



EMISIÓN DE BONOS SERIE W

Julio de 2014

BBVA



LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

Este documento ha sido elaborado por Aguas Andinas S.A. (la “**Compañía**”), en conjunto con BBVA Asesorías Financieras S.A. (el “**Asesor**”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asume ninguna responsabilidad en este sentido.



A close-up photograph of a young girl with dark hair, wearing a yellow top, drinking water from a fountain. She is holding the spout with her hand, and a stream of water is flowing into her mouth. The background is dark and out of focus, showing some greenery and bokeh lights.

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%**



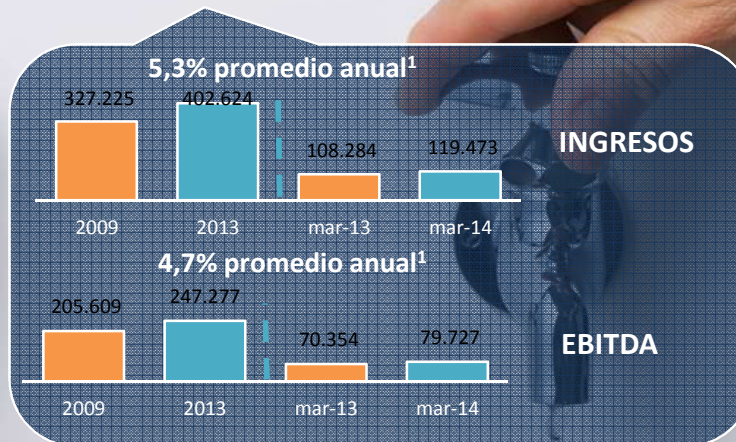
Demanda **estable**



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



PRINCIPALES CIFRAS FINANCIERAS (millones de pesos)



MARKET SHARE ⁽²⁾



44% 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 2012 de SISS

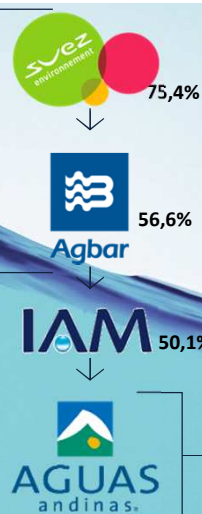


ORGANIGRAMA SOCIETARIO

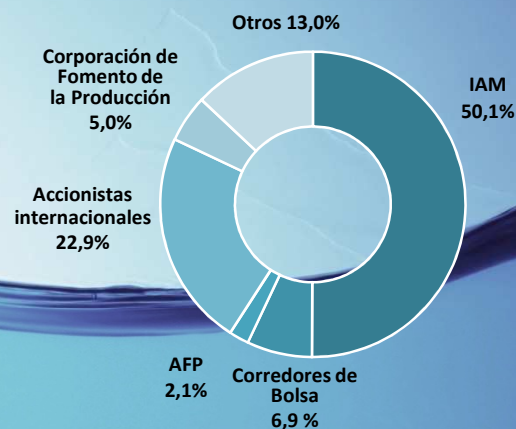
Accionistas controladores de clase mundial

PROPIEDAD AL 31 DE MARZO 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



PROPIEDAD AL 31 DE MARZO DE 2014

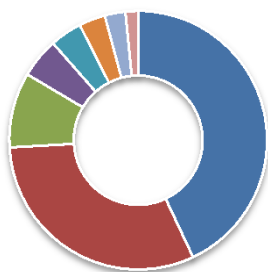




INDUSTRIA CONSOLIDADA

Operada Mayoritariamente por Privados

PARTICIPACIÓN DE MERCADO*



| | |
|-------------------------|-------|
| ■ AGBAR SUEZ | 43,0% |
| ■ ONTARIO TEACHERS PP | 31,1% |
| ■ MARUBENI | 9,4% |
| ■ INV. AGUAS RIO CLARO | 5,0% |
| ■ SMAPA | 4,0% |
| ■ GRUPO LUKSIC | 3,3% |
| ■ HIDROSAN-ICAFAL-VECTA | 2,6% |
| ■ OTROS | 1,6% |

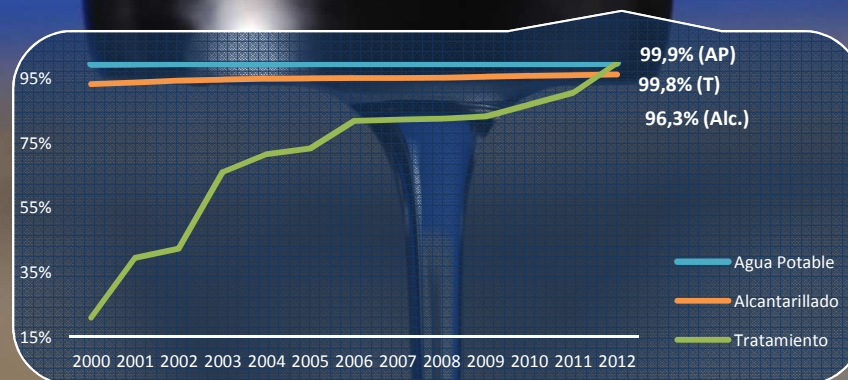


Actualmente, **un 95,5% de la población** es abastecida por empresas privatizadas

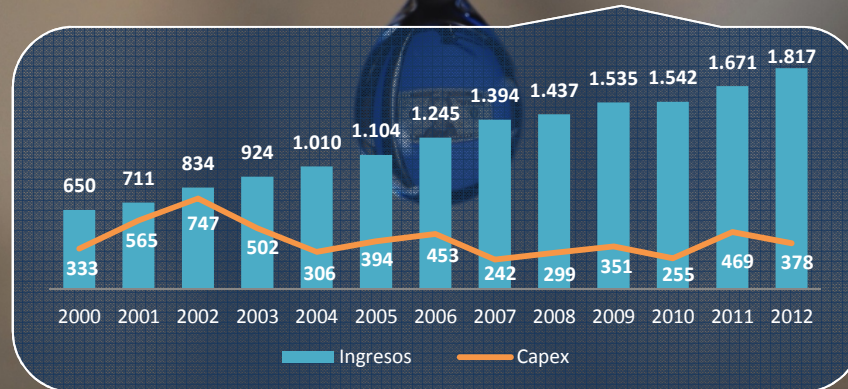


*Participaciones de mercado según Informe de Gestión 2012 de SISS.

EVOLUCIÓN DE COBERTURAS**



INGRESOS DE LA INDUSTRIA (USD MILLONES)**



**Fuente: Informe de Gestión 2012 de SISS. Tipo de cambio de 478,6 CLP/USD al 31 de diciembre de 2012.

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

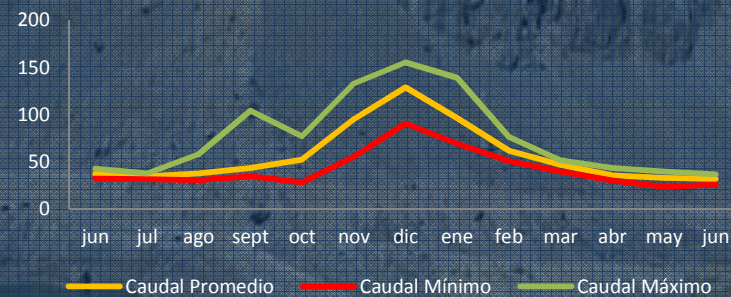


PRINCIPALES INICIATIVAS:

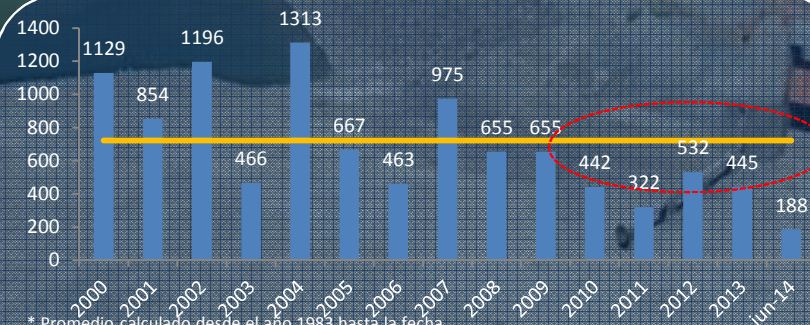
- Habilitación nuevos pozos
- Compra de agua cruda
- Arriendos de derechos de agua
- Acuerdos con las organizaciones de usuarios
- Vigilancia y fiscalización de extracciones ilegales



CAUDAL RÍO MAIPO (M³/S)



LLUVIA EN EL EMBALSE EL YESO (mm)⁽¹⁾



* Promedio calculado desde el año 1983 hasta la fecha

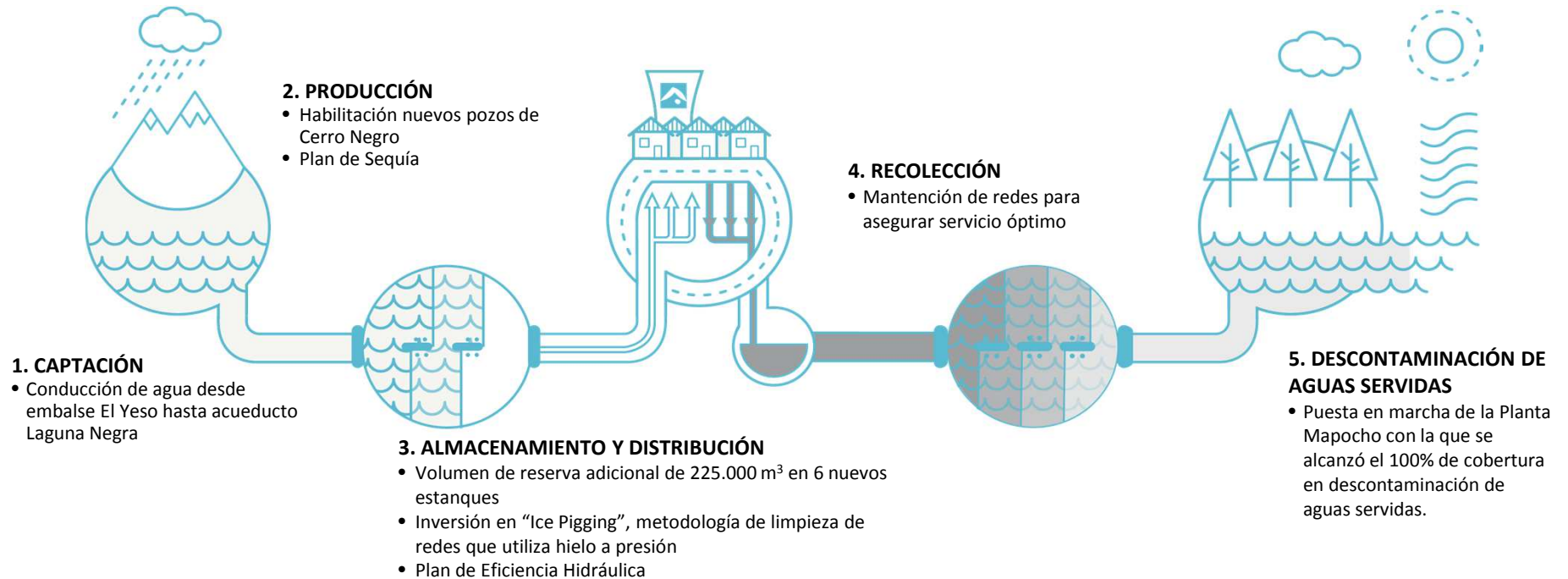
(1) Fuente: Dirección General de Aguas (DGA)

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

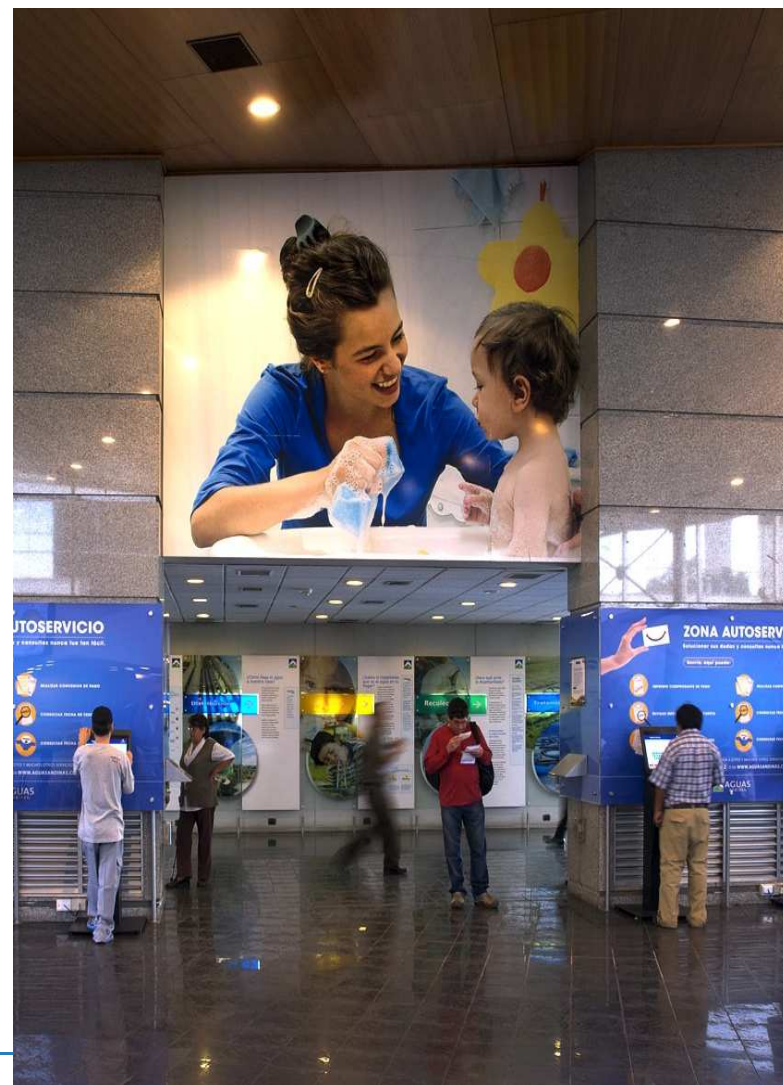
AquaCIS Implementación de AquaCis, nueva herramienta de facturación que nos permitirá fortalecer aún más nuestra vocación de servicio a clientes



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

Nueva Compañía

Tecnología de punta

Eficiencia en costos

100% de cobertura en todos los servicios

Autofinanciamiento por medio de tarifas

Retorno mínimo sobre activos

AGUAS ANDINAS

Infraestructura existente

Combinación de tecnología nueva y existente

Costos reales

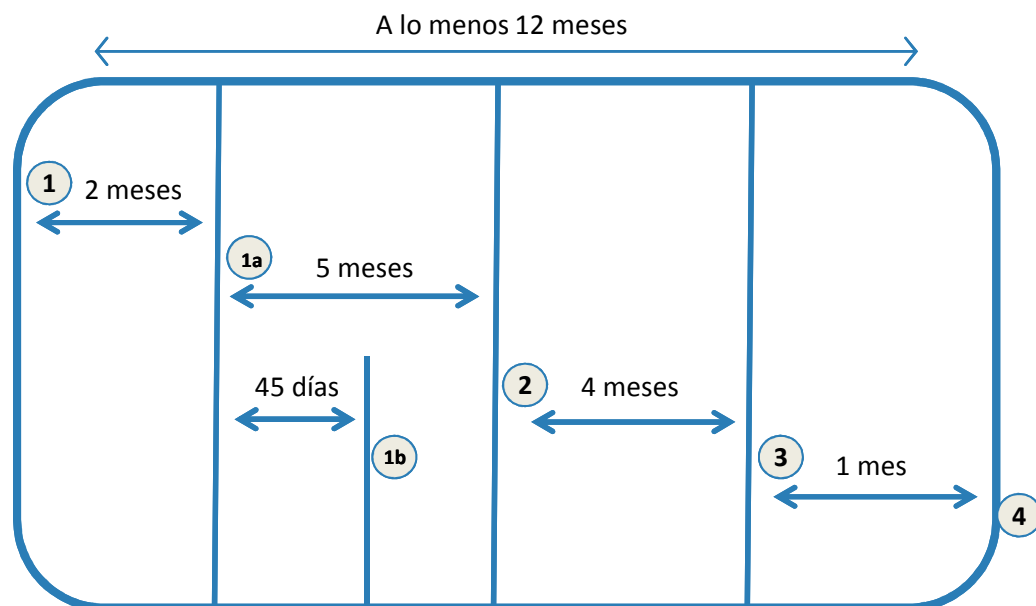
Cobertura real

Autofinanciamiento por medio de tarifas

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

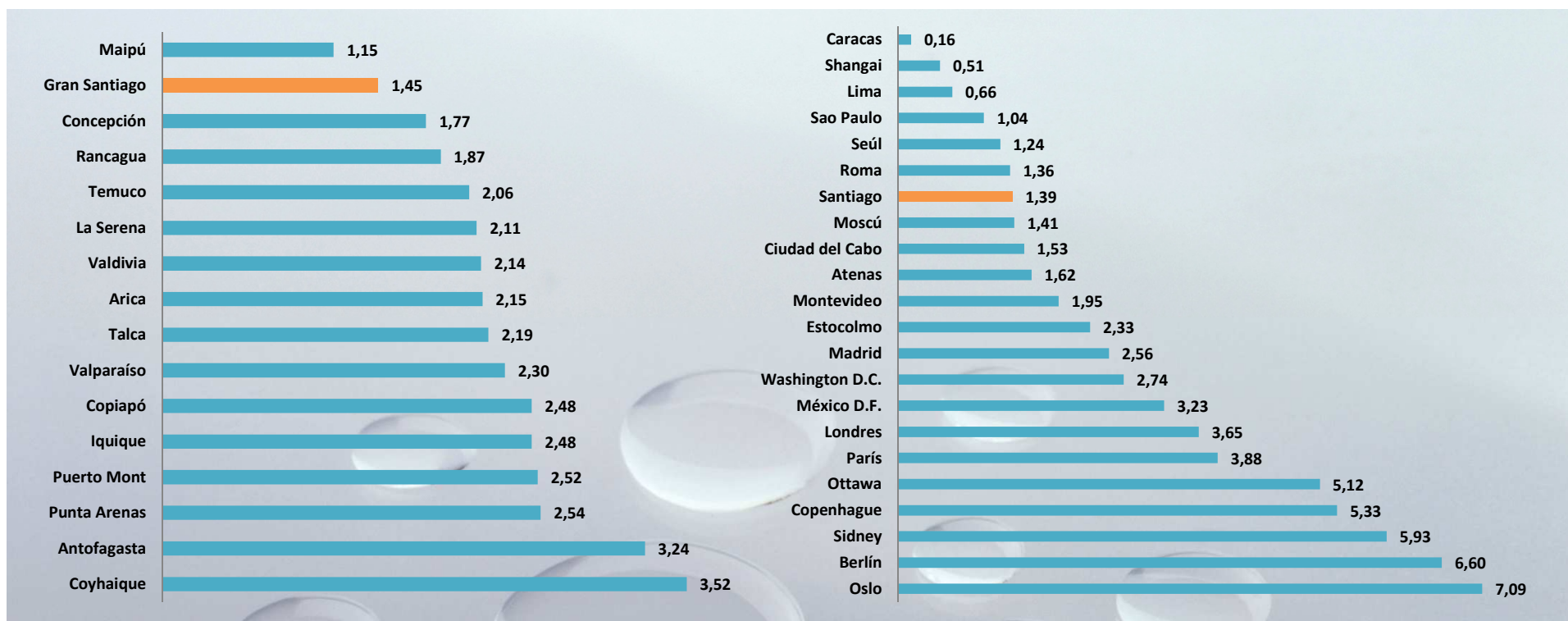
RESOLUCIÓN DE DIFERENCIAS





BENCHMARK DE TARIFAS

TARIFAS POR METRO CÚBICO (AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO) US\$/M3

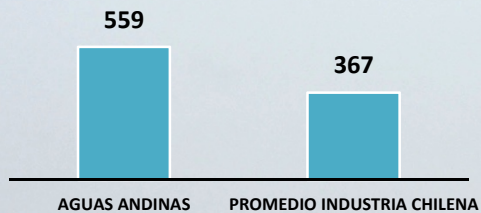


Fuente: Informe de Gestión 2012 de SISS. Tarifas a diciembre 2012 considerando US \$1= \$479

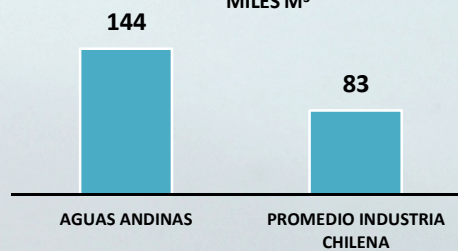


PRODUCTIVIDAD/CALIDAD DE SERVICIO

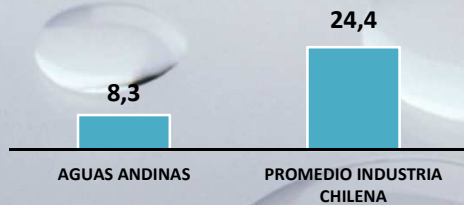
CLIENTES/EMPLEADOS



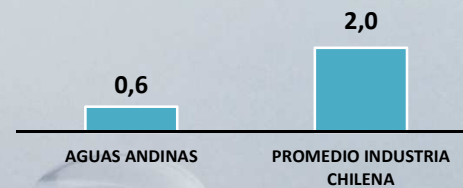
FACTURACIÓN/EMPLEADOS
MILES M³



ROTURA X 100 KMS.



ROTURAS X 1.000 CLIENTES



Fuente: Informe de Gestión 2012 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)

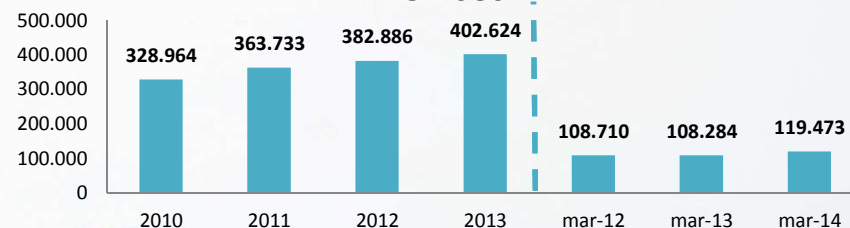


Leverage de 1,24x y cobertura de gastos financieros anualizados de 6,66x a marzo 2014

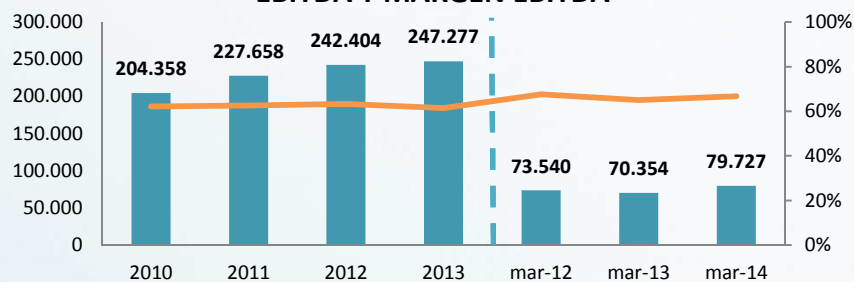


Política de dividendos: 100%

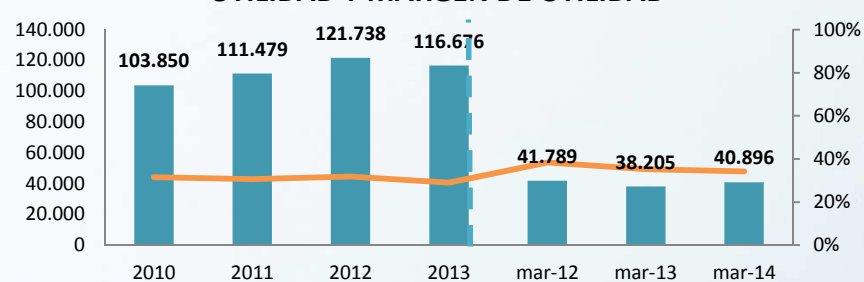
INGRESOS



EBITDA Y MARGEN EBITDA



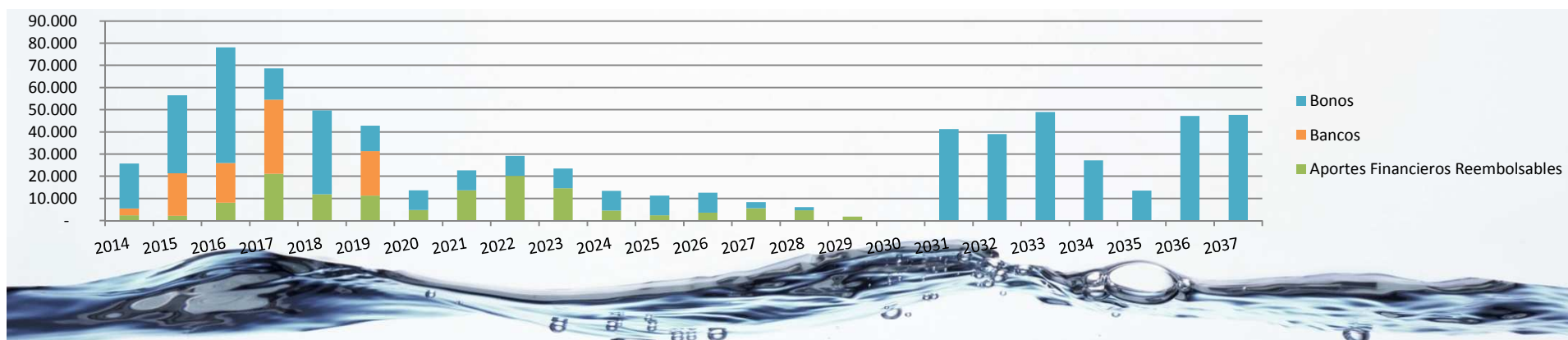
UTILIDAD Y MARGEN DE UTILIDAD



Fuente: Aguas Andinas



ESTRUCTURA



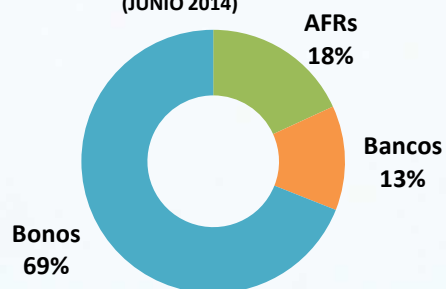
AA+

Clasificación de riesgo local.

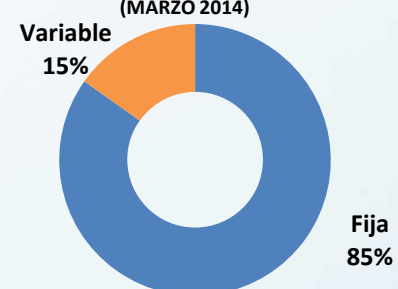


Total Deuda Financiera Neta:
CLP 728.516 millones

ESTRUCTURA POR TIPO DE DEUDA (JUNIO 2014)



ESTRUCTURA POR TIPO DE TASA (MARZO 2014)



Fuente: Aguas Andinas



04 LA EMISIÓN



LA EMISIÓN

Principales Características

| EMISOR | AGUAS ANDINAS S.A |
|-----------------------------------|---|
| MONTO INSCRITO | UF 3.300.000 |
| MONTO ESTIMADO A COLOCAR | UF 2.000.000 |
| CÓDIGO NEMOTÉCNICO | BAGUA-W |
| PLAZO | 23 con 20 años de gracia |
| ESTRUCTURA | Amortizing |
| MONEDA / REAJUSTABILIDAD | UF |
| INTERESES | Semestrales |
| TASA CUPÓN | UF + 3,30% |
| FECHA INICIO DEVENGO DE INTERESES | 01 de junio de 2014 |
| FECHA VENCIMIENTO | 01 de junio de 2037 |
| FECHA PREPAGO | 01 de junio de 2019 |
| CONDICIONES DE PREPAGO | Mayor valor entre Valor Par y Tasa de Referencia + 85 bps |
| CLASIFICACIÓN DE RIESGO | AA+ (Fitch Ratings) / AA+ (ICR Chile) |
| USO DE FONDOS | Pago y/o prepago de pasivos y financiamiento de las inversiones del emisor y/o de sus sociedades filiales |
| PRINCIPALES RESGUARDOS | <ul style="list-style-type: none">- Nivel de Endeudamiento < 1,5 veces, indexado a IPC hasta 2 veces- Mantener Activos Esenciales: Concesiones de servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas del sistema del Gran Santiago- Negative Pledge, Cross default y Cross Acceleration |



