



AGUAS ANDINAS

Reunión de Resultados

14 de septiembre 2018

AGENDA

- 💧 **Desempeño Financiero**
- 💧 **Temas Financieros a Destacar**
- 💧 **Inversiones**
- 💧 **Tarifas**
- 💧 **Contingencias**
- 💧 **Sesión de Preguntas y Respuestas**

*El
Agua
nos
Mueve*

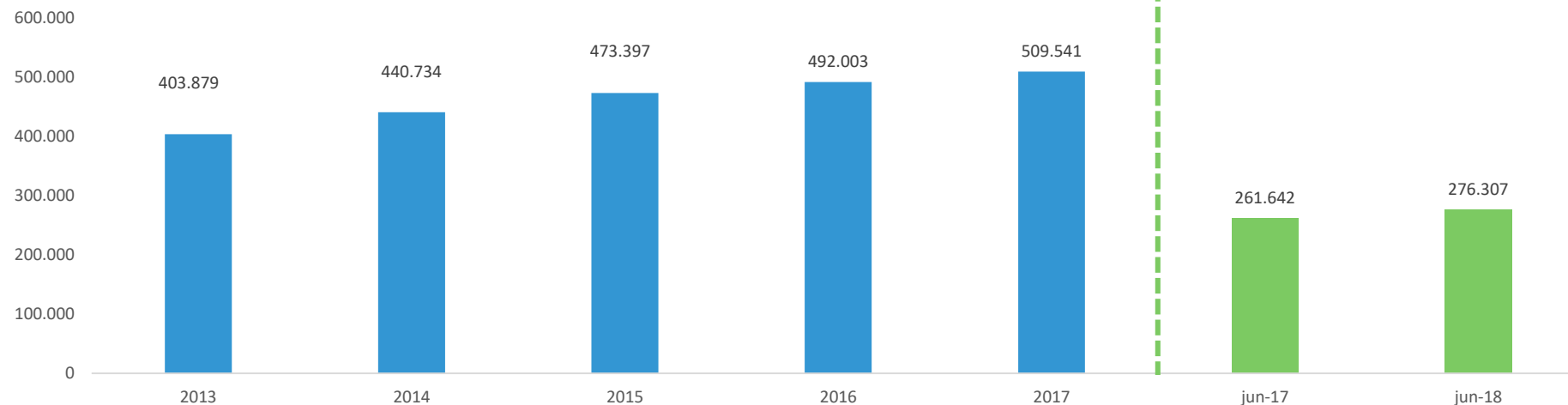


DESEMPEÑO FINANCIERO

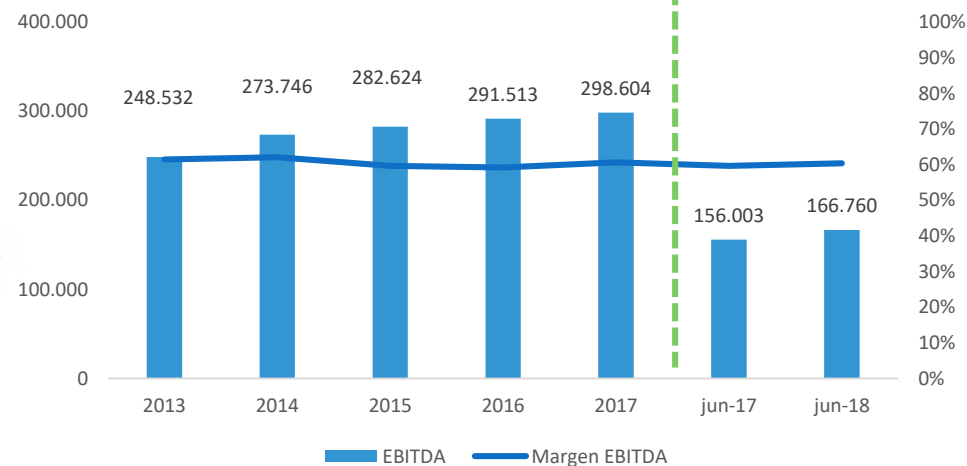
DESEMPEÑO FINANCIERO AL 30 DE JUNIO 2018

Cifras en millones de pesos

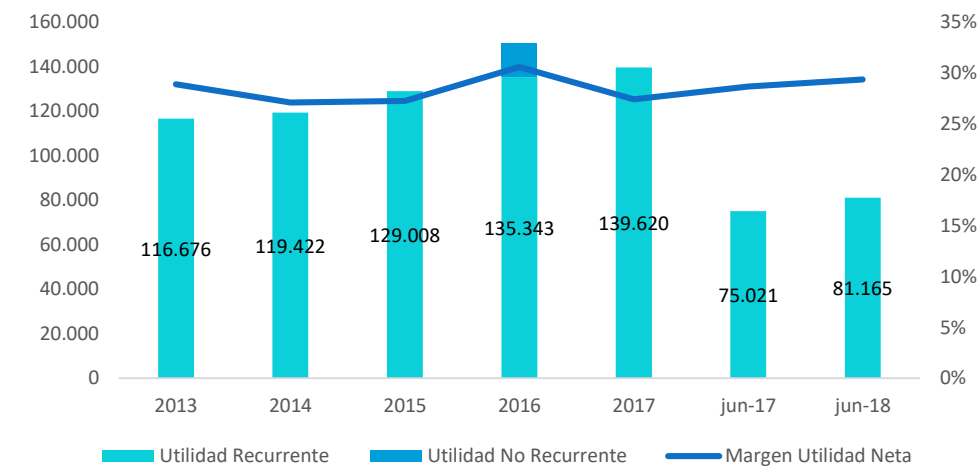
Ingresos



EBITDA & Margen EBITDA



Utilidad y Margen de Utilidad Neta

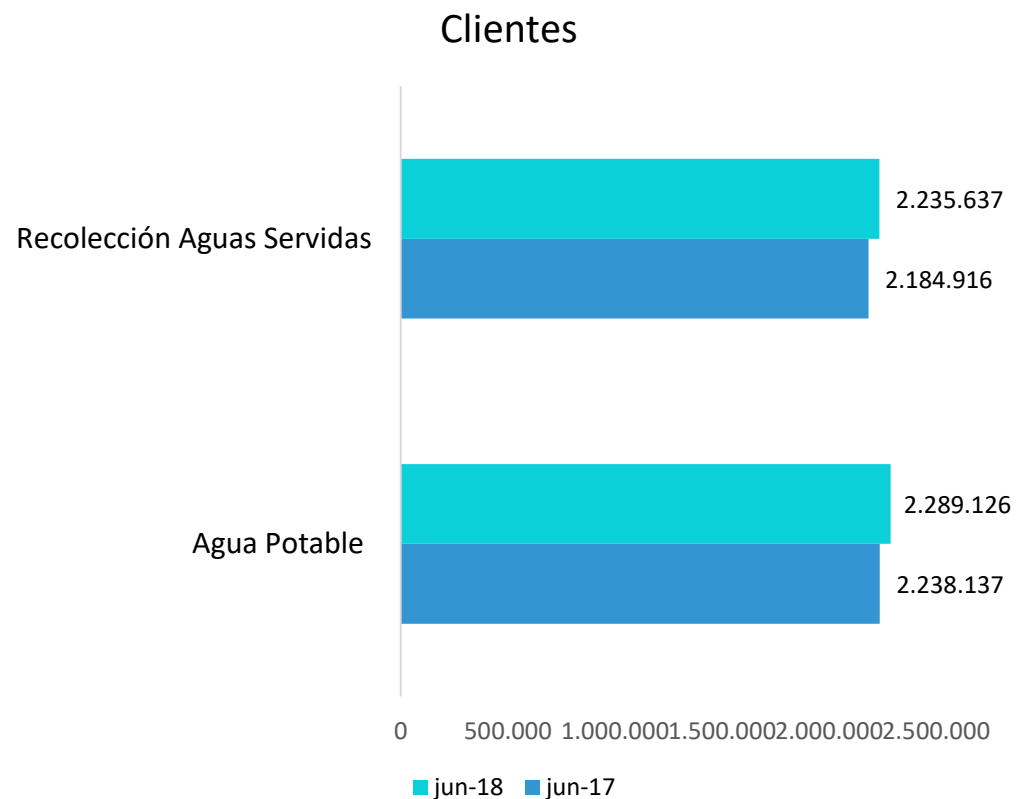
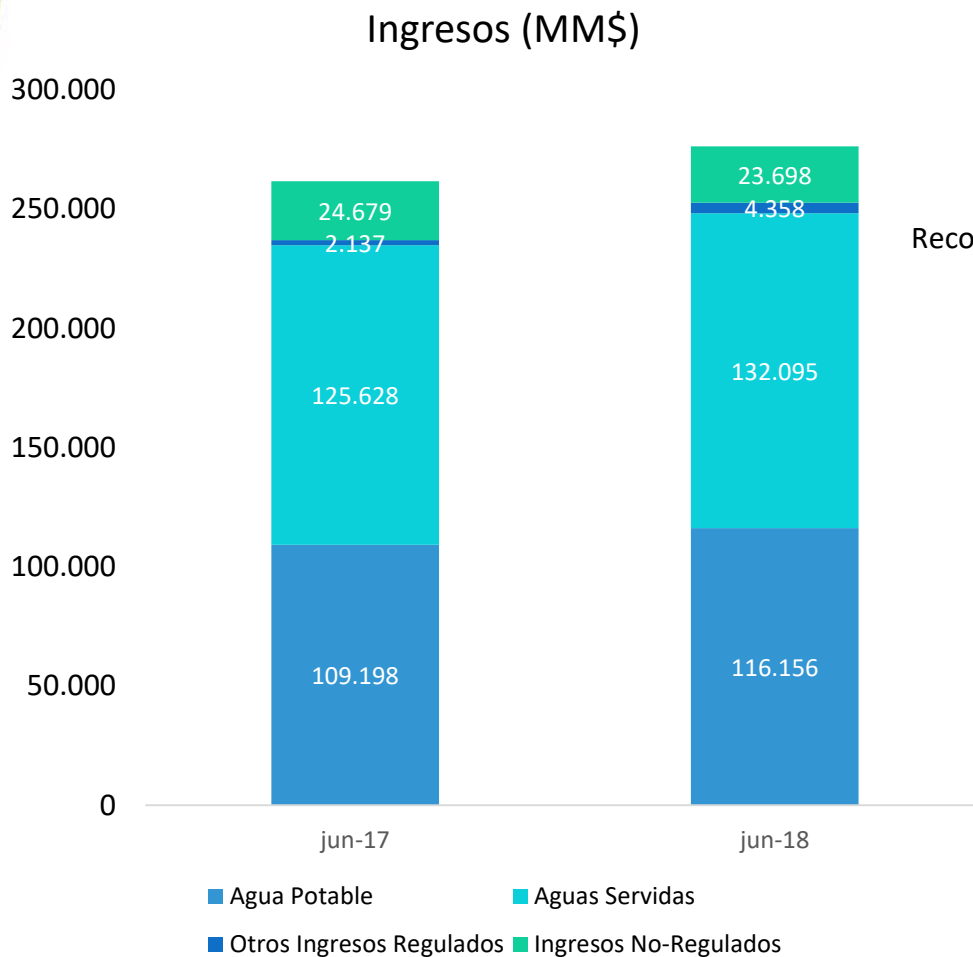


El Agua nos Mueve

INGRESOS AUMENTARON EN 5,6%

Los ingresos de la Compañía ascendieron a MM\$276.307

- Mayores volúmenes de venta, registrando un aumento de 3,4% en Agua Potable y 2,9% en Aguas Servidas.
- Indexaciones tarifarias registradas en el transcurso de los años 2017 y 2018.



El
Agua
nos
Mueve

COSTOS AUMENTARON EN 3,7%

💧 Materias primas y consumibles utilizados aumentaron por:

- 💧 Aumento en costos de energía eléctrica por MM\$1.732, debido a mayor consumo asociado a volúmenes de venta y adicionalmente mayores tarifas.
- 💧 Mayor costo de MM\$744 por compra de agua cruda para abastecer las plantas de producción de agua potable.

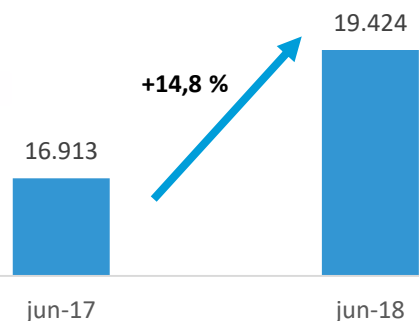
💧 Gastos por beneficios a los empleados aumentaron por:

- 💧 Mayores remuneraciones y gratificaciones asociadas a reajustes por IPC, junto a una mayor dotación y beneficios extraordinarios al personal por el proceso de negociación colectiva por MM\$1.593.

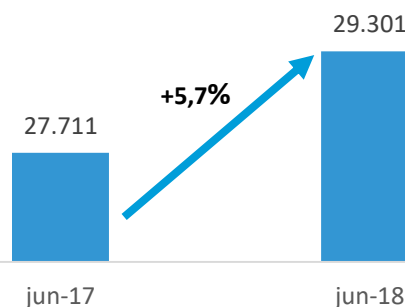
💧 Otros gastos, por naturaleza disminuyeron por:

- 💧 Menor costo en gestión de lodos de Biofactorías por MM\$289
- 💧 Menor provisión de incobrables por MM\$2.545 debido a mayores esfuerzos en gestión de recaudación

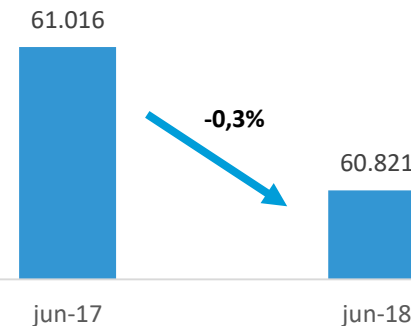
Materias Primas y Consumibles
Utilizados (MM\$)



Gastos Por Beneficios a los Empleados
(MM\$)



Otros Gastos, Por Naturaleza (MM\$)



El
Agua
nos
Mueve



OTROS RESULTADOS A DESTACAR

- Se obtuvieron otras ganancias por MM\$2.569 (aumento de 55,3% en comparación al primer semestre 2017) producto de mayores ventas de terrenos prescindibles ubicados en diversas comunas de la Región Metropolitana por MM\$3.517, compensados parcialmente por costos de reestructuración organizativa del año 2018 por MM\$2.352.
- El resultado financiero presentó una pérdida por MM\$22.089.449, mayor en MM\$1.404 al obtenido al mismo semestre del año anterior, como consecuencia principalmente de una mayor revalorización de la deuda reajutable en Unidades de Fomento.
- Para el financiamiento del plan de inversiones de la compañía y el refinanciamiento de pasivos, en abril del presente año se realizaron dos emisiones de bonos con las siguientes características:
 - “Bono Verde y Social” serie AC por UF 1,5 millones, estructurado a 7 años plazo a una tasa de 1,8%.
 - Bono serie AD por UF 2,0 millones, estructurado a 25 años plazo a una tasa de 2,83%.
- El gasto por impuesto a la renta fue de MM\$27.261, cifra superior en 12,7% respecto al mismo semestre del año anterior. Esta variación se explicó principalmente por el cambio de tasa de impuestos del 25,5% al 27,0% debido a la Reforma Tributaria, sumado a un mayor resultado antes de impuestos en MM\$8.691.
- La utilidad neta al 30 de junio del 2018 ascendió a MM\$81.165, cifra superior en 8,2% a la obtenida en el primer semestre del año 2017.

BONO VERDE Y SOCIAL

Características de la Emisión

Clasificación de Riesgo	AA+ / (Fitch / ICR
Modalidad	Best Efforts
Código Nemotécnico	BAGUA – AC
Moneda / Reajustabilidad	UF
Monto	UF 1.500.000
Plazo	7 años
Estructura	Amortizing
Período de Gracia	3 años
Tasa Cupón	1,80%
Pago de Intereses	Semestrales
Fecha Inicio	15-03-2018
Opción de Prepago	15-03-2025
Condiciones Prepago	15-03-2021



Resultados

Tiempo de colocación: 8 segundos

Demanda Total: 3,6 veces

Tasa de Colocación: UF + 1,8%.

Spread: 53 bps

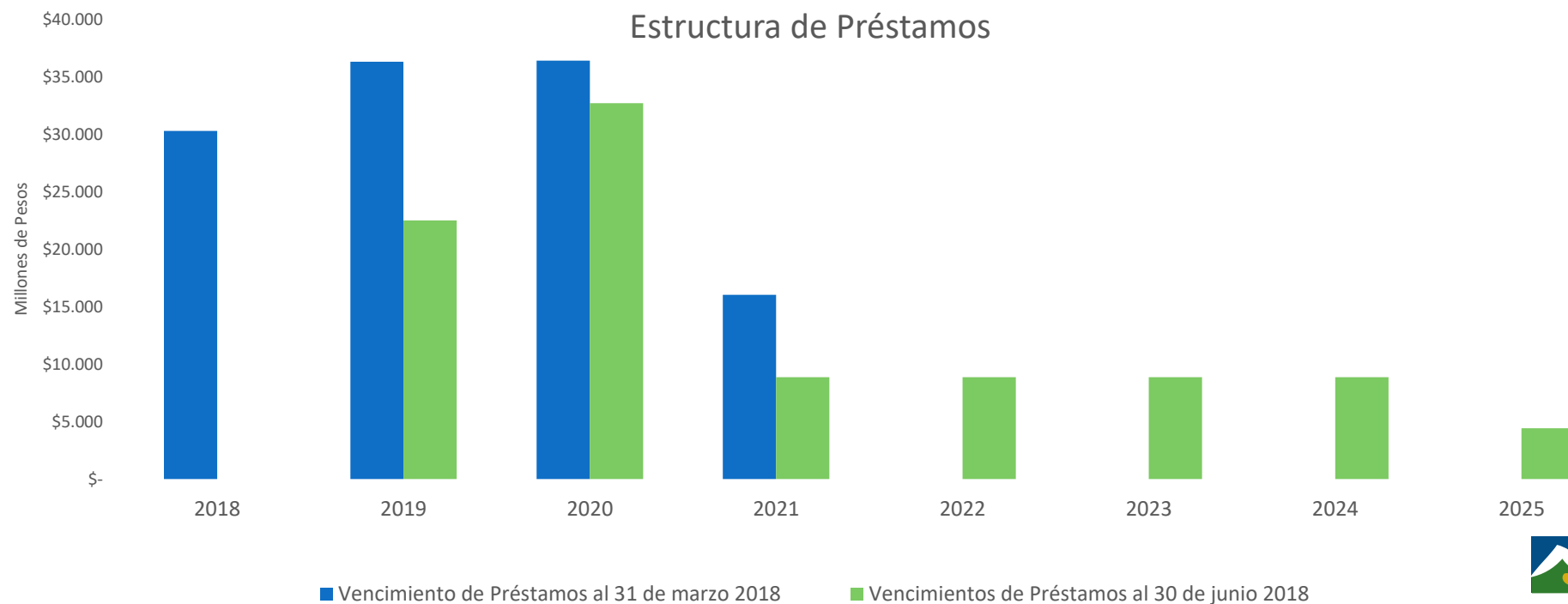
Compradores: principalmente fondos mutuos, AFP y compañías de seguros.

Menor spread de bonos corporativos emitido en Chile en los últimos 4 años.

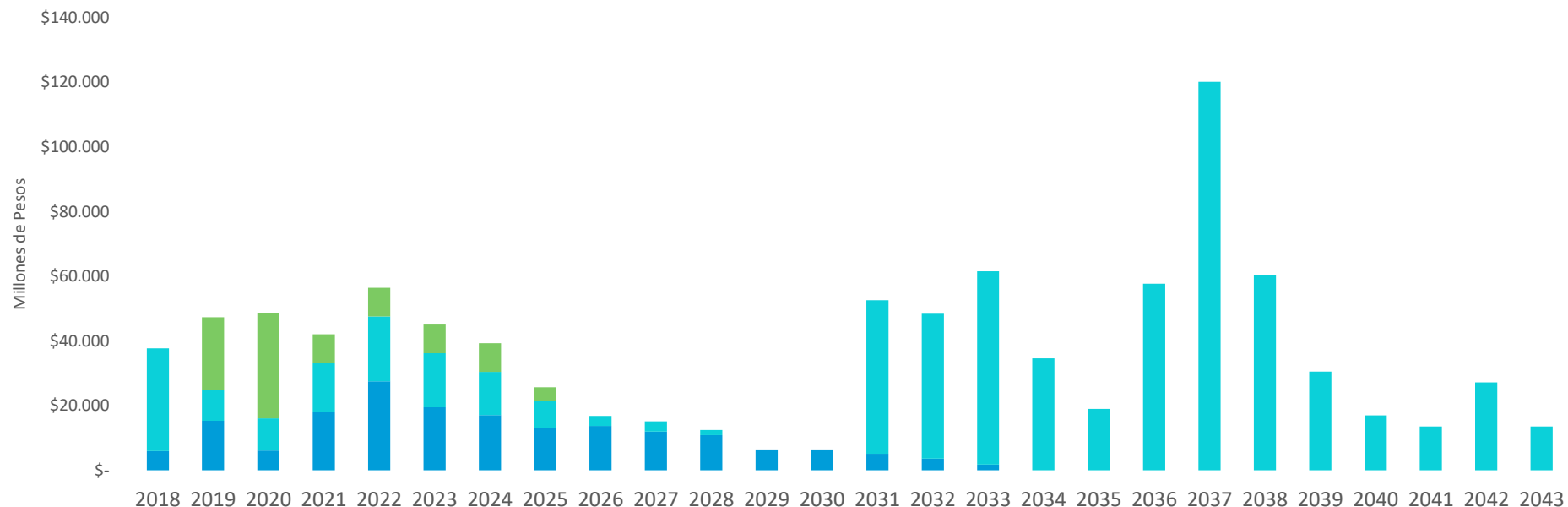
La segunda tasa de colocación más baja para un bono de 7 años en los últimos 4 años.

RENEGOCIACIÓN DE DEUDA BANCARIA

- Durante el segundo trimestre, se pagaron algunos de los préstamos existentes y se refinanciaron otros para darle mayor holgura al perfil de vencimiento de deuda de la empresa.
- Parte de la recaudación del bono verde y social estuvo destinada a pagar préstamos por MM\$24.000 que fueron utilizados para financiar proyectos relacionados con el acceso al agua potable, inversiones resilientes y el tratamiento de aguas servidas.
- Por otra parte, se refinanciaron préstamos por MM\$ 44.249, postergando el vencimiento de algunos préstamos que vencían en el corto y mediano plazo.

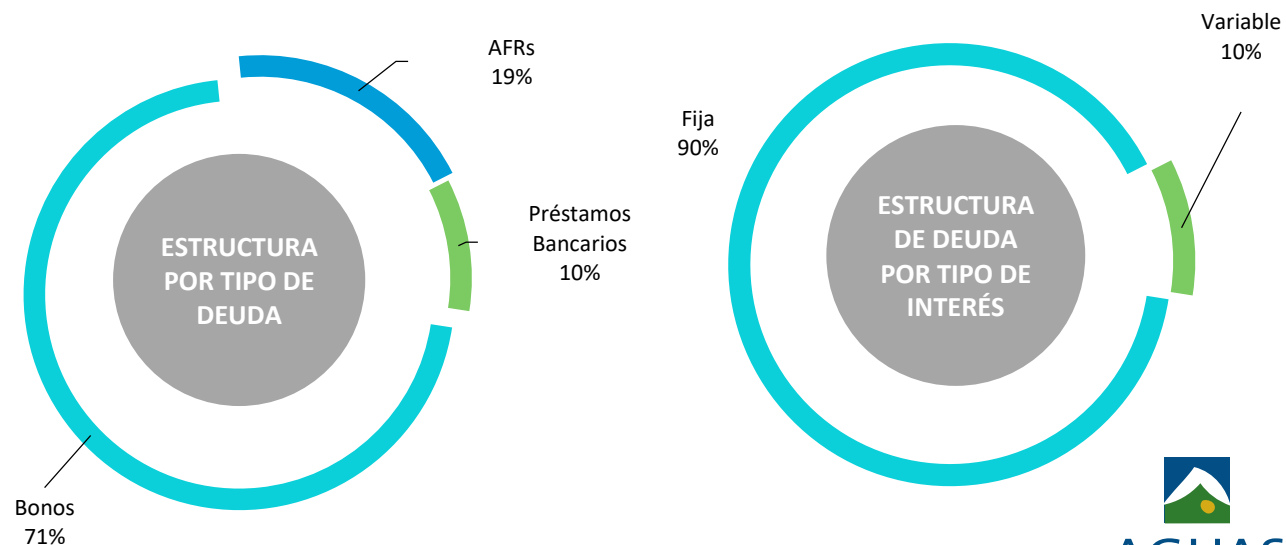


ESTRUCTURA FINANCIERA AL 30 DE JUNIO 2018



- Leverage: **1,70x** Límite: **1,96**
- Cobertura de gastos financieros anualizados: **7,49x**
- Clasificación de riesgo local: **AA+**
- Total Deuda Financiera Neta: **MM\$ 925.334**
- Ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA*: **2,99x**

■ AFR ■ Bonos ■ Préstamos Bancarios



El Agua nos Mueve

An aerial photograph of a modern wastewater treatment plant. The facility features several large, circular aeration tanks with blue water and mechanical scrapers. In the background, there are large white storage silos and a line of trees. A multi-lane asphalt road with white lane markings and yellow crosswalks runs along the bottom and right side of the image. The sky is clear and blue, with distant mountains visible on the horizon. The word "INVERSIONES" is overlaid in white capital letters on the central tank, flanked by a blue and a green leaf-like graphic. A yellow leaf-like graphic is also present in the lower center of the image.

INVERSIONES

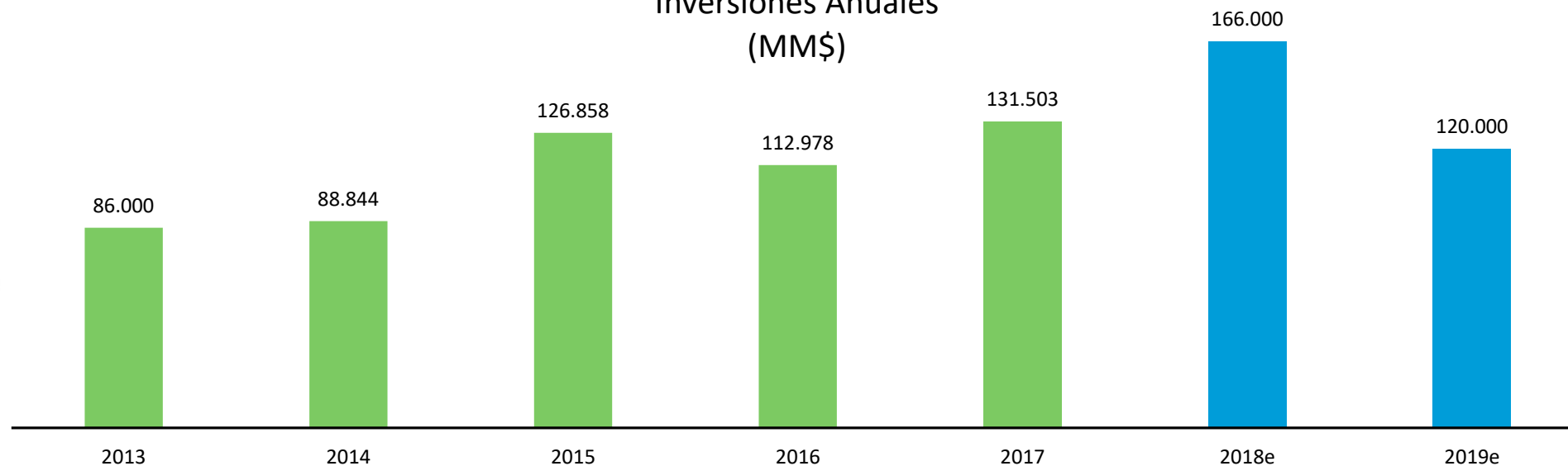
INVERSIONES

El
Agua
nos
Mueve

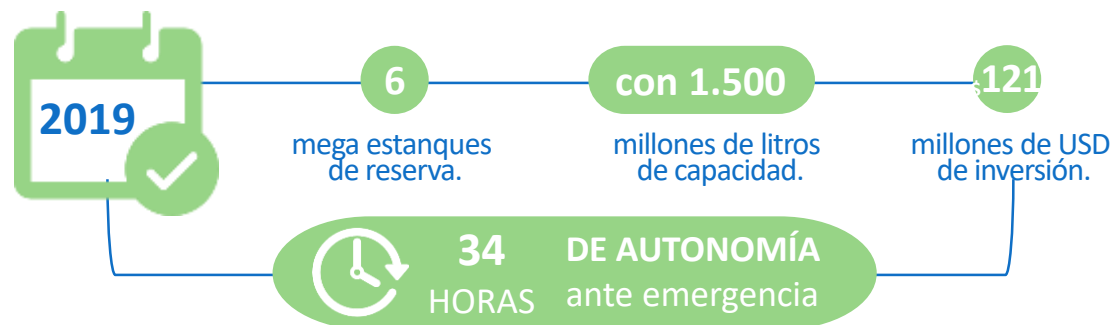
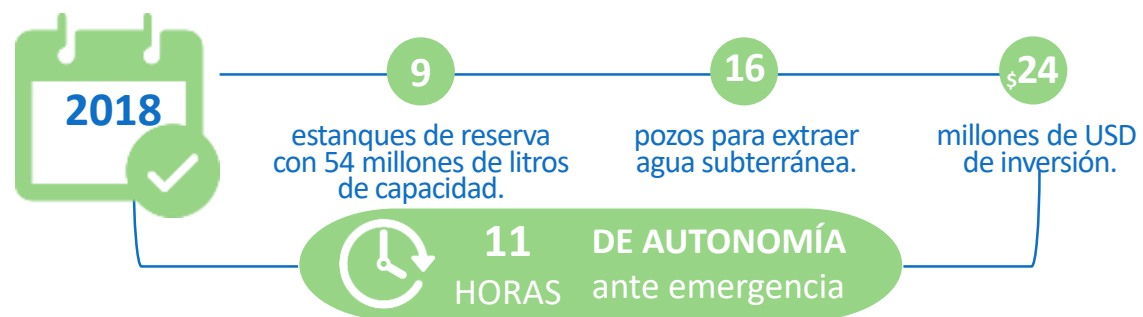
Principales Inversiones a Junio 2018 (MM\$)

Construcción de Estanque Pirque	9.422
Reposición de Activos de Biofactorías La Farfana-Trebal	4.066
Renovación de redes de Aguas Servidas	3.641
Construcción de Obras Emergencia Eventos de Turbiedad	2.455
Reposición de arranques y medidores	2.376
Ampliación Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Talagante	2.317
Renovación preventiva de redes de Aguas Potable	2.294
Construcción de Planta de Tratamiento de Agua Potable Chamisero	2.134

Inversiones Anuales (MM\$)



AVANCES OBRAS DE AUTONOMÍA



Estado de Avance Etapa 1: 37,6%

- Construcción Obras Civiles, Suministro de Equipos, Montaje y Puesta en Servicio, Obras de Elevación y Vaciado – Estanques de Reserva



El Agua nos Mueve

AVANCES OBRAS DE TRATAMIENTO DE NITROGENO

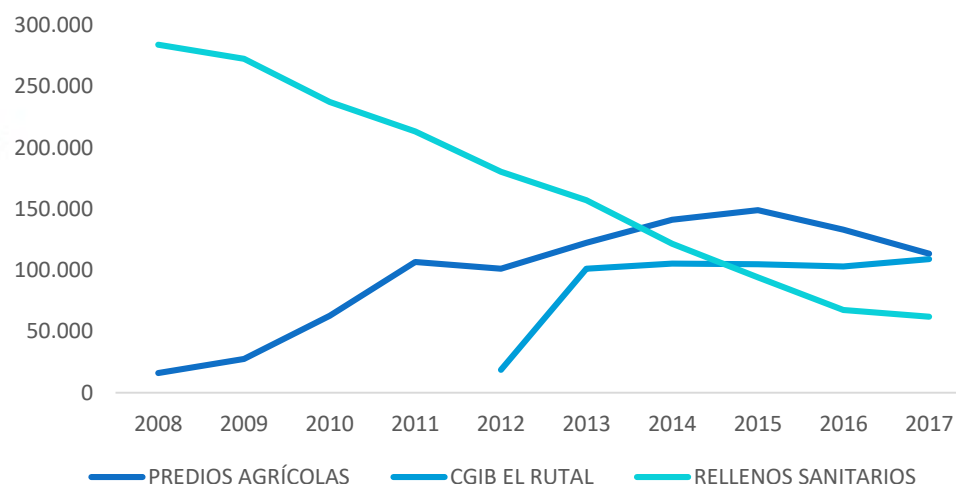
El
Agua
nos
Mueve

- 💧 **Proceso ANAMMOX (anaerobic ammonium oxidation):**
 - 💧 Conversión de 50% del amonio en nitrito en una primera etapa
 - 💧 En una segunda etapa, se produce la desnitrificación autotrófica, en la que las bacterias convierten el 50% del amonio restante y el nitrito producido directamente en nitrógeno gas, en condiciones anaerobias y sin consumir materia orgánica.
- 💧 **Beneficios de Proceso ANAMMOX:**
 - 💧 Reducción de consumo energético en comparación a proceso tradicional
 - 💧 Menor biomasa generada lo cual disminuye costos de operación y de tratamiento de lodos
- 💧 **Características Obras en Biofactoría La Farfana:**
 - 💧 Caudal de Tratamiento: 320 m³/h
 - 💧 Porcentaje de Remoción de amonio: sobre 90%.
- 💧 **Avance de las Obras:**
 - 💧 Avance Físico de las Obras Civiles: 35%
 - 💧 Avance General del Proyecto: 30%
- 💧 **Plazo de Ejecución:**
 - 💧 27 meses. Incluye Ingeniería de detalles, Construcción de las Obras Civiles, Montaje de equipos, pruebas y puesta en marcha.
- 💧 **Fecha estimada de término:**
 - 💧 Octubre de 2019.

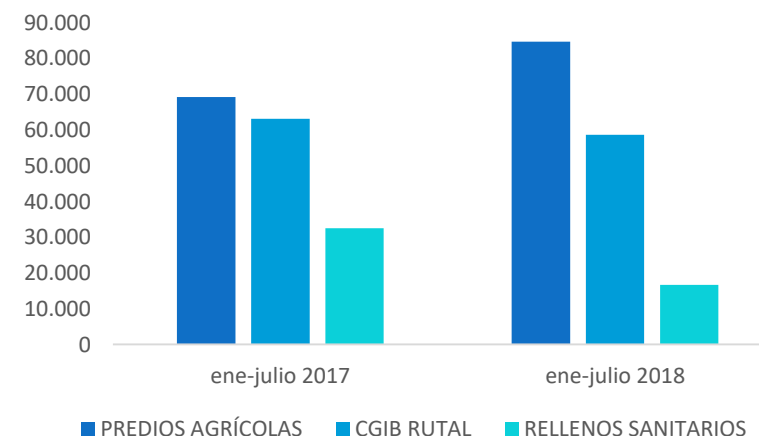
AVANCES EN ECONOMÍA CIRCULAR

- 🔹 **Meta 2022:** 0% de biosólidos producidos en la Región Metropolitana enviados a rellenos sanitarios
- 🔹 En el periodo de enero a julio 2018, la disposición a rellenos sanitarios fue de 10% en comparación a 20% en el año anterior.
- 🔹 Durante este periodo, el uso de lodos como fertilizante aumentó a 53% en comparación a 42% el año anterior.
 - 🔹 Esto se debe principalmente a:
 - 🔹 Mejoras en la gestión de transporte, permitiendo mayores viajes a predio agrícola
 - 🔹 Mejoras en la aplicación de biosólidos en terreno
 - 🔹 Mejoras en la gestión de superficies disponibles

Disposición de Biosólidos de Biofactorías
(Ton, Año)



Disposición de Biosólidos de Biofactorías
(Ton, Ene-Jul)



El Agua nos Mueve

AVANCES EN DIGITALIZACIÓN

- El 2 de agosto se dio inicio a la digitalización de la red de agua potable
- La primera etapa consiste en la instalación sensores de medición y control de presión y caudal en 268 kilómetros de red en un sector de Santiago Centro.
- Esto tiene el objetivo de mejorar la calidad del servicio, evitar la pérdida en las tuberías de distribución y con ello monitorear y adelantarse a situaciones de emergencia que pueden generar un impacto al cliente y al normal funcionamiento de la ciudad.
- Esto permitirá el monitoreo permanente y en tiempo real desde el Centro de Control Operativo de la compañía.



El
Agua
nos
Mueve



TARIFAS

CRONOGRAMA

Se determina la lista de candidatos de común acuerdo para el Comité de Expertos

Publicación de Metodología y Parámetros

Se realizan observaciones sobre los parámetros

Respuesta SISS a las Observaciones

Presentación de Reposición a las Bases Definitivas

Respuesta SISS a la Reposición de las Bases Definitivas

Entrega de antecedentes para Estudio Tarifario

Inter-cambio Estudios Tarifarios

Empresa presenta Discrepancias

SISS convoca Comisión de Expertos

Comisión informa Dictamen

SISS fija nuevas fórmulas tarifarias

Vencimiento Tarifas

Bases Definitivas

01 OCT 2018

30 NOV 2018

14 DIC 2018

26 DIC 2018

14 ENE 2019

16 FEB 2019

01 OCT 2019

01 NOV 2019

17 NOV 2019

02 ENE 2020

30 ENE 2020

01 MAR 2020

30 días

16 días

46 días

30 días

PROYECTO DE LEY 10.795-33

- En diciembre 2016, la Cámara de Diputados aprobó el proyecto de ley Boletín N° 10795-33, que pretende modificar la legislación aplicable a los servicios públicos sanitarios en las siguientes materias:
 - Servicios no regulados,
 - Fijación tarifaria
 - Cumplimiento de planes de desarrollo por parte de los prestadores.
- Dicha iniciativa ha sido ingresada al Senado en segundo trámite legislativo y se encuentra en la Comisión de Obras Públicas.
- Sesiones de la Comisión de Obras Públicas:

4 de enero 2017

La Comisión de Obras Públicas solicita un informe de constitucionalidad a la SEGPRES

3 de mayo 2017

La Comisión de Obras Públicas recibe los informes de la SEGPRES y el MOP

13 de junio 2018

MOP Propone una Mesa Técnica para discutir el proyecto de ley

1 de marzo 2017

La Comisión de Obras Públicas solicita un informe formal del MOP sobre su posición sobre el proyecto de ley

Mayo 2018

La Comisión de Obras Públicas espera recibir un reporte del nuevo Ministro de Obras Públicas

Agosto 2018

Discusión en curso

El Agua
nos
Mueve

An aerial photograph of a city at sunset. The sun is low on the horizon, casting a warm orange glow over the scene. A river flows through the center of the city, flanked by dense urban development. In the background, a large hill with several communication towers is visible against the sky. The word "CONTINGENCIAS" is overlaid in the center in a bold, white, sans-serif font. Three stylized leaf-like shapes in blue, green, and yellow are positioned around the text.

CONTINGENCIAS

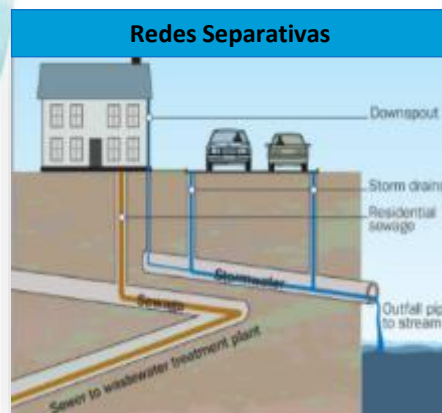
RECURSO PRESENTADO ANTE TRIBUNAL CONSTITUCIONAL

- Con fecha 28 de mayo de 2018, Aguas Andinas interpuso ante el Tribunal Constitucional un requerimiento de inaplicabilidad por inconstitucionalidad, solicitando que se declaren inaplicables ciertas disposiciones de la Ley N°19.496 en un proceso judicial iniciado por el SERNAC en contra de Aguas Andinas, a través de una acción colectiva.
- Esta acción colectiva dice relación con los cortes de agua potable ocurridos en la ciudad de Santiago durante los meses de febrero y abril de 2017, producto de eventos de fuerza mayor asociados a la extrema turbiedad constatada en las aguas del río Maipo, las que abastecen las Plantas de Agua Potable de esta empresa.
- En el proceso civil antes señalado -actualmente en curso-, el Sernac solicita que se imponga a Aguas Andinas millonarias multas por cada uno de los consumidores afectados, posibilidad que al entender de esta compañía resulta inconstitucional, pues la eventual sanción resultaría totalmente desproporcionada.
- Además, la autoridad sectorial (la SISS) ya entró en conocimiento de esta situación, lo cual podría provocar que la empresa fuera sancionada dos veces por los mismos hechos, cuestión que tampoco se ajusta a la constitución. Esto viola el principio “non bis in ídem” que significa que nadie puede ser juzgado ni condenado doblemente por el mismo hecho.
- Este recurso fue acogido por el Tribunal Constitucional el 3 de agosto.

*El
Agua
nos
Mueve*

SITUACIÓN DE AGUAS LLUVIAS

- Las aguas lluvias son un desafío para nuestra sanitaria ESSAL en el sur de Chile.

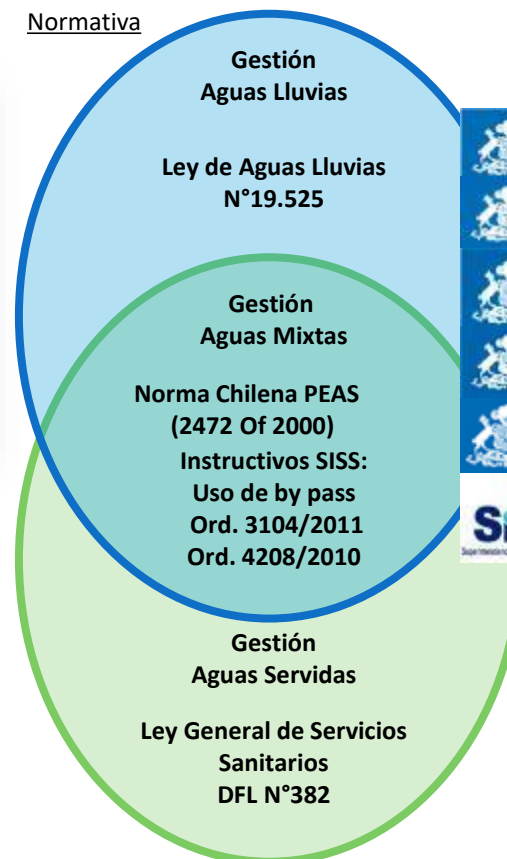


Alcantarillado y Aguas Servidas

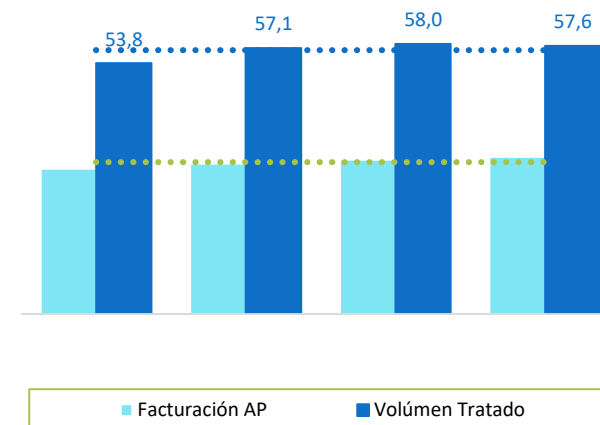
Aguas Servidas

80% a 95% del consumo de agua potable

Normativa



Realidad



Las Plantas de Tratamiento de Aguas Servidas reciben más de 1,7 veces el volumen consumido por los clientes.

**SESIÓN DE
PREGUNTAS Y
RESPUESTAS**

DATOS DE CONTACTO

💧 Stephanie Baier Arocha

- 💧 Jefa de Relación con Inversionistas
- 💧 Email: sbaiera@aguasandinas.cl
- 💧 Teléfono: +562 2569 2301
- 💧 Dirección: Avda. Presidente Balmaceda N°1398, piso14, Santiago, Chile

*El
Agua
nos
Mueve*



AGUAS ANDINAS

Reunión de Resultados

14 de septiembre 2018