamo sustentable – BCI	Bono sustentable – Mercado Suizo	BAGUA-AH bono verde y social
• 59 millones de USD equiv. • Madurez: 2025	• 75 millones de USD equiv. • Madurez: 2044	• 50 millones de USD (JPY & AUD) • Madurez: 2037	• 35 millones de USD equiv. • Madurez: 2027 • Sube/baja: +/- 5 pbs anual • KPI 1: 80% uso de energía renovable • KPI 2: 0% eliminación de biosólidos en vertederos.	• 31 millones de USD equiv. • Madurez: 2029	• 110 millones de USD equiv. • Madurez: 2029	• 156 millones de USD equiv. • Madurez: 2046

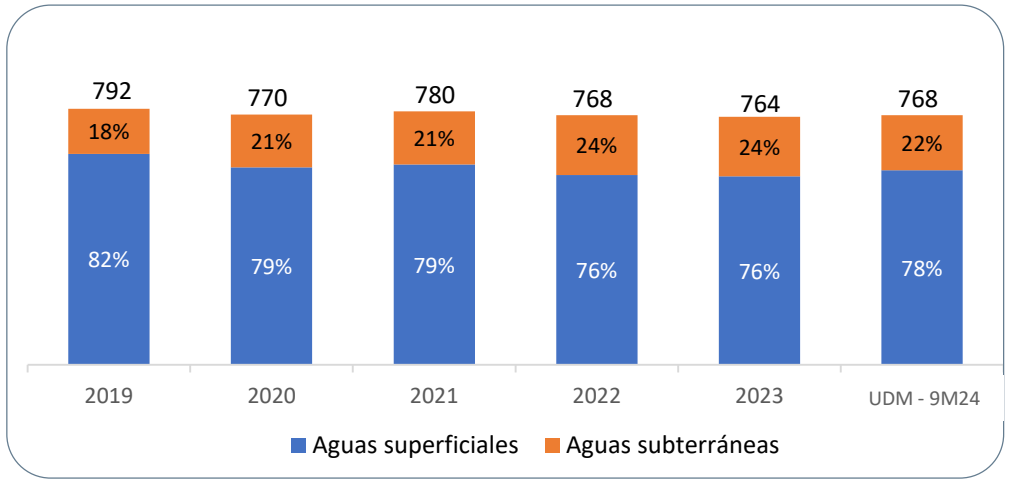
Fuente: La compañía.

07

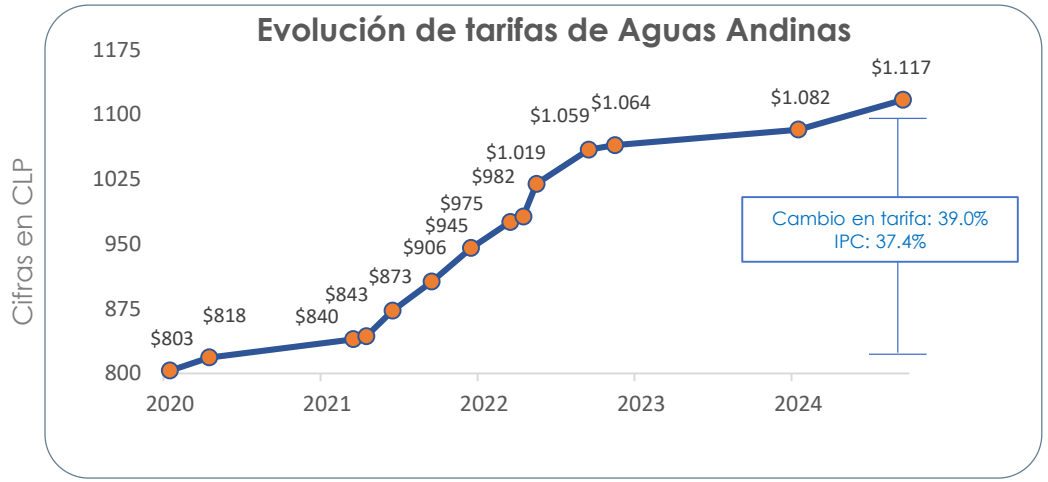
Desempeño financiero

Indicadores operacionales

Producción de agua potable (hm^3)

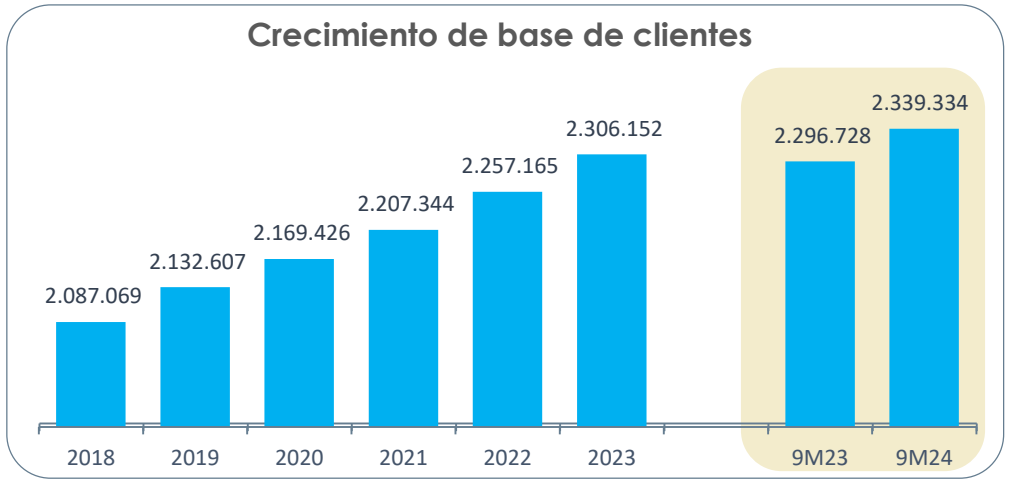


Evolución de tarifas de Aguas Andinas

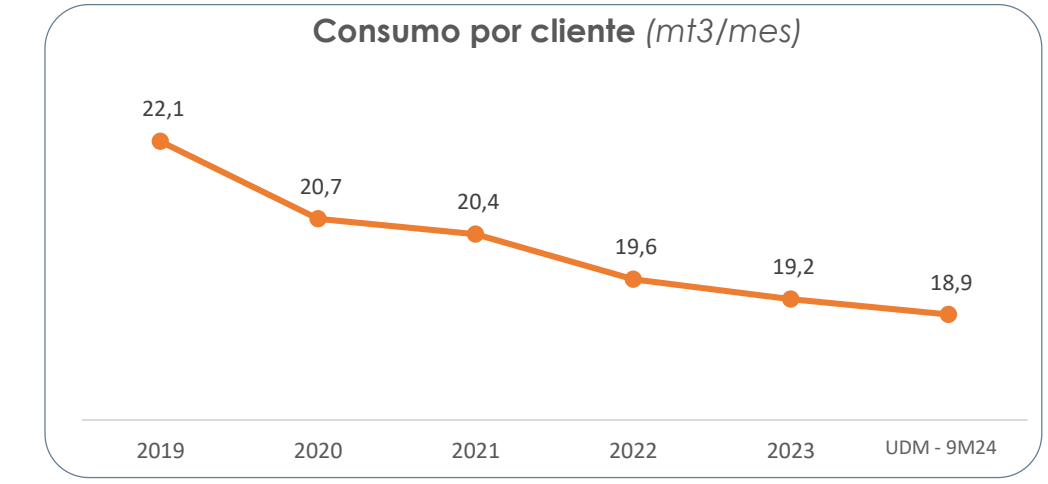


Nota: Las variaciones consideran cambios debidos al polinomio de indexación y cambios en las tarifas relacionadas con proyectos de inversión.

Crecimiento de base de clientes

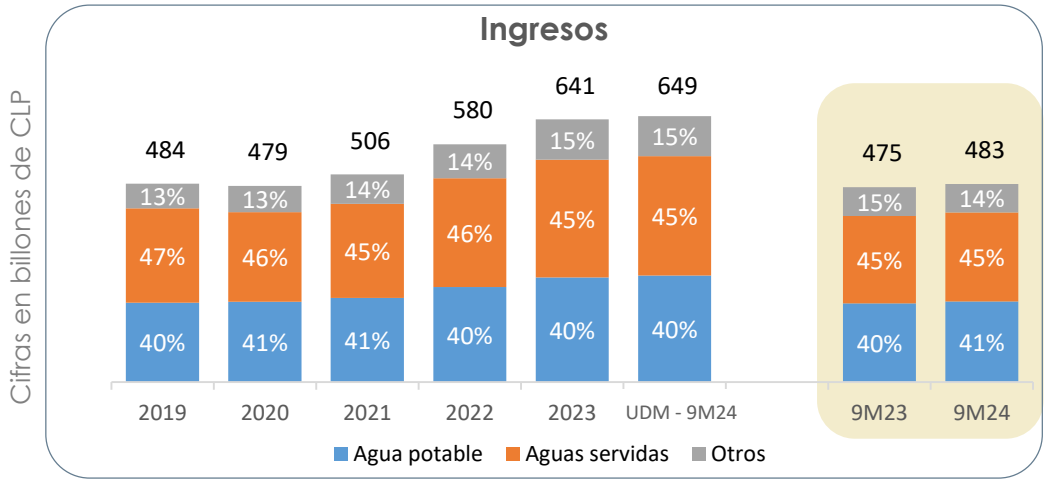


Consumo por cliente *(mt3/mes)*

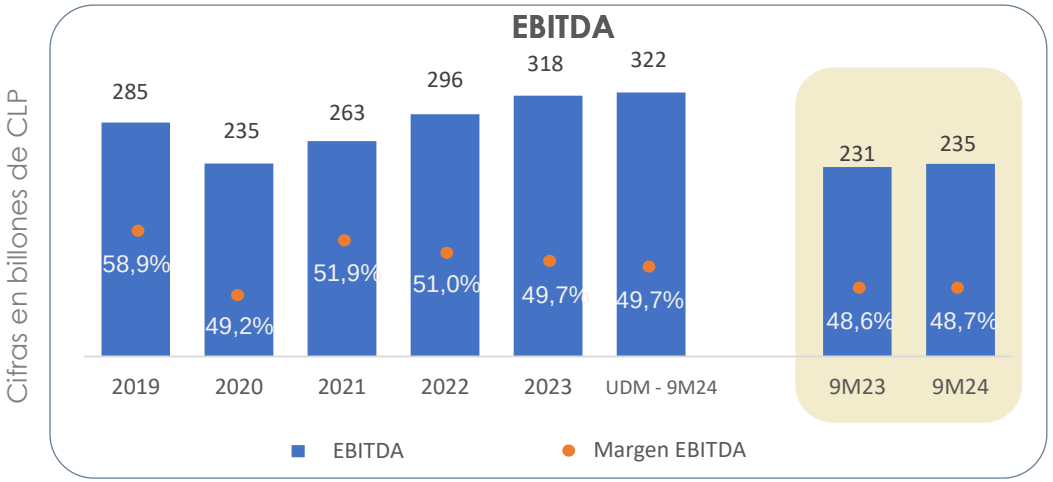


Nota: Información obtenida de reporte anual y Estados Financieros.
Nota: 2019 no incluye montos asociados a Suralis (ex Subsidiaria "ESSAL").

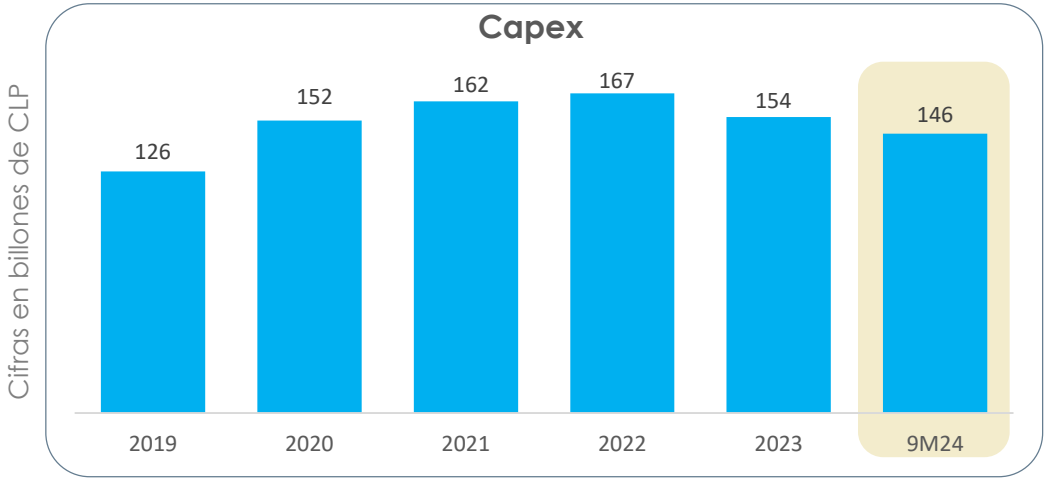
Desempeño financiero



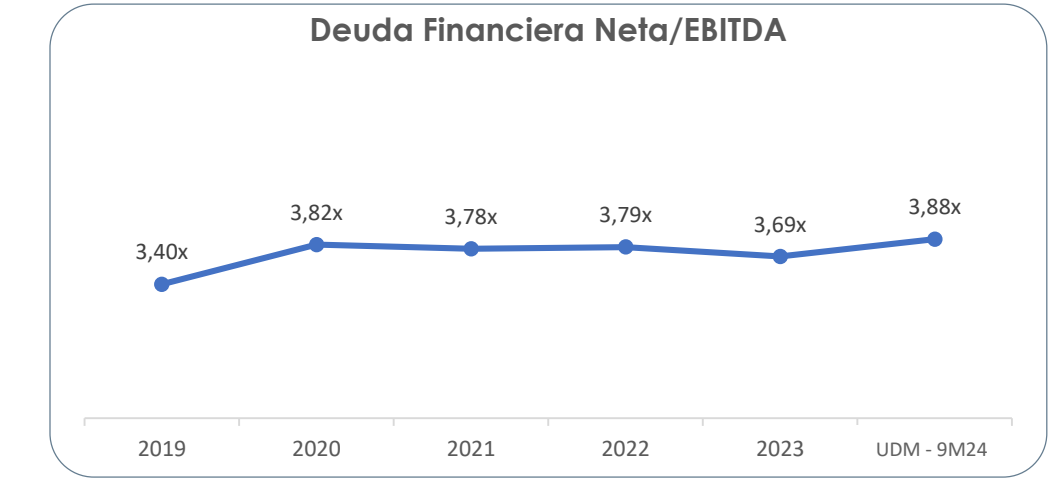
Nota: Ingresos obtenidos del Estado de Resultados en los estados financieros



Nota: EBITDA= Ingresos ordinarios – Materias primas – Beneficios a empleados – Ganancias por deterioro – Otros gastos del Estado de Resultados en los estados financieros.



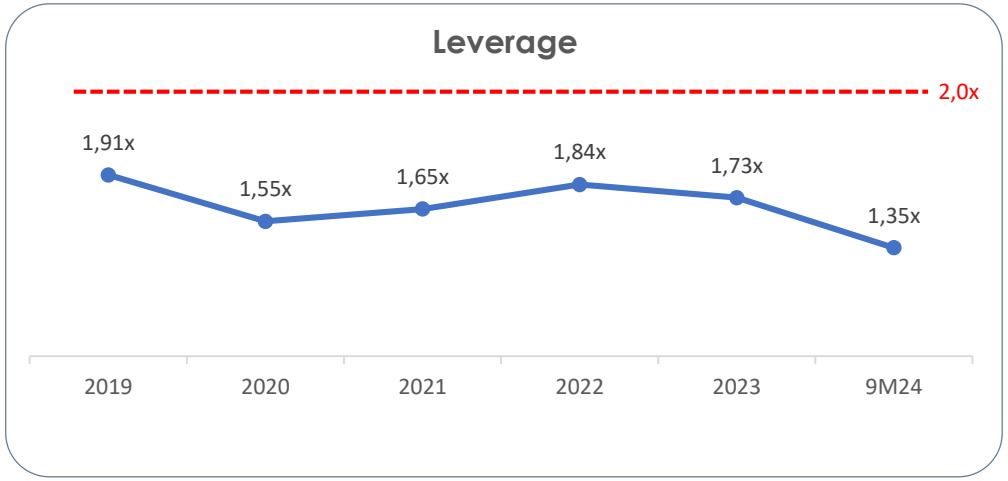
Nota: El gasto de capital se obtiene de las "Compras de propiedades, planta y equipo" y "Compras de activos intangibles" del Estado de flujos de efectivo de los Estados Financieros. Estos importes incluyen el 19% de IVA.



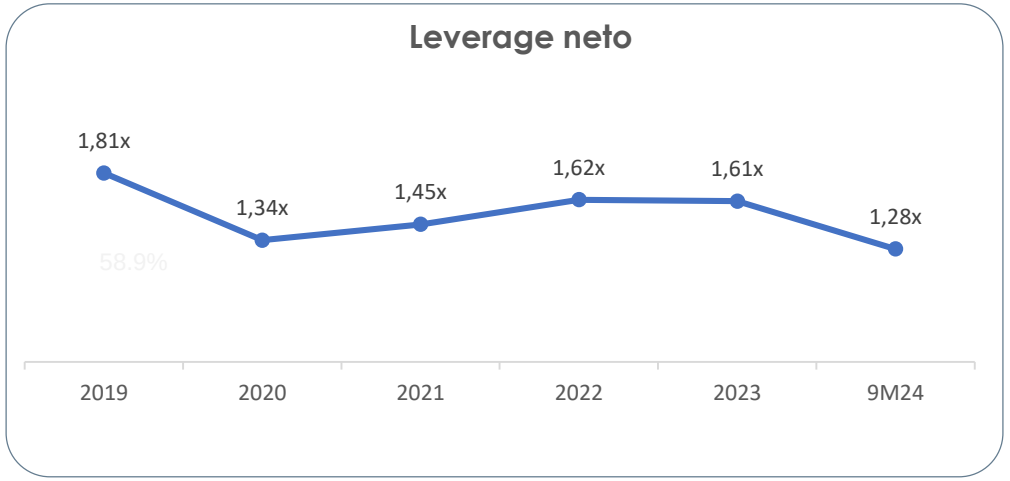
Nota: La deuda financiera neta se calculó como la deuda financiera (Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes más Pasivos por arrendamiento corrientes y no corrientes) menos el "efectivo y equivalentes de efectivo" del Balance General en los Estados Financieros sobre el Ebitda.

Nota: 2019 no incluye montos asociados a Suralis (ex Subsidiaria "ESSAL").
Nota: Los ingresos por "intereses sobre deudas de clientes" fueron reclasificados a partir de los estados financieros de 2023 (vigentes en 2022 y 2023) en la nota 26 "Otros ingresos y gastos", sin embargo, dichas reclasificaciones no se realizan en periodos anteriores.

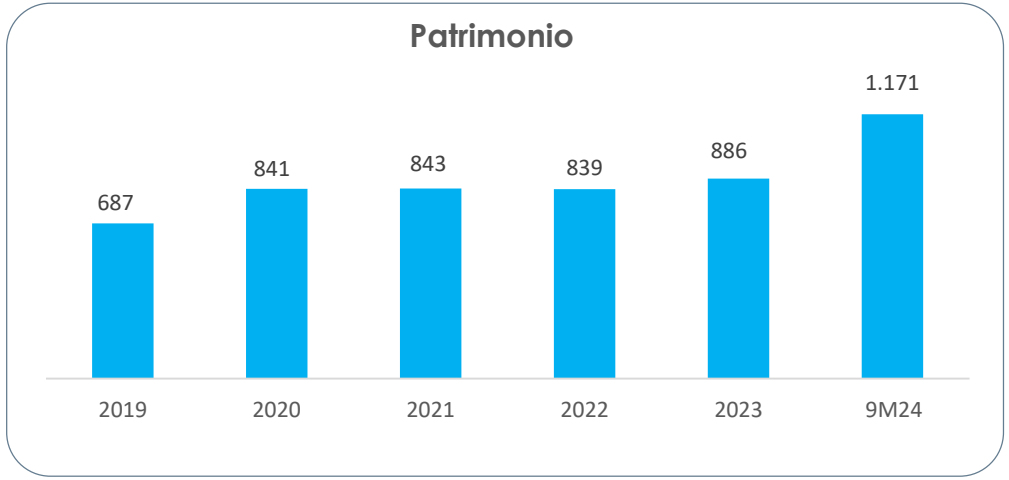
Desempeño financiero



Nota: Leverage = Total de Pasivos sobre Total de Patrimonio del Balance General en los Estados Financieros.
Covenant: límite de leverage al 30 de septiembre de 2024 es 2,0x.



Nota: Leverage neto = (Total de Pasivos menos Efectivo y equivalentes al efectivo) sobre Total de Patrimonio del Balance General en los Estados Financieros.
Covenant: límite de leverage neto al 30 de septiembre de 2024 es 2,74x.



Nota: Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora del Balance General en los Estados Financieros .
Patrimonio 9M24 considera efecto de revalorización de activos asociadas a derechos de agua. Patrimonio 2020 incluye revalorización de terrenos.

ICR Chile AN AFFILIATE OF MOODY'S INVESTORS SERVICE

FitchRatings

Clasificación nacional: AA+

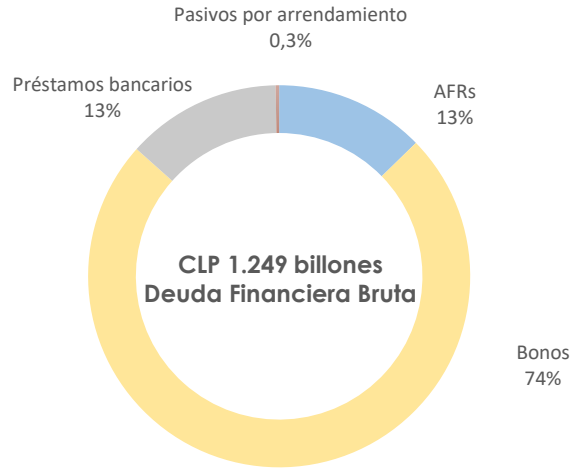
S&P Global Ratings

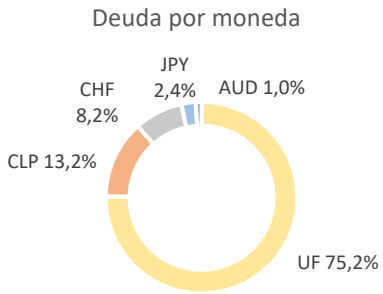
Clasificación Internacional: A-

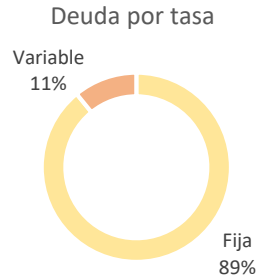
01 02 03 04 05 06 **07** 08

Nota: 2019 no incluye montos asociados a Suralis (ex Subsidiaria "ESSAL").

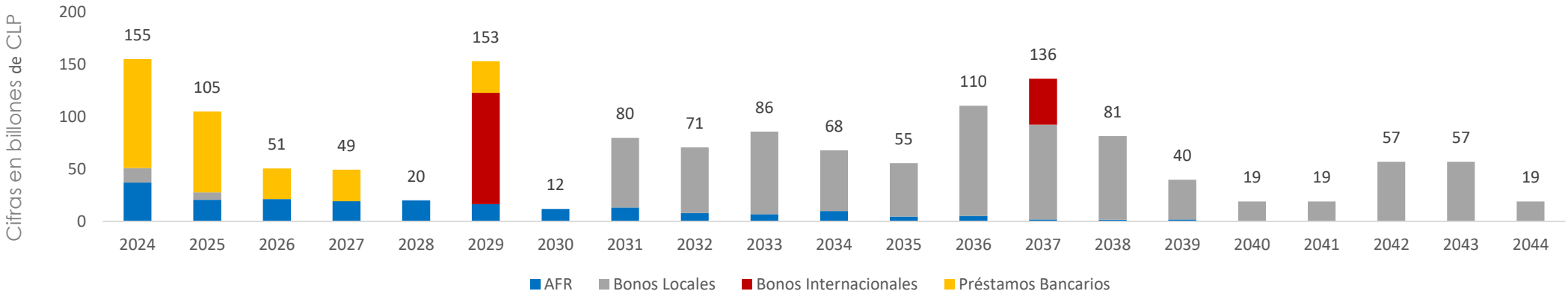
Estructura de la deuda financiera y perfil de amortización







23% de la deuda es verde y social



Nota: Cifras al cierre de septiembre de 2024 obtenidas de los Estados Financieros.

Últimas emisiones de deuda

Emisión de bono en mercado suizo en mayo de 2024

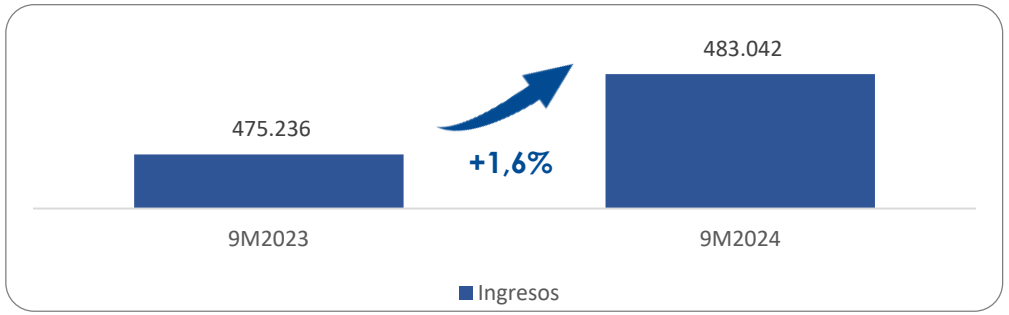
- **Monto:** CHF 100 millones
- Plazo y amortización**:** 5 años, Bullet
- **Rating internacional:** "A-" por S&P
- **Tasa de colocación:** 2,0975% anual
- **Formato ESG**: Sostenible
- **Uso de fondos:** refinanciamento de pasivos (2024)
- **SPO:** "Excellent" (más alto) por Moody's
- **Rating ESG suizo**: "A-" (más alto)
- ***Bookrunners*:** UBS y BNPP

Emisión de bono en mercado local en enero de 2025

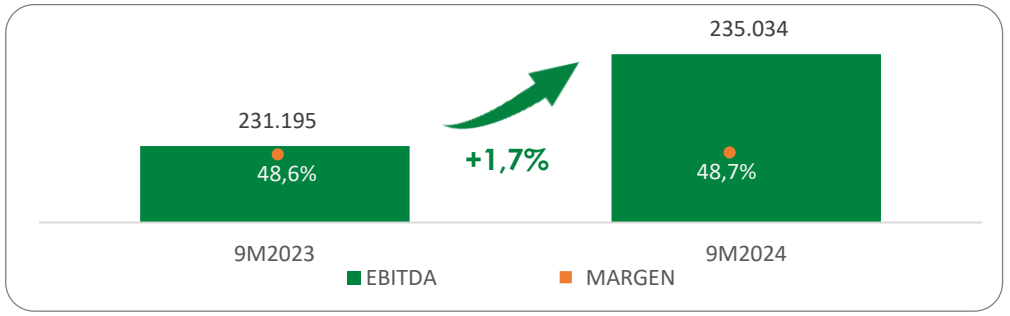
- **Bono Serie AH**
- **Monto:** UF 4.000.000
- **Plazo y amortización:** 21 años, Soft-Bullet (4 amortizaciones iguales al final del periodo), vencimiento en 2046
- **Tasa cupón y pago:** Tasa cupón de 3,40% con pago semestral
- **Tasa de colocación:** 3,19% anual
- **Formato ESG**: Sostenible (verde y social)
- **Uso de fondos:** Refinanciamiento de pasivos 2025 y financiamiento de proyectos sostenibles
- **Covenants:** (pasivo total- caja)/ patrimonio < 1,5x con ajuste por IPC con base dic-2009 a la fecha de cálculo
- **Bookrunners:** Scotiabank y Santander

Resultados 9M2024: EBITDA aumenta en 1,7%, manteniendo su crecimiento

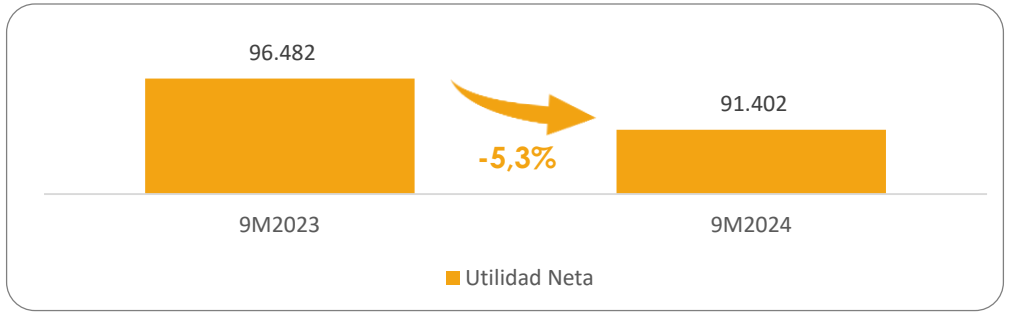
INGRESOS



EBITDA



UTILIDAD NETA



Cifras en CLP millones

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.

Nota: Cifras al cierre de septiembre de 2024 obtenidas de los Estados Financieros.

Resultados 9M2024: Menor capital circulante

Mayor pago de ejecución de proyectos

Cifras en CLP millones

	Sep-2024	Sep-2023	Var.
FCO	**235.172**	**230.613**	**4.558**
Impuestos	*(22.640)*	*(41.996)*	*19.356*
Flujos financieros netos	*(31.687)*	*(25.616)*	*(6.071)*
Capex pagado	*(123.136)*	*(88.831)*	*(34.305)*
FCF	**57.709**	**74.171**	**(16.462)**
Cesión activos	*4.056*	*4.998*	*(942)*
Dividendo pagado	*(90.100)*	*(52.189)*	*(37.912)*
Pago acuerdo ESSAL	*-*	*(10.249)*	*10.249*
Total CF	**(28.335)**	**16.731**	**(45.066)**

Principalmente por menor tasa de PPM junto a devolución de impuestos.

Menores intereses de inversiones financieras por excedentes de tesorería

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).

Nota: Cifras al cierre de septiembre de 2024 obtenidas de los Estados Financieros.

Subgerenta de Relaciones con Inversionistas

Denisse Labarca

Equipo de relación con inversionistas

Erika Sandoval

Javiera Viscaya

Jorge Cuéllar

Contacto

inversionista@aguasandinas.cl

Anexos

Links a información relevante

- Sitio de Relación con inversionistas: https://www.aguasandinasinversionistas.cl
- Estados Financieros: https://www.aguasandinasinversionistas.cl/es/informacion-financiera/estados-financieros/
- Reportes Integrados: https://www.aguasandinasinversionistas.cl/es/informacion-financiera/memorias
- Presentaciones corporativas: https://www.aguasandinasinversionistas.cl/es/eventos-presentaciones/corporate-presentations/2024
- Financiamiento ASG, marco y SPO: https://www.aguasandinasinversionistas.cl/es/tenedores-deuda/emision-bonos/bonos-verdes-sociales
- Clasificaciones crediticias: https://www.aguasandinasinversionistas.cl/es/tenedores-deuda/clasificadoras-riesgo
- Biociudad: https://biociudad.cl/
- Informe de gestion del sector sanitario 2023: https://www.siss.gob.cl/586/articles-23289_recurso_1.pdf