

PRESENTACION CORPORATIVA



Aguas Andinas S.A.



MARZO 2014



01 RESUMEN

02 LA INDUSTRIA CHILENA DEL AGUA

03 AGUAS ANDINAS

04 EVENTOS RECIENTES

05 DESEMPEÑO FINANCIERO



01

RESUMEN

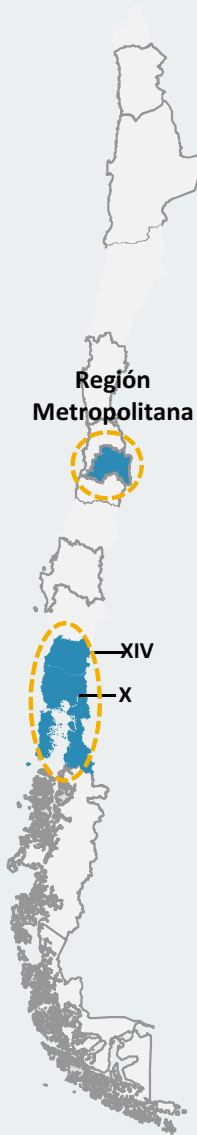




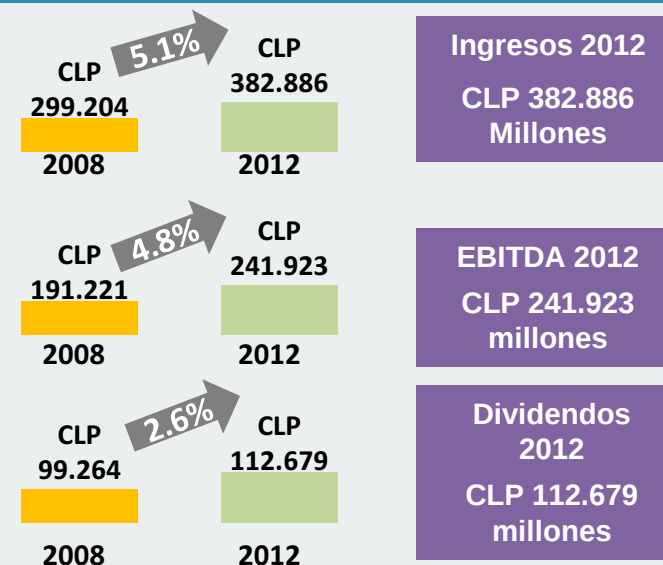
AGUAS ANDINAS

PERFIL DE LA COMPAÑÍA

- Principal empresa sanitaria del país y una de las mayores de América Latina.
- Provee servicios a más de 6,8 millones de habitantes en las regiones Metropolitana, De los Ríos y De Los Lagos.
- Altos niveles de cobertura de servicios sanitarios y eficiencia, por encima del promedio de la industria.
- Monopolio natural regulado.
- Marco regulatorio estable, conocido y probado.
- Recursos exclusivos, de alta calidad y sin expiración.



PRINCIPALES CIFRAS ECONÓMICAS*



ACCIONISTAS ESTRATÉGICOS



75%



56.6%



50.1%



Accionistas controladores de clase mundial.

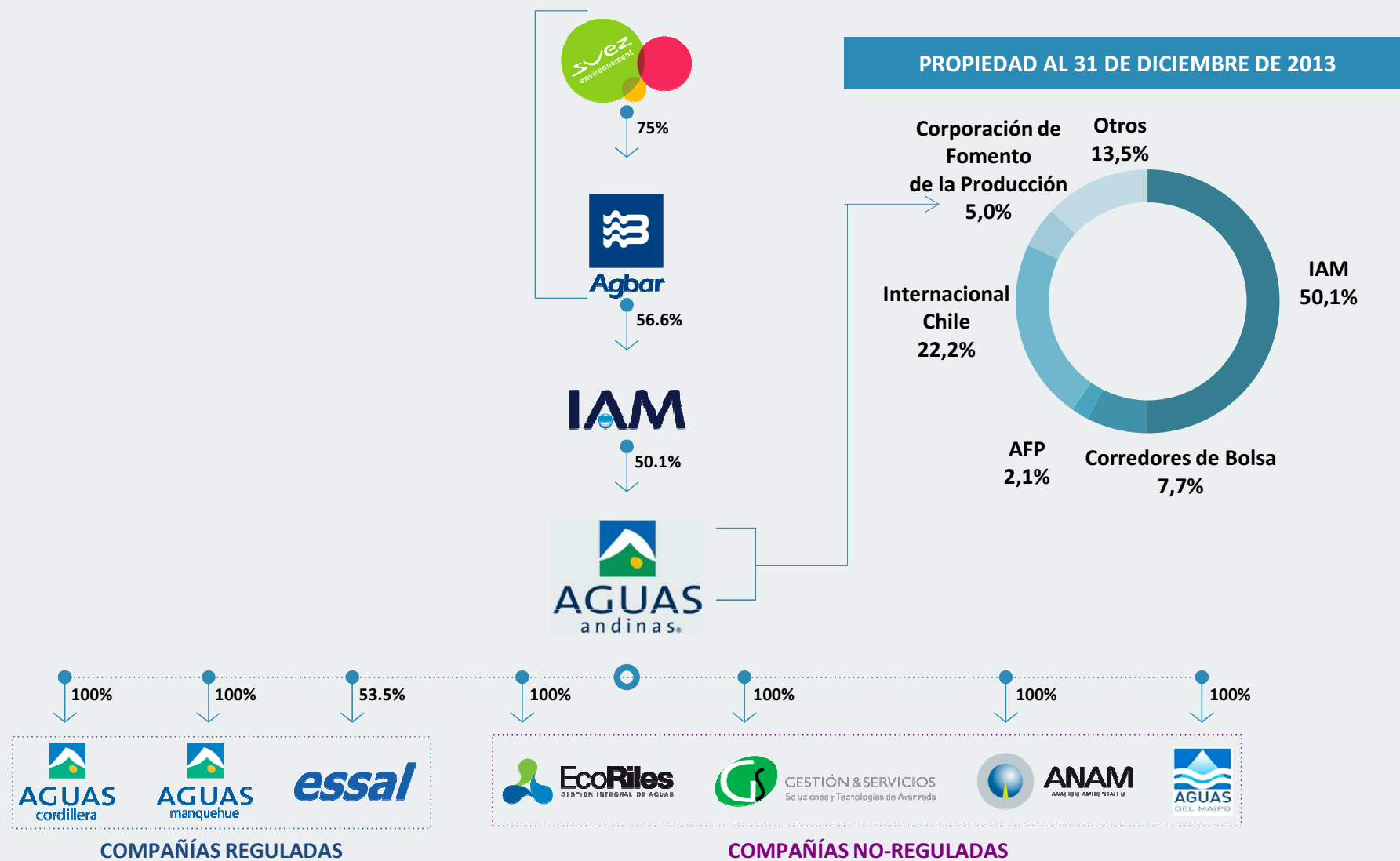
Suez Environnement es un líder global en servicios de agua potable y tratamiento de aguas servidas

Agbar es el proveedor N° 1 de agua potable en España

*Tasa de crecimiento anuales



ORGANIGRAMA SOCIETARIO



02

LA INDUSTRIA CHILENA DEL AGUA



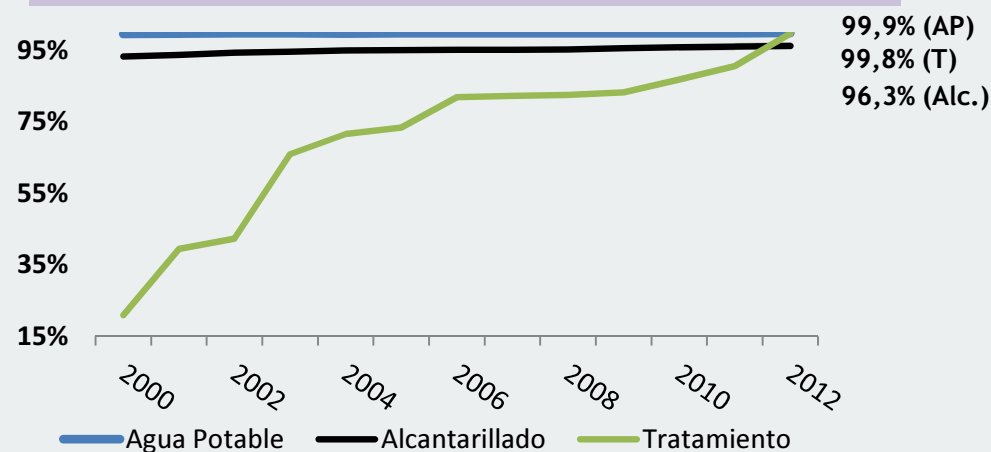


Industria Consolidada Operada Mayoritariamente por Privados...

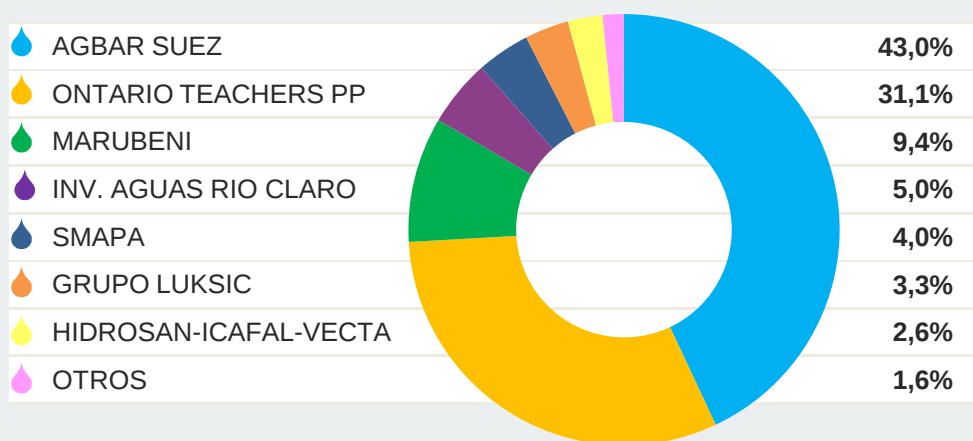
Datos de la Industria

- 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

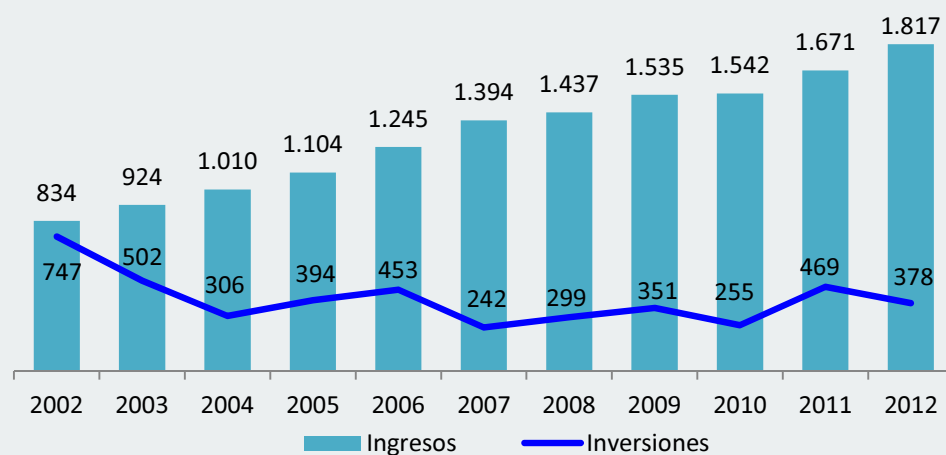
Evolución de Coberturas



Participación de Mercado*



Ingresos de la Industria (USD Millones)



*Participaciones de mercado a diciembre de 2012 estimadas, según Informe de Gestión 2012 de Superintendencia de Servicios Sanitarios.

Fuente: Superintendencia de Servicios Sanitarios. Tipo de cambio de 478,6 CLP/USD al 31 de diciembre 2012.





...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





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.

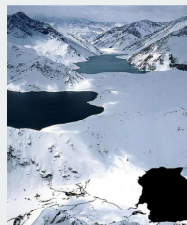
4. Tratamiento de Aguas Servidas y Restitución al Medio Ambiente

- El agua tratada es devuelta a los cauces naturales en condiciones óptimas
- Cobertura en tratamiento de aguas servidas: 100% (2012)



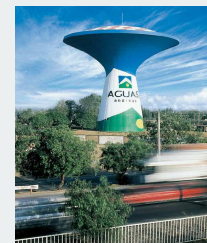
1. Captación de Agua Cruda y Producción de Agua Potable

- 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





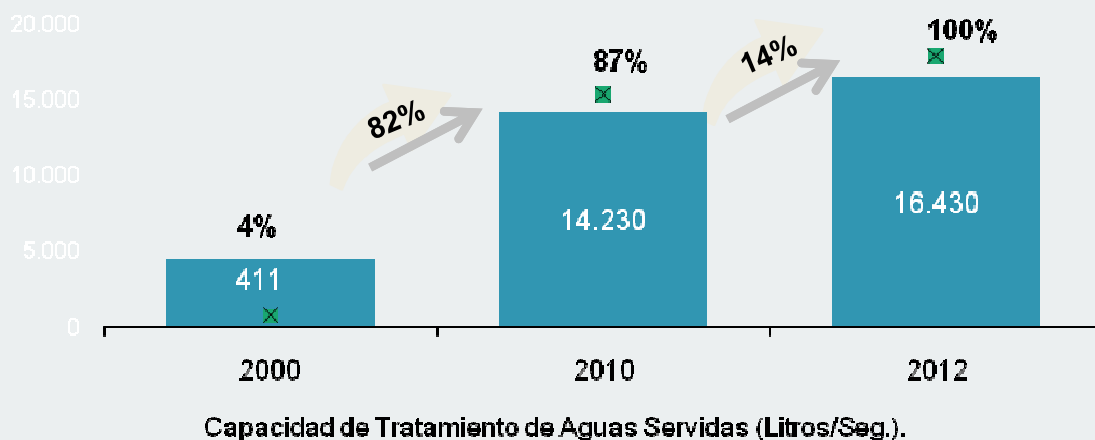
Recolección, Tratamiento y Restitución de Aguas Servidas

Eficiente Sistema de Recolección y Tratamiento

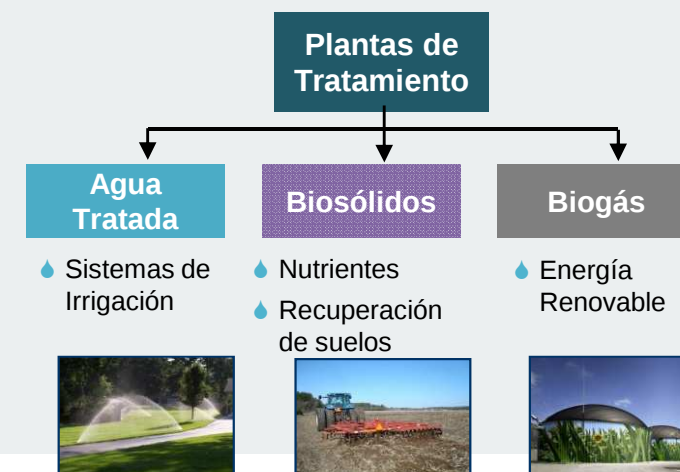
- ◆ Red de recolección con una cobertura consolidada del 98%
- ◆ Plantas de Tratamiento:
 - ◆ Región Metropolitana: 3 grandes plantas, El Trebal (2001) y La Farfana (2003), Mapocho (2012) y 11 plantas menores, que a diciembre 2012 trataban en conjunto un 100% de las aguas servidas de la Región.
 - ◆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



- ◆ Purifica y vende biogás



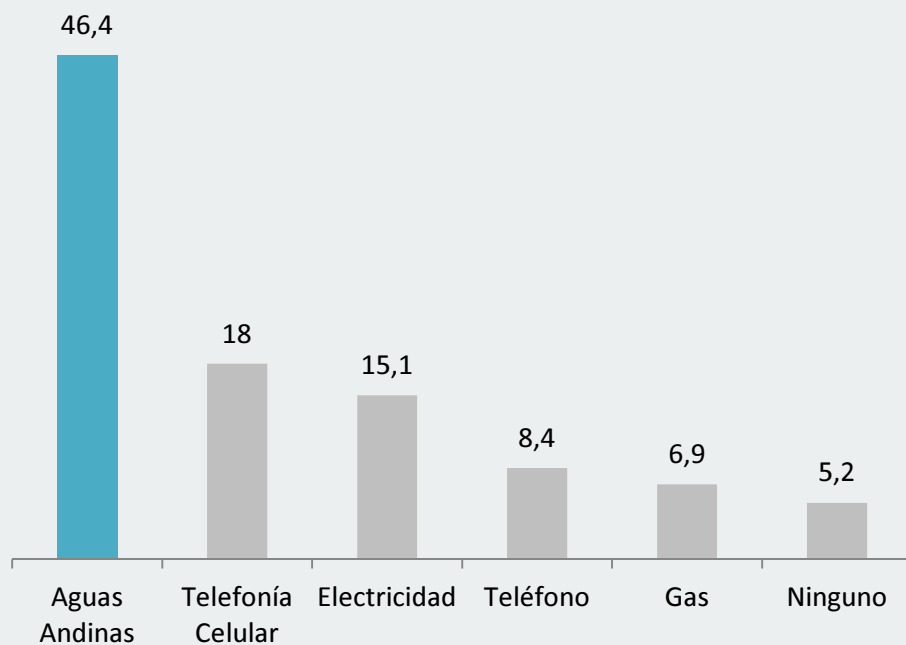
Los negocios no regulados representaron el 10,5% de los ingresos totales de Aguas Andinas en 2012.





Imagen Pública de Aguas Andinas

¿Qué compañía considera como la mejor?



Fuente: Adimark GFK – Agosto 2013

- Premio Icare 2012 “Empresa del Año”
- 10° Cumbre Revista Capital - Santander: Premio a la Empresa de Mayor Creación de Valor 2012 en el sector utilities



04

EVENTOS RECIENTES





SEQUIA

- 💧 2013 fue el cuarto año consecutivo 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 2013 fue un año seco, al 17 de marzo de 2014 el embalse tiene cerca de 170 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 2014.

Embalse El Yeso



Octubre 2011
Aproximadamente 30% de capacidad



Marzo 2014
Aproximadamente 77% de capacidad

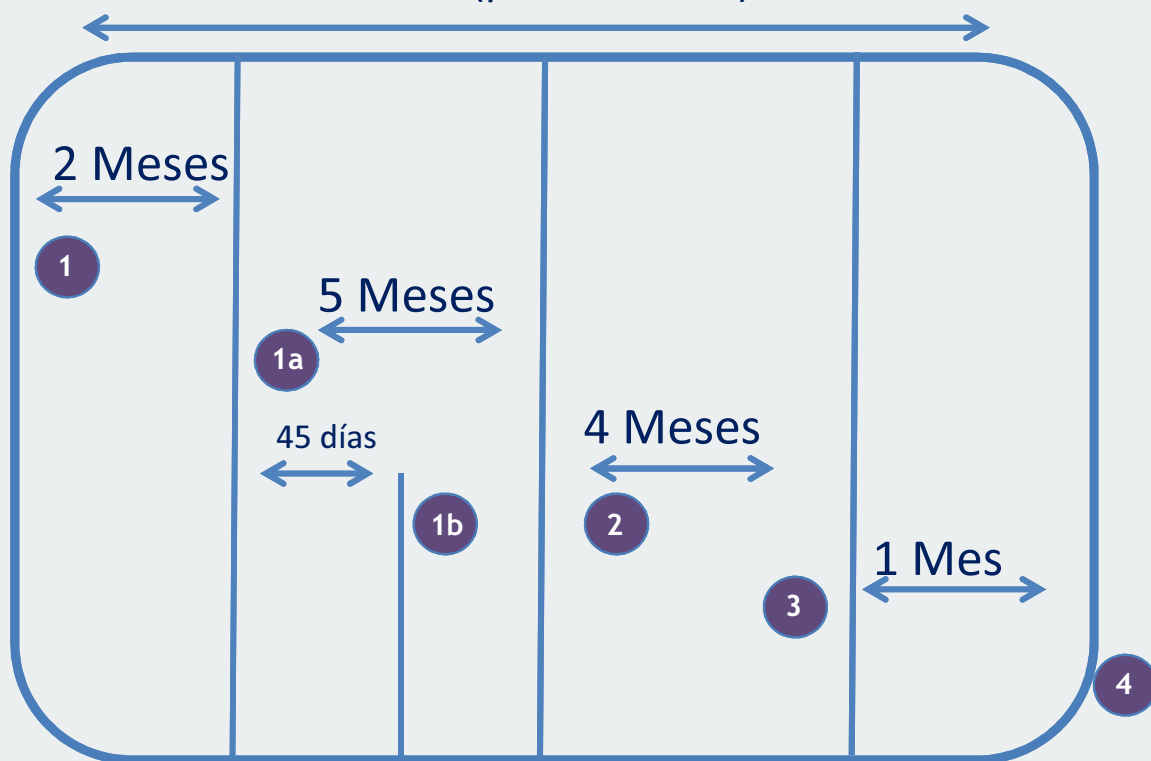




SEXTO PROCESO TARIFARIO

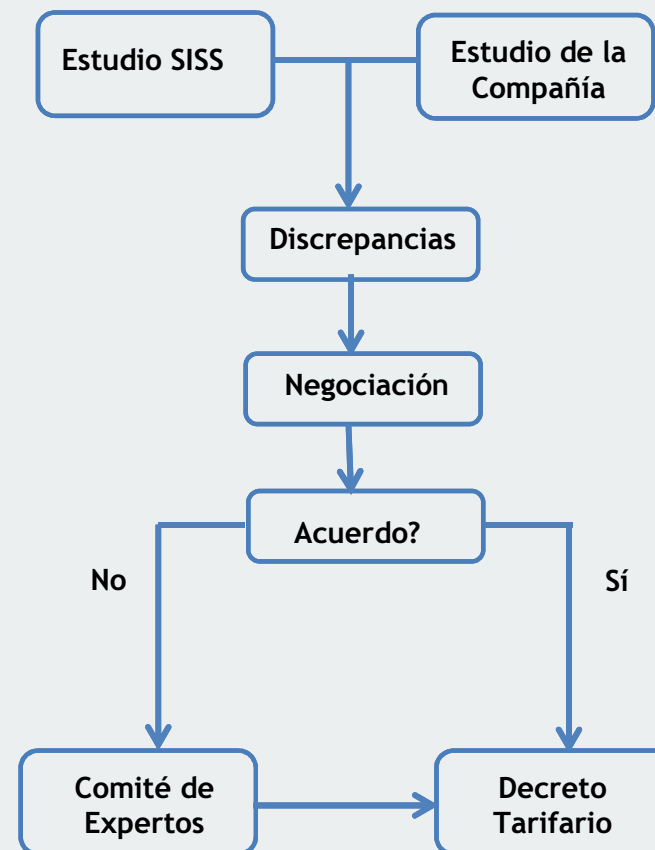
Calendario

12 meses (por lo menos)



1. Publicación de bases preliminares (**octubre 2013**)
 - 1 a. Observaciones a las bases (**diciembre 2013**)
 - 1 b. Bases definitivas
2. Intercambio de estudios
- 2-3. Negociación
3. Decreto tarifario
4. Nuevas tarifas entran en vigencia

Mecanismo para el proceso tarifario





INVERSIONES

- ◆ La Compañía está realizando obras en dos fases para asegurar la continuidad de servicios y evitar cortes de suministro por aluviones en el río Maipo.
- ◆ Obras de Seguridad - Fase I
 - ◆ Durante los últimos años la Compañía ha realizado inversiones, como estanques y nuevos pozos, para mitigar los efectos de futuros eventos de turbiedad.
 - ◆ A partir del 1 de marzo de 2014, la Compañía empezó a aplicar la tarifa (1,2%) adicional asociada a estas obras.
- ◆ Obras de Seguridad - Fase II
 - ◆ Un nuevo plan de inversiones de infraestructura fue aprobado por la SISS en octubre 2013 y contempla la construcción de un tranque de agua cruda de 1.500.000 m³.
 - ◆ Este proyecto debe estar listo en 2018.
 - ◆ Contempla una inversión de aproximadamente US\$100 millones.
 - ◆ El aumento de tarifa asociada a esta inversión es de 1,6%.
- ◆ En los próximos años, la Compañía también tiene considerado mantención de redes para asegurar calidad y continuidad de servicio.



05

DESEMPEÑO FINANCIERO

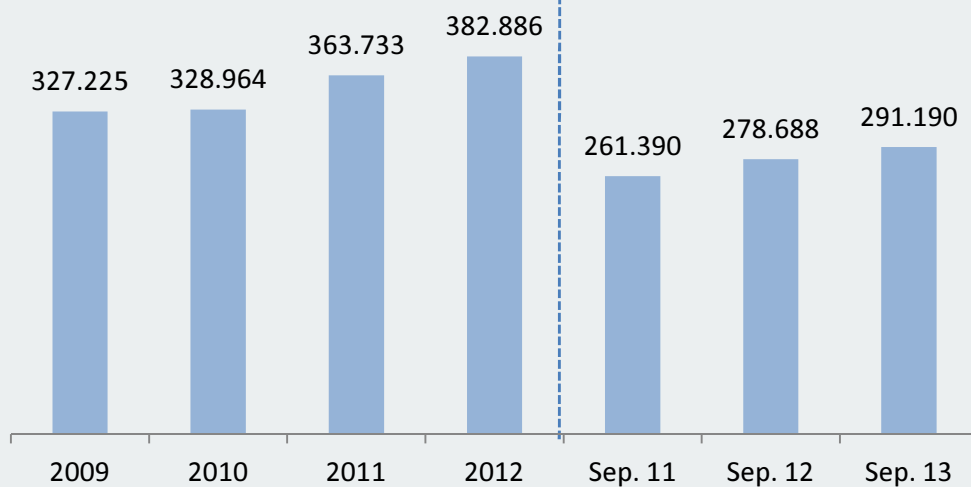




Sólido Desempeño Financiero

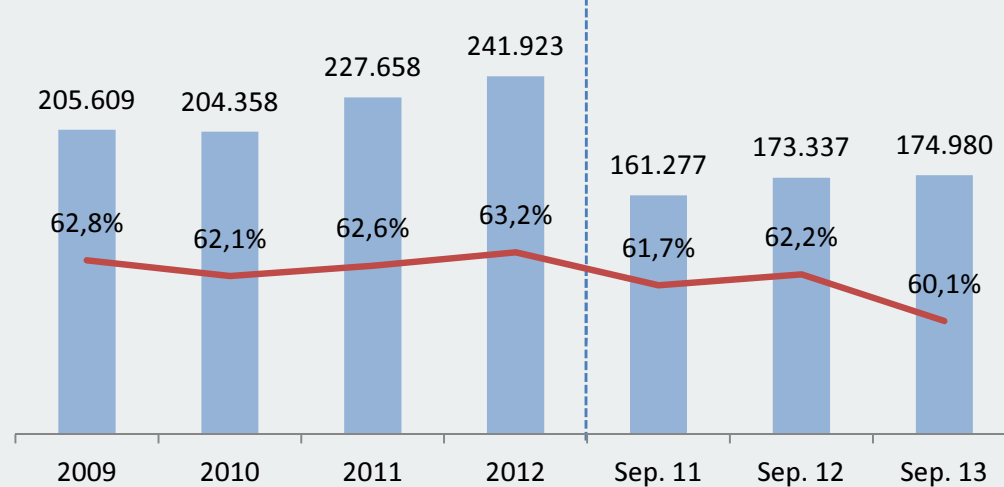
Ingresos

(CLP Millones)



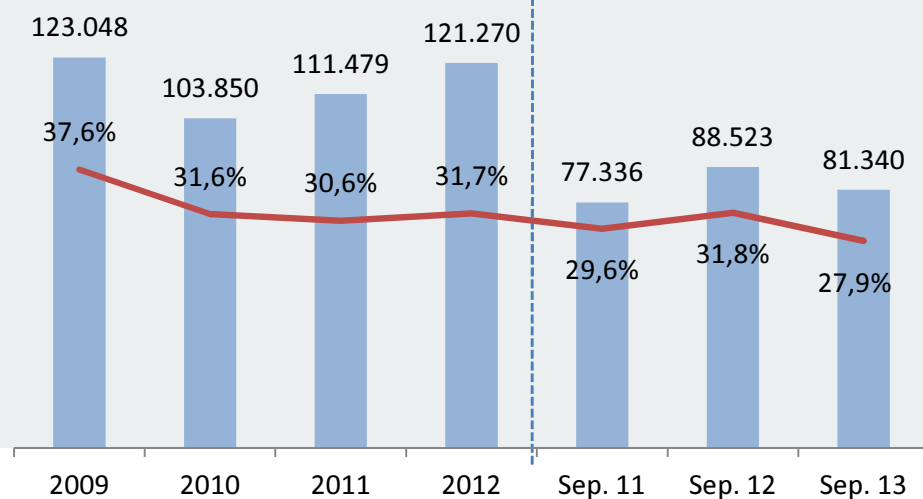
EBITDA y Margen EBITDA

(CLP Millones)



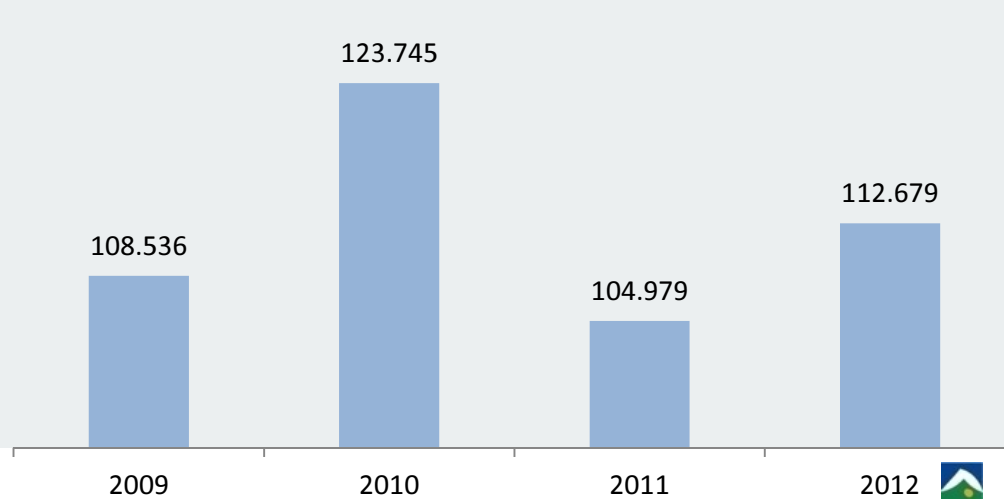
Utilidad y Margen de Utilidad

(CLP Millones)



Dividendos Pagados

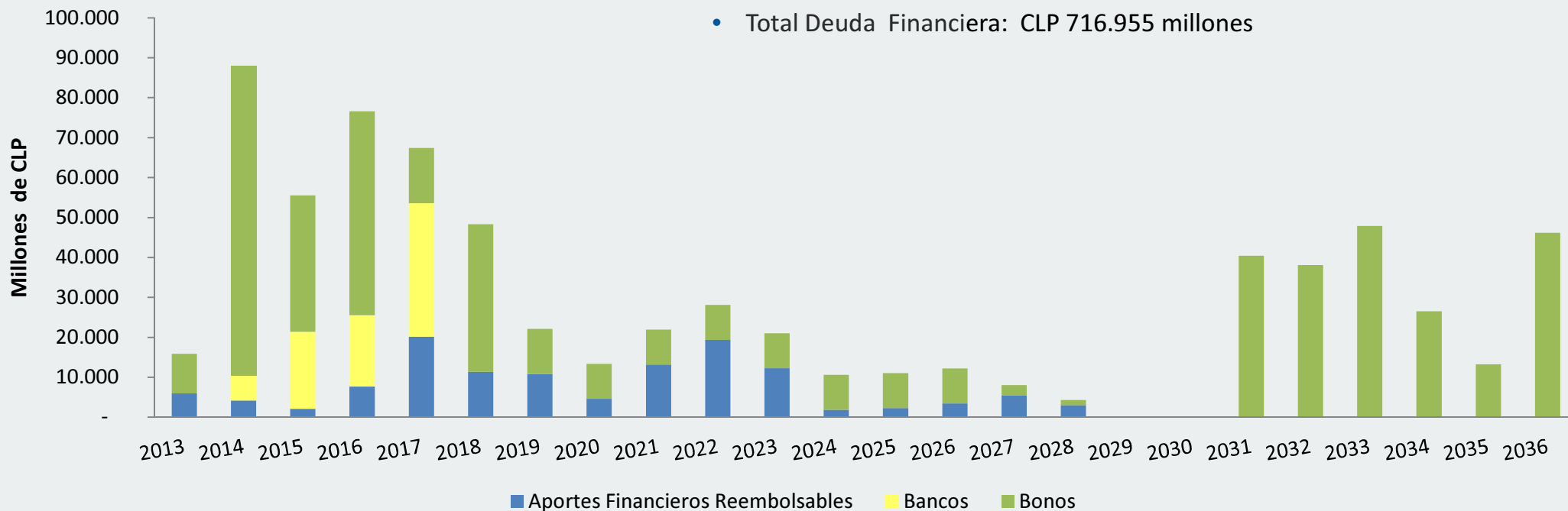
(CLP Millones)



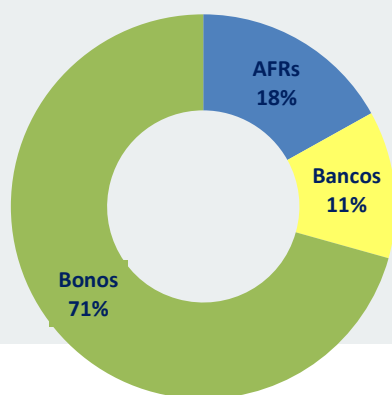


Estructura Pasivos Financieros

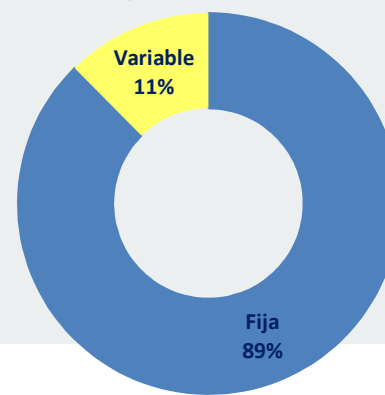
- Clasificación de riesgo local : AA+
- Total Deuda Financiera: CLP 716.955 millones



Estructura por Tipo de Deuda
30 Septiembre 2013



Estructura por Tipo de Tasa
30 Septiembre 2013





AGUAS
andinas®