



Presentación Corporativa Desayuno IM Trust

Septiembre de 2014

A close-up photograph of a young woman with dark hair, wearing a light-colored top, drinking from a glass. Water is dripping from her mouth, and she is holding the glass with her hand. The background is blurred green foliage.

01 DESTACADOS





AGUAS ANDINAS

Empresa líder en la industria sanitaria



Principal empresa sanitaria del país y una de las **mayores de América Latina**



Más de 2 **millones** de clientes



Monopolio natural **regulado**



Marco regulatorio **estable, conocido y probado**



Retornos sobre los activos **garantizados** de al menos **7%**



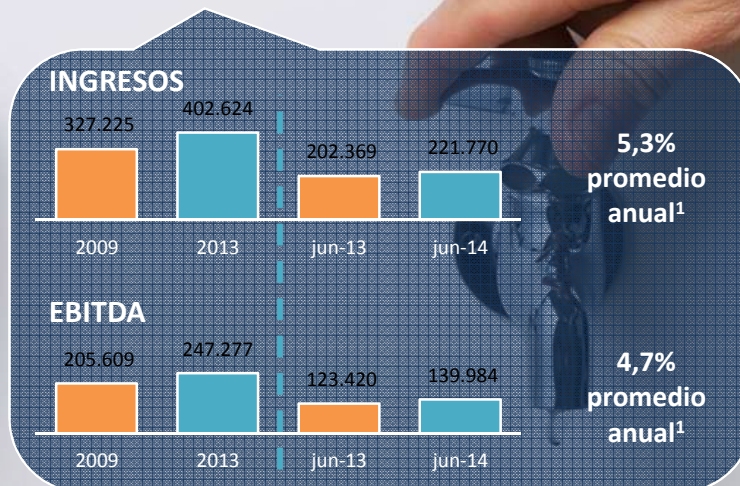
Demanda **estable**



Recursos **exclusivos**, de **alta calidad** y **sin expiración**



PRINCIPALES CIFRAS FINANCIERAS (millones de pesos)



MARKET SHARE ⁽²⁾



43% de los **ingresos** de la industria



51% del **agua potable facturada** de la industria



43% de los **clientes** de la industria

(1) Promedio Anual de 2009-2013

(2) Participaciones de mercado estimadas según Informe de Gestión 2013 de SISS



ORGANIGRAMA SOCIETARIO

Accionistas controladores de clase mundial

PROPIEDAD AL 30 DE JUNIO DE 2014

- **SUEZ ENVIRONNEMENT** 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 sanitario



100%



56,6%



50,1%

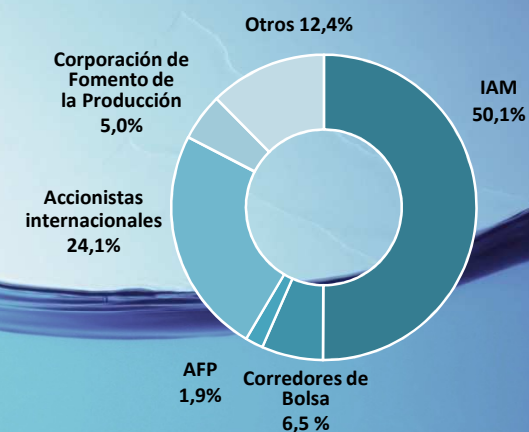


COMPAÑÍAS REGULADAS



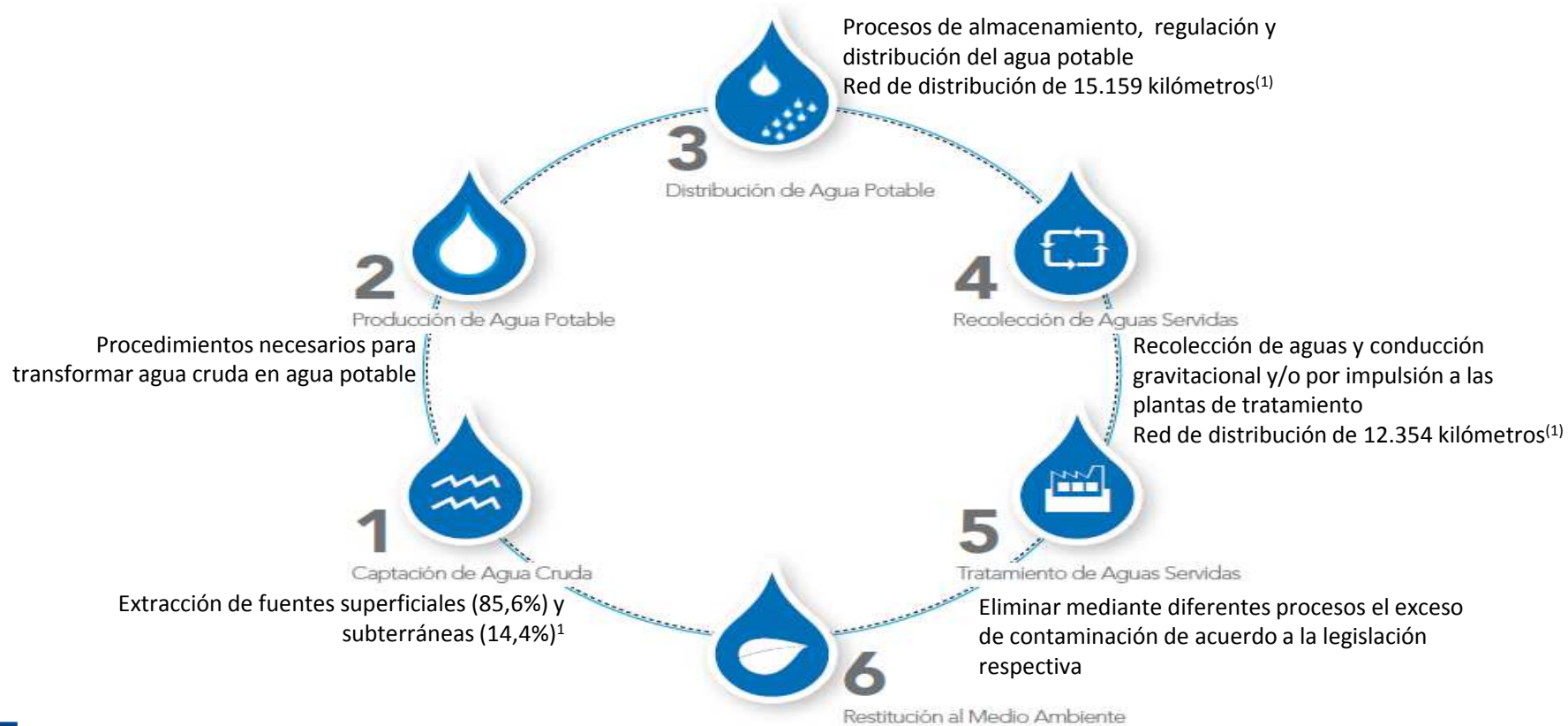
COMPAÑÍAS NO-REGULADAS

PROPIEDAD AL 30 DE JUNIO DE 2014





PARTICIPACIÓN EN TODAS LAS ETAPAS DEL CICLO INTEGRAL DEL AGUA



(1) Datos a Marzo 2014- Fuente: Aguas Andinas



BAJO COSTO ASOCIADO AL PROCESO PRODUCTIVO



El agua se conduce gravitacionalmente a nuestras plantas de producción de agua potable, con lo cual no existe un costo de elevación del agua.



Esto resulta en un menor costo asociado al proceso productivo del agua



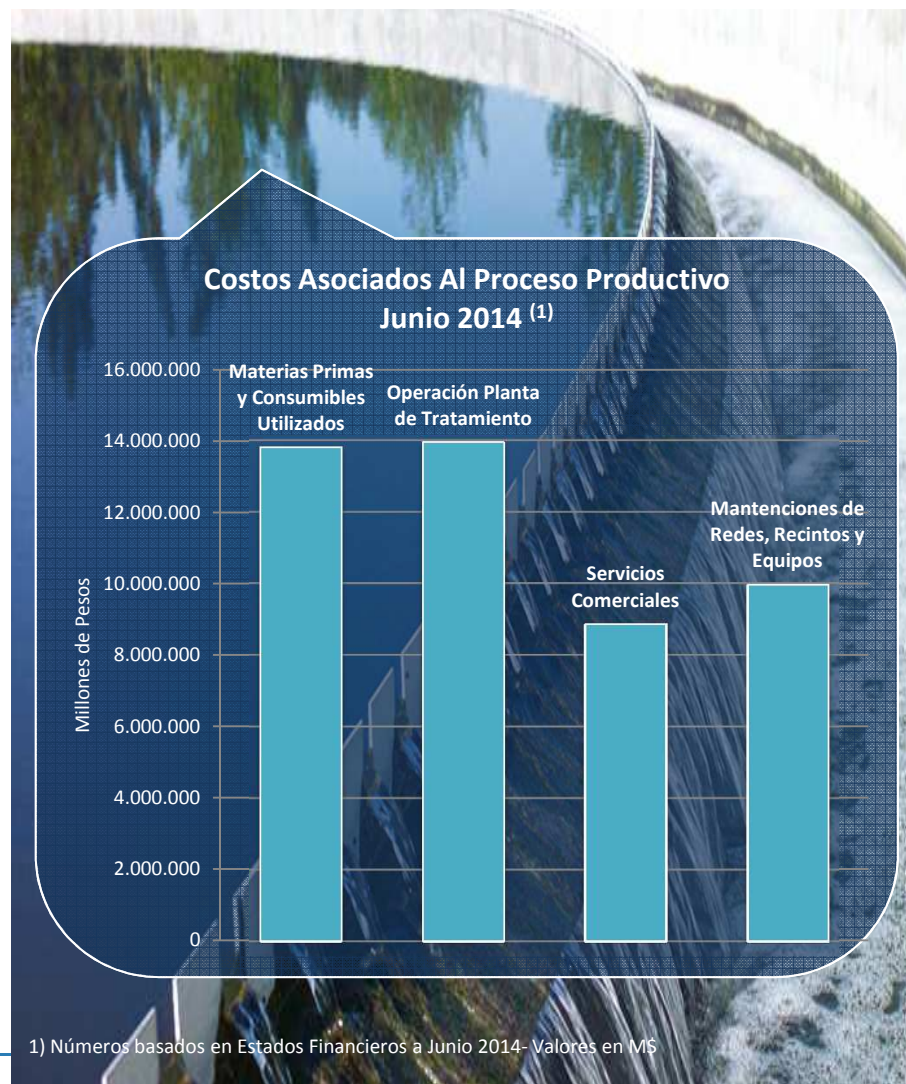
El consumo de energía eléctrica y el consumo de insumos químicos asociados a la producción son factores relevantes en los gastos de materias primas y consumibles utilizados.



En general, los costos asociados al proceso productivo suben cuando hay un mayor volumen de producción.



Fuente: Aguas Andinas

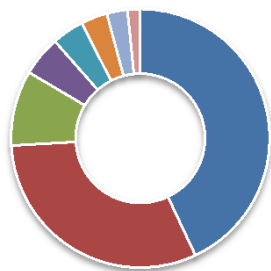




INDUSTRIA CONSOLIDADA

Operada Mayoritariamente por Privados

PARTICIPACIÓN DE MERCADO*



■ AGBAR SUEZ	43%
■ ONTARIO TEACHERS PP	31%
■ MARUBENI	9%
■ INV. AGUAS RIO CLARO	5%
■ SMAPA	4%
■ GRUPO LUKSIC	3%
■ HIDROSAN-ICAFAL-VECTA	3%
■ OTROS	2%

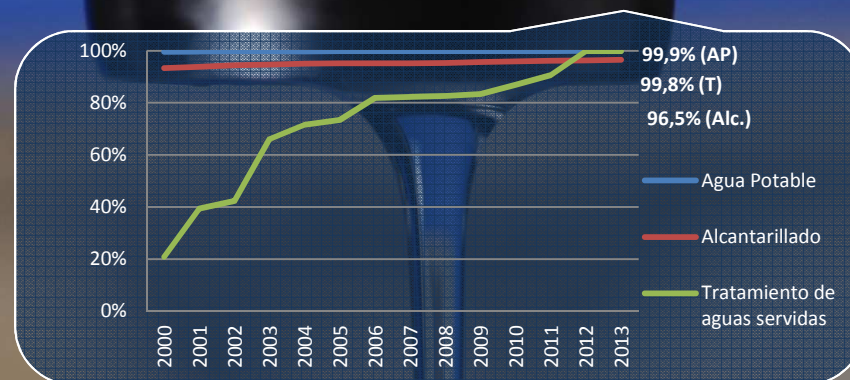


Actualmente, **un 95,7% de la población** es abastecida por empresas privatizadas

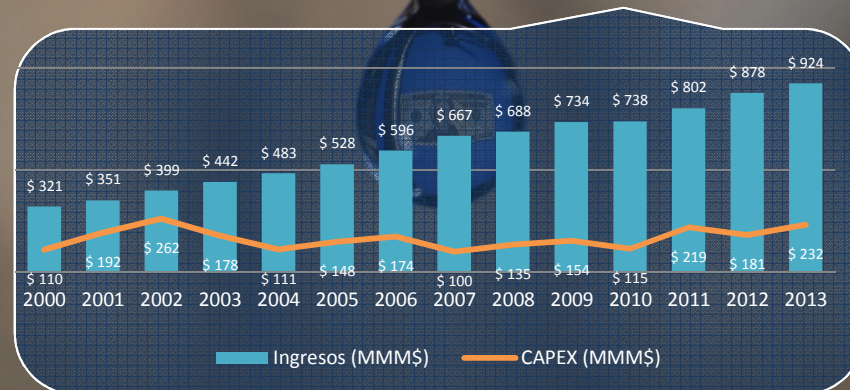


*Participaciones de mercado según Informe de Gestión 2013 de SISS.

EVOLUCIÓN DE COBERTURAS**



INGRESOS DE LA INDUSTRIA (PESOS MMM)**



**Fuente: Informe de Gestión 2013 de SISS.

A close-up photograph of a young boy with brown hair, wearing a red shirt, drinking water from a clear plastic bottle. The bottle is tilted, and water is visible inside. In the background, a soccer ball is on a green grassy field, and a person's arm is visible. The text "02 DESAFÍOS DE AGUAS ANDINAS" is overlaid in white.

02 DESAFÍOS DE AGUAS ANDINAS





DESAFÍOS *de Aguas Andinas*

- Continuidad de Servicio
- Servicio Confiable
- Automatización y Tecnología
- Seguridad



- Creciente Estándar de Servicio
- Nuevos Canales de Atención
- Acercamiento a Comunidades
- Atención de Clientes, Infraestructura y Mejores Procesos

- Diálogo con Comunidad
- Educar
- Política de RSE

- Organización Inteligente
- Eficiencia y Cambio Cultural
- Proyecto Integrado de Talento
- Recursos Humanos





CONTINUIDAD DE SERVICIO

Aumento de Reservas de Agua Potable

Contempla un Plan de Obras en 2 fases que fortalecen la continuidad del servicio



Obras de Seguridad - Fase I (finalizada):

- 7 nuevos pozos (500 litros por segundo)
- 6 estanques de almacenamiento de agua potable con un volumen de 225.000 m³
- Ducto de 4 m³/s que permite conectar embalse El Yeso con Planta Las Vizcachas
- Incremento de tarifa de 1,2% a partir del 1 de marzo de 2014



Obras de Seguridad - Fase II:

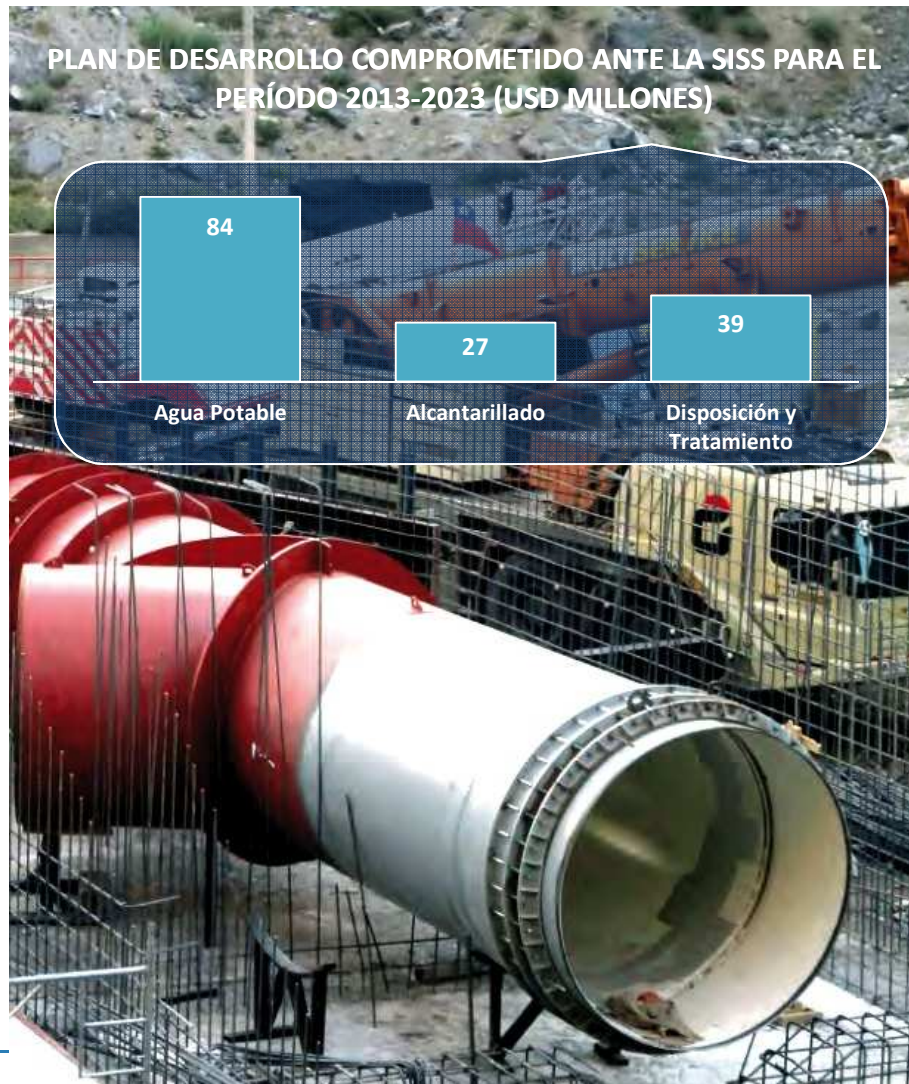
- Contempla la construcción de un estanque agua cruda de 1.500.000 m³
- Permitirá aumentar la autonomía del sistema a 32 horas
- Inversión aproximada US\$100 millones
- Fecha de término prevista para 2018
- El aumento de tarifa esperado asociado a esta inversión es de 1,6%

Fuente: Aguas Andinas

* USD/CLP=570 UF/CLP=23.500



PLAN DE DESARROLLO COMPROMETIDO ANTE LA SISS PARA EL PERÍODO 2013-2023 (USD MILLONES)





CONTINUIDAD DE SERVICIO

Plan Sequía



Contempla inversiones destinadas a aumentar la captación y acuerdos para una gestión conjunta del recurso con los principales usuarios del río Maipo



El Plan Sequía ha garantizado el suministro de agua en los últimos 4 años y hasta el 2015, aun cuando el 2014 sea un año seco

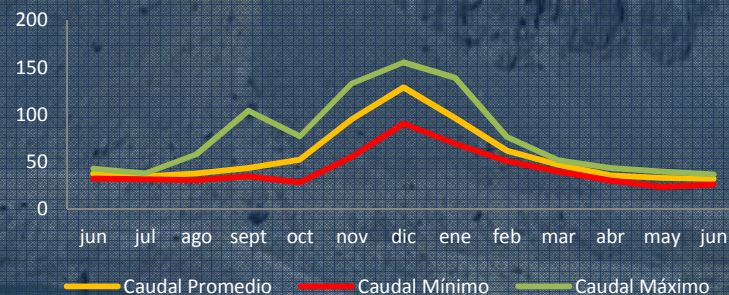


PRINCIPALES INICIATIVAS:

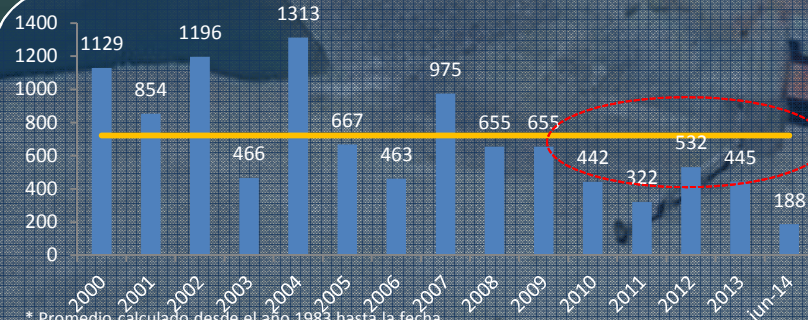
- Habilitación nuevos pozos
- Compra de agua cruda
- Arriendos de derechos de agua
- Acuerdos con las organizaciones de usuarios
- Vigilancia y fiscalización de extracciones ilegales



CAUDAL RÍO MAIPO (M³/S)



LLUVIA EN EL EMBALSE EL YESO (mm)⁽¹⁾



* Promedio calculado desde el año 1983 hasta la fecha

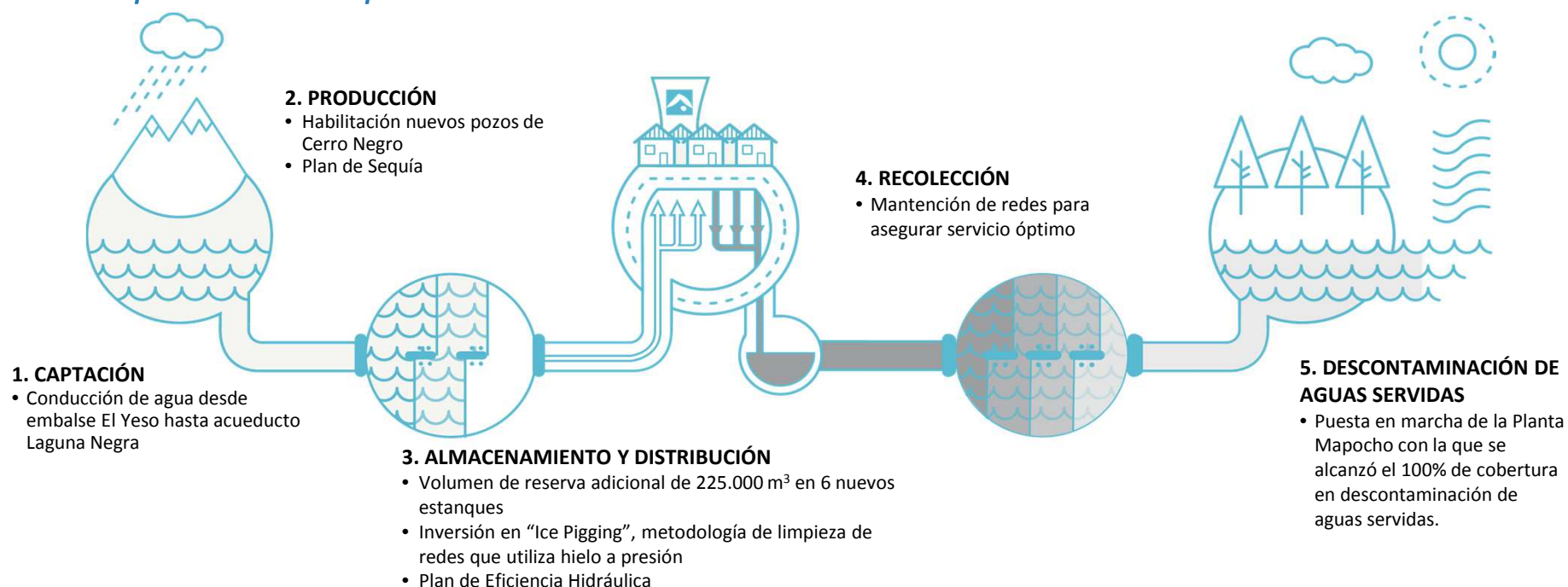
(1) Fuente: Dirección General de Aguas (DGA)

Embalse El Yeso Junio 2014- Aproximadamente 47,54% de capacidad



CONTINUIDAD DE SERVICIO

Principales hitos operativos 2012-2013



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





PROYECTO ESTRATÉGICO DE CLIENTES

Nuevo Sistema de Clase Mundial

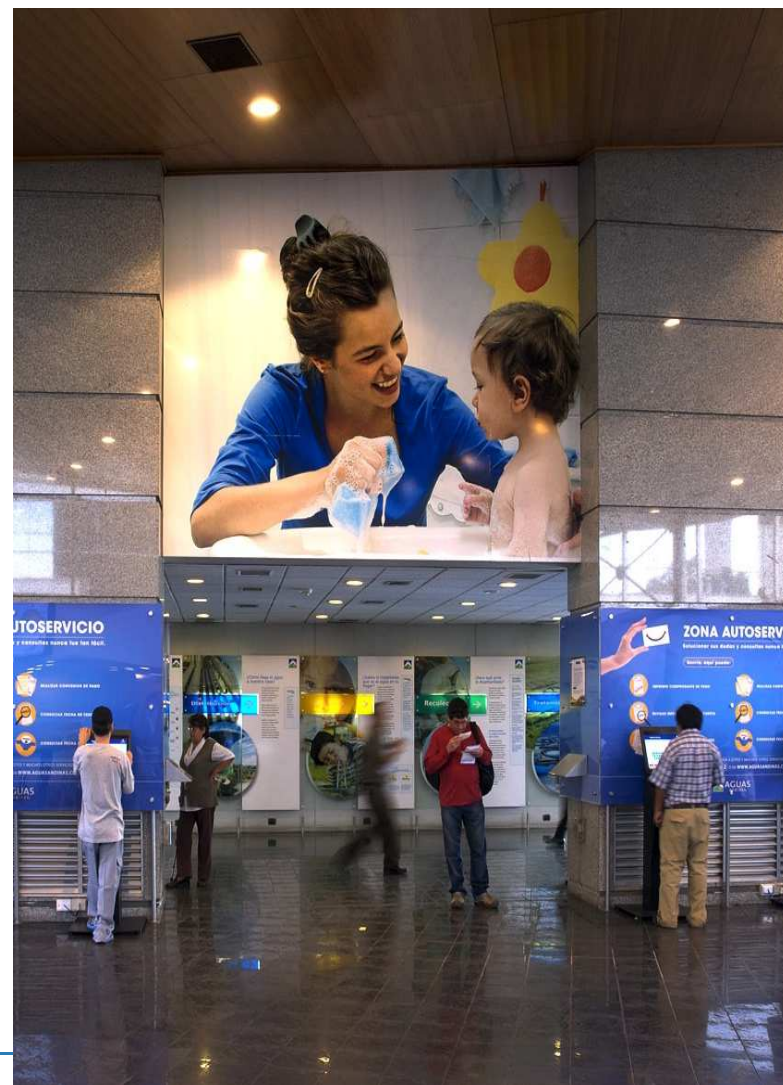
AquaCIS Implementación de AquaCis, nueva herramienta de facturación que nos permitirá fortalecer aún más nuestra vocación de servicio a clientes



Abarca todos los procesos de operación comercial, como la atención a clientes, contratación de servicios, lecturas, facturación y gestión de cobranza, entre otros



Permite integrar en una sola plataforma tecnológica todo el proceso comercial y de gestión de trabajos





MARCO REGULATORIO

Probado, estable y transparente



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:
Se utiliza 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



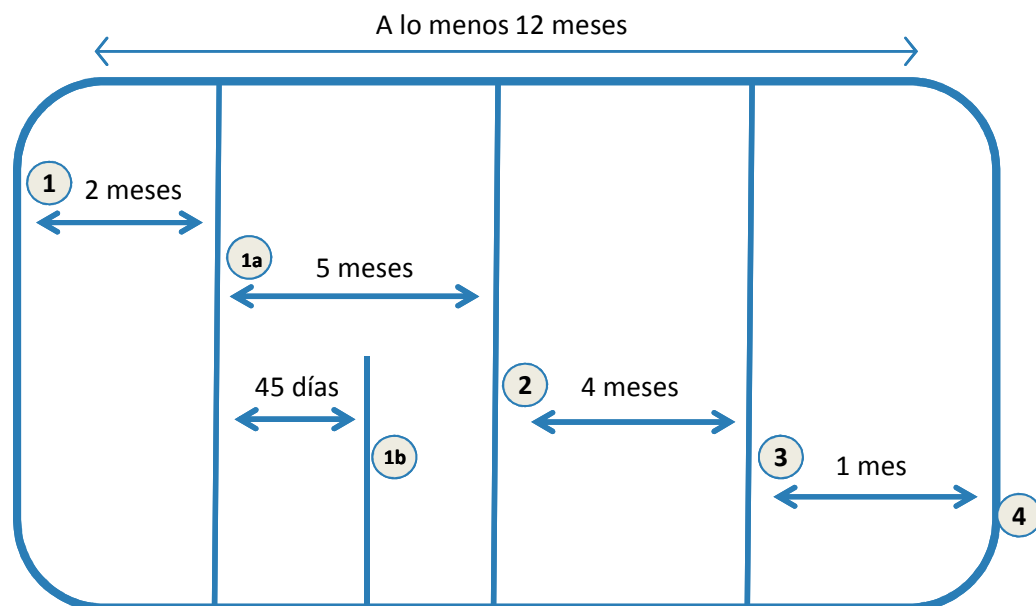
El marco regulatorio de la industria sanitaria chilena ha sido fundamental para el desarrollo del sector

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



SEXTO PROCESO TARIFARIO



1. Octubre 2013: Publicación de bases preliminares
1 a. Diciembre 2013: Observaciones a las bases
1 b. Marzo 2014: Bases definitivas
2. Octubre 2014: Intercambio de estudios
2-3. Negociación
3. Enero – Febrero 2015: Decreto Tarifario
4. Marzo 2015: Nuevas tarifas entran en vigencia

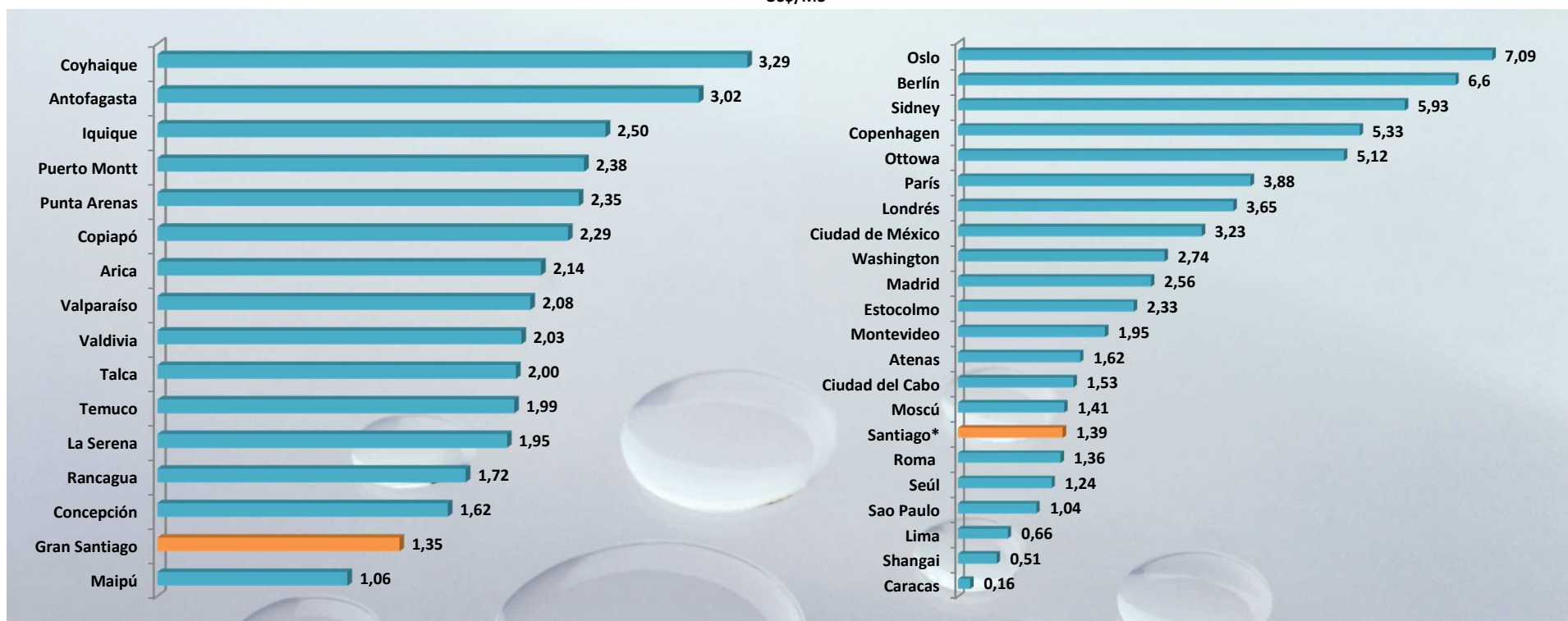
RESOLUCIÓN DE DIFERENCIAS





BENCHMARK DE TARIFAS

TARIFAS POR METRO CÚBICO (AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y TRATADO DE AGUAS SERVIDAS) US\$/M3

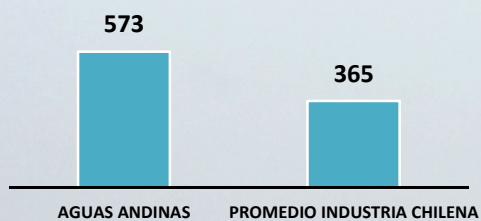


Fuente: Informe de Gestión 2013 de SISS. Tarifas a diciembre 2013 considerando US \$1= \$523,76 *Santiago incluye Gran Santiago y Maipú

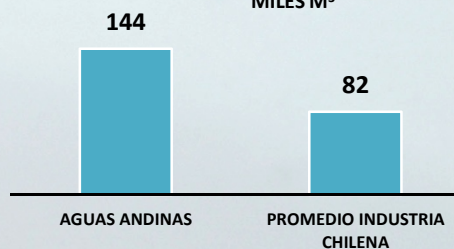


PRODUCTIVIDAD/CALIDAD DE SERVICIO

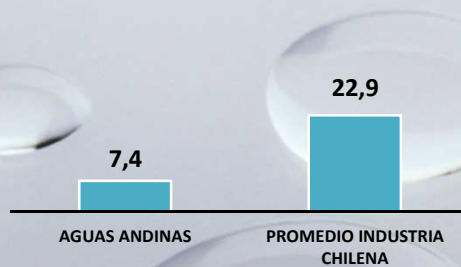
CLIENTES/EMPLEADOS



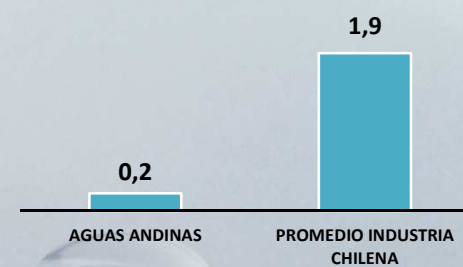
FACTURACIÓN/EMPLEADOS
MILES M³



ROTURA X 100 KMS.



ROTURAS X 1.000 CLIENTES



Fuente: Informe de Gestión 2013 de SISS



A photograph of three children outdoors on a grassy field. A girl in the center, wearing a white tank top, is pouring water from a blue watering can into a yellow cup. A boy on the left, wearing a blue polo shirt, is looking down at the cup. A boy on the right, wearing a green shirt, is also looking down. The background is a bright, sunny outdoor setting with trees and grass.

03 ANTECEDENTES FINANCIEROS





DESEMPEÑO FINANCIERO

Cifras en millones de pesos

Crecimiento (TACC) de ingresos y EBITDA consolidados de un 5,3% y un 4,7% respectivamente, durante los últimos 5 años (2009-2013)

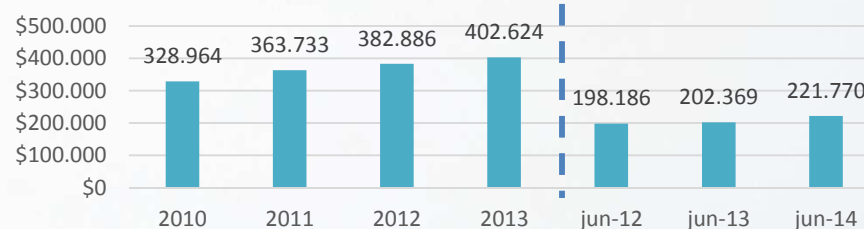


Leverage de 1,33x y cobertura de gastos financieros anualizados de 6,22x a junio 2014

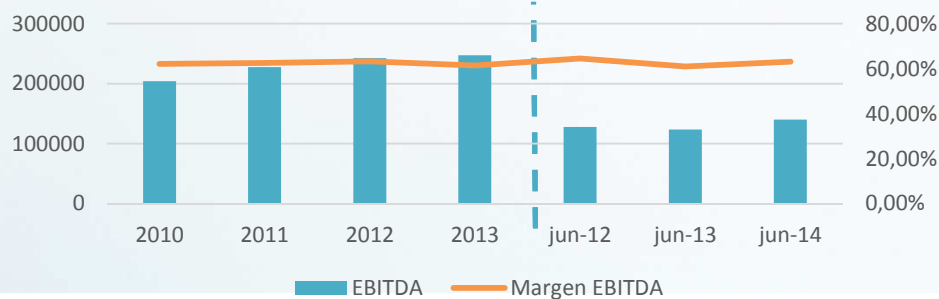


Política de dividendos: 100%

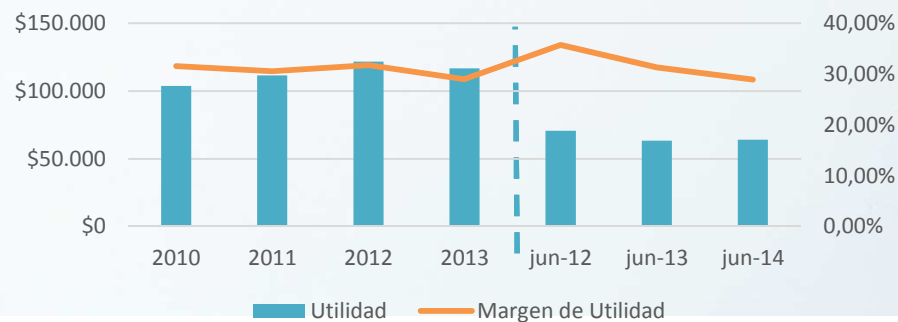
INGRESOS



EBITDA Y MARGEN EBITDA



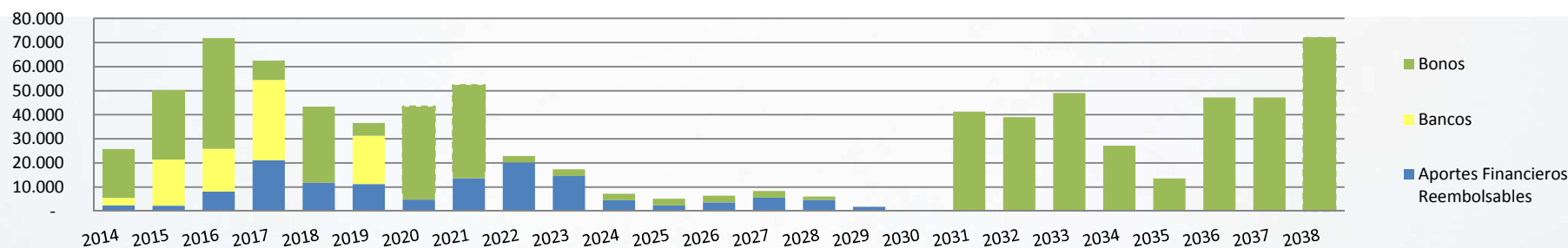
UTILIDAD Y MARGEN DE UTILIDAD



Fuente: Aguas Andinas



ESTRUCTURA A JUNIO 30 2014



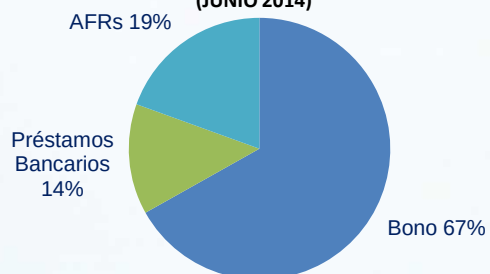
AA+

Clasificación de riesgo local.

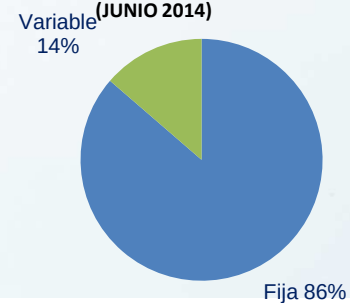


Total Deuda Financiera Neta:
CLP 719.636 millones

ESTRUCTURA POR TIPO DE DEUDA (JUNIO 2014)



ESTRUCTURA POR TIPO DE TASA (JUNIO 2014)



Fuente: Aguas Andinas



AGUAS
andinas

Pura
VIDA