



AGUAS ANDINAS

Presentación Corporativa

Desayuno Credicorp

9 de Junio 2016

01. NUESTRA EMPRESA

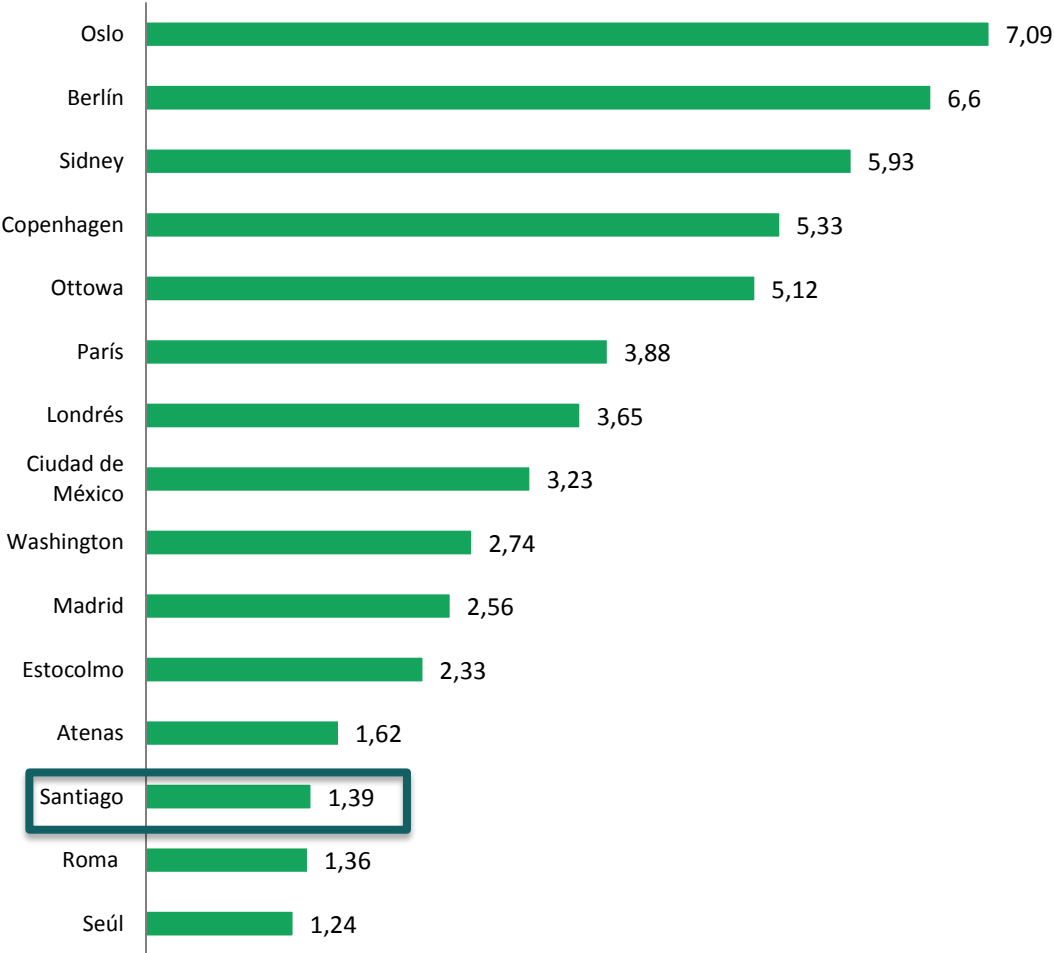


AGUAS ANDINAS

La Empresa Sanitaria Más Grande de Chile



TARIFAS
(Agua Potable, Alcantarillado y Tratamiento de Aguas Servidas US\$/m3)

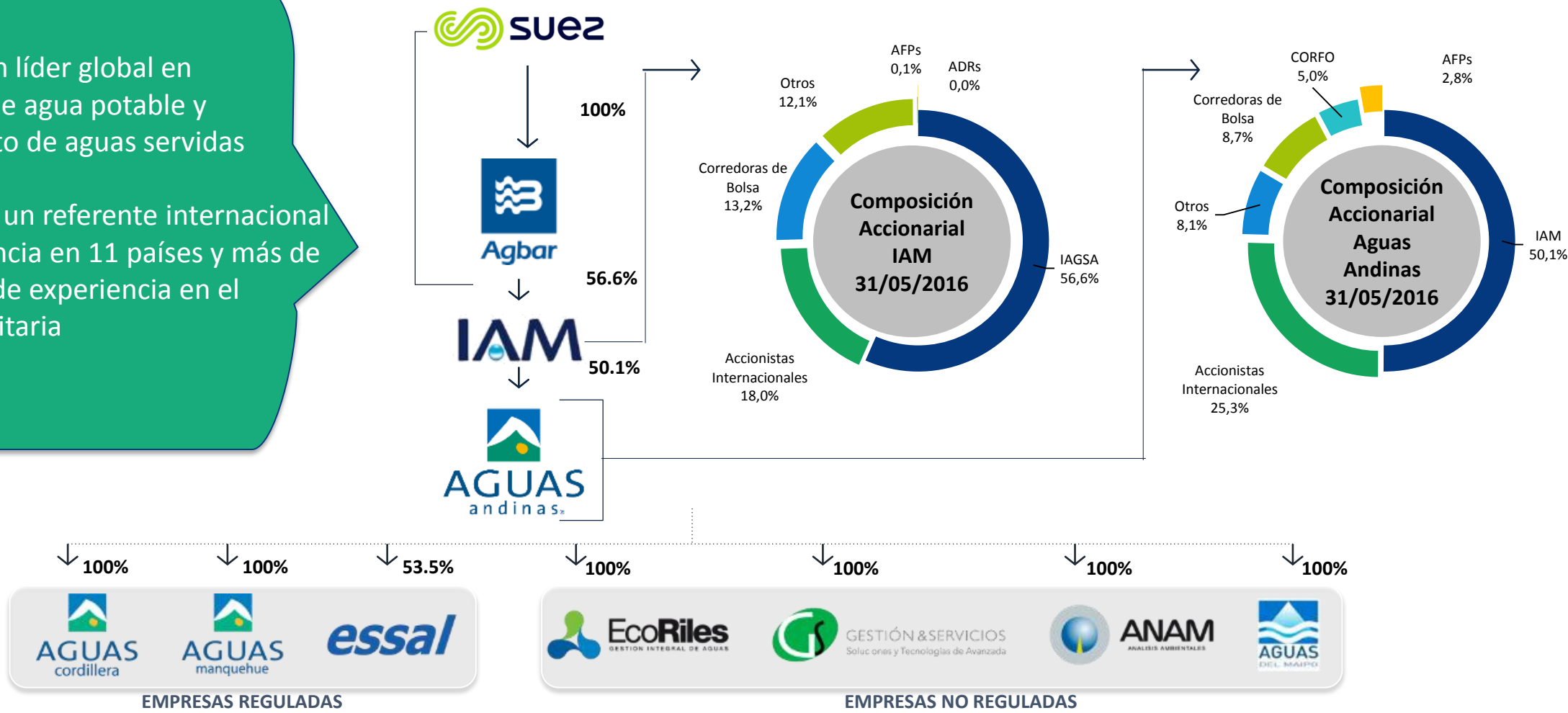


Tarifas a Diciembre 2014 considerando US \$1= \$607,38

ESTRUCTURA CORPORATIVA

Controladores de Renombre Mundial

- **SUEZ** es un líder global en servicios de agua potable y tratamiento de aguas servidas
- **AGBAR** es un referente internacional con presencia en 11 países y más de 145 años de experiencia en el sector sanitaria



SUSTENTABILIDAD

Empresa Líder en Mercados Emergentes

- Sustentabilidad fuertemente vinculada a sus grupos de interés, con una **comunicación abierta y permanente con ellos**
- *Durante el año 2015, la empresa reportó por primera vez a la iniciativa del CDP (Carbon Disclosure Project)*
- El éxito de la gestión sustentable de la empresa se ve reflejado en que durante 2015 Aguas Andinas se une al selecto grupo de empresas chilenas en el *Dow Jones Sustainability Index (DJSI) Emerging Markets y DJSI Chile*
- *Además, en noviembre de ese mismo año, fue seleccionada como miembro del Índice de Euronext-Vigeo EM 70*



Grupos de interés	Principales Temas de Preocupación
Colaboradores	Desarrollo de carrera y capacitación; igualdad de oportunidades; buenas condiciones laborales y comunicación; salud y seguridad
Clientes	Calidad y continuidad del suministro; servicio al cliente; canales de atención y gestión de reclamos; transparencia y exactitud en los cobros
Accionistas	Rentabilidad; estabilidad de la inversión; gestión de riesgos; transparencia en la gestión
Proveedores y contratistas	Condiciones transparentes y equitativas; pago oportuno; oportunidades de desarrollo
Autoridades	Cumplimiento normativo; relaciones colaborativas; aporte al desarrollo local
Comunidades vecinas	Gestión de impactos; diálogo y relacionamiento; oportunidades de desarrollo local

02. NUESTRA INDUSTRIA Y MARCO REGULATORIO

INDUSTRIA SANITARIA CHILENA

Ejemplo De Una Alianza Público-Privada



1998

Comienza el proceso de privatización

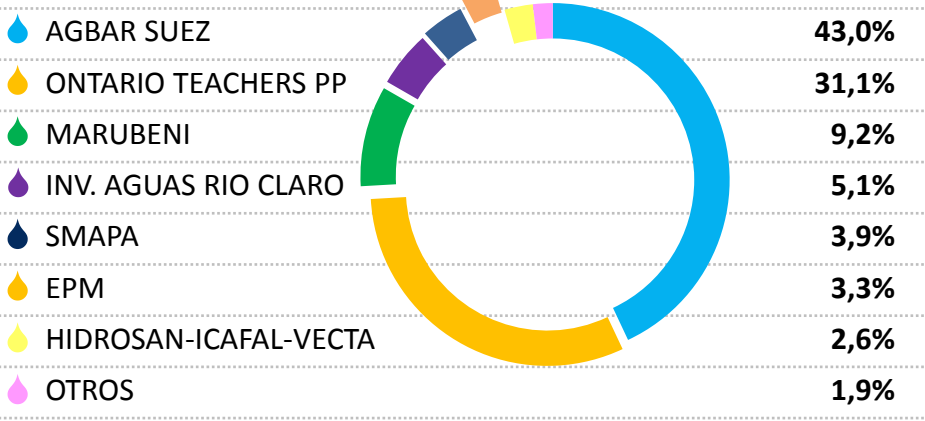


DOS MODELOS CONCESIONARIOS

Concesión indefinida

Concesión por 30 años

Distribución de Clientes por Grupo Económico





96% de los clientes son abastecidos por empresas privatizadas



INDUSTRIA SANITARIA ALTAMENTE REGULADA

Marco Regulatorio Probado, Estable Y Transparente

- Marco regulatorio definido por ley hace más de 25 años
- La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS) actúa como contraparte regulatoria en el proceso de fijación de tarifas, que dura aproximadamente 1 año
- Las tarifas se actualizan cada cinco años, mediante un modelo objetivo y técnico:
 - Se utiliza el costo total de largo plazo de una compañía modelo
 - Eventuales discrepancias son resueltas por un comité independiente de expertos
 - Se garantiza un retorno mínimo anual sobre activos de 7% después de impuestos
 - Ajustes permitidos entre actualizaciones, vinculados a polinomios indexados al IPC y al IPP
- Subsidios del Gobierno para clientes de bajos ingresos
- El marco regulatorio de la industria sanitaria chilena ha sido fundamental para el desarrollo del sector

COMPAÑÍA MODELO VS. COMPAÑÍA REAL

COMPAÑÍA MODELO	AGUAS ANDINAS
Nueva Compañía	Infraestructura existente
Tecnología de punta	Combinación de tecnología nueva y existente
Eficiencia en costos	Costos reales
100% de cobertura en todos los servicios	Cobertura real
Autofinanciamiento por medio de tarifas	Autofinanciamiento por medio de tarifas
Retorno mínimo sobre activos	Posibilidad de utilizar deuda para financiar inversiones, aumentado el retorno sobre el capital

RESOLUCIÓN DEL SEXTO PROCESO TARIFARIO

Se Llegó A Un Acuerdo Con La SISS

Con fecha 14 de noviembre 2014, Aguas Andinas, Aguas Cordillera y Aguas Manquehue y la Superintendencia de Servicios Sanitarios alcanzaron un acuerdo respecto a las tarifas del quinquenio 2015 - 2020 en los siguientes términos:

- Mantener las tarifas actuales de Aguas Andinas y Aguas Cordillera al 31 de diciembre de 2013
 - Los nuevos decretos tarifarios se aplican a partir del 1 de marzo y 30 de junio de 2015 respectivamente
- Reducir en 5% las tarifas de Aguas Manquehue al 31 de diciembre de 2013
 - El nuevo decreto tarifario se aplica a partir del 19 de mayo de 2015
- Los polinomios de indexación serán los vigentes

RESOLUCIÓN DEL SEXTO PROCESO TARIFARIO

Cambios En Tarifas Cuando Entren En Operación Nuevos Servicios

Además del polinomio de indexación, durante los próximos cinco años, las tarifas cambiarán cuando entren en operación nuevos servicios que han sido previamente negociados con la SISS

Tarifas Adicionales cuando entren en operación las obras adicionales:

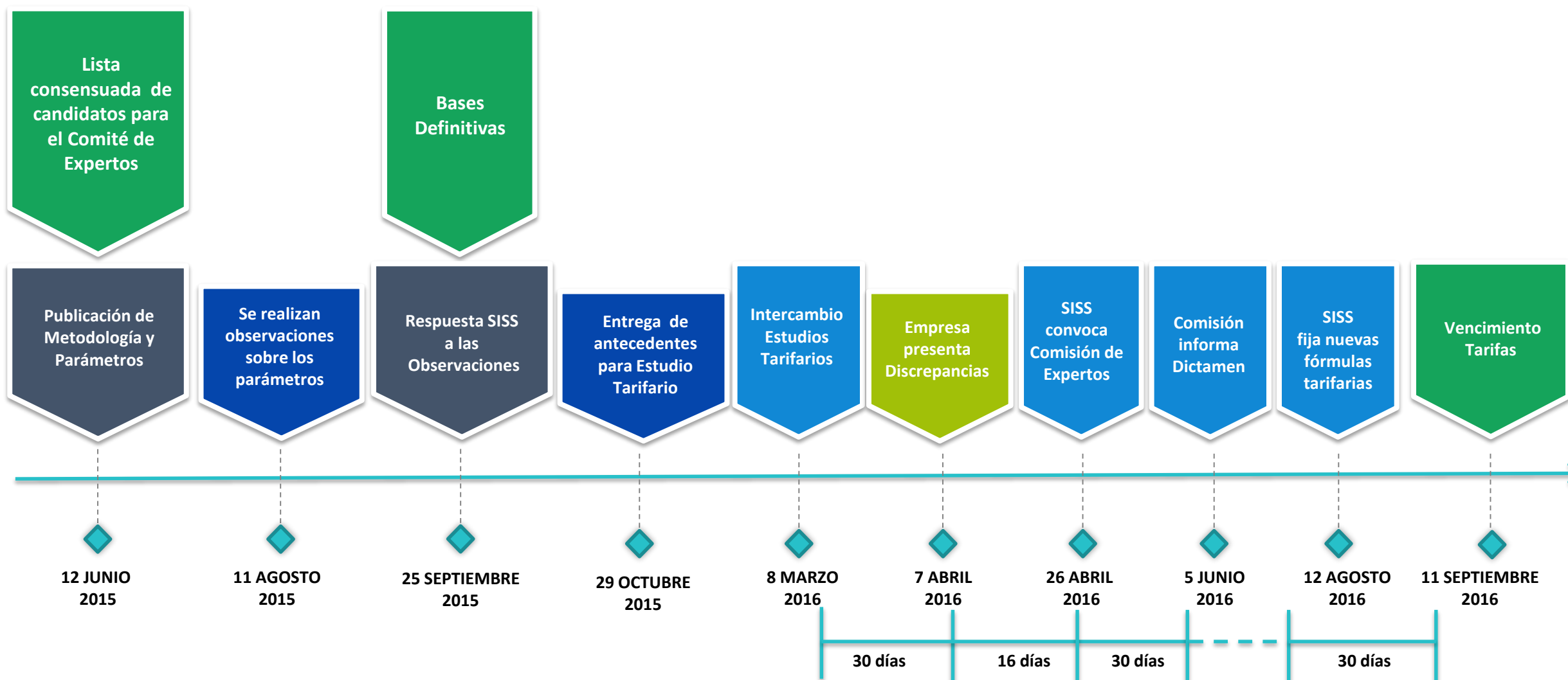
- Obras seguridad producción turbiedad extrema: +1,1% en 2019
- Obras de Tratamiento de Nitrógeno en retornos de PTAS La Farfana y Trebal - Mapocho: +1,4% en 2018

Descuento a tarifas por Negocios No Regulados:

- Proyecto Alto Maipo : -1,2% en 2018 (estimado)

PROCESO TARIFARIO DE ESSAL

Proceso Técnico Y De Negociación Durante Un Año





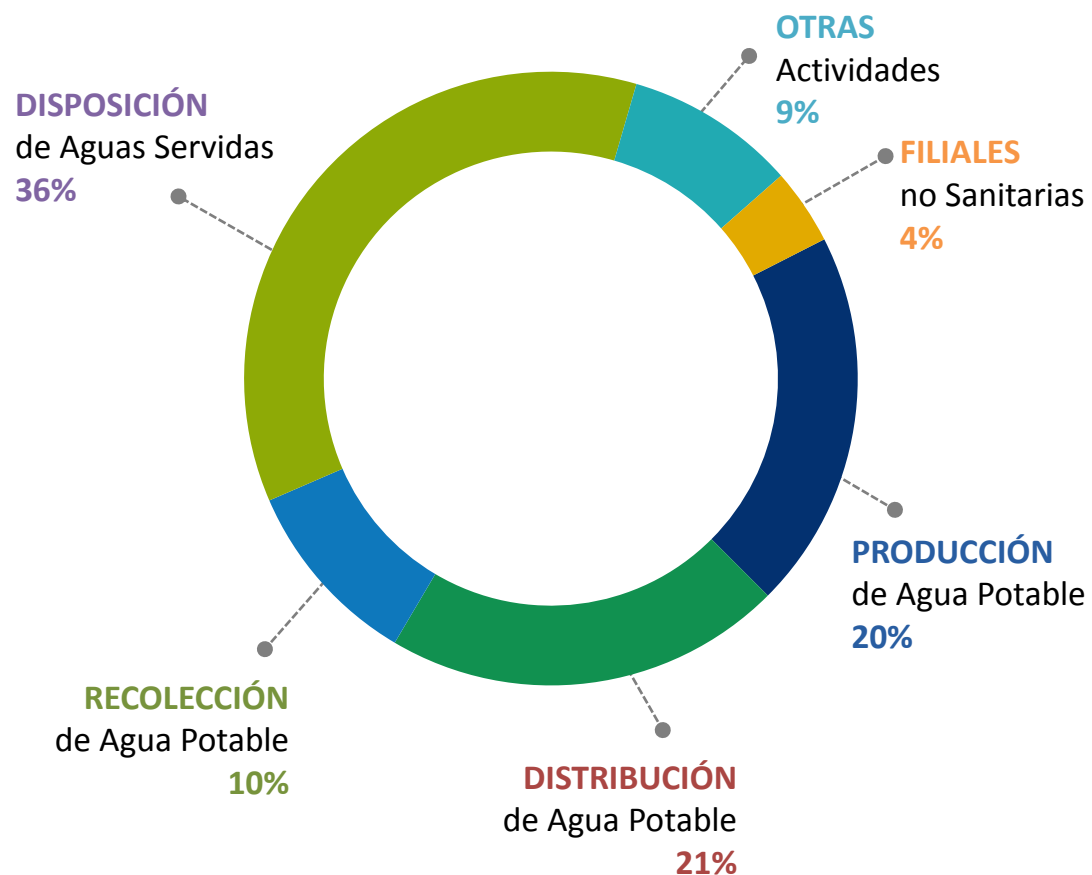
03. INVERSIONES

INVERSIONES 2015

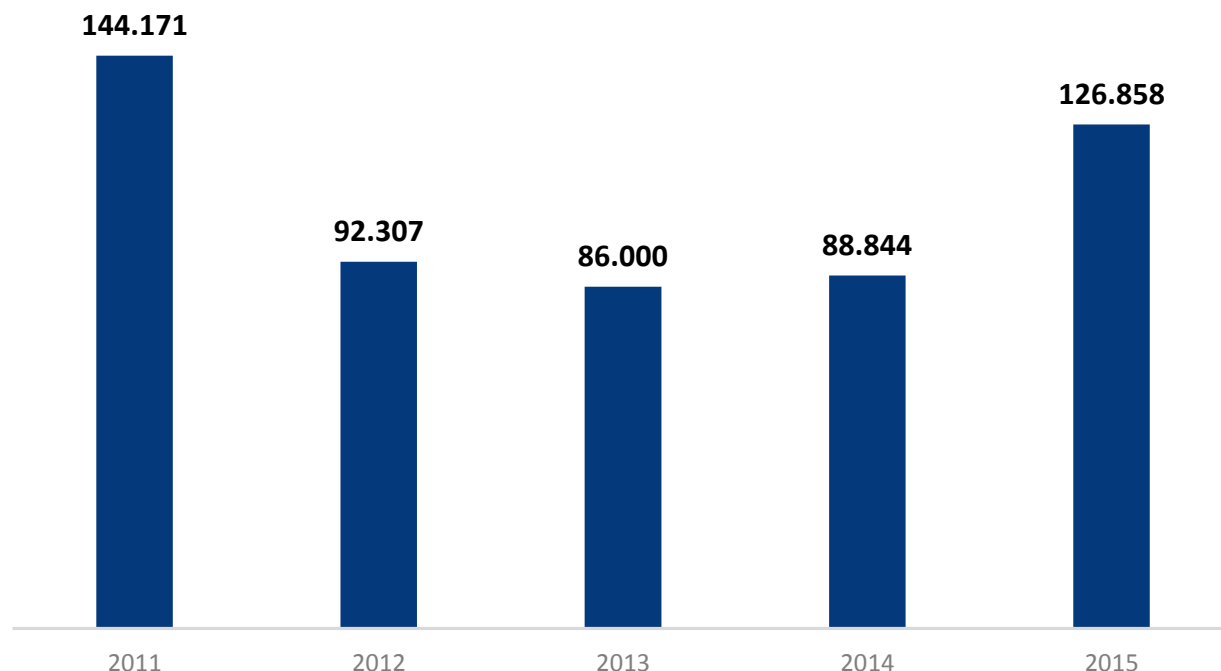


Invirtiendo Un Monto Equivalente Al 98% De Las Utilidades Del Año

- En el año 2015, el monto invertido es equivalente al 98% de las utilidades del año.
- En el período 2011-2015, el monto invertido es equivalente al 90% de las utilidades del período.



EVOLUCIÓN INVERSIONES



INVERSIONES 2015 -2020

Asegurando La Continuidad Del Servicio

CONTEMPLA US\$ 900 MILLONES

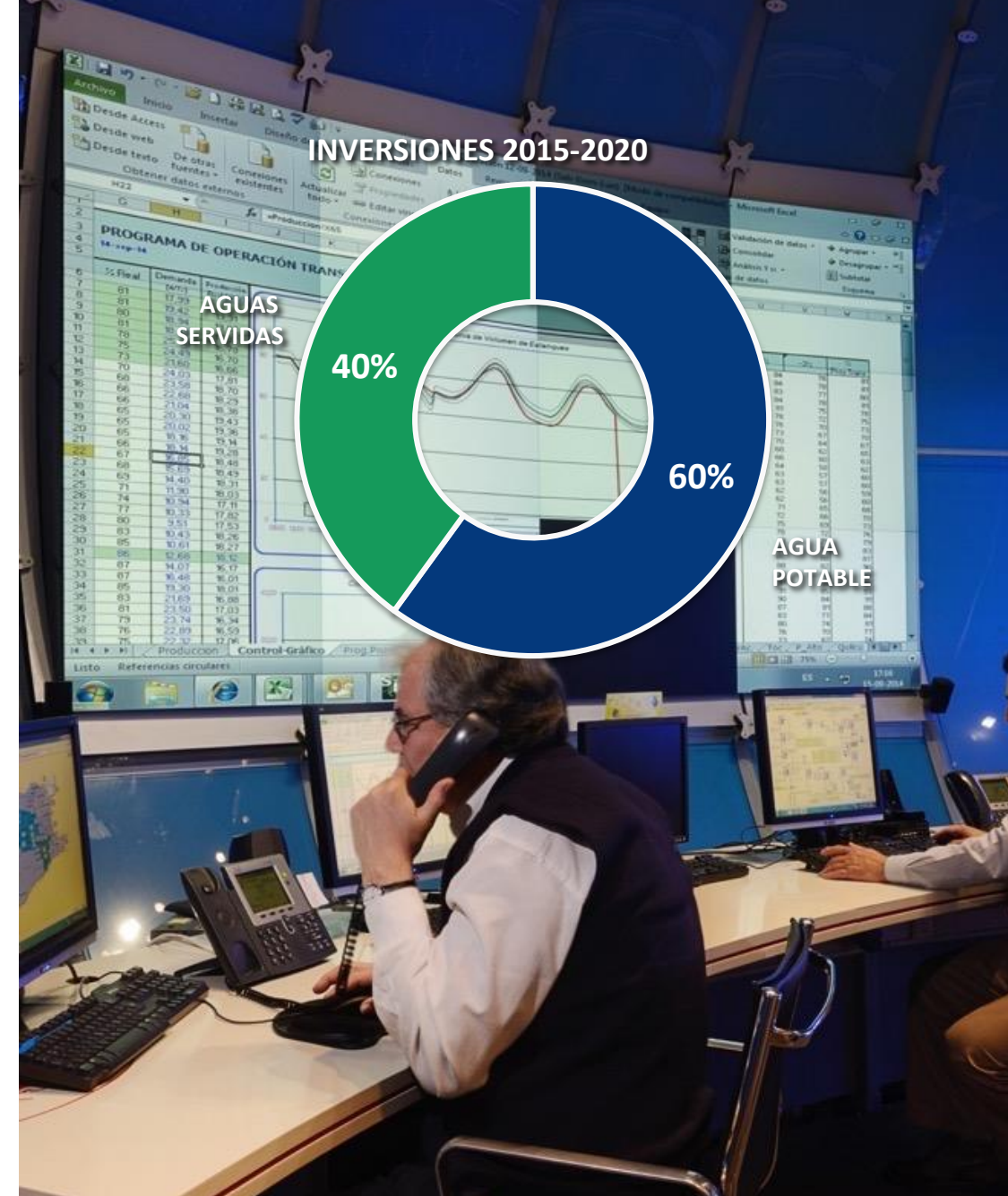
PRINCIPALES PROYECTOS 2015-2020

Inversiones servicio agua potable

- 💧 Reposición y planes de mejora operativa.
- 💧 Crecimiento , seguridad y calidad del servicio
- 💧 Plan Obras Seguridad Fase 2

Inversiones en servicio tratamiento aguas servidas

- 💧 Crecimiento, seguridad y calidad del servicio
- 💧 Recolección de Aguas Servidas
- 💧 Tratamiento de Aguas Servidas
- 💧 Reposición y planes de mejora.



PLAN SEQUÍA

Garantizando El Suministro Para Nuestros Clientes

Gestión Plan Sequía 2010-2015

- Habilitación nuevos pozos
- Compra de agua cruda
- Arriendos de derechos de agua
- Acuerdos con las organizaciones de usuarios
- Vigilancia y fiscalización de extracciones ilegales

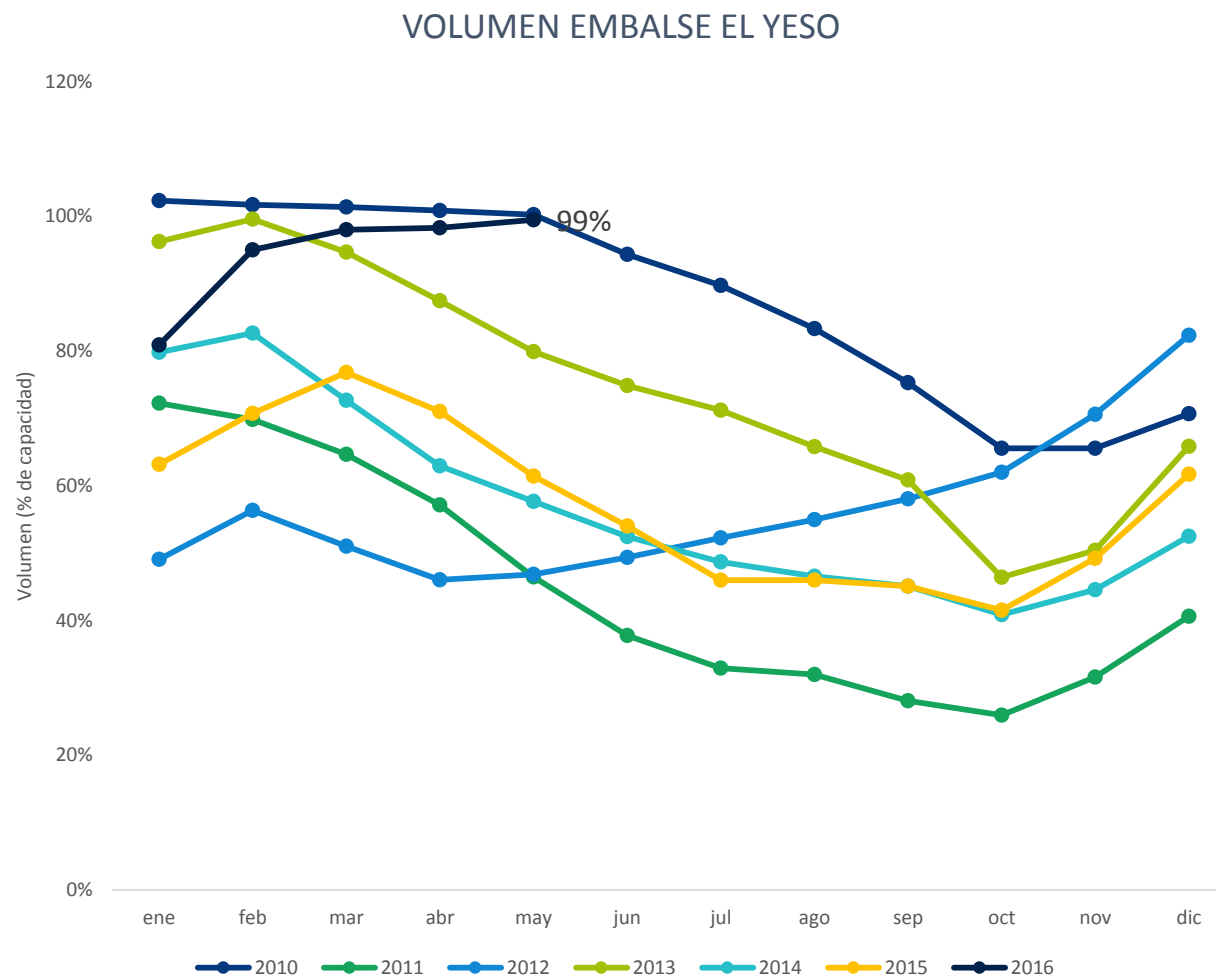
Inicio Plan Sequía y Adaptación Cambio Climático 2015-2030

Estudios preliminares en desarrollo:

- Proyección de Demanda
- Gestión de la Demanda
- Experiencia Internacional en Sequías

Otras acciones:

- Acciones para Aumento de Oferta
- Proyección de la Oferta Hídrica
- Sinergias a Nivel de Usuarios



SEGURIDAD SERVICIO AGUA POTABLE

Obras Seguridad Suministro 100% operativas desde 2013

- 💧 **PLAN DE OBRAS FASE 1:**
 - US\$70 millones destinados a:
 - 14 estanques de almacenamiento que en total suman 225 mil metros cúbicos adicionales a los existentes
 - Un acueducto que permite conectar el embalse El Yeso con el acueducto Laguna Negra
 - 7 nuevos pozos en La Pintana
 - Incremento de tarifa de 1,2% a partir del 1 de marzo de 2014
- 💧 Todas estas obras están operativas
- 💧 Elevaron en un 25% la capacidad de agua potable de Santiago
- 💧 Desde 2014, nos ha permitido enfrentar 35 eventos de altas turbiedades en el río Maipo sin comprometer el suministro de Santiago



Estanque Las Vizcachas de 165.000 metros cúbicos, forma parte del Plan de Obras de Seguridad Fase 1 para enfrentar eventos de turbiedad.

OBRAS SEGURIDAD SUMINISTRO PARA EL 2019

PLAN DE OBRAS FASE 2:

- Inversión de US\$90 millones para construcción de una reserva de agua cruda de 1,5 millones de metros cúbicos en Pirque
- Permitirá dar una autonomía de hasta 32 horas al sistema de producción de agua potable de la capital
- Comprometido en el Plan de Desarrollo la compañía para el año 2019
- El aumento de tarifa esperado asociado a esta inversión es de 1,1%
- **Su avance está conforme a lo programado:**
 - Proyecto en desarrollo
 - Se adquirió un terreno de 72 ha.
 - EIA en etapa final
 - El proceso de participación ciudadana anticipada en desarrollo



EXPANSIÓN PLANTA MAPOCHO 2017

Cuarta Etapa Planta Mapocho-Trebal

- Entrada en operación: 2017
- Elevará de 6,6 m³ a 8,8 m³ la capacidad de tratamiento del complejo Trebal-Mapocho

Mayores beneficios:

- Dar respuesta al crecimiento de la demanda
- Fortalece la seguridad de las operaciones en la cuenca del Gran Santiago
- Previene la necesidad de enviar agua no tratada de regreso al río

Su avance está conforme a lo programado:

- Obra en desarrollo
- Obra civil tiene un 75% de avance
- Obra de suministro, equipo y montaje tiene un 35% de avance



PLAN DE EFICIENCIA HIDRÁULICA

En la actualidad el Grupo Aguas tiene una pérdida de agua del 31%, cifra que está bajo el promedio del país a 33,65%

Para la compañía el uso y distribución eficiente del agua es un valor superior que involucra aspectos relevantes en la gestión del ciclo del agua en sus diferentes etapas:

- 💧 Promover la gestión sustentable y de calidad del recurso agua en el mediano y largo plazo
- 💧 Mejorar la precisión de la medición de nuestros clientes haciendo más eficientes nuestro parque de medidores
- 💧 Optimizar los recursos operativos, de mantenimiento y la gestión de inversiones



04. ANTECEDENTES FINANCIEROS

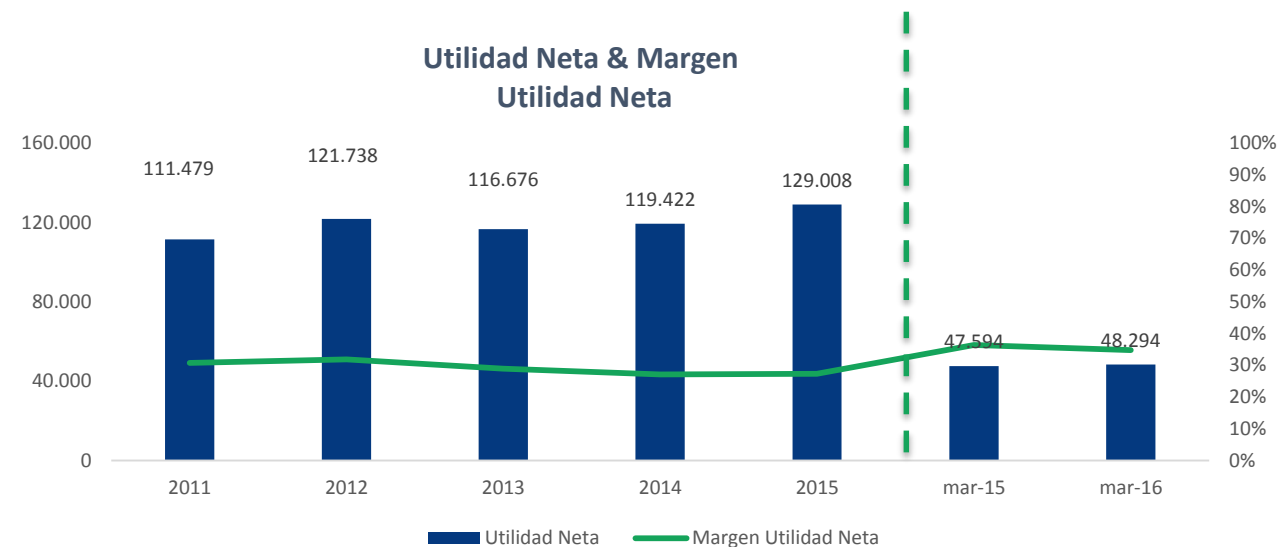
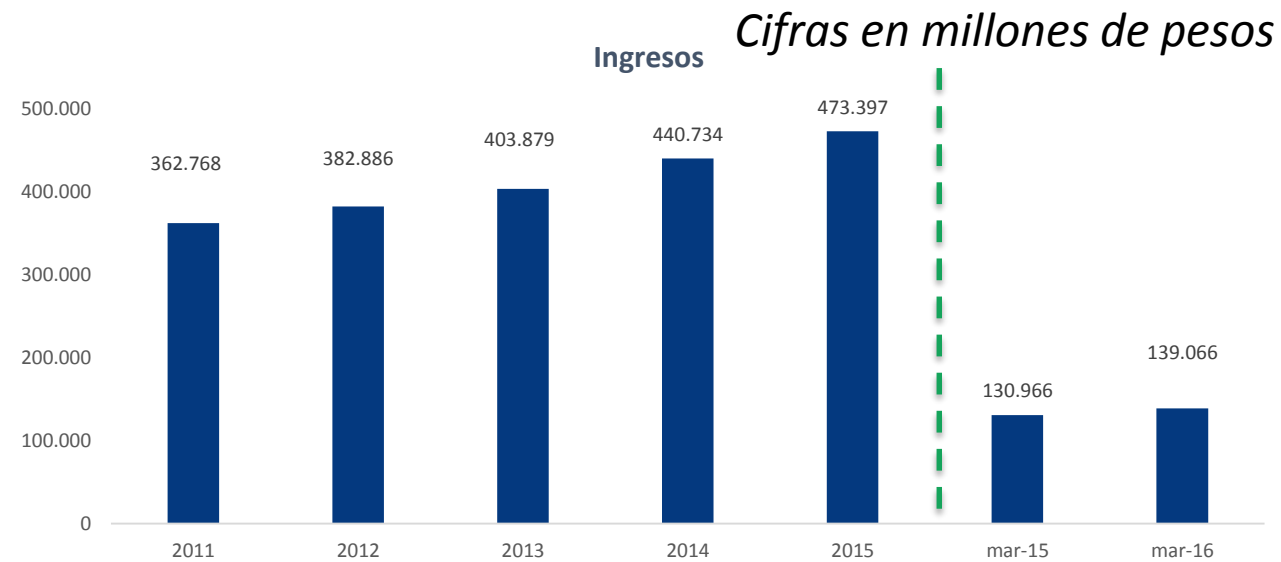
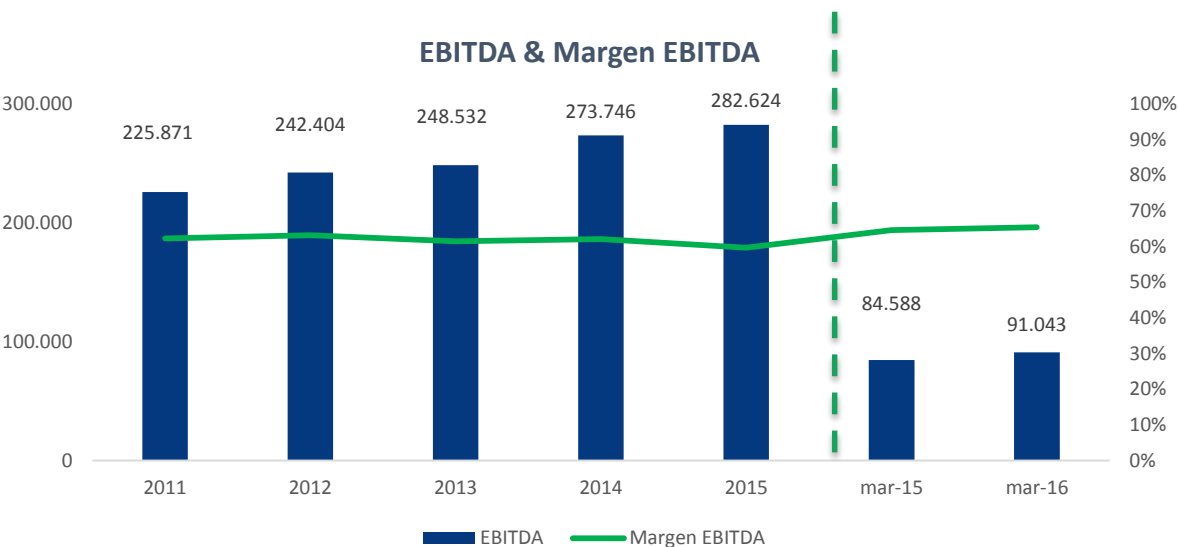
DESEMPEÑO FINANCIERO AL 31 DE MARZO 2016



Crecimiento compuesto (TACC) de Ingresos del 7% y de EBITDA del 6% sobre el periodo 2011-2015



Política de dividendos: 100%



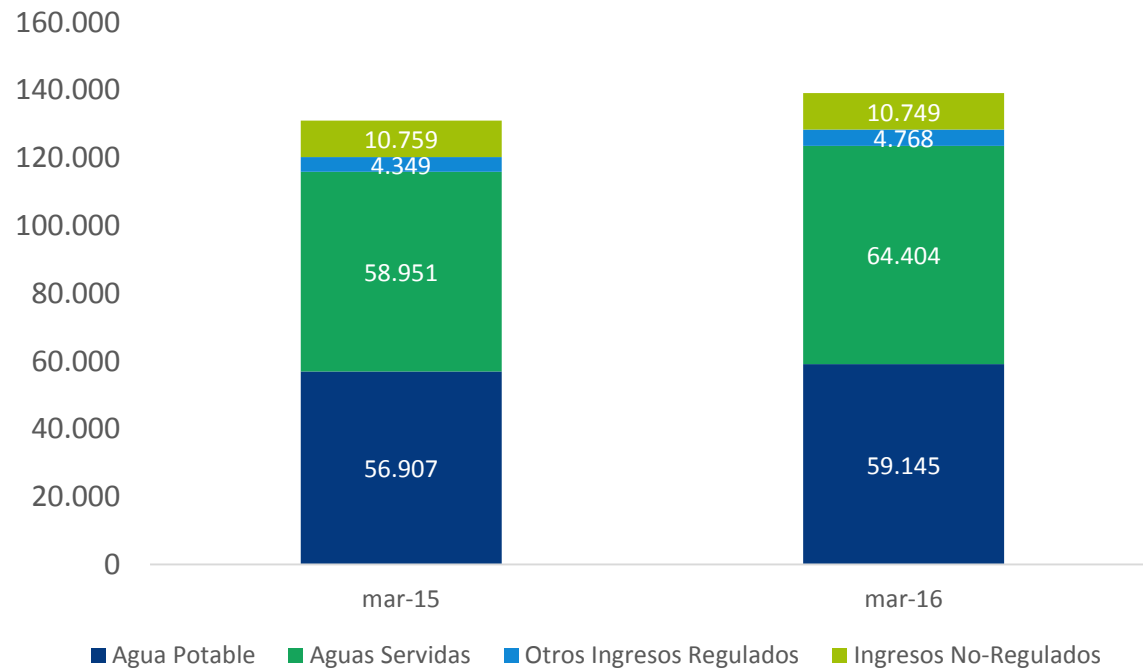
DESEMPEÑO FINANCIERO AL 31 DE MARZO 2016

Ingresos Aumentaron en 6,2%

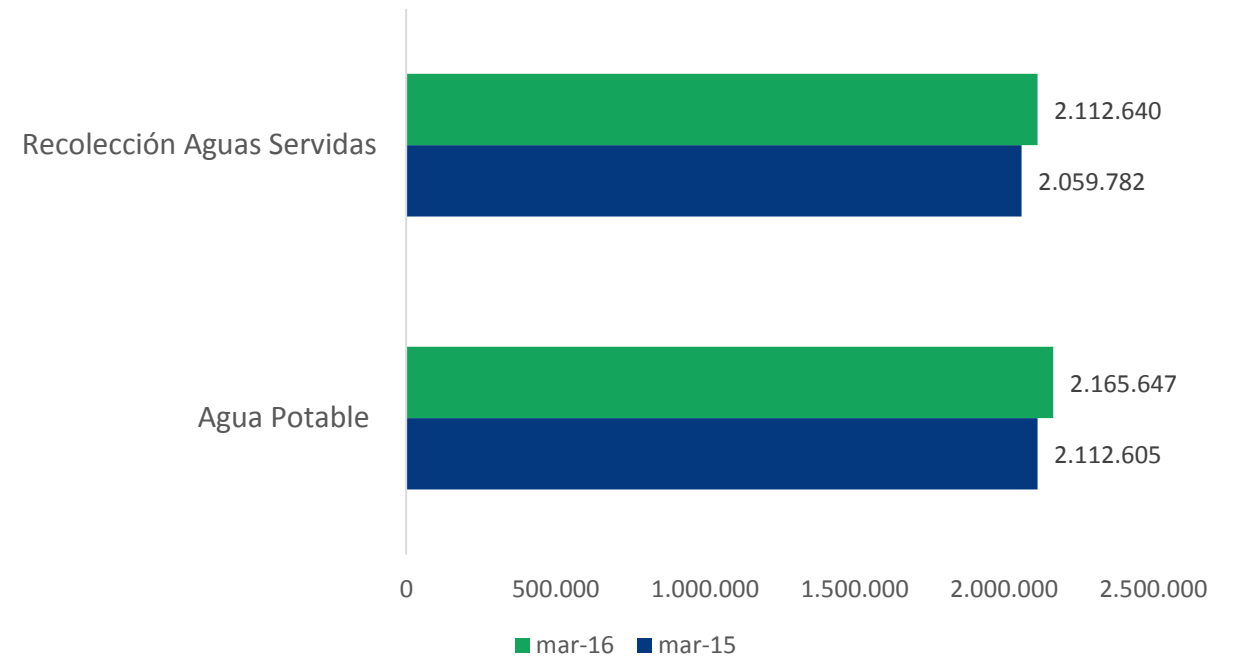
Los ingresos ascendieron a \$139.066 millones por:

- Mayores tarifas medias, producto de las variaciones tarifarias registradas en el transcurso de los años 2015 y 2016
- Esto fue parcialmente compensado por la disminución de los volúmenes suministrados.

Ingresos (MM\$)



Clientes



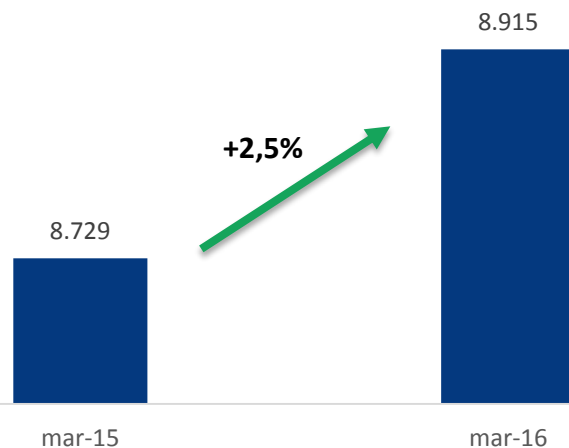
DESEMPEÑO FINANCIERO AL 31 DE MARZO 2016

Costos Aumentaron en 3,5%

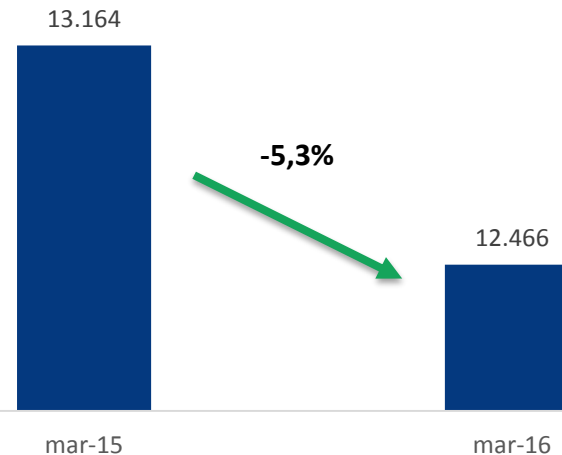
Los costos aumentaron por:

- Aumento en mantenciones de redes en \$604 millones
- Mayores costos de energía eléctrica por \$861 millones debido al incremento de tarifas que se produjo en el año 2015,
- Mayores costos de \$206 millones por mayor consumo de insumos químicos para abatir turbiedad debido al mayor uso de fuentes superficiales de agua
- Mayores costos de recaudación, atención telefónica, cobranza y cortes de servicio por \$609 millones
- Mayores costos en operación de plantas por \$322 millones
- Mayores gastos en servicio de vigilancia por \$115 millones asociados principalmente a refuerzos tras episodios de robo de cilindros de cloro

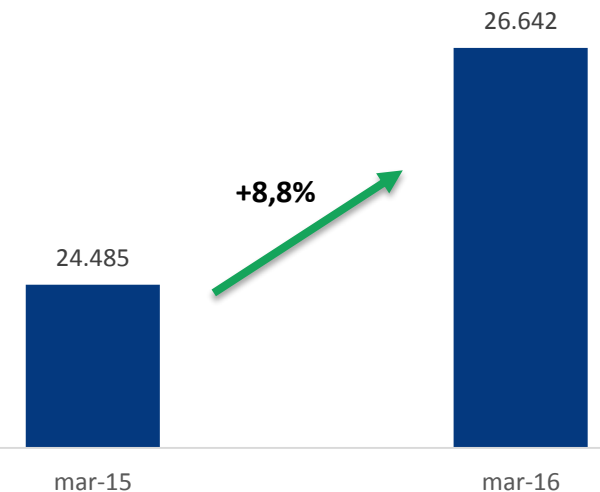
Materias Primas y Consumibles Utilizados
(MM\$)



Gastos Por Beneficios a los Empleados (MM\$)



Otros Gastos, Por Naturaleza



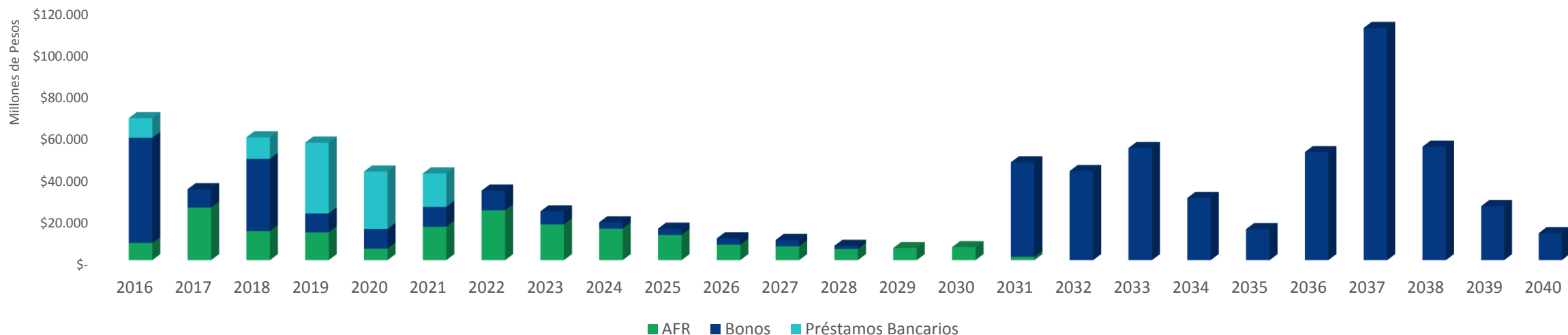
DESEMPEÑO FINANCIERO AL 31 DE MARZO 2016

Otros Resultados a Destacar

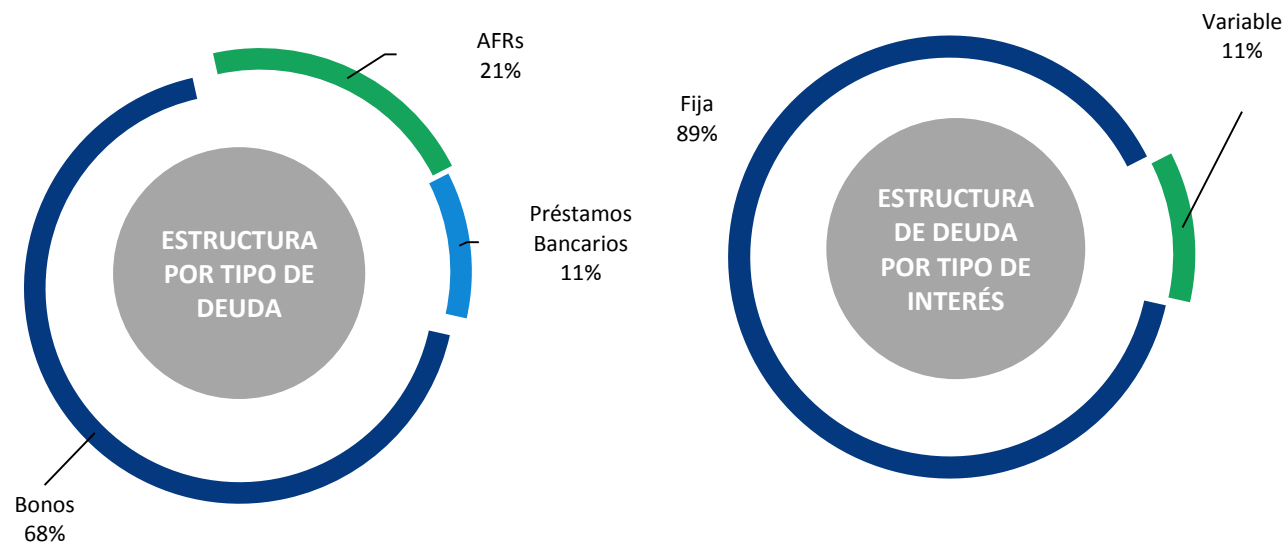
- **Las filiales no reguladas incrementaron sus ventas en \$132 millones** debido a mayores ventas de EcoRiles, Análisis Ambientales (Anam) y Gestión y Servicios. La filial Aguas del Maipo no registró ventas en el período debido al retraso en el inicio de la operación de la Planta de Metanización que se encuentra construyendo en la planta La Farfana.
- **El resultado financiero presentó una pérdida por \$10.394 millones** (-\$5.793 millones al obtenido al mismo trimestre el año anterior), como consecuencia principalmente de una mayor revalorización de la deuda reajutable en Unidades de Fomento.
- **El gasto por impuesto a la renta al cierre del primer trimestre del 2016 fue de \$14.412 millones** (+\$84 millones respecto al mismo trimestre del año anterior). Esta variación se encuentra justificada principalmente por una mayor ganancia antes de impuestos por \$987 millones junto con el cambio de tasa de impuesto del 22,5% al 24% debido a la Reforma Tributaria vigente desde Septiembre de 2014.
- **La utilidad neta al 31 de marzo de 2016 ascendió a \$48.294 millones**, cifra superior en \$700 millones (1,5%) a la obtenida en el año anterior.

ESTRUCTURA FINANCIERA AL 31 DE MARZO 2016

Manteniendo Un Ratio De Deuda Neta /EBITDA Menor a 3



- Leverage: **1,4x** Límite: **1,86**
- Cobertura de gastos financieros anualizados: **6,9x**
- Clasificación de riesgo local: **AA+**
- Total Deuda Financiera Neta: **CLP MM 824.124**
- Ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA*: **2,9x**



UN RECURSO VITAL.



Una compañía que se prepara para los desafíos futuros