

PRESENTACION CORPORATIVA



Aguas Andinas S.A.



JUNIO 2013



01 RESUMEN

02 LA INDUSTRIA CHILENA DEL AGUA

03 AGUAS ANDINAS

04 EVENTOS RECIENTES

05 DESEMPEÑO FINANCIERO



01

RESUMEN

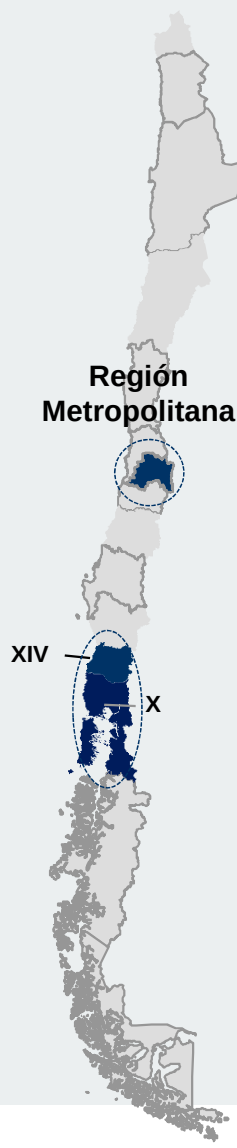




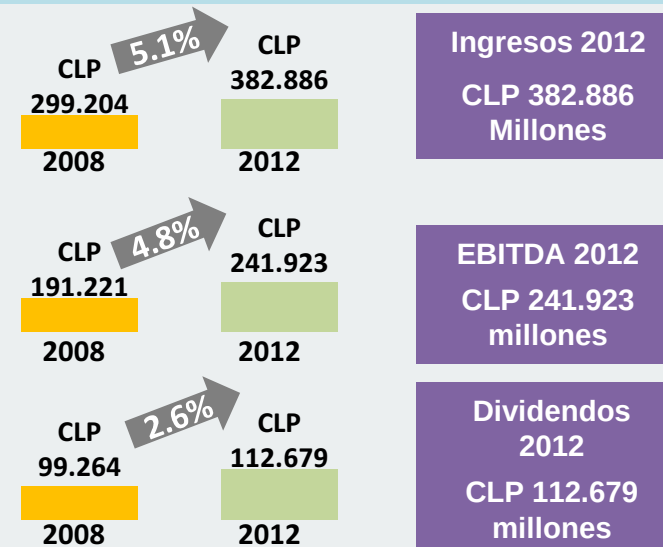
Aguas Andinas

Perfil de la Compañía

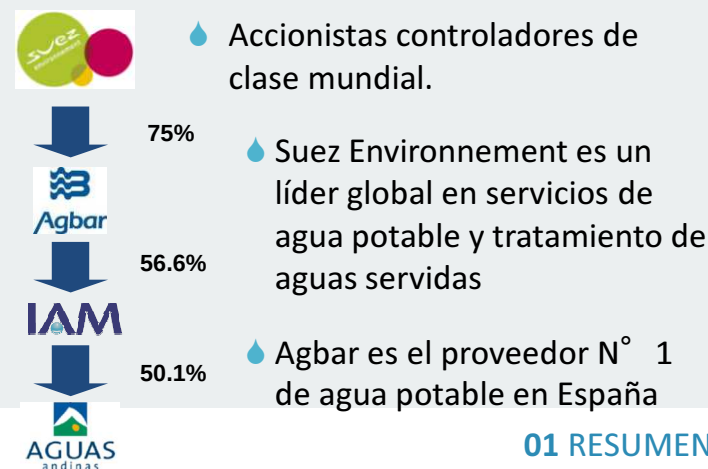
- Empresa sanitaria líder en Chile
- Provee servicios a más de 6,8 millones de habitantes en las regiones Metropolitana, X y XIV
- Amplia y diversificada base de clientes:
 - 2,0 millones de clientes de agua potable.
 - 1,95 millones de clientes en tratamiento de aguas servidas.
- Manejo integral del ciclo del agua:
 - Captación de agua cruda y producción de agua potable
 - Distribución de agua potable
 - Recolección de aguas servidas
 - Tratamiento de aguas servidas
- Altos niveles de cobertura de servicios sanitarios dentro de las áreas de concesión, por encima del promedio de la industria.
- Operaciones bajo un marco regulatorio maduro y estable y en un sólido contexto macroeconómico.
- Concesiones y derechos de agua sin expiración.



Destacados Financieros



Accionistas Estratégicos



02

LA INDUSTRIA CHILENA DEL AGUA



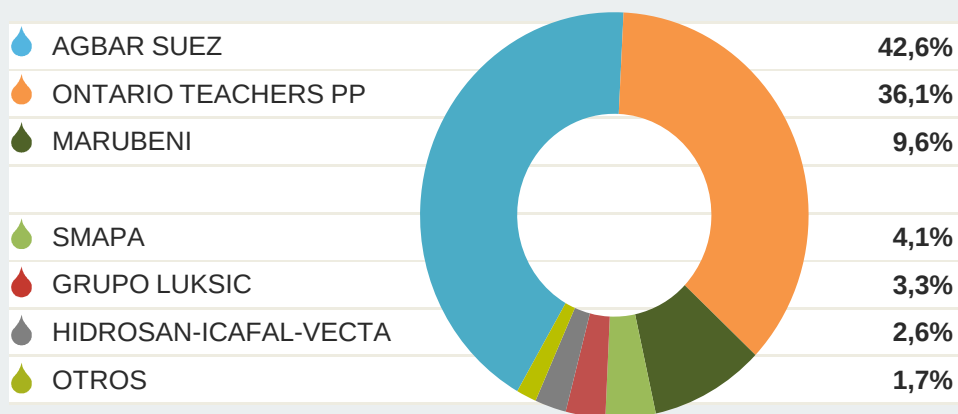


Industria Consolidada Operada Mayoritariamente por Privados...

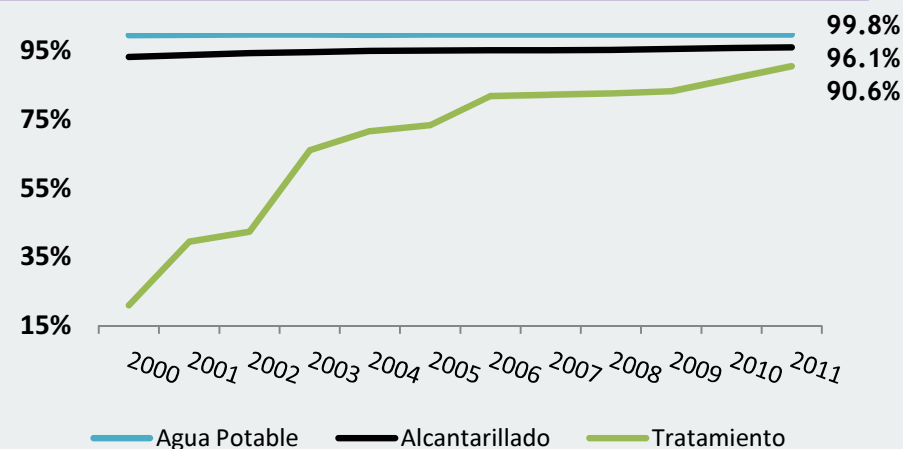
Datos de la Industria

- En 1998, el Gobierno Chileno comenzó el proceso de privatización de la industria sanitaria
- Se utilizaron dos modelos de privatización:
 - 1998-2000: venta de acciones de empresas dueñas de concesiones sin plazo de expiración
 - 2001-2004: venta de derechos de explotación en régimen de concesión por 30 años.
- Aguas Andinas fue privatizada en 1999 bajo la modalidad de venta de acciones de la empresa concesionaria
- Actualmente, un 95,5% de la población es abastecida por empresas privatizadas

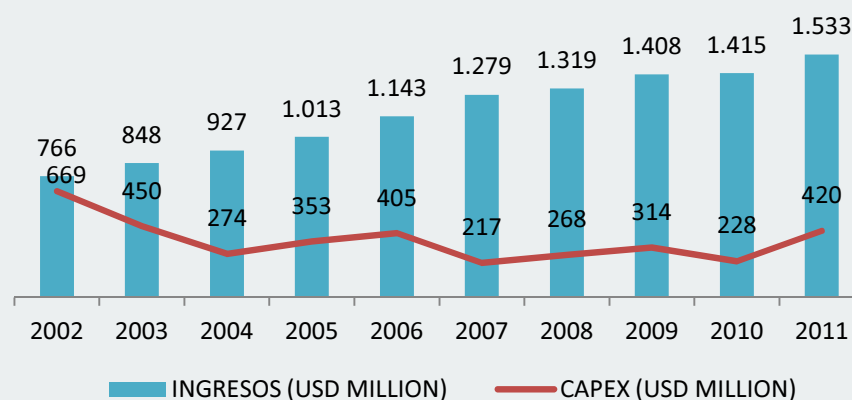
Participación de Mercado



Evolución de Coberturas



Ingresos de la Industria (USD Millones)





...con un Marco Regulatorio Probado, Estable y Transparente

El marco regulatorio de la industria sanitaria Chilena ha sido fundamental para el desarrollo del sector.

Regulación Clara y Estable

- 💧 Marco regulatorio definido por Ley hace más de 20 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:
 - 💧 Las tarifas son calculadas considerando el costo total de largo plazo de una compañía modelo
 - 💧 Las Compañías y el regulador tienen roles equivalentes en el proceso de fijación
 - 💧 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
- 💧 La facultad otorgada por ley de desconectar clientes resulta en bajos niveles de morosidad
- 💧 Subsidios del Gobierno para clientes de bajos ingresos.

Compañía Modelo vs. Compañía Real

Compañía Modelo	
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



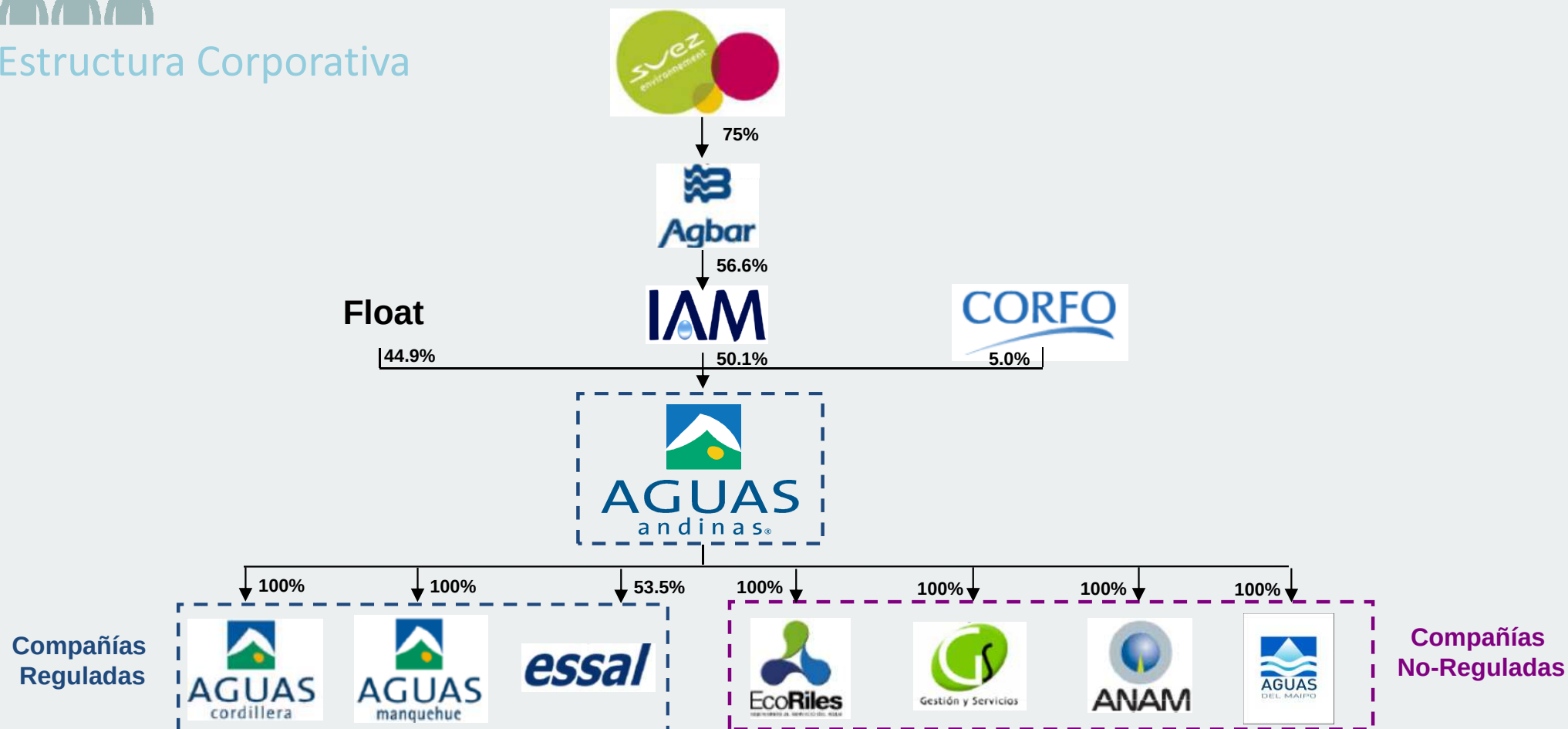
03

AGUAS ANDINAS





Estructura Corporativa



Hitos Principales:

- 💧 1999: Agbar (50%) y Suez (50%) adquieren una participación en Aguas Andinas
- 💧 2000-2002: Aguas Andinas adquiere Aguas Cordillera y Aguas Manquehue
- 💧 2001: Inicio de operaciones de EcoRiles y Anam
- 💧 2008: Aguas Andinas adquiere un 53.5% de ESSAL
- 💧 2011: Creación de Aguas del Maipo





Manejo Integral del Ciclo del Agua

Nuestra meta es proveer en forma consistente agua de alta calidad junto con un confiable servicio de recolección y tratamiento de aguas servidas.

4. Tratamiento de Aguas Servidas y Restitución al Medio Ambiente

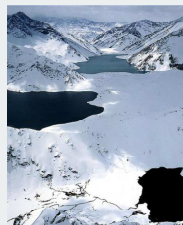
- El agua tratada es devuelta a los cauces naturales en condiciones óptimas
- Cobertura en tratamiento de aguas servidas: 87% (2011)



100% (2012)

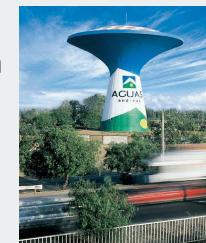
1. Captación de Agua Cruda y Producción de Agua Potable

- El agua cruda es captada de fuentes superficiales o subterráneas
- 100% de cobertura en agua potable



2. Almacenamiento y Distribución de Agua Potable

- El agua es transportada a estanques que garantizan una presión adecuada y un suministro continuo.
- Red de distribución de 14.980 kms



3. Recolección de Aguas Servidas

- Las aguas servidas se evacuan hasta las plantas de saneamiento o puntos de disposición final
- 98% de cobertura en recolección de aguas servidas
- Red de Recolección: 12.234 km.



Los altos niveles de cobertura de Aguas Andinas en todos los servicios de agua potable y aguas servidas posicionan a la Compañía como un operador de clase mundial





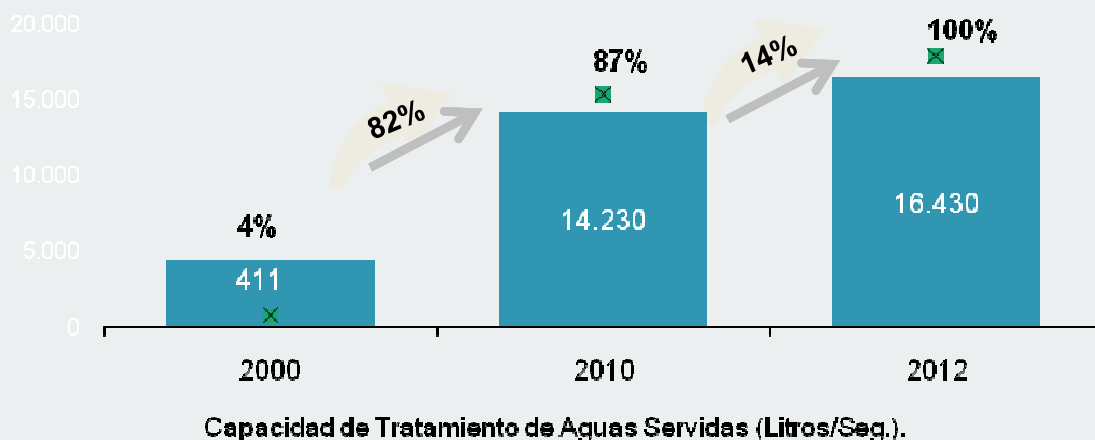
Recolección, Tratamiento y Restitución de Aguas Servidas

Efficient Collection and Treatment Facilities

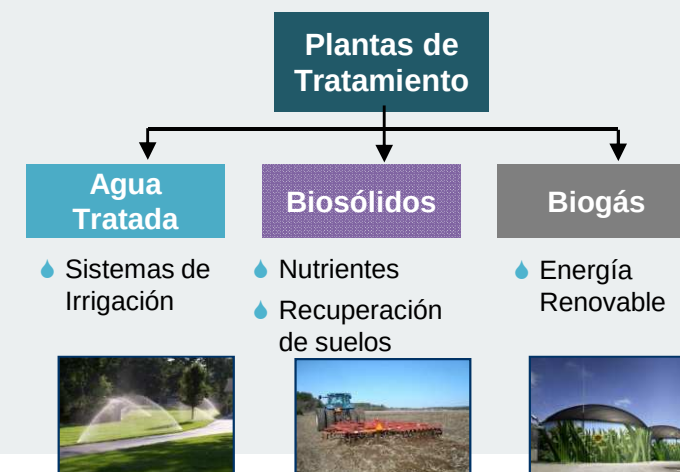
- ◆ Red de recolección con una cobertura consolidada del 98%
 - ◆ Longitud de red consolidada: 12.234 kilómetros de largo
- ◆ Plantas de Tratamiento:
 - ◆ Región Metropolitana: 3 grandes plantas, El Trebal (2001) y La Farfana (2003), Mapocho (2012) y 11 plantas menores, que a diciembre 2012 trataban en conjunto un 100% de las aguas servidas de la Región.
 - ◆ Regiones X y XIV: 28 plantas menores, que a diciembre 2012 trataban un 100% de las aguas servidas en dichas Regiones



Evolución del Tratamiento en la Región Metropolitana



Restitución al Medio Ambiente



Negocios No-Regulados

Aguas Andinas ha capitalizado su extenso conocimiento de la industria sanitaria para desarrollar negocios adicionales que proveen una creciente fuente de ingresos.



- ◆ Principal operador de plantas de tratamiento de residuos líquidos industriales del país
- ◆ Acuerdos de operación con grandes y medianas compañías Chilenas
- ◆ Provee servicios a clientes de distintas industrias, incluyendo: minería, celulosa y papel, consumo masivo y alimentos.



- ◆ Laboratorio dedicado a estudios de análisis ambientales
- ◆ Cuenta con un laboratorio móvil que le permite prestar servicios a lo largo del país
- ◆ Destacado posicionamiento en las industrias sanitaria, de aguas envasadas y la salmonicultura



- ◆ Históricamente focalizada en la comercialización de materiales de construcción de redes sanitarias



- ◆ Proyecto hidroeléctrico desarrollado por AES Gener utilizando hasta 2.5 m³/s de los derechos de agua de Aguas Andinas
- ◆ Aguas Andinas podrá restringir esta cesión de ser necesario para asegurar el adecuado abastecimiento de agua a la Región Metropolitana.
- ◆ Incorpora el desarrollo de proyectos energéticos (por ejemplo biogas)



Los negocios no regulados representaron el 10.5% de los ingresos totales de Aguas Andinas en 2012.



04

EVENTOS RECIENTES





Sequía

- ◆ 2012 fue el tercer año de baja pluviometría.
- ◆ El embalse del Yeso se utiliza para regular las necesidades de la demanda cuando el caudal del río es bajo.
- ◆ Aunque el 2012 fue un año seco, al 31 de mayo de 2013 el embalse tiene cerca de 175 hm³ (la capacidad máxima del embalse es de 220 hm³).
- ◆ Considerando el nivel del embalse, el deshielo de la zona y las medidas tomadas por Aguas Andinas, el suministro de agua está asegurado para 2013.

Embalse El Yeso



Octubre 2011
Aproximadamente 30% de capacidad



Mayo 2013
Aproximadamente 80% de capacidad



Planta Mapocho

- Tercera gran planta de tratamiento de aguas servidas en Santiago. Con este proyecto la Compañía logra un nivel de 100% de cobertura de aguas servidas.
- La planta están en operación desde diciembre 2012. La planta tiene un aumento de tarifa asociada.
- Esta planta usa tecnología de última generación para mejorar eficientes operativas:
 - Sistema de Hidrólisis Térmica, que disminuye los biosólidos residuales.
 - Cogeneración de energía, que reduce los costos operacionales.





Cortes de Agua

💧 Cortes de Agua

- 💧 En dos ocasiones (21 enero y 8 febrero), lluvias en la pre cordillera causaron aludes que contaminaron los ríos Mapocho y Maipo – fuente principal de agua en Santiago.
- 💧 Estas aluviones contaminaron el agua para tratar en la plantas de purificación. El nivel de turbiedad registrado en estos eventos fue sustancialmente mayor al nivel operativo máximo de las plantas.
- 💧 Como consecuencia, el servicio de agua potable fue suspendido en gran parte de Santiago durante estos eventos.
- 💧 Durante los eventos, la Compañía aumentó la extracción de aguas en pozos y coordinó suministro alternativo a través de la operación de camiones aljibe.

Continuidad de servicio agua potable 2011:

Aguas Andinas: 99,9358%
Industria chilena: 99,3182%





Cortes de Agua

Respuesta de las autoridades

- Las causas de ambos eventos fueron declarados como “fuerza mayor” por la SISS.
- El 17 de abril 2013, la Compañía llegó a un acuerdo con Sernac para compensar a los clientes que recibieron información imprecisa respecto al corte y/o reposición del suministro de agua en los eventos del verano pasado (Ch\$2.580 millones).
- El 29 de abril 2013, la SISS concluyó los procesos de sanciones relacionados a los cortes de agua e imputó multas de 1.650 UTA (aproximadamente Ch\$ 797 millones). Aunque las causas de los eventos fueron declarados como fuerza mayor, la SISS encontró ciertas deficiencias en el plan de contingencia y de comunicación de la compañía.

Futuras Inversiones

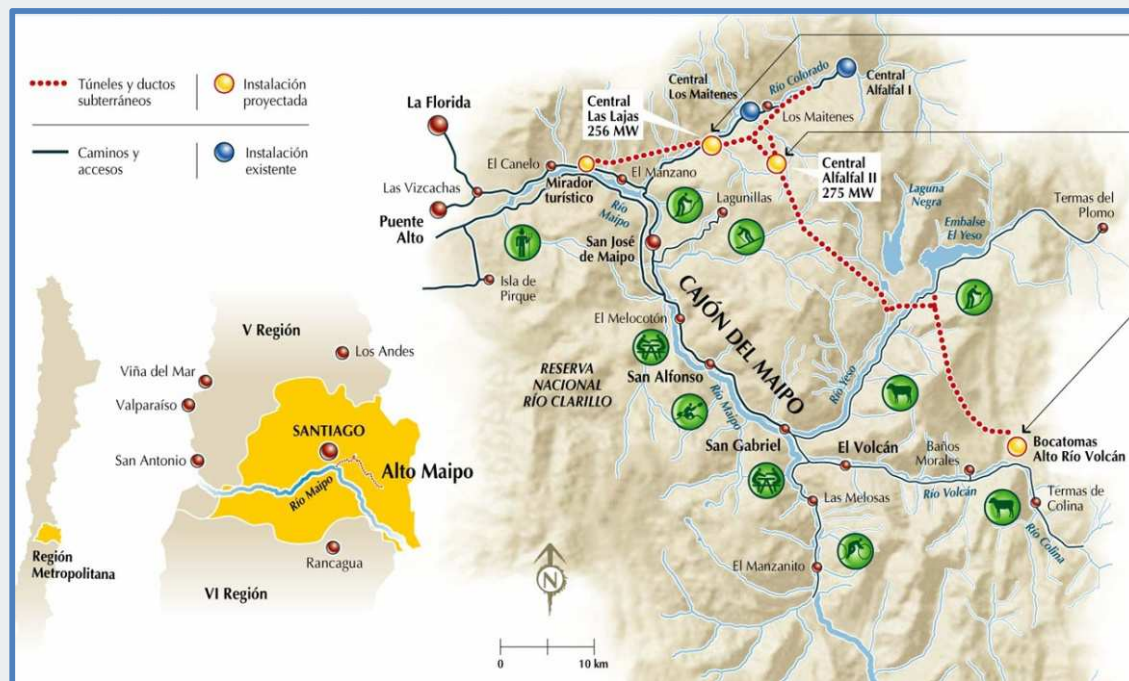
- A raíz de un evento parecido en 2008, la Compañía se comprometió a realizar inversiones, como estanques y nuevas pozos, para mitigar los efectos de futuros eventos de turbiedad. Estas inversiones estarán listas en 2014.
- Estas inversiones fueron aprobadas por la SISS y aumentos tarifarios asociados a estos proyectos también fueron aprobados.
- Un nuevo plan de inversiones de infraestructura fue presentada a la SISS en abril 2013 para evaluar si es necesario ejecutar inversiones adicionales.





Aguas Andinas – AES Gener

- Aguas Andinas y AES Gener han firmado un acuerdo que entrega a AES Gener un caudal de hasta 2,5 m³/s de las aguas efluentes de las lagunas Negra y Lo Encañado para la generación de electricidad.
- El proyecto comprende la construcción de las centrales hidroeléctricas de pasada, dispuestas en serie en el sector alto del Río Maipo, las que en conjunto aportarán al Sistema Interconectado Central (SIC) una potencia máxima de 531 MW.
- El proyecto no afectará el suministro de agua potable de la Región Metropolitana, debido a que las aguas que utiliza para generación eléctrica son de vueltas íntegramente al cauce del Río Maipo, aguas arriba de la toma independiente que posee la empresa de agua potable en el sector de Las Vertientes.
- A través de una resolución, este acuerdo se hizo público.



Fuente: AES Gener



05

DESEMPEÑO FINANCIERO

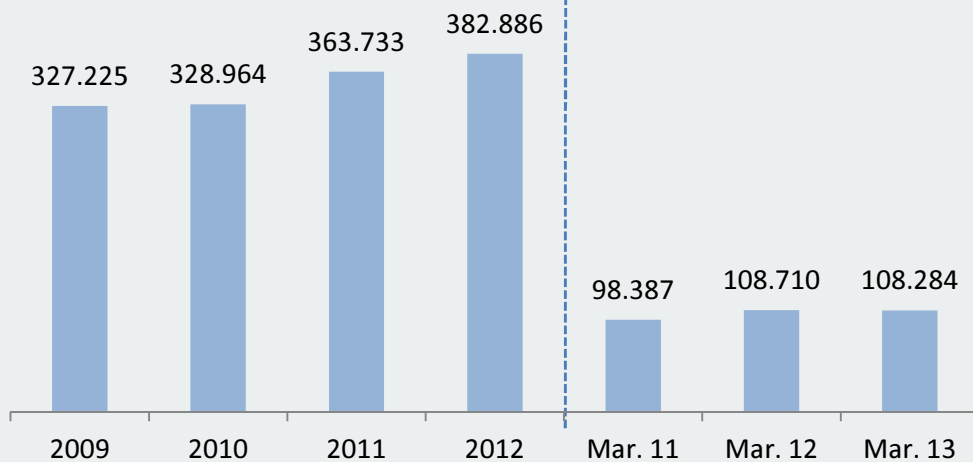




Sólido Desempeño Financiero

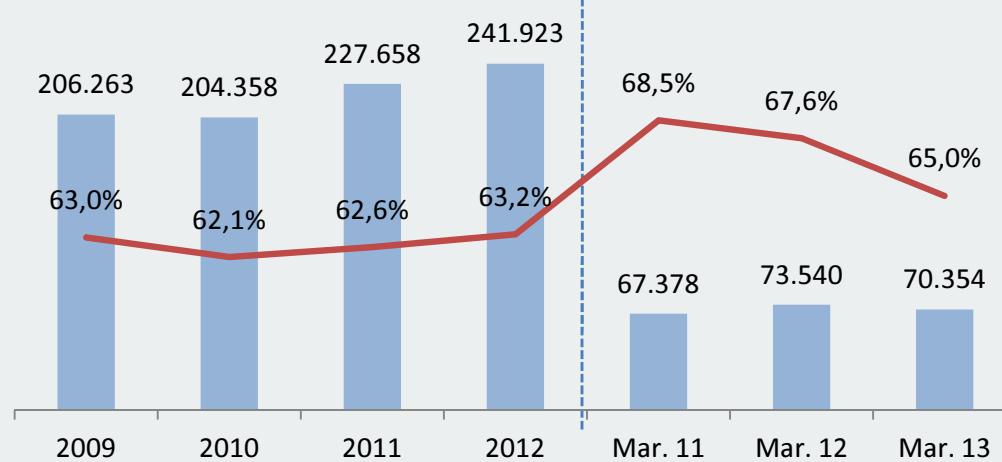
Ingresos

(CLP Millones)



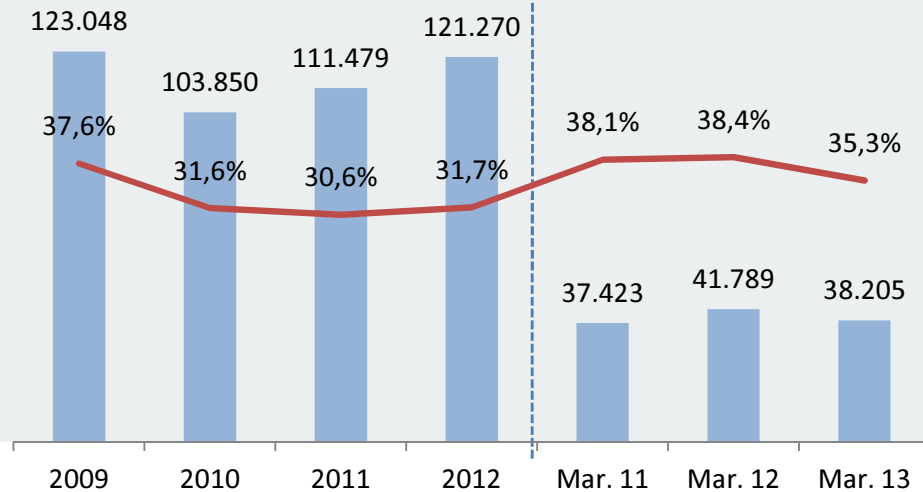
EBITDA y Margen EBITDA

(CLP Millones)



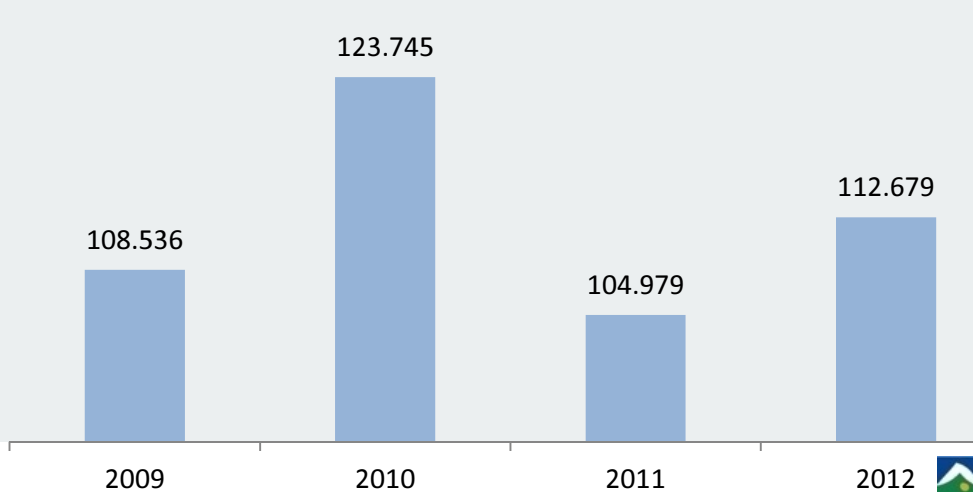
Utilidad y Margen de Utilidad

(CLP Millones)



Dividendos Pagados

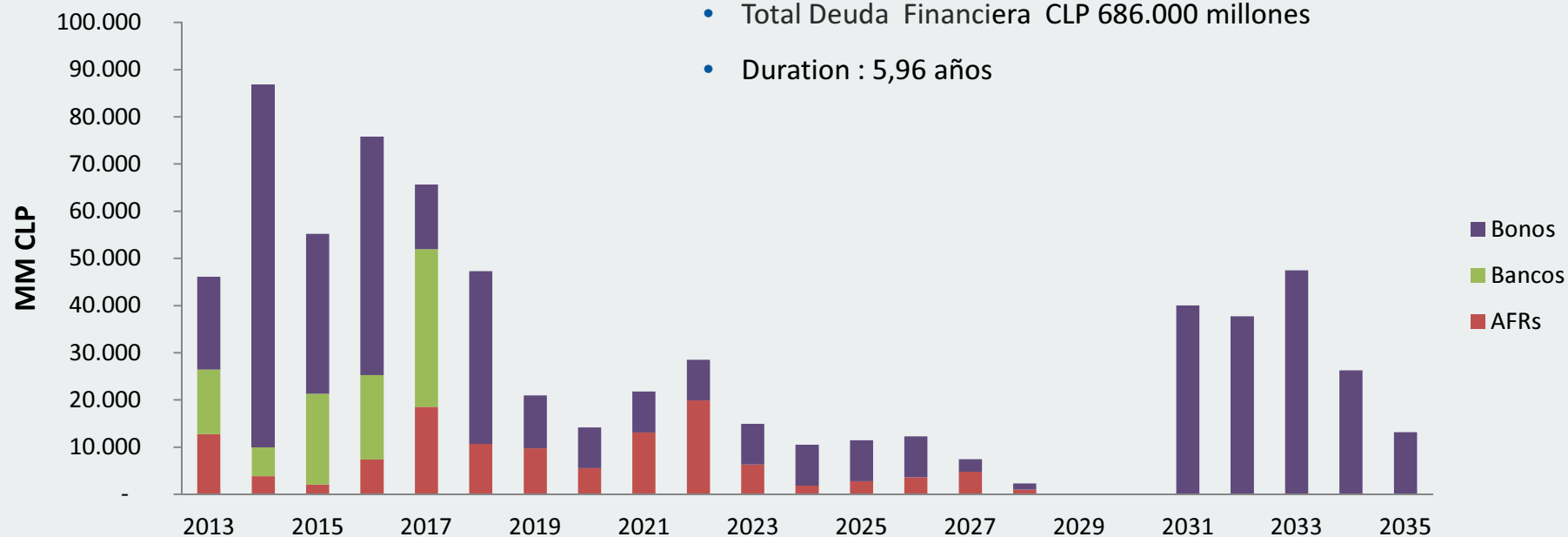
(CLP Millones)



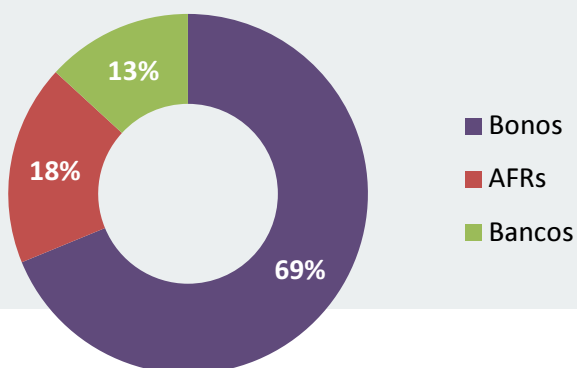


Estructura Pasivos Financieros

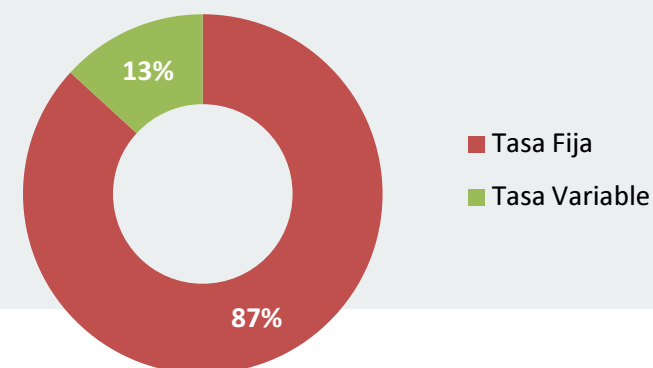
- Clasificación de riesgo local : AA+
- Total Deuda Financiera CLP 686.000 millones
- Duration : 5,96 años



Estructura por Tipo de Deuda
31 Marzo 2013



Estructura por Tipo de Tasa
31 Marzo 2013





AGUAS
andinas®