



EMISIÓN DE BONOS

Serie V

BBVA

ABRIL 2014

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:

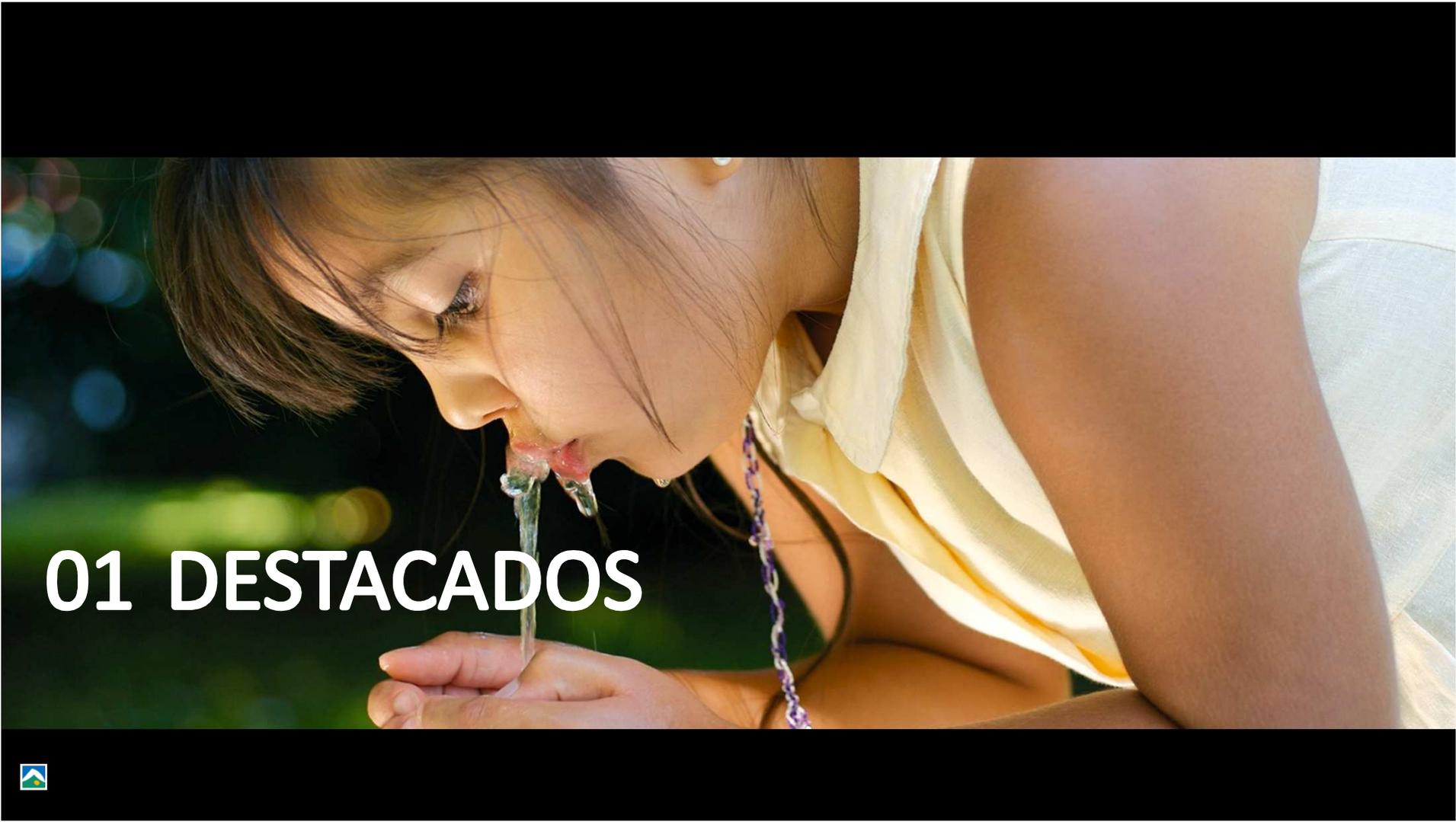
Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

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 light-colored top, drinking water from a fountain. She is leaning forward, and a stream of water is flowing from her mouth into her cupped hands. The background is blurred, showing green foliage and bokeh light effects. The text '01 DESTACADOS' is overlaid in white on the left side of the image.

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%**



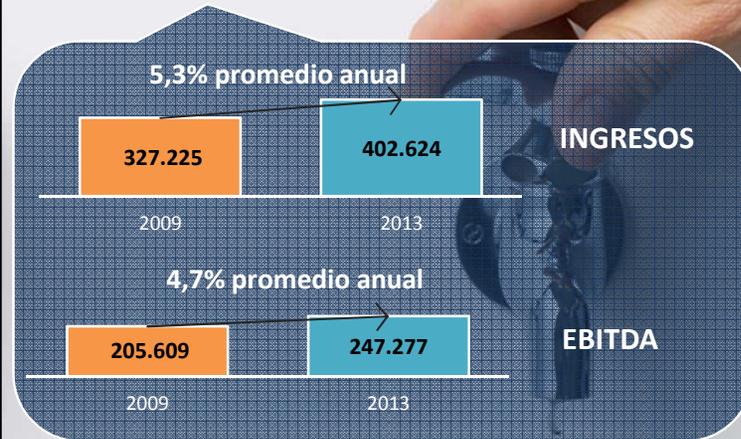
Demanda **estable.**



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



PRINCIPALES CIFRAS ECONÓMICAS (millones de pesos)



MARKET SHARE ⁽¹⁾



44% de los **ingresos** de la industria



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



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



(1) Participaciones de mercado estimadas según Informe de Gestión 2012 de SISS

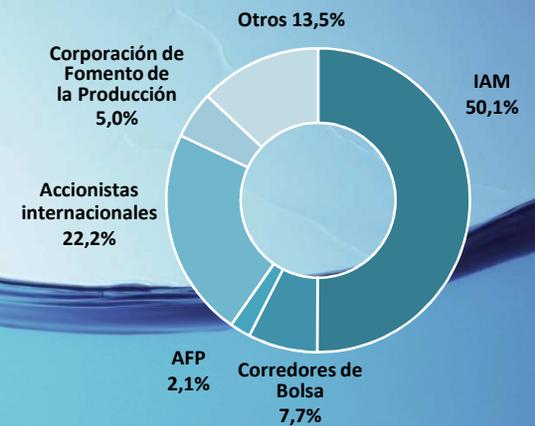
ORGANIGRAMA SOCIETARIO

Accionistas controladores de clase mundial

- 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



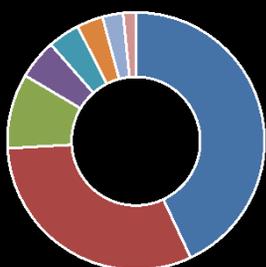
PROPIEDAD AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013



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%

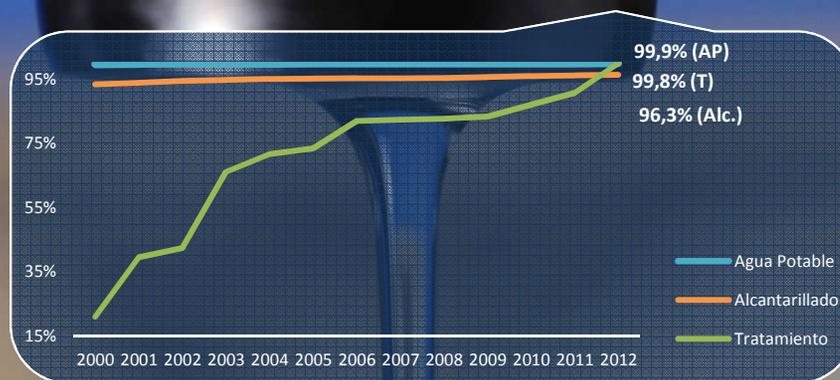


Actualmente, un **95,5%** de la población es abastecida por empresas privatizadas

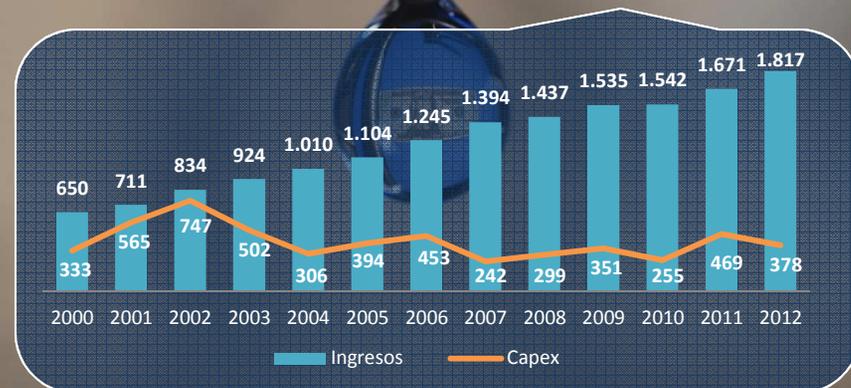


*Participaciones de mercado según Informe de Gestión 2012 de SISS.

EVOLUCIÓN DE COBERTURAS



INGRESOS DE LA INDUSTRIA (USD MILLONES)**



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

A close-up photograph of a young child with dark hair, wearing a red and black striped shirt, drinking water from a clear plastic bottle with a green cap. The child is looking down at the bottle. In the background, a soccer ball is visible on a green grassy field. The text "02 DESAFÍOS DE AGUAS ANDINAS" is overlaid in white, bold, sans-serif font across the middle of the image.

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:

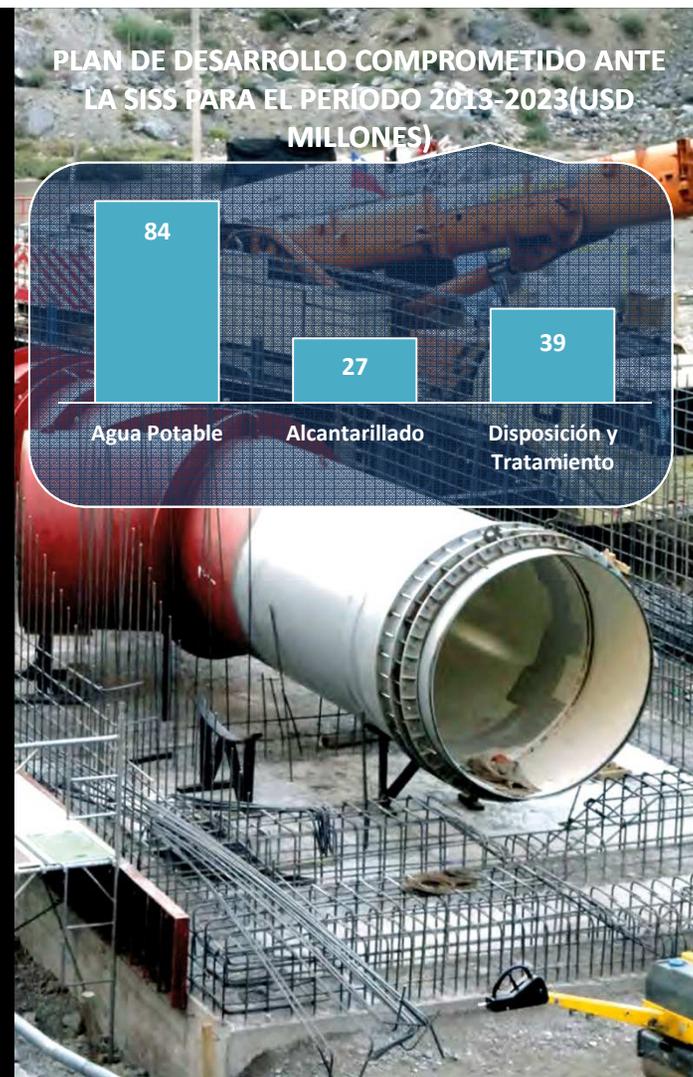
- Contempla la construcción de un estanque agua cruda de 1.500.000 m³
- Permitirá aumentar la autonomía del sistema a 32 horas
- Inversión aproximada US\$100 millones. Fecha de término prevista para 2018
- El aumento de tarifa esperado asociado a esta inversión es de 1,6%



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

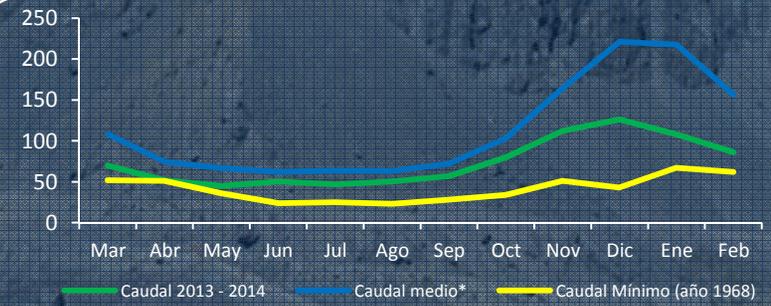


PRINCIPALES INICIATIVAS:

- 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)



* Promedio calculado desde el año 1951 hasta la fecha

LLUVIA EN EL EMBALSE EL YESO (mm)⁽¹⁾



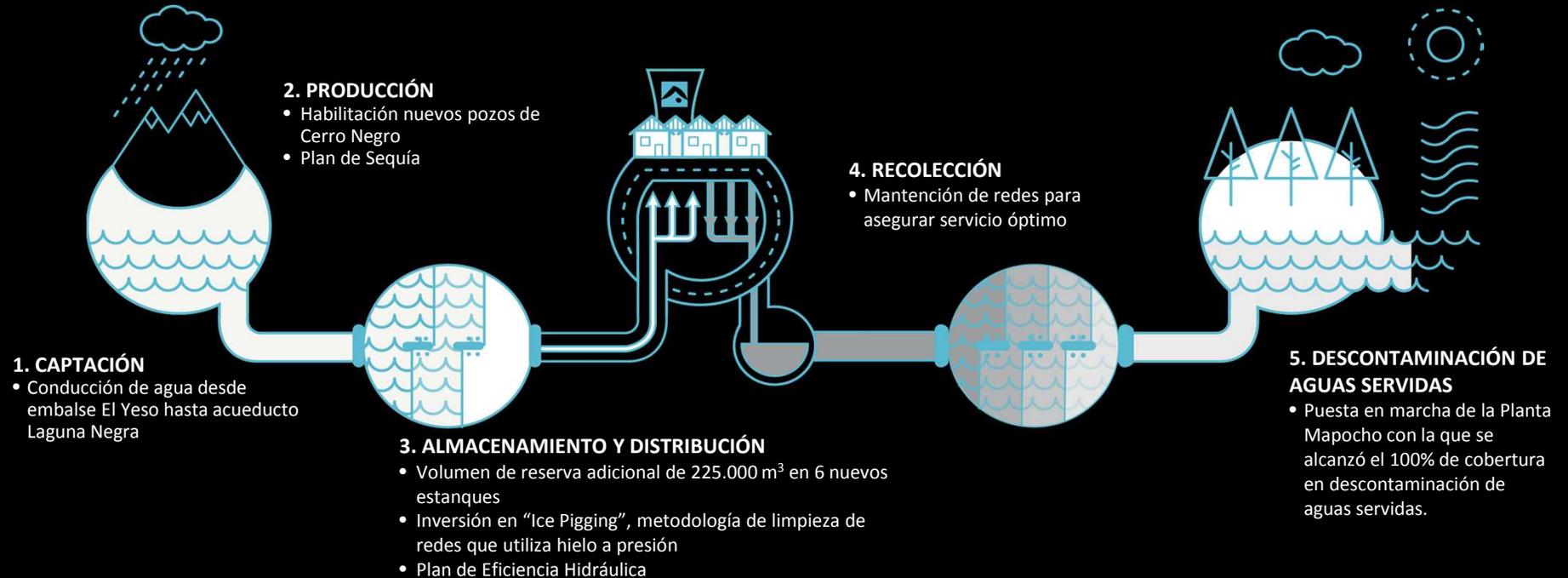
* Promedio calculado desde el año 1983 hasta la fecha

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

Embalse El Yeso Marzo 2014 - Aproximadamente 77% 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

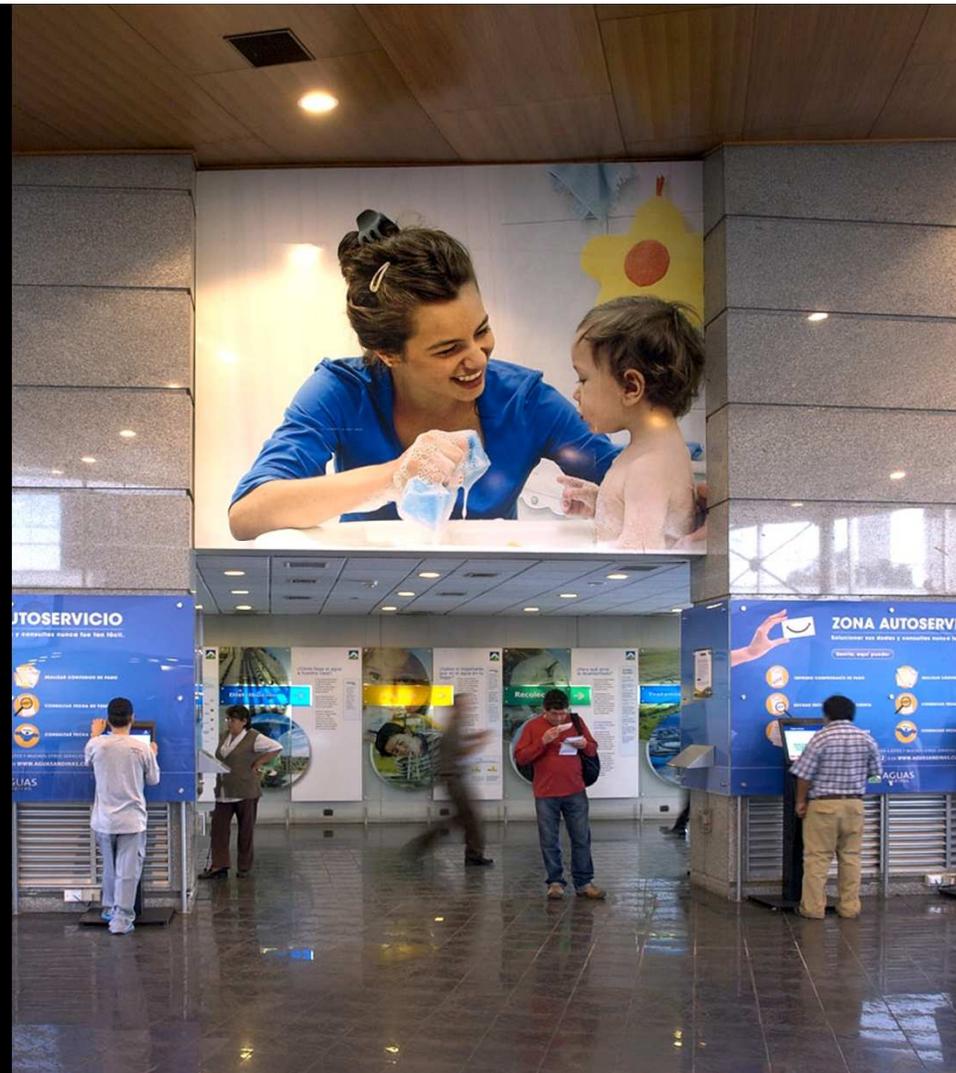
AquaCIS Implementación de AquaCis, nueva herramienta de facturación que nos permitirá fortalecer aún más nuestra vocación de servicio a clientes



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

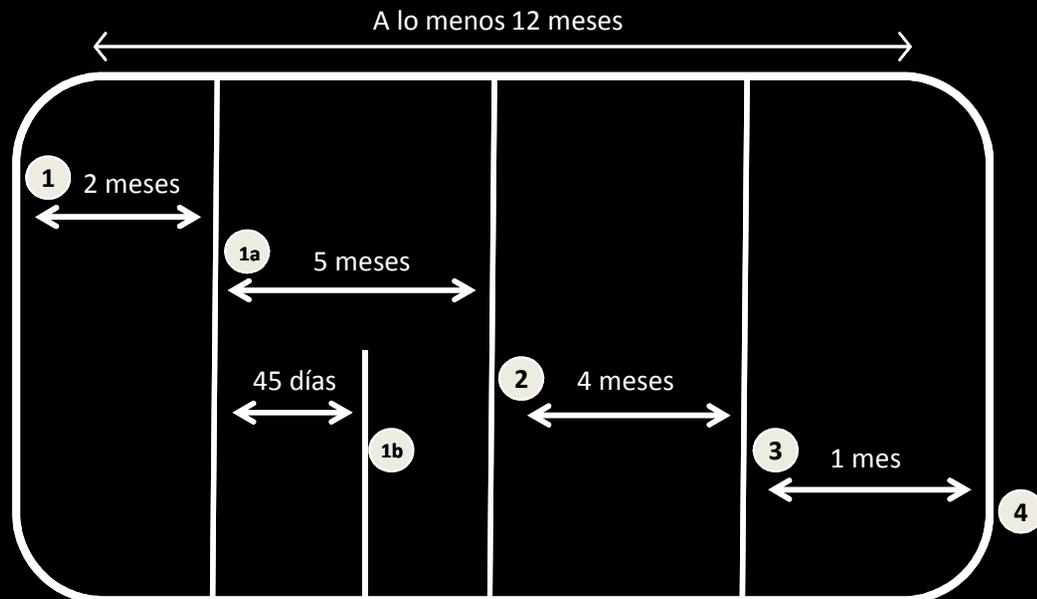
Retorno mínimo sobre activos

Posibilidad de utilizar deuda para financiar inversiones, aumentado el retorno sobre el capital



SEXTO PROCESO TARIFARIO

CALENDARIO



1. Publicación de bases preliminares (octubre 2013)
 - 1 a. Observaciones a las bases (diciembre 2013)
 - 1 b. Bases definitivas (marzo 2014)
2. Intercambio de estudios (octubre 2014)
- 2-3. Negociación
3. Decreto tarifario
4. Nuevas tarifas entran en vigencia

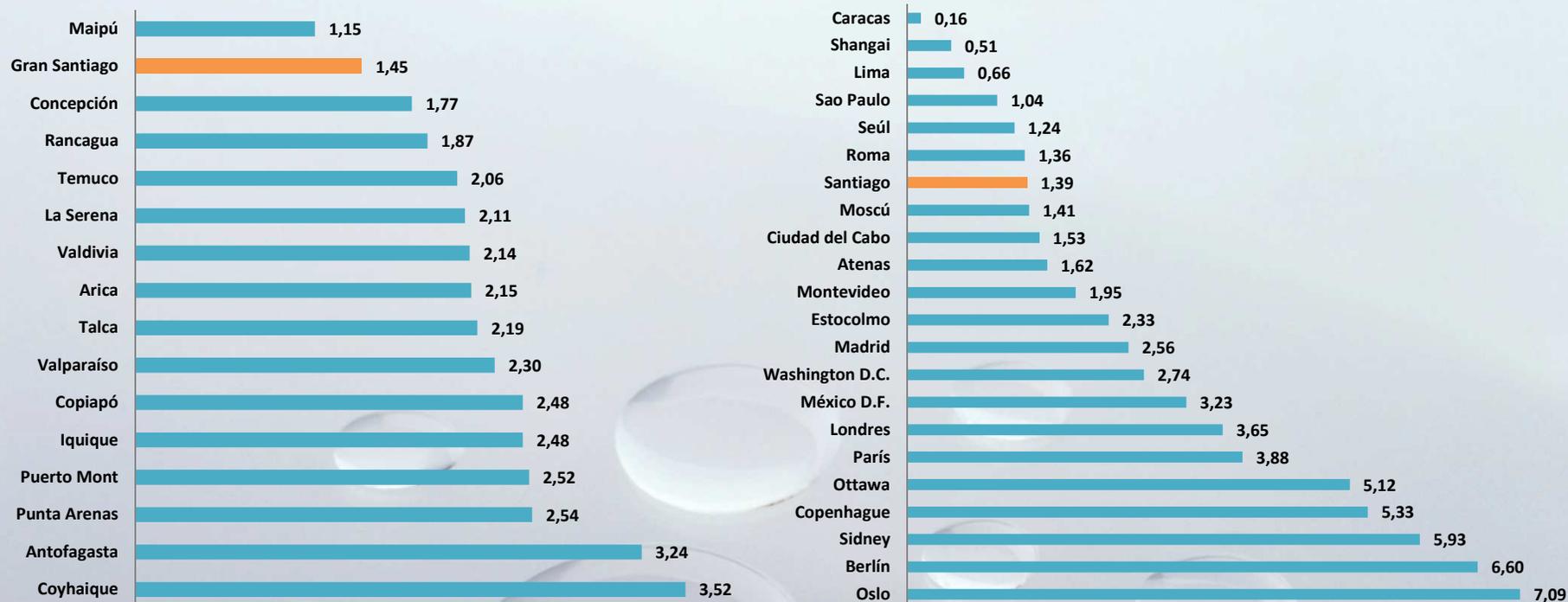


RESOLUCIÓN DE DIFERENCIAS



BENCHMARK DE TARIFAS

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



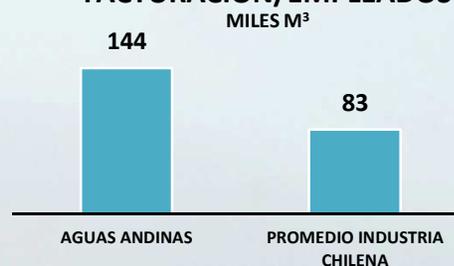
Fuente: Informe de Gestión 2012 de Superintendencia de Servicios Sanitarios

PRODUCTIVIDAD/CALIDAD DE SERVICIO

CLIENTES/EMPLEADOS



FACTURACIÓN/EMPLEADOS



ROTURA X 100 KMS.



ROTURAS X 1.000 CLIENTES





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)

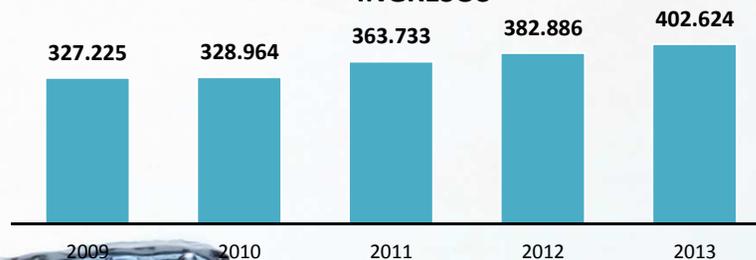


- Deuda financiera neta / EBITDA de 2,75x a diciembre 2013.
- Leverage de 1,34x y cobertura de gastos financieros de 8,56x a diciembre 2013

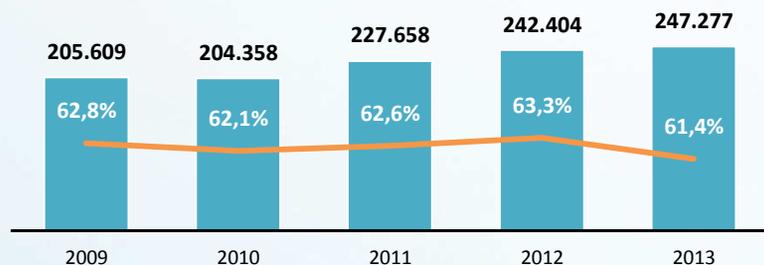


Política de dividendos: 100%

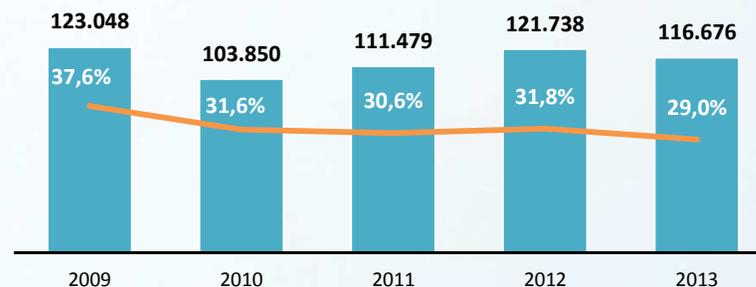
INGRESOS



EBITDA Y MARGEN EBITDA



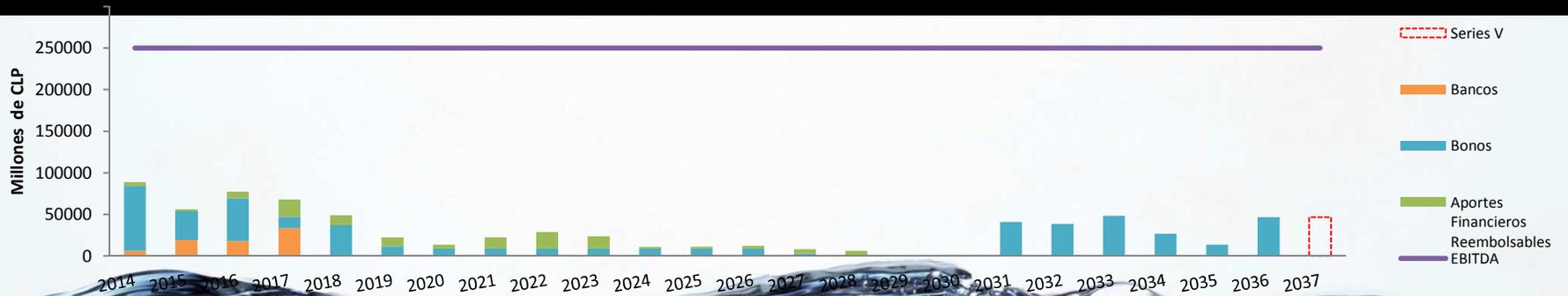
UTILIDAD Y MARGEN DE UTILIDAD



Fuente: Aguas Andinas

ESTRUCTURA

Pasivos Financieros



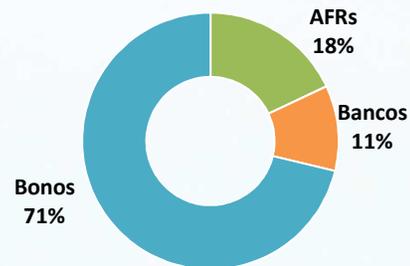
AA+

Clasificación de riesgo local.

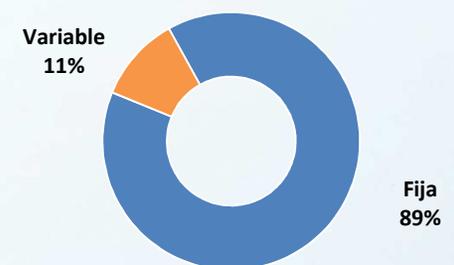


Total Deuda Financiera Neta:
CLP 681.233 millones

ESTRUCTURA POR TIPO DE DEUDA
(DICIEMBRE 2013)



ESTRUCTURA POR TIPO DE TASA
(DICIEMBRE 2013)



Fuente: Aguas Andinas



04 LA EMISIÓN



LA EMISIÓN

Principales Características

EMISOR	AGUAS ANDINAS S.A
MONTO MÁXIMO A COLOCAR	UF 2.000.000
CÓDIGO NEMOTÉCNICO	BAGUA-V
PLAZO	23 Años
ESTRUCTURA	<i>Bullet</i>
MONEDA / REAJUSTABILIDAD	UF
TASA CUPÓN	UF + 3,50%
INTERESES	Semestrales
FECHA INICIO DEVENGO DE INTERESES	01 de Abril de 2014
FECHA VENCIMIENTO	01 de Abril de 2037
FECHA PREPAGO	01 de Abril 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 - <i>Negative Pledge, Cross default y Cross Acceleration</i>



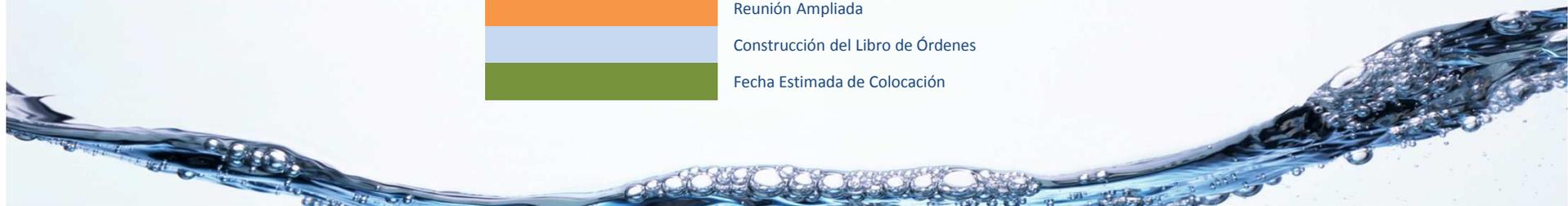
CALENDARIO

Actividades Emisión de Bonos

ABRIL 2014				
L	M	M	J	V
	1	2	3	4
7	8	9	10	11
14	15	16	17	18
21	22	23	24	25
28	29	30		

MAYO 2014				
L	M	M	J	V
			1	2
5	6	7	8	9
12	13	14	15	16
19	20	21	22	23
26	27	28	29	30

	Reuniones Inversionistas Uno a Uno
	Reunión Ampliada
	Construcción del Libro de Órdenes
	Fecha Estimada de Colocación



DATOS DE CONTACTO

BBVA Corredora de Bolsa

Mauricio Bonavia 2679 2049
Executive Director mbonavia@bbva.cl

Sergio Zapata 2679 2774
Operador Senior szapata@bbva.com

Gonzalo Martinez 2679 1474
Operador Senior gmartinezb@bbva.com

Diego Pino 2679 2774
Operador Senior dpinom@bbva.com

BBVA Debt Capital Markets

Alejandro Hasbun 2679 1047
Executive Director ahasbun@bbva.cl

Ramón Ortúzar 2679 1340
Analista Senior rortuzar@bbva.cl

Arturo Araneda 2679 1695
Analista aaaneda@bbva.cl

Martín Brown 2679 1485
Analista mbrown@bbva.cl



BBVA





AGUAS
andinas®