



PROSPECTO DE EMISION DE BONOS
POR LINEA DE TITULOS AL PORTADOR
DESMATERIALIZADOS

Series K, L y M
Hasta UF 4.000.000
Abril 2010





INDICE GENERAL

1.0	Características Principales de la Oferta	002
2.0	Consideraciones de Inversión	004
3.0	Principales Antecedentes Financieros	010
4.0	Documentación Legal	012

"LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO 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".

"Este documento ha sido preparado por BBVA Asesorías Financieras S.A. y Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa (los "Asesores") en conjunto con Aguas Andinas S.A. (la "Compañía"). Este documento no pretende contener toda la información que pueda requerirse para evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores y todo destinatario del mismo deberá llevar a cabo su propio análisis independiente de la Compañía y de los datos contenidos en este documento. En su elaboración se ha utilizado información entregada por la Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por los Asesores y por lo tanto no se hacen responsables de que la misma sea precisa o esté completa. Queda expresamente prohibida la reproducción total o parcial de este documento sin la autorización previa y por escrito de los Asesores y de la Compañía."



1.0 CARACTERISTICAS PRINCIPALES DE LA OFERTA

AGUAS ANDINAS

1.0 CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE LA OFERTA

EMISOR

Aguas Andinas S.A.

MONTO DE LA EMISIÓN

Serie K: UF 4.000.000
Serie L: UF 4.000.000
Serie M: UF 4.000.000

MONTO MÁXIMO DE COLOCACIÓN

UF 4.000.000

USO DE LOS FONDOS

Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos Series K, L y M se destinarán al financiamiento de las inversiones del EMISOR y/o de sus sociedades filiales.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

FELLER-RATE CLASIFICADORA DE RIESGO LTDA: AA+
ICR COMPAÑIA CLASIFICADORA DE RIESGO LTDA: AA+

NEMOTÉCNICO

BAGUA-K
BAGUA-L
BAGUA-M

REAJUSTABILIDAD

Serie K: UF
Serie L: UF
Serie M: UF

PLAZO AL VENCIMIENTO

Serie K: 6,5 años
Serie L: 9,5 años
Serie M: 21,0 años

OPCIÓN DE RESCATE ANTICIPADO

Serie K: A partir del 1 de abril de 2013, al mayor valor entre tasa de referencia más un margen* y valor par (3 años).
Serie L: A partir del 1 de abril de 2013, al mayor valor entre tasa de referencia más un margen* y valor par (3 años).
Serie M: A partir del 1 de abril de 2015, al mayor valor entre tasa de referencia más un margen* y valor par (5 años).

FECHA INICIO DEVENGO DE INTERESES

A partir del 1 de abril de 2010

TASA DE INTERÉS

Serie K: 3,00%
Serie L: 4,00%
Serie M: 4,40%

PERÍODO DE PAGO DE INTERESES

Semestrales

AMORTIZACIONES DE CAPITAL

Serie K: Semestrales a partir del 1 de abril de 2012
Serie L: Una sola cuota el 1 de octubre de 2019 (bullet).
Serie M: Una sola cuota el 1 de abril de 2031 (bullet).

BANCO REPRESENTANTES DE LOS TENEDORES DE BONOS

Banco de Chile

PRINCIPALES RESGUARDOS

(Para mayor detalle ver punto 4.5.3 del Prospecto Legal)

- i) Nivel de endeudamiento no superior a 1,50 veces, medido sobre cifras de sus Estados de Situación Financiera Clasificados en IFRS. A partir del año 2010, el límite anterior se ajusta de acuerdo a la inflación existente, hasta un máximo de 2,0 veces.
- ii) Cross Default, Cross Acceleration y Negative Pledge
- iii) Mantener activos esenciales

* margen definido como el spread de colocación menos 10 puntos básicos (bps).



2.0 CONSIDERACIONES DE INVERSION

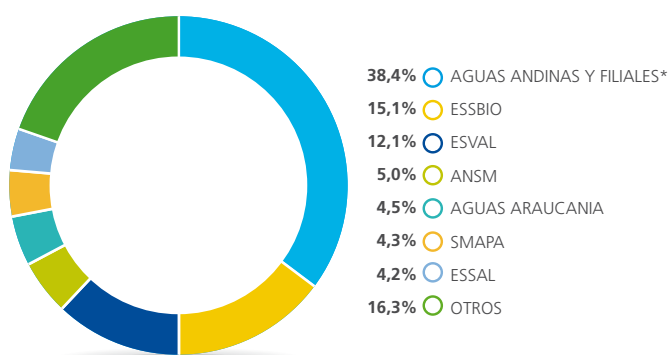
AGUAS ANDINAS

2.0 CONSIDERACIONES DE INVERSION

Principal empresa sanitaria del País y una de las mayores en América Latina

Aguas Andinas S.A. ("Aguas Andinas" o la "Compañía") es la principal empresa del sector sanitario en Chile y una de las mayores en América Latina, atendiendo a alrededor de 6 millones de habitantes en una zona de concesión de cerca de 70 mil hectáreas. Adicionalmente, a través de su filial Empresa de Servicios Sanitarios Los Lagos S.A. ("ESSAL") atiende a más de 600 mil habitantes en las regiones X y XIV, en un área de concesión que abarca del orden de 67 mil hectáreas. Según el último informe de la Superintendencia de Servicios Sanitarios, a diciembre de 2008, Aguas Andinas y sus filiales, incluyendo a ESSAL, atendían al 42,7% del mercado nacional. Sin embargo, esa cifra a diciembre de 2009 es mayor al 43%.

Participación de mercado por empresa por número de clientes a diciembre 2008



Fuente: Informe de Gestión Superintendencia de Servicios Sanitarios 2008.

*Sin considerar a ESSAL.

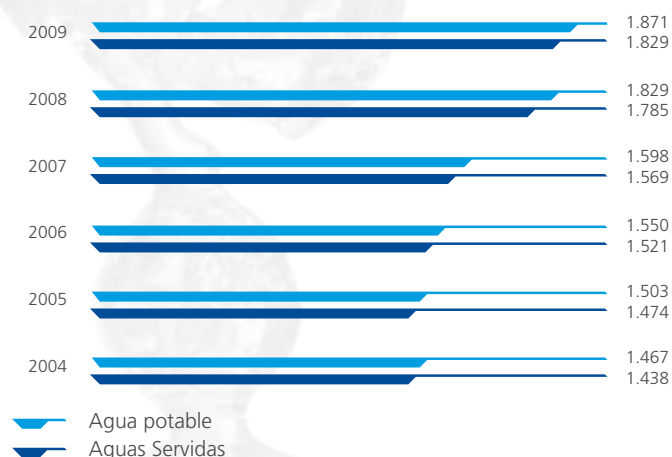
El negocio principal de la Compañía consiste en la producción y distribución de agua potable, y la recolección y tratamiento de las aguas servidas, participando así en todas las etapas del ciclo del agua. Adicionalmente, la Compañía participa en la prestación de servicios tales como el tratamiento de residuos industriales (Riles), mantención de redes de agua potable, comercialización de equipos y análisis técnicos relacionados.

Demanda estable y predecible

El número de clientes que sirve Aguas Andinas en la Región Metropolitana, tanto en servicios de agua potable como de recolección, se ha caracterizado por presentar una importante estabilidad en su crecimiento, alcanzando un promedio anual de 2,8% para los clientes de agua potable y de un 2,9% para los clientes de aguas servidas desde el año 2004 al 2009.

A través de la filial ESSAL, se abastece a 186.913 clientes de agua potable y a 171.633 clientes de aguas servidas.

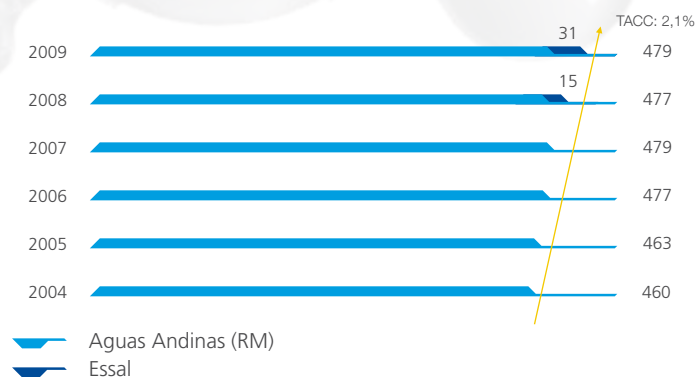
Evolución del número de clientes de Aguas Andinas (miles)



Fuente: Aguas Andinas, 2008 y 2009 incluye ESSAL

Aguas Andinas cuenta con concesiones sanitarias otorgadas a perpetuidad para operar dentro de la Región Metropolitana, ofreciendo servicios de producción, distribución de agua potable, recolección y tratamiento de aguas servidas. Por su parte, a través de la filial ESSAL, mantiene similares concesiones en las regiones X y XIV.

Evolución de las ventas físicas de Aguas Andinas (millones de m³)



Fuente: Aguas Andinas. Las ventas físicas de Essal para el 2008 corresponden al período julio - diciembre.

TACC: Tasa anual de crecimiento compuesto



Exitoso plan de inversiones comprometido con el desarrollo urbano de la zona de concesión

Aguas Andinas participa en proyectos de gran relevancia para las zonas de concesión, ayudando al desarrollo de dichas zonas de acuerdo con los estrictos estándares internacionales en materias sanitarias y urbanísticas.

Durante el ejercicio 2009, finalizaron las obras de construcción del proyecto Mapocho Urbano Limpio y a mediados de diciembre comenzaron las pruebas de operación. En enero de 2010, fue clausurada la última de las 21 descargas interceptadas por el colector, dando paso a la etapa de marcha blanca. Con este proyecto se eliminaron las aguas servidas del río Mapocho, impactando positivamente en el desarrollo urbano de la capital.

Adicionalmente, en el ejercicio 2009, se realizó la licitación, adjudicación y puesta en marcha del proyecto Planta Mapocho, que consiste en la construcción de una tercera planta de depuración de aguas servidas en Santiago. Las obras de construcción se iniciarían en 2010 para que la planta entre en operación durante el año 2012.

Inversiones futuras cuentan con rentabilidad mínima asegurada

El marco regulatorio vigente de la industria sanitaria tiene entre sus objetivos asegurar un piso de rentabilidad para las nuevas inversiones requeridas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios ("SISS"). De esta forma, la entrada en operación de nuevas plantas es reconocida mediante el ajuste correspondiente en la tarifa.

Con respecto a la tarifa, en noviembre de 2009, Aguas Andinas y la SISS, alcanzaron un acuerdo en el proceso de fijación de tarifas de los servicios públicos de agua potable y aguas servidas para el periodo 2010-2015. Este acuerdo, define un claro escenario tarifario para el siguiente quinquenio. A su vez, contempla tarifas para los conceptos de Mapocho Urbano Limpio, obras necesarias para alcanzar el 100% de tratamiento de aguas servidas; y obras de seguridad de producción de agua potable en el Gran Santiago. Las nuevas tarifas entraron en vigencia en marzo de 2010.

Por su parte, la compañía también alcanzó un acuerdo con la SISS para la definición de las tarifas de servicio de Aguas Manquehue y Aguas Cordillera a aplicar en el mismo quinquenio 2010-2015.

Tomando en consideración lo anterior, el monto total actualmente comprometido por Aguas Andinas en el Plan de Desarrollo para inversiones durante el periodo comprendido entre el año 2009 y el año 2019 es de UF 13,9 millones, las cuales se concentran fundamentalmente en inversiones para el tratamiento de aguas servidas.

Plan inversiones de Aguas Andinas para período 2009-2019 (UF)

Agua Potable		5.506.937
Alcantarillado		3.440.946
Disposición y Tratamiento		4.972.583

Fuente: SISS

Notas: No incluye inversiones no-comprometidas que son necesarias para asegurar la calidad de los servicios, ni inversiones para renovación de activos tales como: infraestructura de redes y otras inversiones, sistemas de información, sistemas de telecontrol y compra de derechos de agua. No incluye Essal.

Alta seguridad en el abastecimiento

Los ríos Maipo y Mapocho constituyen las principales fuentes de agua cruda de Aguas Andinas; mientras que los acuíferos naturales, que atraviesan su área de concesión, conforman las fuentes secundarias.

En las regiones X y XIV, las fuentes de abastecimiento de la filial ESSAL están constituidas en su mayoría por captaciones superficiales, que operan conjuntamente con acuíferos subterráneos distribuidos en la zona de concesión.

Las sanitarias de la Compañía mantienen la propiedad legal de los derechos de aprovechamiento de agua de todas sus fuentes.

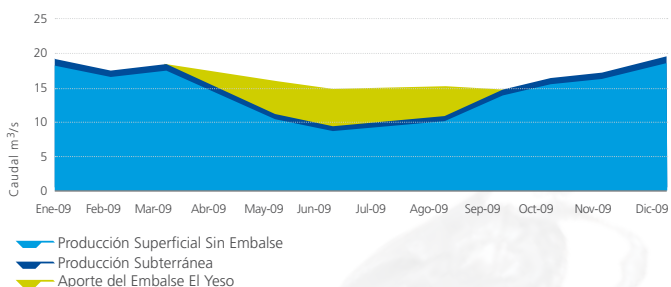
Esta disponibilidad de agua cruda permite abastecer adecuadamente las plantas de producción de agua potable de la Compañía, cuya capacidad nominal de producción es de 37,7 m³ por segundo, 33,4 m³ por segundo en el Gran Santiago y 4,3 m³ por segundo en las regiones X y XIV, lo que le permite satisfacer el crecimiento de la demanda en el mediano y largo plazo.

Como una forma de asegurar el abastecimiento cuando las aguas escasean, la empresa mantiene importantes reservas que entregan recursos hídricos adicionales. Entre éstas destacan: el Embalse El Yeso, con una capacidad operativa de 220 millones de m³; Laguna Negra, con 600 millones de m³; y Laguna Lo Encañado, con 10 millones de m³.

El Embalse El Yeso representa un importante respaldo para la producción de agua potable de Aguas Andinas. Esta gran obra de infraestructura tiene una capacidad operativa de reserva que permite regular el aporte proveniente de las fuentes superficiales, incluso en épocas de sequía, garantizando el abastecimiento.

En las regiones X y XIV, las fuentes de captación de la filial ESSAL aseguran la continuidad del servicio.

Aporte del Embalse El Yeso a la producción del Gran Santiago durante el año 2009*



Fuente: Aguas Andinas

* No incluye filiales

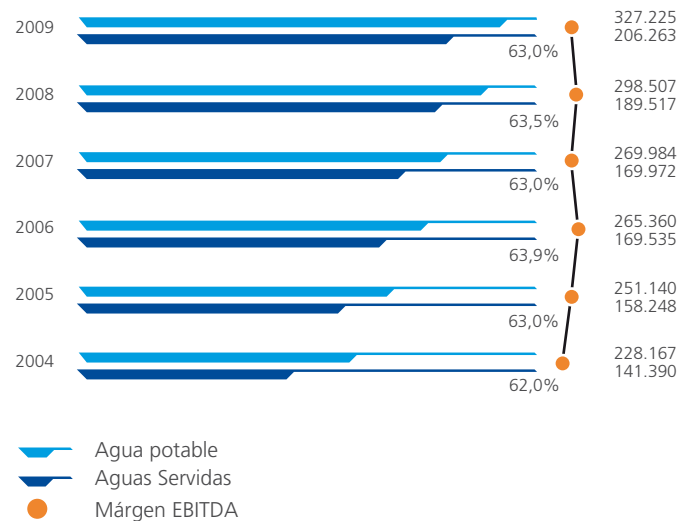




Sólida posición financiera de Aguas Andinas

- Los bonos Series K, L y M han sido clasificados en la categoría AA+ por Feller Rate e ICR.
- Ingresos y EBITDA sólidos y crecientes, mostrando crecimientos promedio anuales de 7,5% y 7,9%, respectivamente, entre 2004 y 2009. A diciembre de 2009, los ingresos alcanzaron los \$327.225 millones y el EBITDA \$206.263 millones.
- La Compañía mantiene un bajo nivel de endeudamiento a diciembre de 2009 de 1,05 veces.
- Relación Deuda Financiera Neta sobre EBITDA es de 2,64x a diciembre de 2009.

Ingresos y EBITDA (millones de pesos a diciembre de 2009)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros y Aguas Andinas

Los accionistas controladores son líderes en servicios sanitarios a nivel mundial

Aguas Andinas es controlada por Inversiones Aguas Metropolitanas S.A., sociedad controlada por Sociedad General de Aguas de Barcelona S.A. (Agbar), la cual posee un 50,1% de las acciones de la Compañía.

Agbar es la matriz de un holding empresarial con más de 140 años de historia. Constituido aproximadamente por 145 empresas y más de 10 mil empleados, presta servicios a unos 25 millones de habitantes en todo el orbe.

Agbar es líder mundial en el manejo integral del ciclo del agua. Su permanente inversión en investigación y la dilatada experiencia de sus colaboradores en la gestión de operaciones en España y a nivel internacional, le ha permitido convertirse en uno de los principales proveedores a nivel mundial de know how y nuevas tecnologías asociadas a la gestión del ciclo integral del agua.

Agbar aporta como filosofía empresarial una decidida apuesta por la mejora continua de sus procesos, excelencia en la calidad, innovación tecnológica, capacidad de adaptación a las nuevas exigencias de la sociedad y una gestión financiera sólida y eficaz, que genera valor para sus clientes y accionistas.



3.0 PRINCIPALES ANTECEDENTES FINANCIEROS

AGUAS ANDINAS

A decorative horizontal bar at the bottom of the page, consisting of several overlapping translucent blue rectangles of varying shades, creating a gradient effect from dark blue on the left to light blue on the right.

3.0 PRINCIPALES ANTECEDENTES FINANCIEROS

A continuación se presentan los antecedentes financieros consolidados bajo PCGA de Aguas Andinas S.A. para los años 2006, 2007 y 2008. Las cifras han sido expresadas en millones de pesos chilenos en moneda equivalente al 31 de diciembre de 2009. Los antecedentes financieros del Emisor se encuentran disponibles en el sitio Web de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Balance	Dic - 06	Dic - 07	Dic - 08
Activos Circulantes	59.241	71.547	77.536
Activos Fijos	690.495	689.436	900.954
Otros Activos	130.832	131.534	125.259
TOTAL ACTIVOS	880.568	892.517	1.103.749
Pasivos Circulantes	104.957	82.610	116.042
Pasivos Largo Plazo	328.682	349.376	491.851
Interés Minoritario	11	12	30.919
Patrimonio	446.918	460.518	464.937
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	880.568	892.517	1.103.749

Estado de resultado	Dic - 06	Dic - 07	Dic - 08
Ingreso de Explotación	265.339	269.996	298.507
Costo de Explotación	-105.006	-104.798	-116.692
Margen de Explotación	160.333	165.198	181.815
% sobre los ingresos	60,4%	61,2%	60,9%
Gastos de adm. y ventas	-31.325	-36.120	-37.145
Resultado de Explotación	129.009	129.078	144.670
% sobre los ingresos	48,6%	47,8%	48,5%
Resultado fuera de la Explotación	-11.585	-4.381	-12.965
Utilidad del Ejercicio	96.723	103.271	106.610
EBITDA ^a	169.522	169.979	189.516

Estado de resultado	Dic - 06	Dic - 07	Dic - 08
Indicadores financieros	Dic-06	Dic-07	Dic-08
Endeudamiento ^b	0,97x	0,94x	1,23x
Cobertura de Gastos Financieros ^c	7,20x	7,60x	6,34x
Deuda Financiera Neta/EBITDA ^d	1,93x	1,77x	2,33x

(a) Resultado de Explotación + Depreciación del ejercicio + Amortización de intangibles

(b) (Total Pasivos Circulantes + Total Pasivos a Largo Plazo)/(Interés Minoritario + Total Patrimonio)

(c) (Utilidad antes de impuestos LTM + Gastos Financieros LTM)/Gastos Financieros LTM

(d) Obligaciones con bancos, instituciones financieras y con el público a corto y largo plazo menos disponible, depósitos a plazo y valores negociables/EBITDA



A continuación se presentan los antecedentes financieros bajo la norma IFRS de Aguas Andinas S.A. Las cifras han sido expresadas en millones de pesos chilenos. Los antecedentes financieros del Emisor se encuentran disponibles en el sitio Web de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Estado de Situación Financiera Clasificado	31-Dic-09	31-Dic-08	01-Ene-08
Activos, Corriente, Total	91.422	79.167	65.171
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1.022.473	991.819	733.814
Otros Activos no Corrientes	18	19	-
TOTAL ACTIVOS	1.398.897	1.354.508	1.060.634
Pasivos, Corrientes, Total	115.639	122.580	77.985
Pasivos, No Corrientes, Total	599.680	557.971	364.537
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de			
Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora	616.633	606.606	618.092
Participaciones Minoritarias	66.945	67.351	20
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS, TOTAL	1.398.897	1.354.508	1.060.634

Estado de Resultados por Naturaleza	Dic-09	Dic-08
Ingresos Ordinarios, Total	327.225	299.204
Consumos de Materias Primas y Materiales Secundarios	-27.837	-25.000
Gastos de Personal	-35.351	-31.971
Otros Gastos Varios de Operación	-57.774	-51.012
EBITDA^a	206.263	191.221
Depreciación y Amortización	-50.579	-45.181
Costos Financieros [de Actividades No Financieras]	-22.408	-22.903
Otros	-8.721	-35.130
Ganancia (Pérdida)	124.555	88.008
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a los Accionistas Mayoritarios	123.048	88.113
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a Participaciones Minoritarias	1.508	-219
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total	124.555	87.894

Razones Financieras	31-Dic-09	31-Dic-08	01-Ene-08
Endeudamiento ^b	1,05 x	1,01 x	0,72 x
Cobertura Gastos Financieros ^c	9,20 x	8,35 x	-
Deuda Financiera / EBITDA ^d	2,64 x	2,68 x	

(a) EBITDA: Ingresos Ordinarios, Total + Consumo de Materias Primas y Materiales Secundarios + Gasto Personal + Otros Gastos Varios de Operación.

(b) (Pasivos, Corrientes, Total + Pasivos, No Corrientes, Total) / (Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora + Participaciones Minoritarias)

(c) EBITDA / (Costos Financieros [de Actividades No Financieras])

(d) (Préstamos que Devengan Intereses, Corriente + Otros Pasivos Financieros, Corriente + Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes + Otros Pasivos Financieros, no Corriente) / EBITDA.
Dato semestral anualizado.

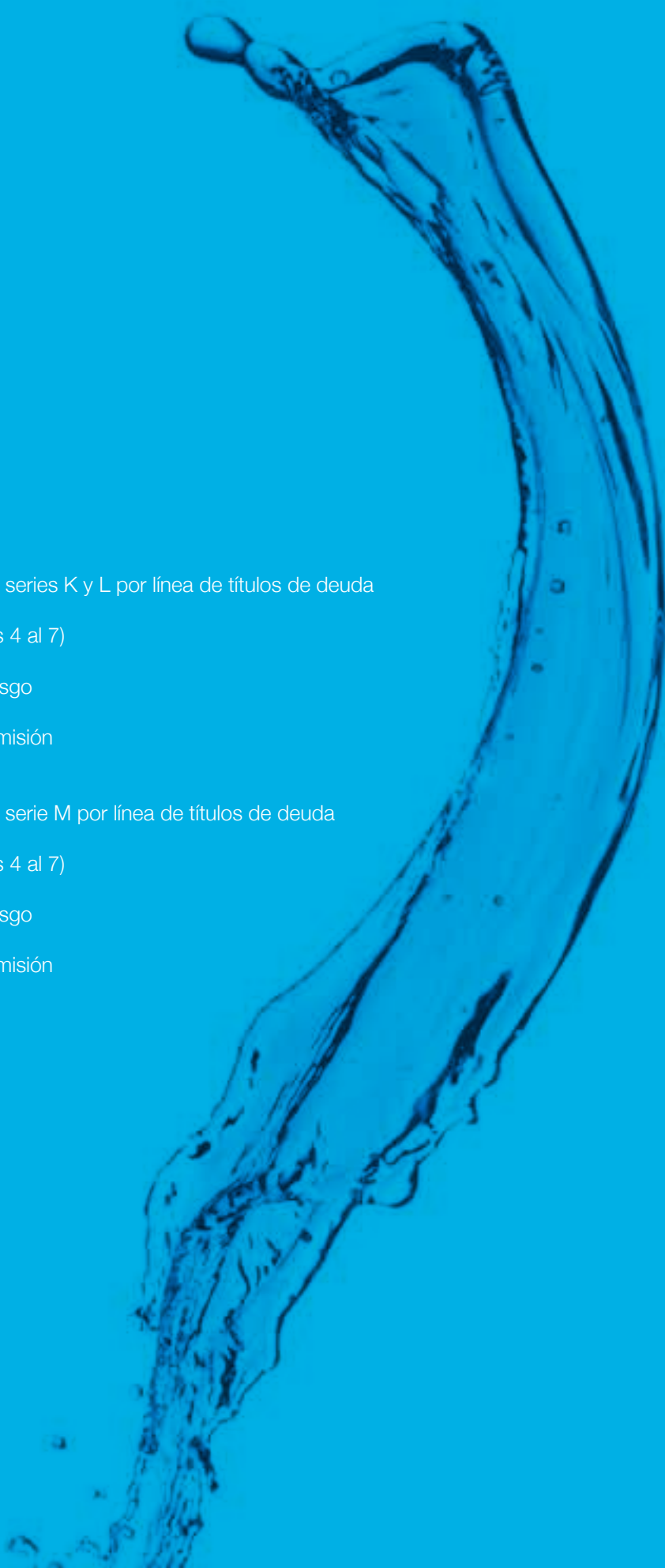


4.0 DOCUMENTACION LEGAL

AGUAS ANDINAS

INDICE

- A Certificados de inscripción
- B Antecedentes presentados a la SVS
 - I. Prospecto Legal (puntos 1 al 3)
 - II. Antecedentes de la emisión de bonos series K y L por línea de títulos de deuda
 - i. Prospecto Legal refundido (puntos 4 al 7)
 - ii. Declaraciones de responsabilidad
 - iii. Certificados de clasificación de riesgo
 - iv. Autorización SVS
 - v. Texto refundido del Contrato de emisión
 - vi. Escritura complementaria
 - III. Antecedentes de la emisión de bonos serie M por línea de títulos de deuda
 - i. Prospecto Legal refundido (puntos 4 al 7)
 - ii. Declaraciones de responsabilidad
 - iii. Certificados de clasificación de riesgo
 - iv. Autorización SVS
 - v. Texto refundido del Contrato de emisión
 - vi. Escritura complementaria





A.- CERTIFICADOS DE INSCRIPCION



CERTIFICADO

CERTIFICO: que en el Registro de Valores de esta Superintendencia, se ha registrado lo siguiente:

SOCIEDAD EMISORA	:	AGUAS ANDINAS S.A.
INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES	:	N° 346 FECHA: 13/09/1989
DOCUMENTOS A EMITIR	:	Bonos al portador desmaterializados.
INSCRIPCION DE LA LINEA DE BONOS EN EL REGISTRO DE VALORES	:	N° 6 2 9 FECHA 15 MAR 2010
MONTO MAXIMO LINEA DE BONOS	:	U.F. 4.000.000.- Las colocaciones que se efectúen con cargo a la Línea sean éstas en Unidades de Fomento ó Pesos Nominales, no podrán exceder la referida cantidad. No obstante lo anterior, el monto máximo de los Bonos que se podrá colocar, no podrán ser superiores a U.F.4.000.000.- considerando conjuntamente los Bonos colocados y vigentes con cargo a esta Línea y aquellos con cargo a la Línea a 30 años que consta del Contrato de Emisión de fecha 22.01.2010, Repertorio N° 766-10 y sus modificaciones; ambos otorgados en la Notaría de Santiago de don Iván Torrebalba Acevedo.
PLAZO VENCIMIENTO LINEA	:	10 años contados desde la fecha del presente certificado.
GARANTIAS	:	Los bonos que se emitan con cargo a esta Línea no tendrán garantía alguna.

Av. Libertador Bernardo
O'Higgins 1449
Piso 9°
Santiago - Chile
Fono: (56-2) 473 4000
Fax: (56-2) 473 4101
Casilla: 2167 - Correo 21
www.svs.cl



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

AMORTIZACION EXTRAORDINARIA : El Emisor podrá rescatar anticipadamente, en forma total o parcial, los bonos que se emitan con cargo a la presente Línea, de acuerdo a lo establecido en el número Trece de la Cláusula Cuarta del Contrato de Emisión de Línea de Bonos.

NOTARIA : Iván Torrealba Acevedo
FECHA : 22.01.2010
MODIFICADA : 26.02.2010
DOMICILIO : Santiago.

NOTA: "LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES REGISTRADOS. LA CIRCUNSTANCIA DE QUE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS HAYA INSCRITO LA EMISION NO SIGNIFICA QUE GARANTICE SU PAGO O LA SOLVENCIA DEL EMISOR. LA INFORMACION CONTENIDA EN LA SOLICITUD ES RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR. EL INVERSIONISTA DEBERA EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICION DE LOS VALORES A QUE SE REFIERE ESTE CERTIFICADO, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS UNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO".

SANTIAGO, 15 MAR 2010

Carmen Undurraga
CARMEN UNDURRAGA MARRAS
SECRETARIO GENERAL



Av. Libertador Borneo
O'Higgins 1449
Piso 9°
Santiago - Chile
Fono: (56-2) 473 4800
Fax: (56-2) 473 4101
Casilla: 2167 - Correo 21
www.svs.cl



SUPERINTENDENCIA
DE VALORES Y SEGUROS

CERTIFICADO

CERTIFICO: que en el Registro de Valores de esta Superintendencia, se ha registrado lo siguiente:

SOCIEDAD EMISORA	:	AGUAS ANDINAS S.A.
INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES	:	N° 346 FECHA: 13/09/1989
DOCUMENTOS A EMITIR	:	Bonos al portador desmaterializados.
INSCRIPCION DE LA LINEA DE BONOS EN EL REGISTRO DE VALORES	:	N° 6 3 0 FECHA 15 MAR 2010
MONTO MAXIMO LINEA DE BONOS	:	U.F. 4.000.000.- Las colocaciones que se efectúen con cargo a la Línea sean éstas en Unidades de Fomento ó Pesos Nominales, no podrán exceder la referida cantidad. No obstante lo anterior, el monto máximo de los Bonos que se podrá colocar, no podrán ser superiores a U.F.4.000.000.- considerando conjuntamente los Bonos colocados y vigentes con cargo a esta Línea y aquellos con cargo a la Línea a 10 años que consta del Contrato de Emisión de fecha 22.01.2010, Repertorio N° 765-10 y sus modificaciones; ambos otorgados en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.
PLAZO VENCIMIENTO LINEA	:	30 años contados desde la fecha del presente certificado.
GARANTIAS	:	Los bonos que se emitan con cargo a esta Línea no tendrán garantía alguna.

Av. Libertador Bernardo
O'Higgins 1449
Piso 9°
Santiago - Chile
Fono: (56-2) 471 4000
Fax: (56-2) 471 4000
Código: 7167 - Correo 21
www.svs.cl



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

AMORTIZACION EXTRAORDINARIA : El Emisor podrá rescatar anticipadamente, en forma total o parcial, los bonos que se emitan con cargo a la presente Línea, de acuerdo a lo establecido en el número Trece de la Cláusula Cuarta del Contrato de Emisión de Línea de Bonos.

NOTARIA : Iván Torrealba Acevedo
FECHA : 22.01.2010
MODIFICADA : 26.02.2010
DOMICILIO : Santiago.

NOTA: "LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES REGISTRADOS. LA CIRCUNSTANCIA DE QUE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS HAYA INSCRITO LA EMISION NO SIGNIFICA QUE GARANTICE SU PAGO O LA SOLVENCIA DEL EMISOR. LA INFORMACION CONTENIDA EN LA SOLICITUD ES RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR. EL INVERSIONISTA DEBERA EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICION DE LOS VALORES A QUE SE REFIERE ESTE CERTIFICADO, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS UNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO".

SANTIAGO, 15 MAR 2010

Carmen Undurraga
CARMEN UNDURRAGA MARRAS
SECRETARIO GENERAL



Av. Libertador Bonaerita
O'Higgins 1449
Piso 9º
Santiago - Chile
Fono: (56-2) 473 4000
Fax: (56-2) 473 4101
Correo: 2167 - Correo 21
www.svs.cl

B.- ANTECEDENTES PRESENTADOS A LA SVS

I. PROSPECTO LEGAL (PUNTOS 1 AL 3)

INFORMACION GENERAL

Intermediarios participantes

Este prospecto ha sido elaborado por Aguas Andinas S.A., en adelante también “Aguas Andinas”, la “Empresa”, la “Sociedad”, la “Compañía” o el “Emisor”.

Leyenda de responsabilidad

“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

1.0 IDENTIFICACION DEL EMISOR

1.1 NOMBRE O RAZON SOCIAL

Aguas Andinas S.A.

1.2 NOMBRE DE FANTASIA

No tiene

1.3 R.U.T.

61.808.000-5

1.4 INSCRIPCION REGISTRO DE VALORES

N° 0346, de fecha 13 de septiembre de 1989

1.5 DIRECCION

Avenida Presidente Balmaceda N° 1398, Santiago

1.6 TELEFONO

(56 2) 688 1000

1.7 FAX

(56 2) 496 2777

1.8 DIRECCION ELECTRONICA

Internet: www.aguasandinas.cl

E-Mail: inversionista@aguasandinas.cl





2.0 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

2.1 Reseña histórica

El 25 de octubre del año 2001, como parte de un proceso de renovación y reestructuración corporativa, la Empresa Metropolitana de Obras Sanitarias (EMOS) modificó su nombre a Aguas Andinas S.A., quedando ésta como la nueva imagen y cabeza del Grupo Aguas, grupo de empresas sanitarias compuesto por 4 compañías sanitarias y otras 3 compañías que prestan servicios a las primeras. En la actualidad, Aguas Andinas es la principal empresa sanitaria del país y una de las mayores de América Latina, atendiendo a alrededor de 6 millones de habitantes en la región Metropolitana, en una zona de concesión de cerca de 70 mil hectáreas. Conjuntamente, atiende a más de 600 mil habitantes en las regiones X y XIV, en un área de concesión que abarca del orden de 67 mil hectáreas.

Al 31 de diciembre de 2009, los activos consolidados totales de Aguas Andinas ascendían a más de \$1.398 mil millones y su patrimonio a más de \$616 mil millones.

La empresa tiene sus orígenes en 1861, cuando se funda la Empresa de Agua Potable de Santiago, la cual construye los primeros estanques para almacenar agua durante el año 1865. En 1894, la Compañía inició la construcción de drenes en Vitacura para obtener aguas filtradas del río Mapocho y un estanque de 20 mil m³ en la calle Antonio Varas, el que opera hasta nuestros días.

En 1903, se promulga la ley de alcantarillado y pavimentación de Santiago, lo cual impulsó la construcción de redes de agua potable y alcantarillado. En 1917 se inaugura el Acueducto de Laguna Negra, el cual con 87 Km. de extensión transporta agua desde la cordillera a Santiago y aún se encuentra en funcionamiento.

Durante las décadas siguientes, la Compañía continuó expandiendo su área de cobertura en la Región Metropolitana a través de la construcción de diversas obras, tales como la planta “Las Vizcachas” (1953) para producción de agua potable, la segunda etapa “Vizcachitas”, ubicada junto al acueducto paralelo (1969) y la planta “Ingeniero Antonio Tagle” (1984).

En 1977, se funda la Empresa Metropolitana de Obras Sanitarias (EMOS), producto de la integración de la Empresa de Agua Potable de Santiago con los servicios Sanitarios Santiago Nor-Oeste y Santiago Sur y la Administración de Alcantarillado de Santiago. Se constituye en Sociedad Anónima en 1989, bajo el amparo de la Ley N°18.777, pasando a ser filial de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO).

En 1990, se inicia la construcción de los primeros proyectos de saneamiento hídrico de la Región Metropolitana en el sector Estación Central, terminándose en 1993, la construcción de la planta de tratamiento de Santiago Poniente.

En 1999, y luego de un proceso de licitación internacional conducido por el Gobierno de Chile, la sociedad Inversiones Aguas Metropolitanas Limitada, conformada por Aguas de Barcelona (50%) y Suez (50%), adquiere el 51,2% de la propiedad de EMOS. Esta adquisición se efectuó a través de la compra de un paquete de acciones a CORFO por US\$ 694 millones y de la suscripción de un aumento de capital por US\$ 453 millones. La inversión total alcanzó a US\$ 1.147 millones.

Durante el año 2000, se definió el plan de desarrollo de EMOS para el período 2001- 2005 que presentó un fuerte énfasis en obras de tratamiento de aguas servidas el cual se inició con la construcción de la planta de tratamiento El Trebal. Ese mismo año, EMOS adquiere el 100% de Aguas Cordillera y directa e indirectamente el 50% de Aguas Manquehue.

A finales de 2001, EMOS cambia su nombre al de Aguas Andinas. Asimismo, en octubre de ese año entra en operaciones la planta de tratamiento de aguas servidas El Trebal y se inicia la construcción de La Farfana, la planta de tratamiento más grande de su tipo en Latinoamérica, que comenzó sus operaciones el año 2003.

En enero de 2002, se compra el 50% restante de la propiedad de Aguas Manquehue, pasando, Aguas Andinas, a controlar el 100% de la compañía. En mayo de este mismo año, se inauguraron dos pequeñas plantas de tratamiento para localidades periféricas de la Región Metropolitana: Paine y San José de Maipo.

En diciembre de 2002, se incorporaron nuevos accionistas privados a la propiedad de la Compañía, luego que CORFO enajenara parte de sus acciones de Aguas Andinas, principalmente entre inversionistas institucionales, reduciendo su participación de la propiedad de un 44,2% a un 35,0%.

Durante el año 2004, Aguas Andinas inició la construcción de la planta de Tratamiento de Aguas Servidas Talagante. Adicionalmente, en 2004 se completó la construcción del Colector Interceptor Padre Hurtado-Talagante y en noviembre se comenzó con la construcción de la planta de Tratamiento de Aguas Servidas Curacaví que comenzó sus operaciones a fines de 2005.

Durante el año 2005, los accionistas de Inversiones Aguas Metropolitanas S.A. (IAM), matriz de Aguas Andinas, llevaron a cabo una oferta secundaria de acciones en el mercado chileno e internacional.

Durante 2006, se inauguró la planta de tratamiento de aguas servidas de la localidad de Talagante y se dio inicio a la construcción de la planta de Melipilla. También en materia de saneamiento, en el mes de julio se presentó ante la Comisión Nacional del Medio Ambiente (CONAMA) el estudio de impacto ambiental para el proyecto Mapocho Urbano Limpio, el cual permitirá descontaminar las aguas de este río y aumentar la cobertura de tratamiento de aguas servidas en la Región Metropolitana.

En materia ambiental, en el mes de diciembre se inauguró el Parque Natural Aguas de Ramón, el parque más grande de Santiago y que se constituye en un área de conservación y educación medioambiental.

Durante el año 2007, se obtuvo la aprobación del Estudio de Impacto Ambiental del proyecto Mapocho Urbano Limpio y, una vez obtenida la Resolución de Calificación Ambiental, se dio curso a la licitación pública y adjudicación de los contratos de construcción. En consecuencia, las faenas de construcción comenzaron a fines del año 2007.

En el mes de noviembre de 2007, se ingresó a la Comisión Nacional de Medio Ambiente Metropolitana el Estudio de Impacto Ambiental del proyecto Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Mapocho. Adicionalmente, destaca la participación de la filial Gestión y Servicios en el desarrollo del proyecto de suministro de biogás desde la Planta La Farfana a Metrogas, el cual inició su operación durante el segundo semestre del año 2008.

Durante el primer trimestre del año 2008, Aguas Andinas anunció un acuerdo para la adquisición de Inversiones Iberaguas Limitada, controladora del 51% de Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos (Essal), empresa que opera en la X Región de los Lagos y en la nueva XIV Región de los Ríos, acuerdo que se concretó con fecha 10 de julio de 2008. Asimismo, el 17 de junio de 2008, la Compañía efectuó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones por el 100%



de las acciones de Essal, declarándose exitosa con fecha 10 de julio de 2008 y cuyo resultado fue la adquisición de un 2,5% adicional de la propiedad de Essal.

El 31 de octubre de 2008, Aguas Cordillera S.A., filial de Aguas Andinas, adquirió la única acción de Aguas Los Dominicos S.A. que no se encontraba en manos de esa sociedad, fusionándose ambas sociedades en Aguas Cordillera S.A.

Durante el ejercicio 2009, finalizaron las obras de construcción del proyecto Mapocho Urbano Limpio; y a mediados de diciembre, comenzaron las pruebas de operación. Se espera que el interceptor esté plenamente operativo durante el primer semestre del 2010.

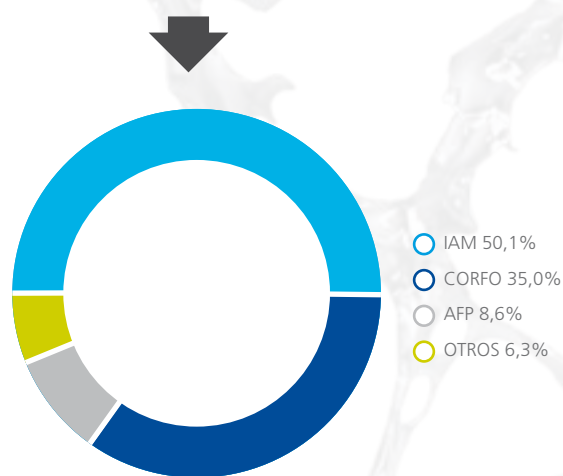
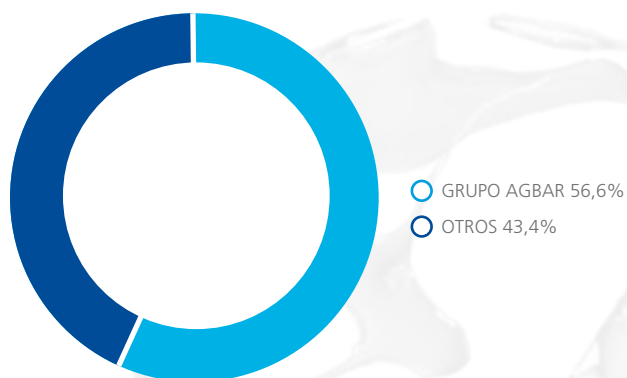
En noviembre de 2009, Aguas Andinas y la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), alcanzaron un acuerdo en el proceso de fijación de tarifas de los servicios públicos de agua potable y aguas servidas para el periodo 2010-2015. Este acuerdo, define un claro escenario tarifario para el siguiente quinquenio, a la vez que contempla tarifas para los conceptos de Mapocho Urbano Limpio, obras necesarias para alcanzar el 100% de tratamiento de aguas servidas; y obras de seguridad de producción de agua potable en el Gran Santiago. Las fórmulas tarifarias se fijarán mediante decreto del Ministerio de Economía Fomento y Reconstrucción, el que debe ser publicado en el Diario Oficial con anterioridad a la fecha de su entrada en vigencia, esto es, marzo de 2010.

La filial Aguas Manquehue inició su proceso tarifario durante el ejercicio 2009, alcanzando la etapa de intercambio de estudios con la SISS en el mes de diciembre. El proceso finalizará durante el ejercicio 2010. A su vez, la subsidiaria Aguas Cordillera iniciará su proceso tarifario durante el ejercicio 2010.

Propiedad

Al 31 de diciembre de 2009, el capital de Aguas Andinas está compuesto por 6.118.965.160 acciones, totalmente suscritas y pagadas, distribuidas entre 1.529 accionistas.

Estructura de propiedad de Aguas Andinas al 31 de diciembre de 2009



Fuente: Aguas Andinas



2.2 Descripción del sector industrial

2.2.1 Antecedentes históricos

Hasta la modernización del sector sanitario entre los años 1988 y 1999, que dio origen al marco legal vigente, los servicios de agua potable y alcantarillado eran provistos mayoritariamente por el Estado de Chile, a través del Servicio Nacional de Obras Sanitarias ("SENDOS"). En el año 1990, y como resultado de la reestructuración de la industria sanitaria iniciada en 1988, se disuelve dicho organismo, se crea el régimen de concesiones sanitarias y el actual marco regulatorio del sector. Con esta reestructuración el Estado separó sus roles de administrador y regulador, creó la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS) como ente regulador y contralor, y transformó al SENDOS en 13 compañías de propiedad estatal e independientes, una para cada región del país.

En febrero de 1998, se estableció el marco legal que permitió la participación y entrega de control al sector privado de las empresas sanitarias de propiedad estatal. Es así como el Estado de Chile inicia el proceso de venta de las principales empresas sanitarias del país, siendo Esval, empresa sanitaria que opera en la V Región, la primera en incorporar capitales privados bajo este esquema en diciembre de 1998. Posteriormente, se incorporan capitales privados a las empresas Emos, Essal, Essel y Essbio.

Durante el año 2000, se anunció que el proceso de incorporación de capital privado para el resto de las sanitarias estatales se haría bajo la modalidad de concesiones. Esta modalidad le otorga al inversionista privado la concesión de la operación del servicio sanitario, por un período de tiempo determinado, en el cual éste deberá cumplir con el plan de inversiones previsto para la compañía, sin haber traspaso de la propiedad de ésta. Bajo esta modalidad, entre los años 2000 y 2004 se realizaron las licitaciones del resto de las sanitarias bajo control estatal, habiéndose adjudicado Essam, Emssa, Essco, Essan, Emssat, Essar, Esmag y Essat.

Durante el año 2007, Ontario Teachers' Pension Plan (OTPP), el fondo privado de pensiones de profesión más grande de Canadá, ingresó a la propiedad de las empresas Esval, Essel, Essbio y Essco, constituyéndose en el segundo grupo controlador del sector sanitario.

El 5 de enero de 2009, Santander Infrastructure Fund II ingresó formalmente a la propiedad de Aguas Nuevas S.A., sociedad matriz de las compañías sanitarias Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A., tras concretarse el traspaso de la totalidad de las acciones de la empresa por parte del Grupo Solari. De esta manera, Santander Infrastructure Fund II se convierte en el propietario y controlador de la Aguas Nuevas, que concentra más del 9% del sector sanitario chileno y es el tercer actor de dicho mercado en cuanto a número de clientes.

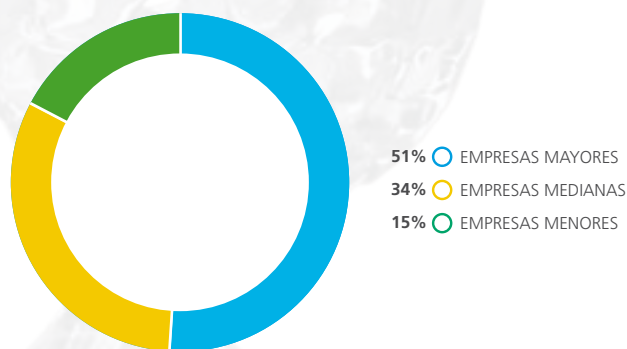
Durante el 2009, se inician los procesos de fijación de tarifas para próximo quinquenio, siendo Aguas Andinas, ESVAL y Aguas Chañar las primeras compañías sanitarias en llegar a acuerdo con la SISS en la fijación de tarifa de los servicios públicos de agua potable y aguas servidas para el quinquenio 2010-2015.

2.2.2 El sector sanitario chileno

Según el tamaño de las empresas, en términos de clientes servidos, las empresas del sector sanitario chileno se pueden clasificar en: Empresas Mayores, Medianas y Menores.

- **Empresas Mayores:** Son aquellas que poseen más del 15% de los clientes del país. Actualmente, prestan servicios a un 50,6% de la población y pertenecen a esta categoría Aguas Andinas (sin considerar sus filiales) y Essbio.
- **Empresas Medianas:** Corresponden a las empresas que poseen entre un 15% y un 4% de los clientes del país. Este segmento se compone de seis empresas que en conjunto atienden al 34,2% del total de clientes del país.
- **Empresas Menores:** En este grupo se clasifican las empresas que poseen menos del 4% de los clientes del país. Actualmente, está compuesto por 50 empresas que en conjunto prestan servicios sanitarios al 15,2% restante de clientes del país.

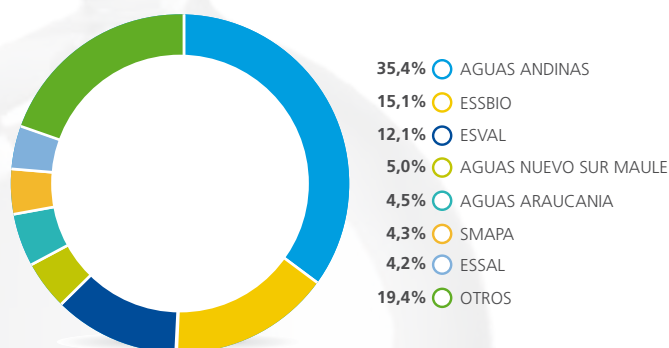
Distribución de clientes a nivel nacional según tipo de empresa



Fuente: Informe de Gestión Superintendencia de Servicios Sanitarios 2008

A diciembre de 2008, existían en Chile 58 compañías sanitarias registradas en la SISS, de las cuales 19 cubren el 98,9% de la demanda. En el siguiente gráfico se presenta la participación de mercado según clientes de las empresas del sector sanitario chileno:

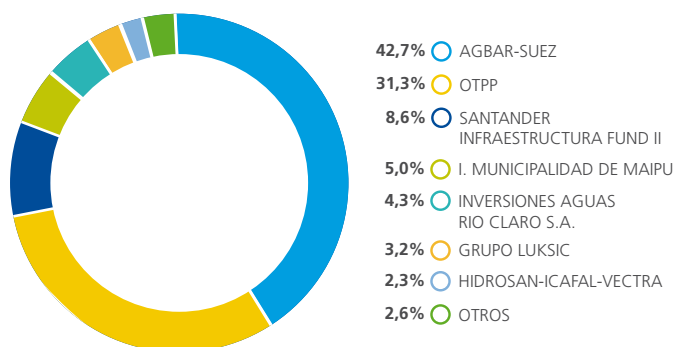
Participación de mercado por empresa, por número de clientes



Fuente: Informe de Gestión Superintendencia de Servicios Sanitarios 2008

Los inversionistas han demostrado tener un alto interés por el sector sanitario chileno, debido a la estabilidad del negocio y su regulación. Este hecho se refleja en la presencia de importantes grupos empresariales en las empresas sanitarias.

Participación de mercado por grupo económico por número de clientes¹

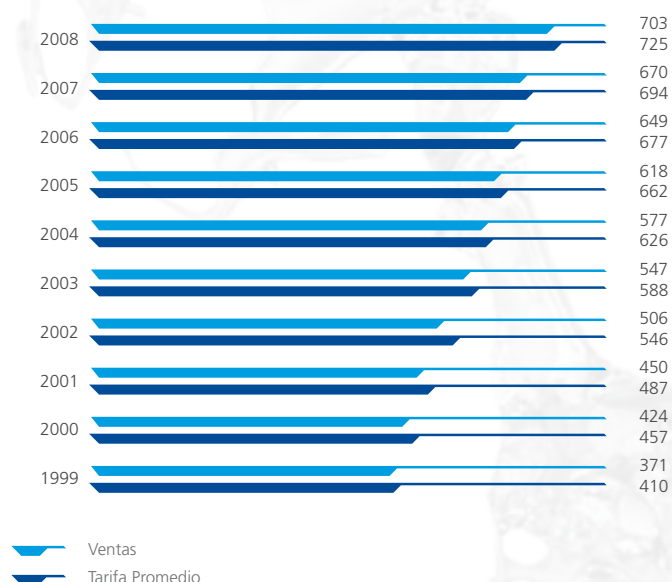


Fuente: Informe de Gestión Superintendencia de Servicios Sanitarios 2008 y Aguas Andinas
1: Con fecha 5 de enero de 2009, la propiedad del grupo Solari fue traspasada a Santander Infrastructure Fund II

a. Demanda

Los ingresos del sector sanitario en Chile han presentado un sostenido crecimiento con cifras anuales superiores al 7,35% durante el período 1999-2008.

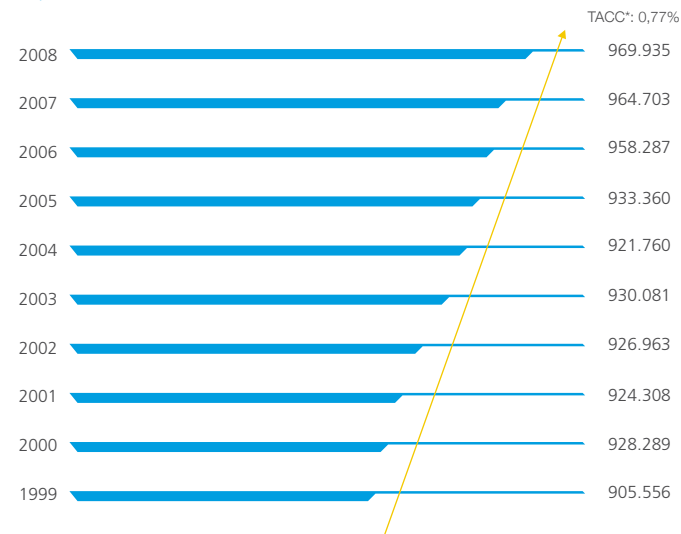
Evolución de los ingresos y tarifas promedio de las empresas sanitarias del país



Fuente: Página web Superintendencia de Servicios Sanitarios
Nota: Tarifas promedio calculadas como el total de ingresos sobre el total de m³ facturados de las empresas sanitarias

Este crecimiento se ha sustentado en: (i) la estabilidad de la demanda por servicios sanitarios, (ii) la estabilidad de la regulación, lo que ha propiciado un ambiente favorable para las inversiones y (iii) en la fijación tarifaria que, mediante un alza de tarifas, ha logrado reflejar en una correcta medida los costos de las empresas e incentivar las inversiones.

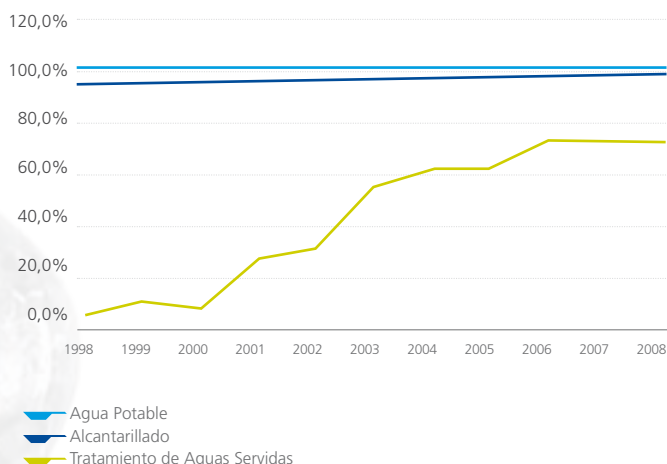
Evolución ventas físicas de agua potable a nivel nacional (miles de m³)



Fuente: Página web Superintendencia de Servicios Sanitarios
TACC: tasa anual de crecimiento compuesto

Adicionalmente, el sector sanitario chileno ha experimentado un crecimiento sostenido en la cantidad de clientes atendidos y en la cobertura del servicio de agua potable lograda de la población, lo cual demuestra el excelente desempeño logrado por las empresas sanitarias luego del proceso de privatización iniciado en 1998. A diciembre de 2008, la cobertura de agua potable alcanzaba un 99,8% de la población, lo que implica que aproximadamente 14 millones de habitantes cuentan con agua potable en las zonas urbanas.

Evolución de la cobertura de agua potable, alcantarillado y tratamiento a nivel nacional



Fuente: Informe de Gestión Superintendencia de Servicios Sanitarios 2008



Asimismo, durante los últimos años se ha podido observar un importante incremento en la cobertura de tratamiento de aguas servidas, lo que demuestra el compromiso logrado entre las empresas sanitarias, los reguladores y la población, con el objeto de mejorar sustancialmente la calidad de vida de la población y la descontaminación del medio ambiente.

La demanda por servicios sanitarios se caracteriza por presentar una moderada estacionalidad, más acentuada en las regiones donde existen balnearios. En estas localidades la diferencia de consumo en el período alto es superior en un 50% o más con respecto al período bajo. En las otras regiones se observan diferencias entre 10% y 30%.

b. Aspectos regulatorios

El modelo actual de regulación de la industria sanitaria chilena, pone énfasis en dos aspectos: el Régimen de Concesiones y las Tarifas. Ambos están contenidos en el marco legal bajo el cual se norma el funcionamiento del sector, siendo función de la SISS aplicar y hacer cumplir lo dispuesto en la Ley General de Servicios Sanitarios DFL N° 382 de 1988, y sus posteriores modificaciones introducidas por la Ley N° 19.549 de 1998, y en el DFL N° 70, Ley de Tarifas, y sus respectivos reglamentos.

Régimen de Concesiones

El marco legal chileno establece una modalidad de gestión mediante el otorgamiento de concesiones de explotación de recursos y prestación de servicios a sociedades anónimas. Estas concesiones pueden ser otorgadas para explotar etapas individuales o integradas del servicio.

Las concesiones son otorgadas por un período de tiempo indefinido, mediante decreto del Ministerio de Obras Públicas, sin ningún costo para la empresa que lo solicita. Cada decreto contiene las normas y cláusulas relativas al programa de inversiones que debe desarrollar la concesionaria y el régimen de tarifas y de garantías, cuyo objeto es asegurar el cumplimiento del programa de inversiones.

Existen 4 tipos de concesiones, según el tipo de actividad que se explota:

- Producción de agua potable.
- Distribución de agua potable.
- Recolección de aguas servidas.
- Tratamiento y disposición de aguas servidas.

Las concesiones de distribución de agua potable y recolección de aguas servidas se solicitan y conceden en forma conjunta.

Para solicitar una concesión en una cierta área, una compañía debe presentar a la SISS una propuesta de sistemas de tarifas, una garantía y un plan de desarrollo para el área. El plan de desarrollo debe incluir un programa detallado de la inversión proyectada en el área de concesión para los próximos quince años e incorporar un nivel de servicio para cada sector dentro del área de concesión.

Los concesionarios de agua potable y alcantarillado son responsables de la mantención del nivel de calidad en la atención de usuarios y prestación de servicios, como también del mantenimiento del sistema de agua potable y de aguas residuales hasta el punto de conexión con el cliente. El concesionario está obligado a proveer el servicio a quien lo requiera dentro del área de concesión.

Una concesión puede ser caducada en los términos establecidos en el marco legal vigente, en el cual a su vez, se define el resguardo correspondiente para los acreedores.

Tarifas

Las tarifas que regulan el sector sanitario chileno son fijadas por ley cada cinco años y se rigen por un marco legal específico que tiene su fundamento en los siguientes principios:

- **Eficiencia Dinámica:** Este principio se refleja en el concepto de Empresa Modelo, cuyo objetivo es independizar los costos sobre la base de los cuales se calculan las tarifas y los costos de la empresa real. La empresa modelo está diseñada con el objeto de prestar en forma eficiente los servicios requeridos por la población, considerando la normativa vigente, las restricciones geográficas, demográficas y tecnológicas dentro de las cuales se enmarca su operación. El concepto de eficiencia dinámica implica también que en cada oportunidad en que se fijan las tarifas se van incorporando los mejoramientos de productividad experimentados en la prestación del servicio.

- **Inteligibilidad:** La aplicación de este principio se refleja en la formulación de una estructura tarifaria cuyo objetivo es entregar señales apropiadas para guiar las decisiones de consumo y producción de los agentes económicos.

- **Equidad:** Se refiere a la no-discriminación entre usuarios, excepto por razones de costos y tiende al establecimiento de tarifas en función de los costos de los sistemas y etapas de la prestación del servicio, eliminando los subsidios cruzados para usuarios de un mismo sistema.

- **Eficiencia económica:** Se apunta a tarifificar bajo el concepto de costo marginal, dado que en un mercado sin fallas el precio refleja el costo de oportunidad de producir una unidad adicional del bien (costo marginal), o tarifa eficiente.

- **Autofinanciamiento:** Este principio surge del problema de financiamiento que afecta a los monopolios naturales cuando se tarifica a costo marginal, ya que las tarifas eficientes no permiten el autofinanciamiento de la empresa. El marco legal reconoce esta situación mediante el concepto de costo total de largo plazo, el cual representa los costos de reponer una empresa modelo que inicia su operación, dimensionada para satisfacer la demanda anualizada correspondiente a un período de cinco años, considerando una tasa de costo de capital equivalente a la rentabilidad promedio de los instrumentos reajustables de largo plazo del Banco Central, de plazo igual o mayor a 8 años, más un premio por riesgo de entre 3,0% y 3,5%. En todo caso, la tasa de costo de capital no puede ser inferior al 7%.

El tipo de instrumento reajutable del Banco Central, su plazo, y el período considerado para establecer el promedio son determinados por la entidad normativa considerando las características de liquidez y estabilidad de cada instrumento, en la forma que señale el reglamento. En todo caso el período a ser considerado para calcular dicho promedio no puede ser inferior a seis meses ni superior a treinta y seis meses.

Una vez que los costos de operación e inversión de la empresa modelo se han determinado, se calcula un costo anual de largo plazo utilizando los costos de la empresa modelo para los próximos 35 años. Luego, la SISS establece una estructura tarifaria que permita tanto cubrir sus costos de largo plazo como obtener un retorno justo sobre las inversiones. Finalmente, la utilidad anual de la empresa modelo se calcula utilizando estas tarifas de eficiencia y la demanda promedio para los próximos cinco años. Dichas tarifas son ajustadas hasta que los ingresos anuales de la empresa modelo se igualen al costo anual de largo plazo.



Las tarifas se calculan cada cinco años, a menos que la compañía y la SISS estén de acuerdo en efectuar un nuevo cálculo, debido a un cambio significativo en los supuestos sobre los que se determinó la última estructura tarifaria. En todo caso, las nuevas tarifas se mantienen vigentes por cinco años o hasta que ambas partes acuerden su recálculo.

Antes del comienzo de cada nuevo período (al menos un año antes que expiren las tarifas), la compañía puede solicitar la mantención de las fórmulas tarifarias para el siguiente período. Si la SISS está de acuerdo con esta solicitud, dichas fórmulas son mantenidas por otro período de cinco años o hasta que ambas partes estén de acuerdo para recalcularlas.

La SISS y la compañía hacen sus propios cálculos sobre las bases definitivas establecidas para el proceso de negociación, siendo la nueva estructura de tarifas el resultado de la negociación entre ambas partes. Un comité de expertos de tres miembros resuelve eventuales discrepancias entre ambas partes. La SISS y la compañía designan cada una un árbitro y el tercero es designado de una lista de candidatos acordados con anterioridad. El comité debe resolver dentro de treinta días, siendo su veredicto inapelable.

Calendario para una Fijación Tarifaria

Momento

Actividad

i. Al menos 12 meses antes de t_0	La SISS debe informar a las compañías de las bases de los estudios.
ii. 60 días más tarde de i.	Las compañías pueden presentar objeciones a las bases.
iii. 45 días más tarde de ii.	La SISS debe resolver las objeciones, cuyo veredicto es definitivo.
iv. 30 días más tarde de i. o iii.	Las compañías deben entregar a la SISS los datos necesarios para los cálculos de las tarifas.
v. 5 meses antes de t_0	La SISS y las compañías intercambian los resultados de los respectivos estudios.
vi. 30 días más tarde de v.	Las compañías pueden presentar objeciones a la estructura tarifaria determinada por la SISS, presentando información relevante de soporte. Las discrepancias pueden ser resueltas por acuerdo mutuo entre la SISS y la compañía. Si la compañía no presenta objeciones las tarifas se consideran definitivas.
vii. 15 días más tarde de vi.	Si la SISS y la compañía no llegan a acuerdo, se convoca a la Comisión de Expertos.
viii. 6 días más tarde de vii.	La SISS y la compañía deben designar a las personas que participan en la Comisión de Expertos.
ix. 7 días más tarde de viii.	La Comisión de Expertos debe reunirse.
x. 30 días más tarde de ix.	La Comisión de Expertos debe resolver las diferencias entre la SISS y la compañía optando por una propuesta.
xi. 3 días más tarde de x.	La comisión de Expertos debe resolver las diferencias entre la SISS y la compañía de su veredicto.
xii. 30 días antes de t_0	La SISS debe establecer las nuevas tarifas, válidas para los siguientes 5 años.

2.3 Descripción de las actividades y negocios

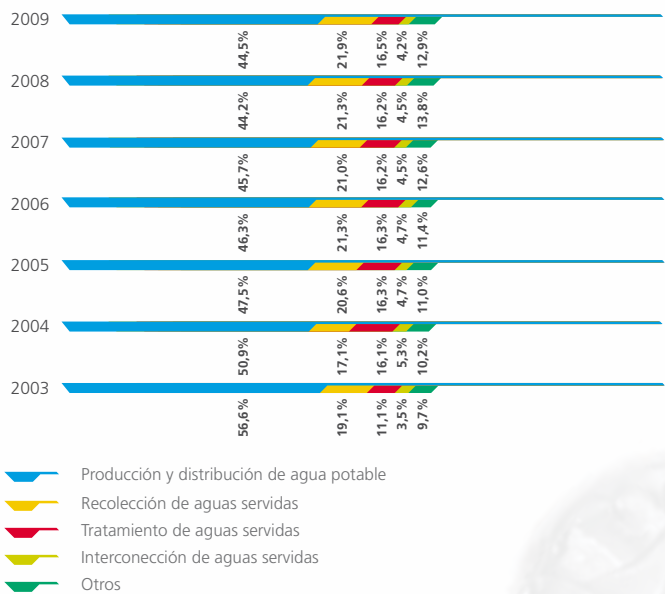
Aguas Andinas es la principal empresa sanitaria que opera en Chile, atendiendo aproximadamente a 6 millones de habitantes en la región Metropolitana, en una zona de concesión de cerca de 70 mil hectáreas. Conjuntamente, atiende a más de 600 mil habitantes en las regiones X y XIV, en un área de concesión que abarca del orden de 67 mil hectáreas.

Aguas Andinas participa en todas las etapas del ciclo del agua: producción y distribución de agua potable, recolección y tratamiento de aguas servidas. Las actividades a desarrollar en cada una de estas etapas se detallan a continuación:



Cada una de estas actividades constituye para la Compañía una fuente de ingresos, siendo la actividad de producción y distribución de agua potable, la que representa la mayor participación en los ingresos de la Compañía.

Composición de los ingresos consolidados de Aguas Andinas según tipo de concesión a diciembre de 2009¹



Fuente: Aguas Andinas
1: Incorpora Essal



a. Producción y distribución de agua potable

Esta operación incluye los procesos necesarios para convertir el agua cruda captada en agua potable, conduciendo ésta a los puntos de distribución que regulan el abastecimiento de los clientes finales que la demandan.

A diciembre 2009, esta actividad representó un 44,5% de los ingresos operacionales consolidados de Aguas Andinas alcanzando los \$145.617 millones.

Producción de agua potable

Principales activos

Los principales activos que posee Aguas Andinas para poder brindar el servicio de producción de agua potable se componen, básicamente, de derechos de aprovechamiento de aguas, instalaciones de captación e instalaciones de producción de agua potable.

Los derechos de aprovechamiento de aguas constituyen el activo esencial para obtener el agua cruda desde las distintas fuentes, ya sean estas superficiales o subterráneas. Por esta razón, el Grupo Aguas cuenta actualmente con los derechos de aguas necesarios que aseguran una disponibilidad adecuada de agua cruda para abastecer a sus clientes.

El proceso de producción de agua potable contempla la captación del agua cruda proveniente de las diferentes fuentes superficiales o subterráneas, a través de una red de tomas, canales, ductos y sondajes de la Compañía, que extraen el agua cruda directamente desde la fuente y la trasladan a las plantas de producción de agua potable.

Finalmente, en las plantas de producción se recibe el agua cruda y se realizan los procedimientos necesarios para transformarla en agua potable, entregando a la red de distribución el agua lista para su consumo. La siguiente tabla muestra las instalaciones de producción de agua potable y sus características.

	Canelo Vizcachas Vizcachitas Ing. A. Tagle	Quebrada de Ramón Quebrada de Macul La Florida	Capacidad Total 20,63 m³/s
	Arrayán La Dehesa Padre Hurtado San Enrique	Planta Lo Gallo Planta Vitacura Planta El Sendero Planta Montecasino	Capacidad Total 3,41 m³/s
	Punta de Águila		Capacidad Total 0,3 m³/s
			Capacidad Total 1,48 m³/s

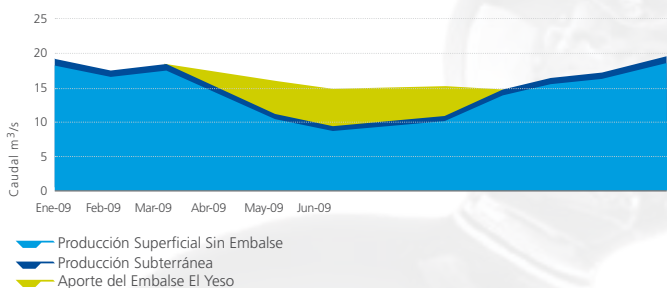


Fuentes de recursos

El río Maipo constituye la principal fuente de recursos hídricos de Aguas Andinas. Este se caracteriza por presentar una gran variación estacional de sus caudales, por lo que la Compañía dispone de un embalse, el "Embalse el Yeso", con el objeto de regularizar su régimen hidrológico en la Región Metropolitana y poder satisfacer regularmente la demanda de agua potable y optimizar su utilización.

En el siguiente gráfico se observan los aportes provenientes de las distintas fuentes, el cual muestra el efecto estabilizador del embalse El Yeso.

Aporte del Embalse El Yeso a la Producción del Gran Santiago durante el año 2009*



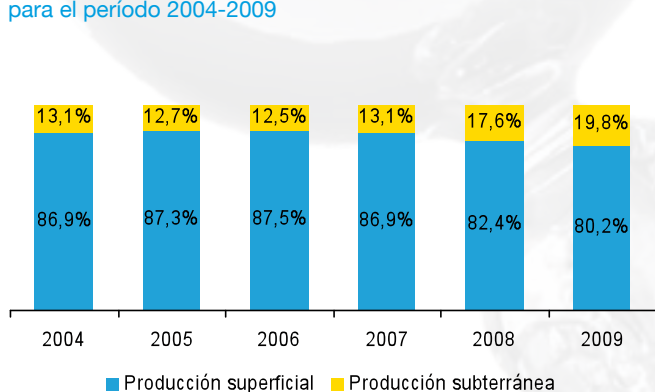
Fuente: Aguas Andinas.
* No incluye filiales.

El Grupo Aguas tiene actualmente una capacidad de producción total de 37,7 m³ por segundo, 33,4 m³ por segundo en el Gran Santiago y 4,3 m³ por segundo en las regiones X y XIV, lo que le permite satisfacer el crecimiento de la demanda en el mediano y largo plazo.

Durante el año 2009, la producción total de agua potable fue de 788 millones de m³, de los cuales 632 millones de m³ correspondieron a aguas superficiales y 156 millones de m³ a aguas subterráneas.

Dicha proporción se ha mantenido relativamente estable durante los últimos 4 años, tal como se puede observar en el siguiente gráfico:

Producción de agua potable por tipo de fuente (millones de m³) para el período 2004-2009



Fuente: Aguas Andinas

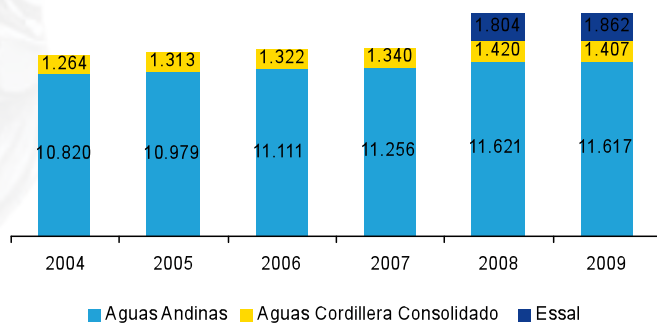
Distribución de agua potable

Esta operación incluye los procesos de almacenamiento, regulación y distribución del agua potable producida desde las plantas de producción de agua potable, a través de las redes de agua potable, hacia los puntos de consumo.

Principales activos

El principal activo que posee el Grupo Aguas para poder brindar el servicio de distribución de agua potable, es su red de tuberías. La red consolidada de Aguas Andinas, alcanzó aproximadamente 14.886 Km. a diciembre de 2009.

Evolución longitud de la red de distribución consolidada de Aguas Andinas (kms)

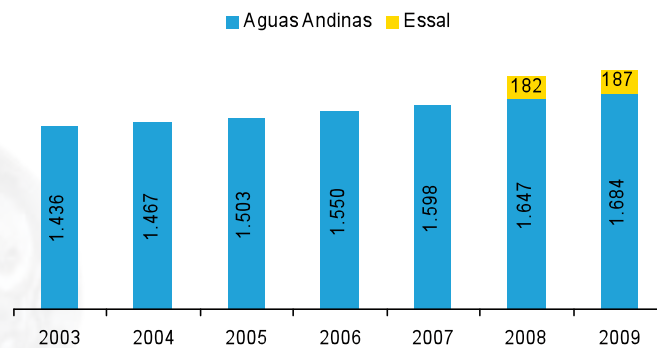


Fuente: Aguas Andinas
Nota: Aguas Cordillera Consolidado incluye Aguas Manquehue y Aguas Los Dominicos

Por otra parte, la base de clientes de agua potable ha mostrado un crecimiento entre los años 2008 y 2009 de un 2,3%. Este crecimiento se debe tanto al crecimiento vegetativo de la población como a la incorporación de Essal.

A diciembre de 2009, los clientes de agua potable ascendieron a 1.871.287, incluyendo los clientes de Essal.

Evolución número de clientes agua potable Aguas Andinas a nivel consolidado (miles)



Fuente: Aguas Andinas



Aguas Andinas sirve, a nivel consolidado, a clientes de tipo residencial, comercial e industrial, siendo el segmento de clientes más importante el residencial, el cual a diciembre de 2009 representaba aproximadamente un 93,1% del consumo total.

b. Recolección de aguas servidas

Esta operación se refiere a los procesos de recolectar las aguas ya utilizadas, con características domésticas e industriales, desde los inmuebles de cada uno de los clientes y conducirlos gravitacionalmente y/o por impulsión a las plantas de tratamiento o al punto de disposición final.

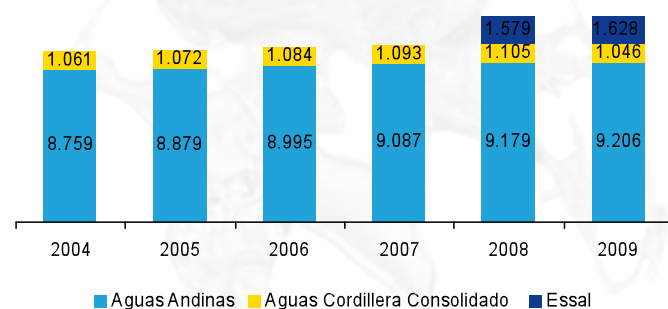
A diciembre de 2009, esta actividad representó un 21,9% de los ingresos consolidados del Grupo Aguas alcanzando los \$71.511 millones.

Principales activos

El principal activo del Grupo Aguas para llevar a cabo la recolección de aguas servidas es su red de alcantarillado. Dicha red alcanzó una longitud aproximada de 11.880 kms a diciembre de 2009.

Esta red disminuyó en un 1,8%, es decir 220 kilómetros. Esta disminución se explica por un ajuste en la longitud de las redes de recolección, de la cual se restaron aquellos tramos fuera de uso. Las redes de Aguas Cordillera disminuyeron un 6,9% (77 km) y las de ESSAL se incrementaron 3,1% (49 km).

Evolución longitud de la red de distribución consolidada de Aguas Andinas (kms)

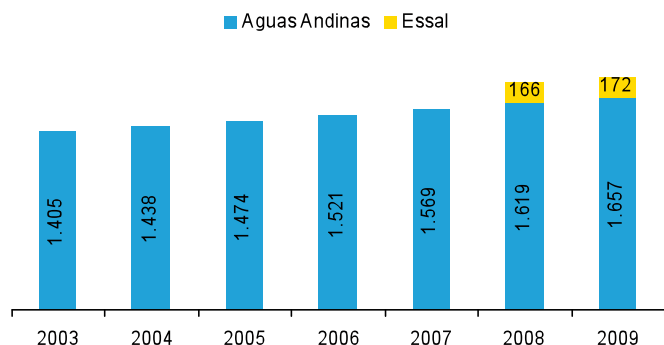


Fuente: Superintendencia de Servicios Sanitarios

Nota: Aguas Cordillera Consolidado incluye Aguas Manquehue y Aguas Los Dominicos

Por otra parte, la base de clientes de recolección de aguas servidas ha mostrado un crecimiento entre los años 2008 y 2009 de un 2,4%. Este crecimiento se debe tanto al crecimiento vegetativo de la población como a la incorporación de Essal. A diciembre de 2009 los servicios de recolección alcanzaron los 1.828.606 clientes, incluyendo los clientes de Essal.

Evolución número de clientes de recolección de Aguas Andinas a nivel consolidado (miles)



Fuente: Aguas Andinas

Fuentes de recursos

c. Tratamiento y disposición de aguas servidas

Las aguas recolectadas, a través de la red de alcantarillado, son tratadas en las plantas de tratamiento de aguas servidas, de manera de eliminar mediante diferentes procesos el exceso de contaminación de acuerdo a la legislación respectiva. Posteriormente, las aguas tratadas son devueltas a los cursos naturales.

A comienzos del año 2000, y como resultado de la definición del plan de desarrollo establecido conjuntamente con la SISS, Aguas Andinas dio inicio al Plan de Tratamiento de Aguas Servidas, iniciativa que implica una de las mayores inversiones ambientales del país y que ha mejorado considerablemente la calidad de vida de los habitantes de la cuenca de Santiago. A diciembre del 2009 se trata más del 74,15% de las aguas servidas (incluye ESSAL), porcentaje que se espera que aumente a niveles cercanos al 100% durante los próximos años.

La construcción de la planta de tratamiento de aguas servidas El Trebal y de los interceptores Maipú y Maipo – San Bernardo, permite a la Compañía tener una capacidad de tratamiento de 4,4 m³ por segundo en esta planta, permitiendo limpiar las aguas servidas de aproximadamente 1,7 millones de habitantes de las áreas sur y surponiente.

La Planta de Tratamiento de aguas servidas La Farfana, en operación desde septiembre de 2003, es la más grande de su tipo en Latinoamérica y una de las 5 plantas más grandes del mundo. Esta planta está diseñada para tratar un caudal medio de 8,8 m³/seg, lo que equivale al 50% de las aguas servidas generadas por los habitantes de la región metropolitana, correspondiente a una población estimada de 3,3 millones de personas.

Por su parte, Essal cuenta con 29 sistemas de tratamiento de aguas servidas que contribuyen al saneamiento de las regiones X y XIV.

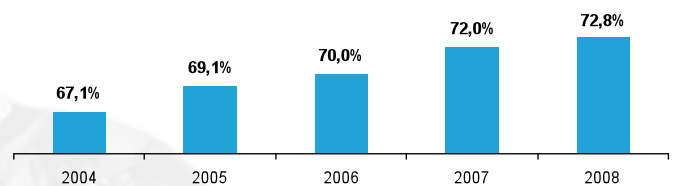
A diciembre de 2009, esta actividad representó un 16,5% de los ingresos consolidados de Aguas Andinas alcanzando los \$53.920 millones.





A continuación se muestra la evolución de la cobertura de tratamiento de aguas servidas que se ha obtenido con el Plan de Saneamiento ejecutado a la fecha.

Evolución de cobertura de tratamiento de aguas servidas en el Gran Santiago



Fuente: Aguas Andinas

Nota: La estimación para el año 2009 es publicada por la SISS durante el primer semestre del año 2010

Se espera que el Plan de Saneamiento concluya durante los próximos años con la solución definitiva del Tratamiento de Aguas Servidas del Gran Santiago.

d. Interconexión de aguas servidas

Este servicio comprende la conducción de aguas servidas a través de colectores e interceptores a las plantas de tratamiento El Trebal y la Farfana y la disposición final de éstas, ya tratadas, en cauce superficial. El servicio es proporcionado por Aguas Andinas a las concesionarias del Gran Santiago que no disponen de la concesión de disposición de aguas servidas: Aguas Cordillera, Aguas Manquehue (sector Santa María de Manquehue), Servicio Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Maipú (SMAPA) y Aguas Santiago.

A diciembre de 2009, esta actividad representó un 4,2% de los ingresos consolidados de Aguas Andinas alcanzando los \$13.861 millones.

Tarifas actuales

Las tarifas actuales fueron fijadas para Aguas Andinas en marzo de 2005, para su filial Aguas Manquehue en mayo de 2005, para Aguas Cordillera en junio de 2005; y para Essal en septiembre de 2006. Para cada una de ellas por un periodo de 5 años.

Durante este periodo, las tarifas se han reajustado de acuerdo a las variaciones experimentadas por sus correspondientes polinomios de indexación, los cuales se componen de distintos índices de precios. Adicionalmente, los decretos contemplan cargos adicionales que se aplican cada vez que una nueva planta de tratamiento de aguas servidas entra en operación.

Las siguientes tablas presentan el valor de la boleta para las Compañías del Grupo Aguas (período punta, \$ diciembre 2009, con IVA):

Aguas Andinas

	10 m ³	20 m ³	30 m ³
Agua Potable	3.367	6.173	8.980
Alcantarillado	1.814	3.627	5.441
Tratamiento de Aguas Servidas	1.075	2.149	3.224
Totales	6.256	11.949	17.645

Aguas Cordillera

	10 m ³	20 m ³	30 m ³
Agua Potable	4.266	7.782	11.298
Alcantarillado	1.017	2.034	3.052
Tratamiento de Aguas Servidas	1.122	2.244	3.365
Totales	6.405	12.060	17.715

Aguas Manquehue

	10 m ³	20 m ³	30 m ³
Agua Potable	6.619	11.777	16.935
Alcantarillado	636	1.271	1.907
Tratamiento de Aguas Servidas	1.075	2.149	3.224
Totales	8.330	15.197	22.066

Essal

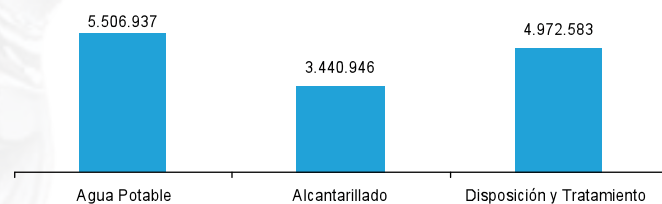
	10 m ³	20 m ³	30 m ³
Agua Potable	5.237	9.915	14.594
Alcantarillado	4.192	8.384	12.576
Tratamiento de Aguas Servidas	2.027	4.055	6.082
Totales	11.456	22.354	33.252

Fuente: Aguas Andinas, Superintendencia de Servicios Sanitarios.

Nota 1: El ítem de Agua Potable considera el cargo fijo de clientes.

Nota 2: El ítem Alcantarillado considera parte del servicio de interconexión con Aguas Andinas, en los casos de Aguas Cordillera, Aguas Los Dominicos y Aguas Manquehue.

Nota 3: Tarifas de Essal corresponden tarifa plana grupo tarifario 2, localidades de Puerto Montt, Puerto Varas, Llanquihue, Frutillar, Ancud, La Unión y Futaleufú.

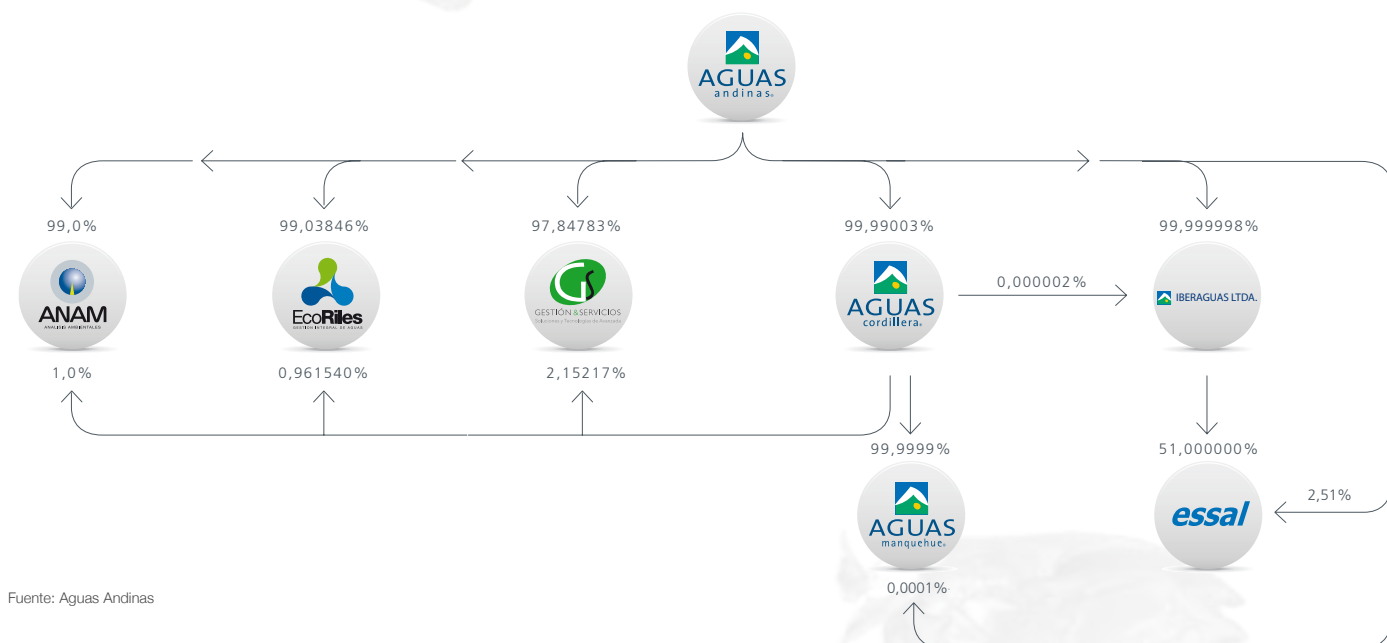


Fuente: SISS

Notas: No incluye inversiones no-comprometidas que son necesarias para asegurar la calidad de los servicios, ni inversiones para renovación de activos tales como: infraestructura de redes y otras inversiones, sistemas de información, sistemas de telecontrol y compra de derechos de agua.

Estructura societaria

Estructura societaria de Aguas Andinas a diciembre de 2009



Durante el año 2000, Aguas Andinas adquirió el 100% de Aguas Cordillera y el 50% de Aguas Manquehue, empresas del sector cuyas áreas de concesión son aledañas a las de Aguas Andinas. Entre el año 2000 y 2001, se constituyen las empresas Gestión y Servicios, Ecoriles y Análisis Ambientales. Gestión y Servicios actualmente opera en el mercado de comercialización de materiales y equipos para obras de mantención, renovación y construcción de redes de agua potable y alcantarillado. Análisis Ambientales presta servicios analíticos de agua, riles, suelos y lodos. Ecoriles participa en el mercado de servicios para la gestión integral de residuos líquidos industriales (Riles).

En enero del año 2002, Aguas Andinas adquirió el restante 50% de la propiedad de Aguas Manquehue. De esta manera Aguas Andinas se consolidó como la empresa de servicios sanitarios para la Región Metropolitana, a la cabeza del conjunto de empresas que forman el Grupo Aguas.

Durante el primer trimestre del año 2008, Aguas Andinas anunció un acuerdo para la adquisición de Inversiones Iberaguas Limitada, controladora del 51% de Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos (Essal), empresa que opera en la X Región de los Lagos y en la nueva XIV Región de los Ríos, acuerdo que se concretó con fecha 10 de julio de 2008. Asimismo, el 17 de junio de 2008, la Compañía efectuó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones por el 100% de las acciones de Essal, declarándose exitosa con fecha 10 de julio de 2008 y cuyo resultado fue la adquisición de un 2,5% adicional de la propiedad de Essal.

Región	Empresa	Población Urbana Estimada	Agua Potable	Alcantarillado	
		Pob. Abastecida	Cobertura	Pob. Saneada	Cobertura
RM Aguas Andinas	5.395.510	5.395.484	100%	5.315.373	98,50%
RM Aguas Cordillera	358.740	358.734	100%	354.171	98,70%
RM Aguas Manquehue	30.590	30.590	100%	30.389	99,30%
X Essal	535.314	535.278	100%	500.207	93,40%
XI Essal	96.423	96.419	100%	79.620	82,60%

Grupo controlador

A contar de noviembre de 2005 la Sociedad General de Aguas de Barcelona S.A. (Agbar S.A.) es el único socio estratégico y controlador del Grupo Aguas a través de su participación del 56,6% en Inversiones Aguas Metropolitanas S.A., la que a su vez tiene una participación del 50,1% de las acciones de Aguas Andinas. Por su parte, CORFO posee el 35 % de la propiedad.

Sociedad General de Aguas de Barcelona

Agbar es la matriz de un holding empresarial con más de 140 años de historia. Constituido por más de 160 empresas y más de 20 mil empleados, presta servicios aproximadamente a 23 millones de habitantes en todo el orbe.

El Grupo Agbar es líder mundial en el manejo integral del ciclo del agua. Su permanente inversión en investigación y la dilatada experiencia de sus colaboradores en la gestión de operaciones en España y a nivel internacional, le ha permitido convertirse en uno de los principales proveedores a nivel mundial de know how y nuevas tecnologías asociadas a la gestión del ciclo integral del agua.

El Grupo Agbar aporta como filosofía empresarial una decidida apuesta por la mejora continua de sus procesos, excelencia en la calidad, innovación tecnológica, capacidad de adaptación a las nuevas exigencias de la sociedad y una gestión financiera sólida y eficaz, que genera valor para sus clientes y accionistas.

Tendencia esperada

La Ley General de Servicios Sanitarios, DFL 382 de 1988 del Ministerio de Obras Públicas, y los estatutos de la Sociedad establecen que ésta tendrá por objeto único producir y distribuir agua potable; recolectar, tratar y evacuar las aguas servidas y realizar las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades, en la forma y condiciones establecidas en la Ley N° 18.777 y demás normas que le sean aplicables.

En conformidad con lo anterior, la Compañía continuará desempeñándose en el sector sanitario chileno, cuya estabilidad característica le ha permitido enfrentar exitosamente los ciclos del mercado. Se espera que estas actividades continúen siendo la principal fuente de ingresos de la Compañía.

2.4 Factores de riesgo

Nuevas inversiones

Aguas Andinas debe hacer frente a un importante plan de inversiones con el objeto de cumplir con los planes de desarrollo comprometidos con la SISS. Esto implica un esfuerzo importante en recursos económicos, administrativos y técnicos para la implementación y control de las inversiones.

Este riesgo se ve atenuado por el hecho de que las tarifas incorporan las nuevas inversiones asegurándoles una rentabilidad mínima. Adicionalmente, la experiencia del grupo controlador asegura el know-how necesario para llevar a cabo los planes de inversión requeridos.

Mercado regulado

La industria de Servicios Sanitarios se encuentra altamente regulada por su condición monopólica, por lo que está expuesta a cambios en las normas establecidas. El marco legal vigente regula tanto la explotación de las concesiones como las tarifas que se cobran a los clientes, las cuales se determinan cada 5 años. Si bien el mecanismo se basa en criterios técnicos, se pueden producir diferencias entre los estudios presentados por la Compañía y la SISS, las que de no llegar a un acuerdo, deberán ser resueltas por una comisión de expertos formada por representantes de cada una de las partes.

A lo largo del año 2009 se desarrolló el quinto proceso de fijación tarifaria de Aguas Andinas, el cual finalizó en noviembre de 2009 con un acuerdo alcanzado entre Aguas Andinas y la SISS, el cual establece un escenario tarifario claro para el período comprendido entre marzo de 2010 y febrero de 2015.

Condiciones climatológicas

Las condiciones climatológicas adversas pueden eventualmente afectar la entrega óptima de servicios sanitarios, esto porque los procesos de captación y producción de agua potable dependen en gran medida de las condiciones climatológicas que se desarrollan en las cuencas hidrográficas. Factores tales como las precipitaciones meteorológicas (nieve, granizo, lluvia, niebla), la temperatura, la humedad, el arrastre de sedimentos, los caudales de los ríos y las turbiedades, determinan la cantidad, calidad y continuidad de aguas crudas disponibles en cada bocatoma posible de tratar en una planta de tratamiento de agua potable.

Actualmente, Aguas Andinas cuenta con derechos de agua suficientes para asegurar la producción de agua potable incluso en situaciones climáticas adversas, tal como se demostró durante los años 1998 y 1999 cuando el país experimentó la peor sequía que se tenga registro. Por otro lado, la Compañía cuenta con las capacidades técnicas y humanas para sobrellevar situaciones críticas de precipitaciones intensas. Cabe destacar que, aún en ambas situaciones extremas, el suministro de agua potable no se vio afectado.

3.0 ANTECEDENTES FINANCIEROS

3.1 Estados Financieros Consolidados ("PCGA")

A continuación se presentan los antecedentes financieros consolidados bajo PCGA de Aguas Andinas S.A. para los años 2006, 2007 y 2008. Las cifras han sido expresadas en miles de pesos chilenos equivalente al 31 de diciembre de 2009. Los antecedentes financieros del Emisor se encuentran disponibles en el sitio Web de la Superintendencia de Valores y Seguros.

3.1.1 Balance	Consolidados		
	Dic - 06	Dic - 07	Dic - 08
Activos Circulantes	59.240.936	71.546.678	77.535.506
Activos Fijos	690.494.662	689.436.210	900.954.176
Otros Activos	130.832.494	131.534.175	125.259.093
Total Activos	880.568.092	892.517.063	1.103.748.776
Pasivos Circulantes	104.957.209	82.610.277	116.042.136
Pasivos Largo Plazo	328.681.921	349.376.283	491.851.071
Interés Minoritario	11.301	12.289	30.918.987
Patrimonio	446.917.660	460.518.214	464.936.581
Total Pasivos y Patrimonio	880.568.092	892.517.063	1.103.748.776

3.1.2 Estado de resultado	Consolidados		
	Dic - 06	Dic - 07	Dic - 08
Ingresos de Explotación	265.339.463	269.996.217	298.507.015
Costos de Explotación	-105.005.993	-104.798.482	-116.691.636
Gastos Adm. y Ventas	-31.324.586	-36.119.935	-37.145.372
Resultado Operacional	129.008.884	129.077.800	144.670.007
Resultado no Operacional	-11.584.878	-4.381.351	-12.965.384
Utilidad del Ejercicio	96.723.044	103.270.775	106.610.276

3.1.3 Estado de Flujos de Efectivo	Consolidados		
	Dic-06	Dic-07	Dic-08
Flujo neto originado por actividades de la operación	137.098.019	147.253.543	142.582.635
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-110.387.056	-97.162.335	-6.984.524
Flujo neto originado por actividades de inversión	-52.020.905	-39.246.835	-143.450.879
Flujo Neto Total del Ejercicio	-25.309.943	10.844.373	-7.852.768
Efecto Inflación sobre Efectivo y Efectivo Equivalente	-414.748	-571.669	-2.432.433
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	-25.724.691	10.272.704	-10.285.201
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	26.343.166	618.332	10.890.553
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	618.475	10.891.036	605.351

Consolidados

3.2 Razones Financieras	Dic - 06	Dic - 07	Dic - 08
3.2.1 Cobertura de gastos financieros ¹	7,20 x	7,60 x	6,34 x
3.2.2 Liquidez Corriente ²	0,56 x	0,87 x	0,67 x
3.2.3 Razón Ácida ³	0,53 x	0,81 x	0,62 x
3.2.4 Razón de Endeudamiento ⁴	0,97 x	0,94 x	1,23 x
3.2.5 Proporción deuda de Largo Plazo./Deuda Total ⁵	75,80%	80,88%	80,91%
3.2.6 Rentabilidad del Patrimonio ⁶	21,66%	22,77%	23,03%
3.2.7 Rendimiento Activos Operacionales ⁷	17,42%	17,44%	19,28%

(1) (Utilidad antes de impuestos + Gastos Financieros)/Gastos Financieros

(2) Activo Circulante/Pasivo Circulante

(3) (Activo Circulante – Existencias – Impuestos por recuperar – Gastos pagados por anticipado – Impuestos diferidos)/Pasivo Circulante

(4) (Pasivo Circulante + Pasivo Largo Plazo)/(Interés Minoritario + Patrimonio)

(5) Pasivo Largo Plazo/(Pasivo Circulante + Pasivo Largo Plazo)

(6) Utilidad del ejercicio/Patrimonio Promedio

(7) Resultado Operacional/(Activo Fijo año anterior + Intangibles año anterior)

3.3 Créditos preferentes

A la fecha de suscripción del Contrato de Emisión, el Emisor no tiene otros créditos preferentes a los Bonos fuera de aquéllos que resulten de la aplicación de las normas contenidas en el título XLI del Libro IV del Código Civil o leyes especiales.

3.4 Restricción al emisor en relación a otros acreedores

Bonos N°266 – Bonos Serie B

Nivel de endeudamiento medido sobre cifras de sus balances consolidados e individuales, definido como la razón entre Pasivo exigible (cuenta 5.21.00.00 más cuenta 5.22.00.00 de la FECU) y Patrimonio (cuenta 5.23.00.00 más cuenta 5.24.00.00 de la FECU), no superior a 1,5 veces.

Todo aval o fianza solidaria que otorgue el Emisor o sus filiales en favor de terceros, salvo filiales o coligadas, deberá considerarse como un pasivo exigible para efectos de la determinación del índice antes señalado.

Nivel de Endeudamiento al 31 de diciembre de 2009:

Individual: N/D

Consolidado: 1,05 veces

Línea de Bonos N°305 – Bonos Series C, E y F

Nivel de endeudamiento medido sobre cifras de sus balances consolidados e individuales, definido como la razón entre Pasivo exigible (cuenta 5.21.00.00 más cuenta 5.22.00.00 de la FECU) y Patrimonio (cuenta 5.23.00.00 más cuenta 5.24.00.00 de la FECU), no superior a 1,5 veces.

Por disposición de la Superintendencia de Valores y Seguros el Emisor reporta sus estados financieros de acuerdo a la norma IFRS. En consecuencia, para el cálculo de los índices financieros correspondientes a las emisiones de bonos que se calcula a partir de la FECU se utilizó, como equivalente al nivel de endeudamiento, la razón entre Pasivo Exigible ("Pasivos, Corrientes, Total" más "Pasivos, no Corrientes, Total") y Patrimonio Neto, Total" de acuerdo al Estado de Situación Financiera Clasificado del Emisor.

Para determinar el Nivel de Endeudamiento en las FECU consolidadas, se considerará como un pasivo exigible del Emisor el monto de todos los avales, fianzas simples solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que éste o sus filiales hubieren otorgado para caucionar obligaciones de terceros, con excepción de: (i) las otorgadas por el Emisor o sus filiales por obligaciones de otras sociedades filiales del Emisor; y (ii) aquéllas otorgadas por sociedades filiales del Emisor por obligaciones de éste.

A su vez, para determinar el Nivel de Endeudamiento en las FECU individuales, se considerará como un pasivo exigible del Emisor el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que éste hubiere otorgado para garantizar obligaciones de terceros, incluso si fueren de sus filiales.

Nivel de Endeudamiento al 31 de diciembre de 2009:

Individual: N/D

Consolidado: 1,05 veces

Línea de Bonos N°527 – Bonos Series G

Nivel de endeudamiento medido sobre cifras de sus balances consolidados e individuales, definido como la razón entre Pasivo exigible (cuenta 5.21.00.00 más cuenta 5.22.00.00 de la FECU) y Patrimonio (cuenta 5.23.00.00 más cuenta 5.24.00.00 de la FECU), no superior a 1,5 veces.

Para determinar el Nivel de Endeudamiento en las FECU consolidadas, se considerará como un pasivo exigible del Emisor el monto de todos los avales, fianzas simples solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que éste o sus filiales hubieren otorgado para caucionar obligaciones de terceros, con excepción de: (i) las otorgadas por el Emisor o sus filiales por obligaciones de otras sociedades filiales del Emisor; y (ii) aquéllas otorgadas por sociedades filiales del Emisor por obligaciones de éste.

A su vez, para determinar el Nivel de Endeudamiento en las FECU individuales, se considerará como un pasivo exigible del Emisor el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas

A contar de marzo de 2009, Aguas Andinas S.A. reporta sus estados financieros de acuerdo a la norma IFRS.

solidarias u otras garantías, personales o reales, que éste hubiere otorgado para garantizar obligaciones de terceros, incluso si fueren de sus filiales.

Nivel de Endeudamiento al 31 de diciembre de 2009:

Individual: N/D

Consolidado: 1,05 veces

Línea de Bonos N°580 – Bonos Series I, J

Nivel de endeudamiento medido según los Estados de Situación Financiera Clasificados, definido como la razón entre pasivo exigible ("Pasivos, Corrientes, Total" más "Pasivos, no Corrientes, Total") y "Patrimonio Neto, Total", no superior a 1,5 veces. A partir del año 2010, el límite anterior se ajustará de acuerdo a la inflación existente, hasta un máximo de 2,0 veces.

Para determinar el Nivel de Endeudamiento en los Estados de Situación Financiera Clasificados, se considerará como un pasivo exigible del Emisor el monto de todos los avales, fianzas simples solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que éste o sus filiales hubieren otorgado para caucionar obligaciones de terceros, con excepción de: (i) las otorgadas por el Emisor o sus filiales por obligaciones de otras sociedades filiales del Emisor; y (ii) aquéllas otorgadas por sociedades filiales del Emisor por obligaciones de éste.

Nivel de Endeudamiento al 31 de diciembre de 2009: 1,05 veces.

3.5 Estados Financieros Trimestrales Consolidados ("IFRS")

A continuación se presentan los antecedentes financieros bajo la norma IFRS de Aguas Andinas S.A. Las cifras han sido expresadas en miles de pesos chilenos en moneda equivalente al 31 de diciembre de 2009. Los antecedentes financieros del Emisor se encuentran disponibles en el sitio Web de la Superintendencia de Valores y Seguros.

3.5.1 Estado de Situación Financiera Clasificado

	31-Dic-09	31-Dic-08	01-Ene-08
Activos, Corriente, Total	91.421.828	79.167.055	65.171.059
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1.022.473.285	991.818.671	733.814.240
Otros Activos no Corrientes	17.504	19.077	-
Total Activos	1.398.897.472	1.354.507.692	1.060.633.602
Pasivos, Corrientes, Total	115.638.597	122.579.722	77.984.635
Pasivos, No Corrientes, Total	599.680.340	557.970.700	364.537.084
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de			
Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora	616.633.430	606.605.904	618.091.750
Participaciones Minoritarias	66.945.105	67.351.366	20.133
Patrimonio Neto y Pasivos, Total	1.398.897.472	1.354.507.692	1.060.633.602

3.5.2 Estado de Resultados por Naturaleza

	31-Dic-09	31-Dic-08
Ingresos Ordinarios, Total	327.224.866	299.204.359
Consumos de Materias Primas y Materiales Secundarios	- 27.837.125	- 25.000.361
Gastos de Personal	- 35.350.862	- 31.970.508
Otros Gastos Varios de Operación	- 57.774.351	- 51.012.063
EBITDA	206.262.528	191.221.427
Depreciación y Amortización	- 50.578.521	- 45.180.813
Costos Financieros [de Actividades No Financieras]	- 22.407.783	- 22.903.038
Otros	- 8.720.781	- 35.129.960
Ganancia (Pérdida)	124.555.443	88.007.616
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a los Accionistas Mayoritarios	123.047.510	88.113.083
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a Participaciones Minoritarias	1.507.933	- 218.880
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total	124.555.443	87.894.203

Los datos presentados con "-" no se encuentran disponibles a la fecha de este prospecto.
A partir de Marzo de 2009 la compañía comenzó a reportar sus estados financieros bajo la norma IFRS.
EBITDA: Ingresos Ordinarios, Total + Consumo de Materias Primas y Materiales Secundarios + Gasto Personal + Otros Gastos Varios de Operación.

3.5.3 Estado de Flujo de Efectivo Directo

	Dic-09	Dic-08
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial	619.602	10.235.937
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación	177.390.827	139.529.151
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión	-81.750.244	-141.169.929
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación	-71.263.902	-7.975.558
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	24.996.283	619.602

3.5.4 Razones Financieras Trimestrales

Razones Financieras	31-Dic-09	31-Dic-08	01-Ene-08
3.5.4.1 Endeudamiento1	1,05 x	1,01 x	0,72 x
3.5.4.2 Endeudamiento Financiero2	0,80 x	0,76 x	0,53 x
3.5.4.3 Cobertura Gastos Financieros3	9,20 x	8,35 x	n/d
3.5.4.4 Deuda Financiera / EBITDA4	2,64 x	2,68 x	n/d
3.5.4.5 Pasivos Circulantes / Pasivos Totales5	16,17%	18,01%	17,62%
3.5.4.6 Deuda Financiera Corto Plazo / Deuda Financiera Total6	6,54%	8,14%	6,75%
3.5.4.7 Rentabilidad sobre Patrimonio7	18,35%	13,61%	n/d

(1) (Pasivos, Corrientes, Total + Pasivos, No Corrientes, Total) / (Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora + Participaciones Minoritarias)

(2) (Préstamos que Devengan Intereses, Corriente + Otros Pasivos Financieros, Corriente + Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes + Otros Pasivos Financieros, no Corriente) / (Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora + Participaciones Minoritarias)

(3) EBITDA / (Costos Financieros [de Actividades No Financieras])

(4) (Préstamos que Devengan Intereses, Corriente + Otros Pasivos Financieros, Corriente + Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes + Otros Pasivos Financieros, no Corriente) / EBITDA.

(5) Pasivos, Corrientes, Total / (Pasivos, Corrientes, Total + Pasivos, No Corrientes, Total)

(6) (Préstamos que Devengan Intereses, Corriente + Otros Pasivos Financieros, Corriente) / (Préstamos que Devengan Intereses, Corriente + Otros Pasivos Financieros, Corriente + Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes + Otros Pasivos Financieros, no Corriente)

(7) Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total / (Promedio Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora + Participaciones Minoritarias cierre ejercicio y ejercicio anterior).



II. ANTECEDENTES DE LA EMISIÓN DE BONOS SERIES K Y L POR LÍNEA DE TÍTULOS DE DEUDA

AGUAS ANDINAS

i. PROSPECTO LEGAL REFUNDIDO (PUNTOS 4 AL 7)

4.0 DESCRIPCIÓN DE LA EMISIÓN

4.1 Escritura de emisión

La escritura de emisión se otorgó en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo con fecha 22 de Enero de 2010, Repertorio N° 765-10, la que fue modificada mediante escritura pública de fecha 26 de Febrero de 2010, Repertorio N° 2.340-10 (en adelante, el “Contrato de Emisión” o la “Línea”).

La Escritura Complementaria de las Series K y L se otorgó en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo con fecha 22 de Marzo de 2010, Repertorio N° 3.133-10 (en adelante, la “Escritura Complementaria”).

4.2 Inscripción en el Registro de Valores

N° 629 del 15 de marzo de 2010

4.3 Código nemotécnico

BAGUA-K
BAGUA-L

4.4 Características de la emisión

4.4.1 Emisión por monto fijo o por línea de títulos de deuda

Línea de bonos.

4.4.2 Monto máximo de la emisión

Monto Máximo de la Emisión: UF 4.000.000.-

En cada emisión con cargo a la Línea se especificará si ella estará expresada en pesos nominales o en Unidades de Fomento, caso en el cual se utilizará la correspondiente equivalencia a la fecha de la Escritura Complementaria respectiva para los efectos de calcular el cumplimiento de estos límites. De acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General número ciento cuarenta y tres de la Superintendencia de Valores y Seguros, dentro de los diez días hábiles anteriores al vencimiento de los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea, el Emisor puede realizar una nueva colocación dentro de la Línea, por un monto de hasta el cien por ciento del monto autorizado de la Línea, para financiar exclusivamente el pago de los instrumentos que están por vencer. El monto de los Bonos que se emitan con cargo a la Línea de Bonos, su plazo de colocación y las demás características específicas de cada emisión de Bonos se determinará por las partes con ocasión de la suscripción de cada Escritura Complementaria. El monto nominal de capital de todas las emisiones con cargo a la Línea se determinará en las respectivas Escrituras Complementarias, como así también si ellas son en pesos nominales o en Unidades de Fomento y el monto del saldo insoluto de capital de los Bonos vigentes y colocados previamente con cargo a otras emisiones de la Línea. En aquellos casos en que los Bonos se emitan en pesos, además de señalar el monto nominal de la nueva emisión y el saldo insoluto de las emisiones previas en la respectiva unidad, se establecerá su equivalente en Unidades de Fomento, para lo cual deberá estarse al valor de ésta a la fecha de la respectiva Escritura Complementaria.

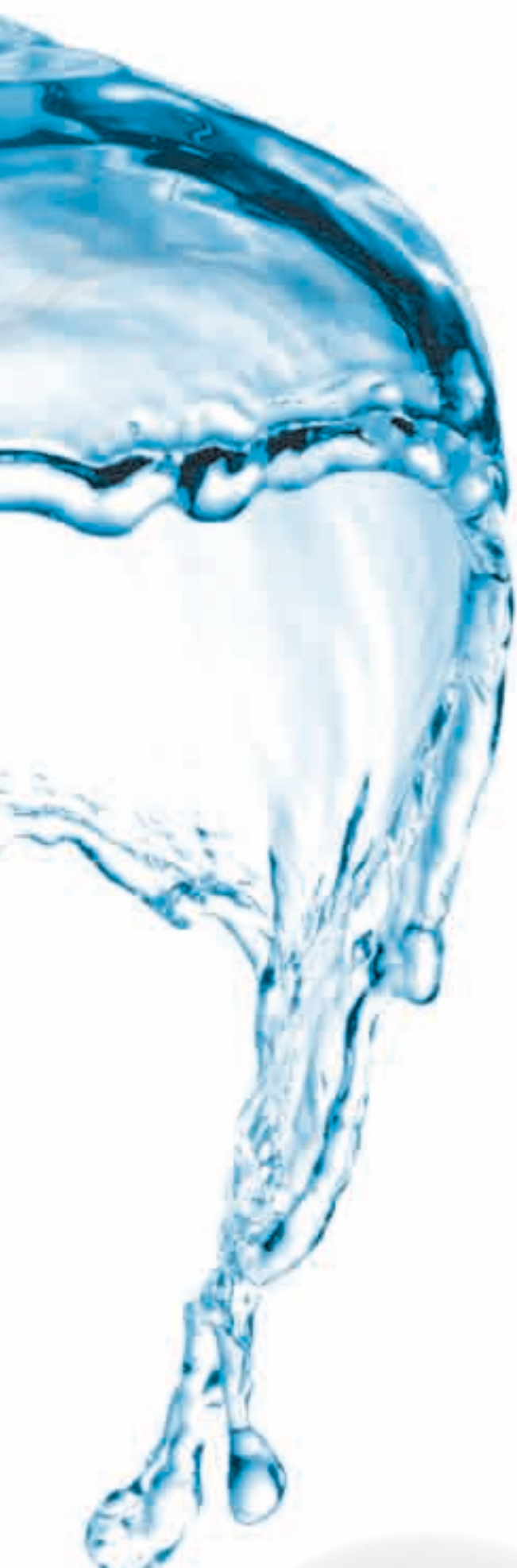
En la cláusula Vigésimo Tercera del Contrato de Emisión, se define “Escritura Complementaria” como cada nueva escritura de emisión de Bonos efectuada con cargo a la Línea de Bonos.

Límite máximo a colocar con cargo a la Línea. No obstante el monto total de la Línea recién referido, el EMISOR sólo podrá colocar Bonos y/o tener Bonos vigentes colocados con cargo a esta Línea hasta por un valor nominal de cuatro millones de Unidades de Fomento, considerando en conjunto tanto los Bonos colocados y vigentes emitidos con cargo a la Línea como aquéllos colocados y vigentes emitidos con cargo al otro contrato de emisión de línea de bonos celebrados por escritura pública otorgada con 22 de Enero de dos mil diez en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba A., Repertorio N° 766-10.-

Reducción del monto de la Línea y/o de una de las emisiones efectuadas con cargo a ella. Mientras el plazo de la Línea se encuentre vigente y no se haya colocado el total de su monto, el EMISOR podrá limitar el monto de la Línea o de una serie o subserie en particular hasta el monto emitido con cargo a la misma, esto es, el equivalente al valor nominal inicial de los Bonos de la Línea o de la serie o subserie efectivamente colocados y en circulación. Esta modificación deberá constar por escritura pública a la que deberá concurrir el Representante. A contar de la fecha del certificado emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros (la “Superintendencia”) que dé cuenta de la señalada reducción o, en su caso, de la fecha del Oficio Ordinario emitido por la Superintendencia que la notifique, el monto de la Línea o de la serie o subserie se entenderá reducido a su nuevo monto, de modo que el EMISOR sólo podrá, según corresponda, emitir Bonos con cargo a la Línea o colocar Bonos de la respectiva serie o subserie hasta esa suma. Sin perjuicio de lo anterior, el EMISOR podrá efectuar nuevas colocaciones con cargo a la Línea que excedan el monto de la misma, en conformidad con lo señalado en la Norma de Carácter General de la Superintendencia número ciento cuarenta y tres, si la emisión tiene por objeto financiar el pago de otros Bonos emitidos con cargo a esta Línea que estén por vencer. Si a la fecha de reducción del monto de la Línea hubiere saldos no colocados de una o mas series o subseries de Bonos emitidos con cargo a ella, deberá adecuarse el monto máximo de dichas series o subseries, de modo que el total de ellas no exceda el nuevo monto de la Línea y, en su caso, el EMISOR deberá efectuar la declaración de haber colocado la totalidad de los Bonos de la serie o subserie emitida con cargo a ella.

4.4.3 Plazo de vencimiento de la línea

La Línea de Bonos tiene un plazo máximo de diez años contado desde la fecha en que ella sea inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia, dentro del cual deberán vencer todas las obligaciones de pago de las distintas emisiones de Bonos que se efectúen con cargo a esta Línea. No obstante lo anterior, la última emisión de Bonos que corresponda a la Línea podrá tener obligaciones de pago que venzan con posterioridad al mencionado plazo de diez años, para lo cual el EMISOR dejará constancia en el respectivo instrumento o título que de cuenta de dicha emisión del hecho que se trata de la última que se efectúa con cargo a esta Línea.



4.4.4 Bonos al portador, a la orden o nominativos

Portador

4.4.5 Bonos materializados o desmaterializados

Desmaterializados.

4.4.6 Amortizaciones extraordinarias

Salvo que se indique lo contrario para una o más series en la/s respectiva/s/ Escrituras Complementarias, el EMISOR podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial los Bonos que se emitan con cargo a la Línea en cualquier tiempo –sea o no una fecha de pago de intereses o de amortización de capital- a contar de la fecha que se indique en cada Escritura Complementaria para la respectiva serie. En tal caso, dicho rescate anticipado se regirá por las disposiciones que se indican a continuación. En la respectiva Escritura Complementaria se especificará si los Bonos de la respectiva serie tendrán opción de amortización extraordinaria. En caso de tenerla, los Bonos se rescatarán a un valor igual a: a) el saldo insoluto de su capital o b) el mayor valor entre /i/ el saldo insoluto de su capital y /ii/ la suma de los valores presentes de los pagos de intereses y amortizaciones restantes establecidos en la respectiva tabla de desarrollo, excluidos los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de prepago, descontados a la Tasa de Prepago. En todos los casos se sumarán los intereses devengados y no pagados a la fecha de rescate anticipado.

(i) En caso que se rescate anticipadamente una parte de los Bonos, el EMISOR efectuará un sorteo ante Notario para determinar cuáles de los Bonos se rescatarán. Para estos efectos, el EMISOR, con a lo menos diez días de anticipación a la fecha en que se vaya a practicar el sorteo ante Notario, publicará un aviso en el diario El Mercurio, y si éste no existiere, el Diario Oficial, aviso que además será notificado, al día hábil siguiente de su publicación, por medio de un Notario Público, al Representante de los Tenedores de Bonos y por carta certificada al DCV. En tal aviso se señalará el monto que se desea rescatar anticipadamente, el Notario ante el cual se efectuará el sorteo, el día, hora y lugar en que éste se llevará a efecto, y si correspondiere, el mecanismo para calcular la Tasa de Prepago, o bien, una referencia a la cláusula Cuarta numeral Trece del Contrato de Emisión y la oportunidad en que la Tasa de Prepago será comunicada al Representante de los Tenedores de Bonos. A la diligencia del sorteo podrán asistir el EMISOR, el Representante y los Tenedores de Bonos que lo deseen. No se invalidará el procedimiento de rescate anticipado si al sorteo no asistieren algunas de las personas recién señaladas. El día del sorteo, el Notario levantará un acta de la diligencia, en la que se dejará constancia del número y serie de los Bonos sorteados. El acta será protocolizada en los registros de escrituras públicas del Notario ante el cual se hubiere efectuado el sorteo. El sorteo deberá realizarse con a lo menos treinta días de anticipación a la fecha en el cual se vaya a efectuar el rescate anticipado. Dentro de los cinco días siguientes al sorteo se publicará por una sola vez, en el diario El Mercurio, y si éste no existiere, el Diario Oficial, la lista de los Bonos que según el sorteo serán rescatados anticipadamente con indicación del número y serie de cada uno de ellos.

(ii) En caso que el rescate anticipado contemple la totalidad de los Bonos en circulación, se publicará, por una vez, un aviso en el diario El Mercurio, y si éste no existiere, el Diario Oficial indicando este hecho. Este aviso deberá publicarse a lo menos treinta días antes de la fecha en que se efectúe el rescate anticipado.

(iii) Tanto para el caso de amortización extraordinaria parcial como total de los bonos, el aviso señalará el mecanismo para calcular la Tasa de Prepago, o bien, una referencia a la cláusula del Contrato de Emisión donde se establece la forma de determinar la Tasa de Prepago, si corresponde. Asimismo, y en el caso que corresponda, el aviso deberá contener la oportunidad en que la Tasa de Prepago será comunicada al Representante de los Tenedores de Bonos y la/s/ serie/s/ de bonos que serán amortizados extraordinariamente.

(iv) El EMISOR deberá enviar copia del referido aviso al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV mediante carta certificada enviada con a lo menos veinte días de anticipación a la fecha del rescate anticipado.

(v) Si la fecha de pago en que debiera efectuarse la amortización extraordinaria no fuera Día Hábil Bancario, ésta se efectuará el primer Día Hábil Bancario siguiente.

(vi) Los reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/ e intereses, de los Bonos sorteados o de los Bonos amortizados extraordinariamente, cesarán y serán pagaderos desde la fecha en que se efectúe el pago de la amortización correspondiente. Lo indicado en el presente punto (vi) en cuanto al pago de intereses y reajustes de los Bonos sorteados o de los Bonos amortizados extraordinariamente deberá ser indicado en el aviso al que se hace referencia en los puntos anteriores.

Definiciones

(a) Tasa de Prepago: Se entenderá por Tasa de Prepago, el equivalente a la suma de la Tasa Referencial a la fecha de prepago más un Margen. La Tasa de Prepago deberá determinarse el octavo Día Hábil Bancario previo al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado. Para estos efectos, el EMISOR deberá hacer el cálculo correspondiente y comunicar al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV la Tasa de Prepago que se aplicará a más tardar a las diecisiete horas del octavo Día Hábil Bancario previo al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado a través de correo, fax u otro medio electrónico.

(b) Margen: El Margen corresponderá al definido en la respectiva Escritura Complementaria, en caso de contemplarse la opción de rescate anticipado.

(c) Tasa Referencial: La Tasa Referencial a una cierta fecha se determinará de la siguiente manera: se ordenarán desde menor a mayor Duración, que más adelante se define, todos los instrumentos que componen las Categorías Benchmark de Renta Fija "UF-cero-dos", "UF-cero cinco", "UF-cero siete", "UF-diez" y "UF-veinte", de acuerdo al criterio establecido por la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores S.A., obteniéndose un rango de Duraciones para cada una de las categorías antes señaladas. Para el caso de aquellos Bonos emitidos en pesos nominales, se utilizarán para los efectos de determinar la Tasa Referencial, las Categorías Benchmark de Renta Fija denominadas "Pesos-cero dos", "Pesos-cero cinco", "Pesos-cero siete" y "Pesos-diez", de acuerdo al criterio establecido por la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores S.A. Si la Duración del Bono valorizado a la Tasa de Carátula está contenida dentro de alguno de los rangos de Duraciones de las Categorías Benchmark de Renta Fija, se utilizará como Tasa Referencial la tasa del instrumento de punta /"on the run"/ de la categoría correspondiente.



En caso contrario, se realizará una interpolación lineal en base a las Duraciones y Tasas Benchmark de los instrumentos punta de cada una de las categorías antes señaladas, considerando los instrumentos cuya Duración sea similar a la del bono colocado. Si se agregaran, sustituyeran o eliminaran Categorías Benchmark de Renta Fija de instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República para operaciones en Unidades de Fomento o pesos nominales por parte de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores S.A., se utilizarán los instrumentos punta de aquellas Categorías Benchmark de Renta Fija que estén vigentes al décimo Día Hábil Bancario previo al día en que se realice el rescate anticipado. Para calcular el precio y la Duración de los instrumentos, se utilizará el valor determinado por la "Tasa Benchmark: una y veinte pm" del sistema valorizador de instrumentos de renta fija del sistema computacional de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores S.A. /"SEBRA"/, o aquel sistema que lo suceda o reemplace. Si la Tasa Referencial no pudiese ser determinada en la forma indicada precedentemente, el Emisor solicitará al Representante de los Tenedores de Bonos a más tardar diez Días Hábiles Bancarios antes del día en que se vaya a realizar el rescate anticipado, que solicite a al menos tres de los Bancos de Referencia una cotización de la tasa de interés de los bonos equivalentes a los considerados en las Categorías Benchmark de Renta Fija de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores S.A. de instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República, cuya Duración corresponda a la del Bono valorizado a la Tasa de Carátula, tanto para una oferta de compra como para una oferta de venta, las que deberán estar vigentes el noveno Día Hábil Bancario previo al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado. El Representante de los Tenedores de Bonos deberá entregar por escrito la información de las cotizaciones recibidas al Emisor dentro de un plazo de dos Días Hábiles Bancarios contado desde la fecha en que el Emisor le haya dado el aviso señalado precedentemente. Se considerará como la cotización de cada Banco de Referencia el punto medio entre ambas ofertas cotizadas. La cotización de cada Banco de Referencia así determinada, será a su vez promediada con las proporcionadas por los restantes Bancos de Referencia, y el resultado de dicho promedio aritmético constituirá la Tasa Referencial. La tasa así determinada será definitiva para las partes, salvo error manifiesto. El Emisor deberá comunicar por escrito la Tasa de Prepago que se aplicará al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV a más tardar a las diecisiete horas del octavo Día Hábil Bancario anterior al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado.

(d) Duración: Se entenderá por Duración de un instrumento, el plazo promedio ponderado de sus flujos de caja.

(e) Bancos de Referencia: Serán Bancos de Referencia los siguientes Bancos o sus sucesores legales: Banco de Chile, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, Banco Santander-Chile, Banco del Estado de Chile, Banco de Crédito e Inversiones, Scotiabank Sud Americano, Corpbanca y Banco Security. No obstante, no se considerarán como Bancos de Referencia a aquéllos que en el futuro lleguen a ser relacionados con el EMISOR.

En la cláusula Vigésimo Tercera del Contrato de Emisión, se define Día Hábil Bancario como aquél en que los bancos e instituciones financieras abren sus puertas al público para el ejercicio de operaciones propias de su giro.

4.4.7 Garantías

Los Bonos emitidos con cargo a la Línea no tendrán garantía alguna.

4.4.8 Uso general de los fondos

Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea se destinarán: (i) al pago y/o prepago de pasivos de corto o largo plazo del EMISOR y/o de sus sociedades filiales e independientemente de que estén expresados en moneda nacional o extranjera y/o (ii) al financiamiento de las inversiones del EMISOR y/o de sus sociedades filiales. Los fondos se podrán destinar exclusivamente a uno de los referidos fines o, simultáneamente, a ambos y en las proporciones que se indiquen en las Escrituras Complementarias respectivas.

4.4.9 Uso específico de los fondos

Los fondos se destinarán específicamente a los fines que se indiquen en las Escrituras Complementarias respectivas.

4.4.10 Clasificaciones de riesgo

Las clasificaciones de riesgo de la Línea de Bonos y de las Series K y L son las siguientes:

Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada: AA+
ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.: AA+

Los estados financieros utilizados por ambas clasificadoras de riesgo para efectuar sus respectivas clasificaciones corresponden a diciembre de 2009.

4.4.11 Características específicas de la emisión

Monto inicial a colocar

La Serie K considera Bonos por un valor nominal de hasta 4.000.000.- de Unidades de Fomento.

La Serie L considera Bonos por un valor nominal de hasta 4.000.000.- de Unidades de Fomento.

Se deja empresa constancia que el Emisor sólo podrá colocar Bonos por un valor nominal total máximo de hasta cuatro millones de Unidades de Fomento, considerando tanto los Bonos Serie M emitidos mediante escritura pública otorgada en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo con fecha 22 de Marzo de 2010, Repertorio N° 3.134-10, como los Bonos Serie K y L.

Series:

Serie K
Serie L

Cantidad de Bonos:

Serie K: 8.000 bonos.
Serie L: 8.000 bonos.

Cortes:

Serie K: 500 Unidades de Fomento
Serie L: 500 Unidades de Fomento



Valor Nominal de las Series:

Serie K: 4.000.000 de Unidades de Fomento

Serie L: 4.000.000 de Unidades de Fomento

Reajutable/No Reajutable:

Los Bonos de la Serie K y de la Serie L estarán expresados en Unidades de Fomento y, por lo tanto, el monto de los mismos se reajustará según la variación que experimente el valor de la Unidad de Fomento, debiendo pagarse en su equivalente en Pesos al día de vencimiento de la respectiva cuota.

Tasa de Interés:

Serie K: Devengarán, sobre el capital insoluto expresado en UF, un interés anual de 3,00%, compuesto, vencido, calculado sobre la base de semestres iguales de 180 días, equivalente a 1,4889% semestral.

Serie L: Devengarán, sobre el capital insoluto expresado en UF, un interés anual de 4,00%, compuesto, vencido, calculado sobre la base de semestres iguales de 180 días, equivalente a 1,9804% semestral.

Fecha de Inicio Devengo de Intereses y Reajustes:

Los intereses y reajustes de las Series K y L se devengarán desde el 1° de abril de 2010

Tabla de Desarrollo: Serie K

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo Insoluto
			1 de abril de 2010				500,0000
1	1		1 de octubre de 2010	7,4445	0,0000	7,4445	500,0000
2	2		1 de abril de 2011	7,4445	0,0000	7,4445	500,0000
3	3		1 de octubre de 2011	7,4445	0,0000	7,4445	500,0000
4	4	1	1 de abril de 2012	7,4445	40,0000	47,4445	460,0000
5	5	2	1 de octubre de 2012	6,8489	40,0000	46,8489	420,0000
6	6	3	1 de abril de 2013	6,2534	40,0000	46,2534	380,0000
7	7	4	1 de octubre de 2013	5,6578	40,0000	45,6578	340,0000
8	8	5	1 de abril de 2014	5,0623	40,0000	45,0623	300,0000
9	9	6	1 de octubre de 2014	4,4667	40,0000	44,4667	260,0000
10	10	7	1 de abril de 2015	3,8711	40,0000	43,8711	220,0000
11	11	8	1 de octubre de 2015	3,2756	40,0000	43,2756	180,0000
12	12	9	1 de abril de 2016	2,6800	90,0000	92,6800	90,0000
13	13	10	1 de octubre de 2016	1,3400	90,0000	91,3400	0,0000

Tabla de Desarrollo: Serie L

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo Insoluto
			1 de abril de 2010				500,0000
1	1		1 de octubre de 2010	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
2	2		1 de abril de 2011	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
3	3		1 de octubre de 2011	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
4	4		1 de abril de 2012	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
5	5		1 de octubre de 2012	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
6	6		1 de abril de 2013	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
7	7		1 de octubre de 2013	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
8	8		1 de abril de 2014	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
9	9		1 de octubre de 2014	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
10	10		1 de abril de 2015	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
11	11		1 de octubre de 2015	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
12	12		1 de abril de 2016	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
13	13		1 de octubre de 2016	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
14	14		1 de abril de 2017	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
15	15		1 de octubre de 2017	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
16	16		1 de abril de 2018	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
17	17		1 de octubre de 2018	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
18	18		1 de abril de 2019	9,9020	0,0000	9,9020	500,0000
19	19	1	1 de octubre de 2019	9,9020	500,0000	509,9020	0,0000

Fecha Amortización Extraordinaria:

El Emisor podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial los Bonos Serie K a partir del 1º de abril de 2013, de acuerdo con el procedimiento descrito en el número Trece de la Cláusula Cuarta del Contrato de Emisión. El valor de rescate de los Bonos Serie K se determinará conforme a lo señalado en la letra b), del literal A.-, del número Trece de la cláusula Cuarta del Contrato de Emisión. Para efectos de calcular la Tasa de Prepago, el Margen será igual a la diferencia resultante entre la tasa de colocación de los Bonos Serie K y la Tasa Referencial a la fecha de la colocación, menos 10 puntos base o 0,1%. El Margen será determinado por el Representante dentro de los diez días siguientes de realizada la colocación, a propuesta del Agente Colocador, en consulta con el Emisor.

El Emisor podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial los Bonos Serie L a partir del 1º de abril de 2013, de acuerdo con el procedimiento descrito en el número Trece de la Cláusula Cuarta del Contrato de Emisión. El valor de rescate de los Bonos Serie L se determinará conforme a lo señalado en la letra b), del literal A.-, del número Trece de la cláusula Cuarta del Contrato de Emisión. Para efectos de calcular la Tasa de Prepago, el Margen será igual a la diferencia resultante entre la tasa de colocación de los Bonos Serie L y la Tasa Referencial a la fecha de la colocación, menos 10 puntos base o 0,1%. El Margen será determinado por el Representante dentro de los diez días siguientes de realizada la colocación, a propuesta del Agente Colocador, en consulta con el Emisor.

Plazo de Colocación:

Serie K: 36 meses, contados a partir de la fecha de la emisión del oficio por el que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice la emisión de los Bonos Serie K. Los Bonos que no se colocaren en dicho plazo quedarán sin efecto.

Serie L: 36 meses, contados a partir de la fecha de la emisión del oficio por el que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice la emisión de los Bonos Serie L. Los Bonos que no se colocaren en dicho plazo quedarán sin efecto.

4.4.12 Procedimiento para bonos convertibles

Estos bonos no serán convertibles.

4.5 Resguardos y covenants a favor de los tenedores de bonos:

4.5.1 Obligaciones, limitaciones y prohibiciones y causales de incumplimiento del Emisor

Mientras el EMISOR no haya pagado a los Tenedores el total del capital e intereses de los Bonos emitidos y colocados con cargo a esta Línea, el EMISOR se sujetará a las siguientes obligaciones, limitaciones y prohibiciones, sin perjuicio de las que le sean aplicables conforme a las normas generales de la legislación pertinente:

A.- Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de sus Estados Financieros trimestrales y anuales, los de sus filiales que se rijan por las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas; y de toda otra información pública que el EMISOR proporcione a dicha Superintendencia. Además, deberá enviarle copia de los informes de clasificación de riesgo, a más tardar dentro de los cinco días hábiles siguientes después de recibirlos de sus clasificadores privados;

B.- Informar al Representante de los Tenedores de Bonos, dentro del mismo plazo en que deban entregarse los Estados Financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, del cumplimiento de las obligaciones contraídas en virtud del Contrato de Emisión. Sin perjuicio de lo anterior, el EMISOR se obliga a dar aviso al Representante de los Tenedores de Bonos, de toda circunstancia que implique el incumplimiento o infracción de las condiciones u obligaciones que contrae en virtud del Contrato de Emisión, tan pronto como el hecho o infracción se produzca o llegue a su conocimiento. Se entenderá que los Tenedores de Bonos están debidamente informados de los antecedentes del EMISOR, a través de los informes que éste proporcione al Representante;

C.- Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración del EMISOR, deban ser reflejadas en los Estados Financieros de éste y/o en los de sus filiales. El EMISOR velará porque sus filiales se ajusten a lo establecido en esta letra;

D.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos operacionales, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, existencias, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza del EMISOR. El EMISOR velará para que sus filiales también se ajusten a lo establecido en esta letra; y

E.- El EMISOR se obliga a velar porque que las operaciones que realice con sus filiales o con otras personas naturales o jurídicas relacionadas, según este término se define en el artículo cien de la Ley de Mercado de Valores se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

4.5.2 Mantenición, Sustitución o Renovación de Activos:

4.5.2.1 Activos Esenciales:

El Emisor no podrá enajenar o perder la titularidad de uno o más de los Activos Esenciales, salvo que se trate de aportes o transferencia de Activos Esenciales a sociedades filiales.

Se entenderá por activos esenciales del EMISOR las concesiones de servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas del sistema del gran Santiago.

4.5.2.2 Seguros:

El Emisor deberá mantener seguros que protejan razonablemente sus activos operacionales, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, existencias, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza del EMISOR. El EMISOR velará para que sus filiales también se ajusten a lo establecido en este punto.

4.5.2.3 Facultades Complementarias de Fiscalización:

No hay.

4.5.2.4 Mayores Medidas de Protección:

Con el objeto de otorgar una protección igualitaria a todos los Tenedores de los Bonos emitidos en virtud del Contrato de Emisión, el EMISOR acepta en forma expresa que éstos, por intermedio del Representante de los Tenedores de Bonos y previo acuerdo de la Junta de Tenedores de Bonos, adoptado con el quórum establecido en el artículo ciento veinticuatro de la Ley de Mercado Valores, esto



es, con la mayoría absoluta de los votos de los Bonos presentes en una Junta constituida con la asistencia de la mayoría absoluta de los votos de los Bonos en circulación emitidos con cargo a esta Línea, en primera citación, o con los que asistan, en segunda citación, podrán hacer exigible íntegra y anticipadamente el capital insoluto y los intereses devengados por la totalidad de los Bonos emitidos con cargo a la Línea y, por lo tanto, acepta que todas las obligaciones asumidas para con ellos en virtud del Contrato de Emisión y sus Escrituras Complementarias, se consideren de plazo vencido en la misma fecha en que la Junta de Tenedores de Bonos adopte el acuerdo respectivo, en caso que ocurriere uno o más de los siguientes eventos:

A.- Si el EMISOR incurriere en mora o simple retardo en el pago de cualquier cuota de intereses o amortizaciones de capital de los Bonos.

B.- Si el EMISOR no diere cumplimiento a cualquiera de las obligaciones de proporcionar información al Representante de los Tenedores de Bonos, señaladas en el punto 4.5.3, letra A siguiente, y en las letras A y B del punto 4.5.1 anterior y dicha situación no fuere subsanada dentro del plazo de treinta días hábiles desde la fecha en que fuere requerido para ello por el Representante.

C.- Persistencia en el incumplimiento o infracción de cualquier otro compromiso u obligación asumido por el EMISOR en virtud del Contrato de Emisión o de sus Escrituras Complementarias, por un período igual o superior a sesenta días, excepto en el caso del Nivel de Endeudamiento definido en el punto 4.5.3, luego de que el Representante de los Tenedores de Bonos hubiera enviado al EMISOR, mediante correo certificado, un aviso por escrito en que se describa el incumplimiento o infracción y se exija remediarlo. En el caso de incumplimiento o infracción del nivel de endeudamiento definido en el punto 4.5.3, este plazo será de ciento veinte días luego que el Representante de los Tenedores de Bonos hubiere enviado al EMISOR mediante carta certificada, el aviso antes referido. El Representante deberá despachar al EMISOR el aviso antes mencionado, como asimismo el requerimiento referido en la letra B precedente, dentro del día hábil siguiente a la fecha en que hubiere verificado el respectivo incumplimiento o infracción del EMISOR y, en todo caso, dentro del plazo establecido por la Superintendencia mediante una norma de carácter general dictada de acuerdo con lo dispuesto en el artículo ciento nueve, letra b/, de la Ley de Mercado de Valores, si este último término fuere menor.

D.- Si el EMISOR no subsanare dentro de un plazo de cuarenta y cinco días hábiles una situación de mora o simple retardo en el pago de obligaciones de dinero por un monto total acumulado superior al equivalente del seis por ciento del Total de Activos según se registre en sus últimos Estados Financieros trimestrales, y la fecha de pago de las obligaciones incluidas en ese monto no se hubiera expresamente prorrogado. En dicho monto no se considerarán las obligaciones que (i) se encuentren sujetas a juicios o litigios pendientes por obligaciones no reconocidas por el EMISOR en su contabilidad; o, (ii) correspondan al precio de construcciones o adquisición de activos cuyo pago el EMISOR hubiere objetado por defectos de los mismos o por el incumplimiento del respectivo constructor o vendedor de sus obligaciones contractuales. Para los efectos de esta letra D se usará como base de conversión el tipo de cambio o paridad utilizado en la preparación de los Estados Financieros trimestrales respectivos.

E.- Si cualquier otro acreedor del EMISOR cobrara legítimamente a éste la totalidad de un crédito por préstamo de dinero sujeto a plazo, en virtud de haber ejercido el derecho de anticipar el vencimiento del respectivo crédito por una causal de incumplimiento por parte

del EMISOR contenida en el contrato que dé cuenta del mismo. Se exceptúan, sin embargo, los casos en que la totalidad del crédito cobrado en forma anticipada, de acuerdo a lo dispuesto en esta letra, no exceda del equivalente del tres por ciento del Total de Activos del EMISOR, según se registre en sus últimos Estados Financieros trimestrales.

F.- Si el EMISOR o cualquiera de sus filiales en que éste mantenga una inversión que represente más del veinte por ciento del Total de Activos fuere declarado en quiebra o se hallare en notoria insolvencia o formulare proposiciones de convenio judicial preventivo con sus acreedores o efectuare alguna declaración por medio de la cual reconozca su incapacidad para pagar sus obligaciones en los respectivos vencimientos, sin que cualquiera de dichos hechos sean subsanados dentro del plazo de sesenta días contados desde la respectiva declaración, situación de insolvencia o formulación de convenio judicial preventivo.

G.- Si cualquier declaración efectuada por el EMISOR en los instrumentos que se otorguen o suscriban con motivo del cumplimiento de las obligaciones de información contenidas en el Contrato de Emisión o de sus Escrituras Complementarias, o las que se proporcionaren al emitir o registrar los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea, fuere o resultare ser manifiestamente falsa o dolosamente incompleta.

H.- Si se modificare el plazo de duración del EMISOR a una fecha anterior al plazo de vigencia de los Bonos emitidos con cargo a esta Línea; o si se disolviera anticipadamente el EMISOR; o si se disminuyere por cualquier causa su capital efectivamente suscrito y pagado en términos que no cumpla con el índice referido en el punto 4.5.3.

I.- Si el EMISOR enajenare o perdiere la titularidad de uno o más de los Activos Esenciales, según estos se definen en la cláusula vigésimo tercera del Contrato de Emisión, salvo que se tratare de aportes o transferencia de Activos Esenciales a sociedades filiales.

J.- Si en el futuro el EMISOR o cualquiera de sus filiales otorgare garantías reales a nuevas emisiones de bonos, o a cualquier otra operación de crédito de dinero u a otros créditos u obligaciones existentes o que contraigan en el futuro, exceptuando los siguientes casos:

Uno. Garantías creadas para financiar, refinanciar o amortizar el precio de compra o costos, incluidos los de construcción, de activos adquiridos con posterioridad al Contrato de Emisión, siempre que la respectiva garantía recaiga sobre los expresados activos;

Dos. Garantías que se otorguen por parte del EMISOR a favor de sus filiales o viceversa destinadas a caucionar obligaciones entre ellas;

Tres. Garantías otorgadas por una sociedad que posteriormente se fusione con el EMISOR;

Cuatro. Garantías sobre activos adquiridos por el EMISOR con posterioridad al Contrato de Emisión, que se encuentren constituidos antes de su compra;

Cinco. Garantías otorgadas por el Emisor o sus filiales por obligaciones con organismos públicos; y

Seis. Prórroga o renovación de cualquiera de las garantías mencionadas en los anteriores puntos Uno a Cinco, ambos inclusive, de esta letra J. No obstante, el EMISOR o sus filiales



siempre podrán otorgar garantías reales a nuevas emisiones de bonos o a cualquier otra operación de créditos de dinero u a otros créditos si, previa y simultáneamente, constituyen garantías al menos proporcionalmente equivalentes a favor de los Tenedores de los Bonos que se hubieren emitido con cargo a esta Línea. En este caso, la proporcionalidad de las garantías será calificada en cada oportunidad por el Representante de los Tenedores de Bonos, quien, de estimarla suficiente, concurrirá al otorgamiento de los instrumentos constitutivos de las garantías a favor de los Tenedores. En caso de falta de acuerdo entre el Representante y el EMISOR respecto de la proporcionalidad de las garantías, el asunto será sometido al conocimiento y decisión del árbitro que se designe en conformidad a la cláusula vigésima del Contrato de Emisión, quien resolverá con las facultades ahí señaladas.

En la cláusula Vigésimo Tercera del Contrato de Emisión se define Día Hábil Bancario como aquél en que los bancos e instituciones financieras por disposición legal deben abrir sus puertas al público para el ejercicio de operaciones propias de su giro, en la República de Chile.

Asimismo, en la cláusula Vigésimo Tercera del Contrato de Emisión, se define Total de Activos como la cuenta o registro "Activos, Total" del Estado de Situación Financiera Clasificado.

Efecto de Fusiones, Divisiones u Otros:

Uno. En caso de fusión del EMISOR con otra u otras sociedades, sea por creación o por incorporación, la nueva sociedad que se constituya o la absorbente, en su caso, asumirá todas y cada una de las obligaciones que el Contrato de Emisión y sus Escrituras Complementarias imponen al EMISOR.

Dos. Si el EMISOR se dividiera, serán responsables solidariamente de las obligaciones estipuladas en el Contrato de Emisión y sus Escrituras Complementarias todas las sociedades que surjan de la división, sin perjuicio de que entre ellas pueda estipularse que las obligaciones de pago de los Bonos serán proporcionales a la cuantía del patrimonio del EMISOR que a cada una de ellas se asigne u otra proporción cualquiera y sin perjuicio, asimismo, de los pactos lícitos que pudieran pactarse con el Representante de los Tenedores de Bonos.

Tres. Si el EMISOR alterare su naturaleza jurídica, todas las obligaciones emanadas del Contrato de Emisión y sus Escrituras Complementarias serán aplicables a la sociedad transformada, sin excepción alguna.

Cuatro. En el evento de que el EMISOR enajene Activos Esenciales, salvo que se tratare de aportes o transferencia de Activos Esenciales a sociedades filiales, los Tenedores tendrán el derecho previsto para ese evento en la cláusula novena del Contrato de Emisión.

Se entenderá por activos esenciales del EMISOR las concesiones de servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas del sistema del gran Santiago.

Quinto. En el caso de creación de una o más filiales, el EMISOR comunicará de esta circunstancia al Representante de los Tenedores de Bonos, no afectando los derechos de los Tenedores de Bonos ni las obligaciones del EMISOR bajo el Contrato de Emisión y sus Escrituras Complementarias.

Sexto: La modificación del objeto social del EMISOR no afectará los derechos de los Tenedores de Bonos ni las obligaciones del EMISOR

bajo el Contrato de Emisión y sus Escrituras Complementarias.

4.5.3 Montos de las restricciones a que está obligado el Emisor

Límites en Relación de Endeudamiento:

Mientras el EMISOR no haya pagado a los Tenedores el total del capital e intereses de los Bonos emitidos y colocados con cargo a esta Línea, el EMISOR se sujetará a las siguientes obligaciones, limitaciones y prohibiciones, sin perjuicio de las que le sean aplicables conforme a las normas generales de la legislación pertinente:

5.0 DESCRIPCIÓN DE LA COLOCACION

A.- Mantener, a contar de los Estados de Situación Financiera Clasificados al treinta y uno de marzo de dos mil nueve, en sus Estados Financieros trimestrales, un nivel de endeudamiento no superior a uno coma cinco veces, medido sobre cifras de sus Estados de Situación Financiera Clasificados. A partir del año dos mil diez, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el Índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el nivel de endeudamiento y el Índice de Precios al Consumidor de diciembre del año dos mil nueve. Con todo, el límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de dos veces. Para estos efectos, el nivel de endeudamiento estará definido como la razón entre Pasivo Exigible y Patrimonio Neto Total. El Pasivo Exigible del EMISOR se definirá como la suma de las cuentas del Pasivo Corriente Total y Pasivo No Corriente Total. Para los efectos de la determinación del índice antes señalado, se considerará como Pasivo Exigible en los Estados de Situación Financiera Clasificados, el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que el EMISOR o sus filiales hubieren otorgado para caucionar obligaciones de terceros, con excepción de: (i) las otorgadas por el EMISOR o sus filiales por obligaciones de otras sociedades filiales del EMISOR, (ii) aquellas otorgadas por sociedades filiales del Emisor por obligaciones de éste y (iii) aquellas otorgadas a instituciones públicas para garantizar el cumplimiento de la legislación sanitaria y la ejecución de obras en espacios públicos. Según el Contrato de Emisión, Índice de Precios al Consumidor se define como el "Índice de Precios al Consumidor base Diciembre dos mil ocho que publique el Instituto Nacional de Estadísticas o el organismo que lo sustituya o reemplace".

De acuerdo con los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2009, el Emisor se encuentra en cumplimiento de estas restricciones. El indicador Pasivo Exigible/Patrimonio Neto Total alcanza un nivel de 1,05 veces.

5.1 Mecanismo de colocación

La colocación de los Bonos se realizará a través de intermediarios bajo la modalidad que en definitiva acuerden las partes, pudiendo ser a firme, mejor esfuerzo u otra. Esta podrá ser realizada por medio de uno o todos los mecanismos permitidos por Ley, tales como remate en bolsa, colocación privada, etc. Por el carácter desmaterializado de la emisión, esto es que el título existe bajo la forma de un registro electrónico y no como lámina física, se debe designar un encargado de custodia que en este caso es el Depósito Central de Valores S.A., el cual mediante un sistema electrónico de anotaciones en cuenta, recibirá los títulos en depósito, para luego registrar la colocación realizando el traspaso electrónico correspondiente.

La cesión o transferencia de bonos, dado su carácter desmaterializado, y el estar depósito en el Depósito Central de Valores, Depósito de

Valores, se hará, mediante cargo en la cuenta de quien transfiere y el abono en la del que adquiere, en base a una comunicación escrita por medios electrónicos que los interesados entreguen al custodio. Esta comunicación, ante el Depósito Central de Valores, Depósito de Valores, será título suficiente para efectuar tal transferencia. El plazo de colocación se especificará en la respectiva Escritura Complementaria.

5.2 Colocadores

BBVA Corredores de Bolsa S.A. y/o Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa.

5.3 Relación con los colocadores

No hay.

6.0 INFORMACIÓN A LOS TENEDORES DE BONOS

6.1 Lugar de pago

Los pagos se efectuarán en la oficina del Banco Pagador ubicada calle Andrés Bello 2687, Piso 3º, Las Condes, Santiago, en horario bancario normal de atención al público.

6.2 Forma en que se avisará a los tenedores de bonos respecto de los pagos

Se informará a través de la página web del Emisor, www.aguasandinas.cl.

6.3 Informes financieros y demás información que el Emisor proporcionará a los tenedores de bonos

El Emisor deberá enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de sus Estados Financieros trimestrales y anuales, los de sus filiales que se rijan por las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas; y de toda otra información pública que el EMISOR proporcione a dicha Superintendencia. Además, deberá enviarle copia de los informes de clasificación de riesgo, a más tardar dentro de los cinco días hábiles siguientes después de recibirlos de sus clasificadores privados

El EMISOR deberá enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, junto con las copias de sus Estados Financieros consolidados, trimestrales y anuales, una carta firmada por su representante legal, en la cual deje constancia del cumplimiento de los indicadores

7.0 OTRA INFORMACIÓN

financieros definidos en la letra A del punto 4.5.3 anterior.

7.1 Representante de los tenedores de bonos

Banco de Chile, con domicilio en Ahumada 251, Comuna y ciudad de Santiago.

7.2 Encargado de la custodia

No corresponde.

7.3 Perito(s) calificado(s)

No corresponde.

7.4 Administrador extraordinario

No corresponde.

7.5 Relación con Representante de los tenedores de bonos, encargado de la custodia, perito(s) calificado(s) y administrador extraordinario

No existe relación.

7.6 Asesores legales externos

Patricio Prieto y Compañía Limitada. (Prieto y Cia.)

7.7 Auditores externos

Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

ii. DECLARACIONES DE RESPONSABILIDAD



Declaración Jurada de Responsabilidad y Declaración Jurada Especial


Los abajo firmantes, en sus calidades de Director y Gerente General de **Aguas Andinas S.A.**, debidamente facultados por el Directorio de dicha sociedad, declaran bajo juramento que se hacen responsables de la veracidad de toda la información proporcionada por **Aguas Andinas S.A.** a la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante carta de fecha 27 de enero de 2010, con motivo de la solicitud de inscripción de una línea de bonos, a 10 años plazo, en el Registro de Valores de esa Superintendencia.

Lo anterior en cumplimiento del Título XVI de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y de la Norma de Carácter General N° 30 y sus modificaciones posteriores, emitidas por esa Superintendencia.

Asimismo, los abajo firmantes, en sus calidades de Director y Gerente General de la referida sociedad, declaran bajo juramento que **Aguas Andinas S.A.** no se encuentra en cesación de pagos.

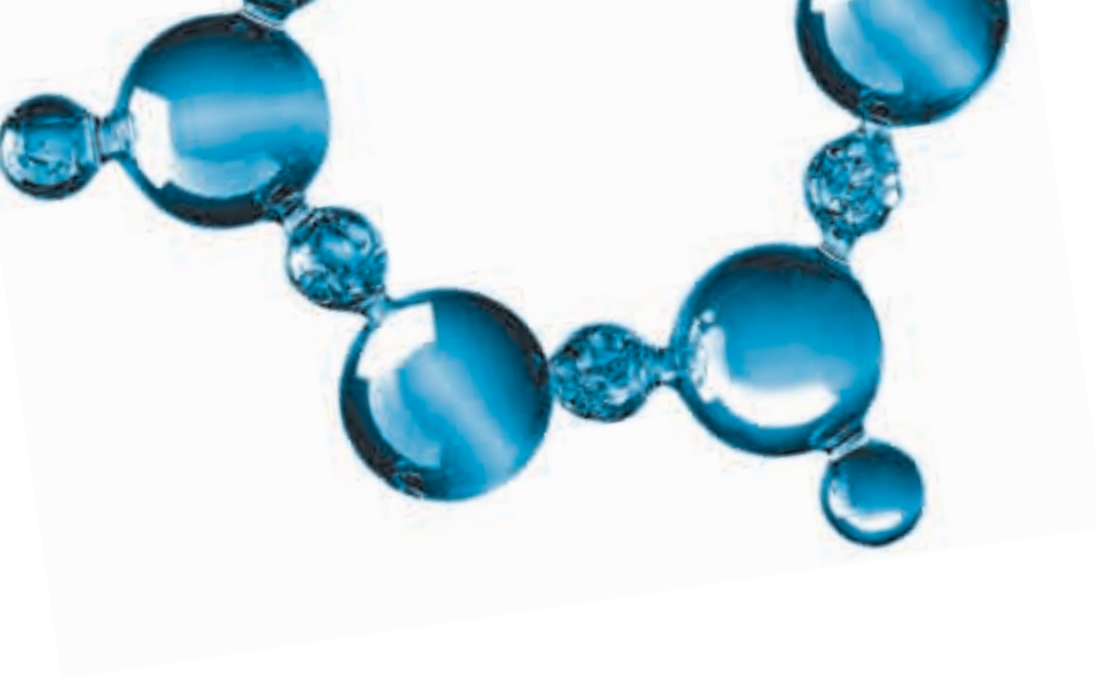

Arturo Vergara del Río
RUT 7.524.214-K
Director

Santiago, 27 de enero de 2010


Felipe Lamián Aspilaga
RUT 6.922.002-9
Gerente General



AGUAS ANDINAS S.A. - SU PRESIDENTE SALMONTE 1088, SANTIAGO - CHILE | TEL.: +56 2 22100000 | FAX: +56 2 22100011 | WWW.AGUASANDINAS.CL



Declaración Jurada de Responsabilidad y Declaración Jurada Especial

Los abajo firmantes, en sus respectivas calidades de Director y Gerente General de Aguas Andinas S.A., debidamente facultados por el Directorio de dicha sociedad, declaramos bajo juramento que se hacen responsables de la veracidad de toda la información proporcionada por Aguas Andinas S.A. a la Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con los antecedentes presentados en respuesta al Oficio Ord. N° 2473, de fecha 11 de febrero de 2010, relativo a la solicitud de inscripción de una línea de bonos a diez años plazo.

Lo anterior en cumplimiento del Título XVI de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y de la Norma de Carácter General N° 30 de 1989 y sus modificaciones posteriores, emitidas por esa Superintendencia.

Asimismo, los abajo firmantes, en sus señaladas calidades, declaramos bajo juramento que Aguas Andinas S.A. no se encuentra en cesación de pagos.

Santiago, 1 de marzo de 2010


Arturo Vergara del Río
R.U.T.: 7.924.214-k
Director


Felipe Larraín Aspíllaga
R.U.T.: 6.922.002-4
Gerente General





Declaración Jurada de Responsabilidad y Declaración Jurada Especial

Los abajo firmantes, en sus calidades de Director y Gerente General de Aguas Andinas S.A., debidamente facultados por el Directorio de dicha sociedad, declaran bajo juramento que se hacen responsables de la veracidad de toda la información proporcionada por Aguas Andinas S.A. a la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante carta de fecha 25 de marzo de 2010, con motivo de la solicitud de inscripción en el Registro de Valores de esa Superintendencia de los bonos Series K y L, emitidos con cargo a línea de bonos, a 10 años plazo, inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 629, con fecha 15 de Marzo de 2010.

Lo anterior en cumplimiento del Título XVI de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y de la Norma de Carácter General N° 30 y sus modificaciones posteriores, emitidas por esa Superintendencia.

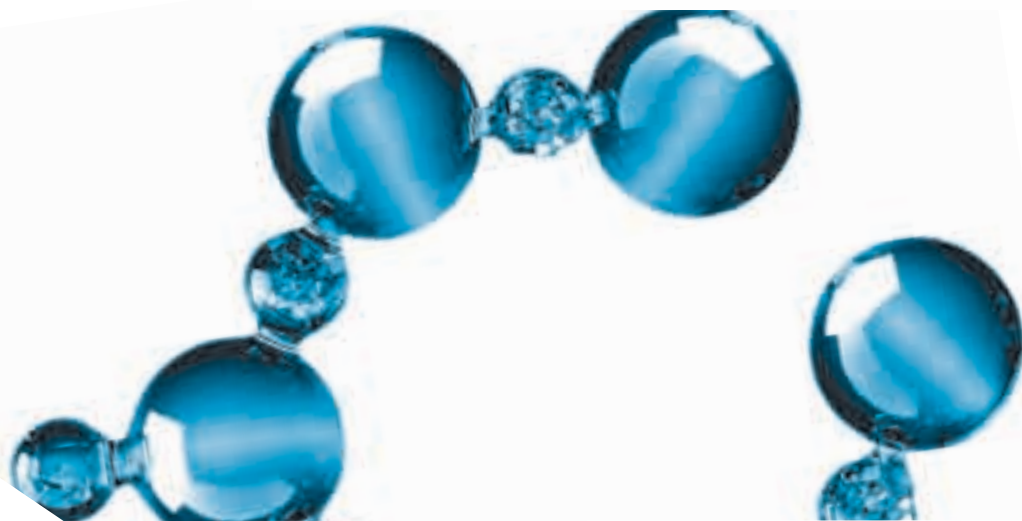
Asimismo, los abajo firmantes, en sus calidades de Director y Gerente General de la referida sociedad, declaran bajo juramento que Aguas Andinas S.A. no se encuentra en cesación de pagos.

Santiago, 25 marzo de 2010.


Arturo Vergara del Río
R.U.T. 7.524.214-6
Director


Felipe Larrain Arpillaga
R.U.T. 6.922.002-9
Gerente General





iii. CERTIFICADOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

ICR

Knowledge & Trust

STRATEGIC ALLIANCE WITH



Integrity. Expertise. Into the Future.

CERTIFICADO DE CLASIFICACIÓN

En Santiago, a 23 de marzo de 2010, ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que, considerando su metodología de clasificación y su reglamento interno, el Consejo de Clasificación ha acordado clasificar en **Categoría AA+, tendencia "Estable"** la nueva Línea de Bonos de Aguas Andinas S.A. número de inscripción N° 629, y sus respectivas series K y L contempladas en escritura pública complementaria de fecha 22 de marzo de 2010, número de repertorio N° 3.133-10, suscritas en la misma Notaría.

Últimos estados financieros utilizados: 31 de diciembre de 2009

Definición de Categorías:

CATEGORÍA AA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuenten con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se verían afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

La subcategoría "+" denota una mayor protección dentro de la categoría AA.

"La opinión de ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada, no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento."

El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Valores y Seguros, a las hojas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor; no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma."

Atentamente

Jorge Palomas P.
Gerente General

ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.

En Santiago, a 25 de marzo de 2010, Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada, certifica que la clasificación asignada a la Línea de Bonos de Aguas Andinas S.A. es la siguiente:

Línea de Bonos N° 629 : AA+
Emisiones con cargo a la línea:
• Bonos Serie K y L ⁽¹⁾

(1) Según emisión de fecha 22 de marzo de 2010, Repertorio N° 3.133-10, de la 33ª Notaria de Santiago.

Esta clasificación se asignó sobre la base de la metodología aprobada por esta empresa Clasificadora e incorpora en el análisis los estados financieros al 31 de diciembre de 2009.


Gonzalo Oyarte
Socio

Santiago, Chile - Tel (562) 737-0000 - Fax (562) 737-0001





iv. AUTORIZACIÓN SVS



ORD. : N° _____

ANT. : Línea de Bonos inscrita en el Registro de Valores con fecha 15 de marzo de 2010 bajo el N°629.

MAT. : Colocación de bonos series K y L.

DE : SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS
A : SEÑOR
GERENTE GENERAL
AGUAS ANDINAS S.A.

Con fecha 26 de marzo de 2010, Aguas Andinas S.A. envió a esta Superintendencia copia autorizada de la escritura pública complementaria otorgada con fecha 22 de marzo de 2010 - repertorio 3.133-10 - por el Titular de la Trigésima Tercera Notaría de Santiago, señor Iván Torrealba Acevedo, y antecedentes adicionales respecto de la primera colocación de bonos con cargo a la línea antes señalada.

Las características de los bonos son los siguientes:

SOCIEDAD EMISORA	:	AGUAS ANDINAS S.A.
DOCUMENTOS A EMITIR	:	Bonos al portador desmaterializados.
MONTO MAXIMO EMISION	:	Hasta UF 4.000.000, para lo cual se emitirán 8.000 bonos serie K y 8.000 bonos serie L, todos ellos de un valor nominal individual de UF 500.
		No obstante lo anterior, el Emisor sólo podrá colocar bonos por un valor nominal total máximo igual al ya indicado considerando tanto los bonos ya citados como también aquellos serie M, que se emitirán con cargo a la Línea inscrita en el Registro de Valores bajo el N°630.
TASA DE INTERES	:	Los bonos serie K devengarán, sobre el capital insoluto expresado en UF, un interés anual de 3,0%, compuesto, vencido, calculado sobre semestros iguales de 180 días y equivalente para dicho período a 1,4889%.

Av. Bertrand Russell
O'Higgins 1449
Piso 9°
Santiago - Chile
Fono: (56-2) 473 4200
Fax: (56-2) 473 4101



Los bonos serie L devengarán, sobre el capital insóluto expresado en UF, un interés anual de 4,0%, compuesto, vencido, calculado sobre semestros iguales de 180 días y equivalente para dicho período a 1,9804%.

Los intereses de ambas series se devengarán a partir del día 1° de abril de 2010.

**AMORTIZACION
EXTRAORDINARIA**

: Los bonos de las series K y L podrán ser rescatados anticipadamente, en forma total o parcial, a partir del 1° de abril de 2013, de acuerdo con el procedimiento descrito en el número Trece de la Cláusula Cuarta del Contrato de Emisión.

PLAZO DE LOS DOCUMENTOS

: Los bonos series K y L vencerán los días 1° de octubre de 2016 y 1° de octubre de 2019, respectivamente.

PLAZO DE COLOCACION

: 36 meses contados desde la fecha del presente oficio de colocación.

Lo anterior se informa a usted para los fines que considere pertinente.

Saluda atentamente a usted,


DCP/0109


HERNÁN LÓPEZ BOHNER
INTENDENTE DE VALORES
POR ORDEN DEL SUPERINTENDENTE



DISTRIBUCION

- Señor Gerente General de Aguas Andinas S.A.
- Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores
- Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores
- Bolsa de Corredores, Bolsa de Valores
- Depósito Central de Valores S.A.
- Comisión Clasificadora de Riesgo
- División Control Financiero Valores
- Secretaría General
- Oficina de Partes
- Archivo

Av. Edmundo Durruti
Oficina 1049
Piso 9°
Santiago - Chile
Fono: (56-2) 473-6000
Fax: (56-2) 473-8100
E-mail: SVS@svs.gub.cl

v. TEXTO REFUNDIDO DEL CONTRATO DE EMISIÓN

TEXTO REFUNDIDO CONTRATO DE EMISIÓN DE BONOS POR LÍNEA A DIEZ AÑOS AGUAS ANDINAS S.A. Y BANCO DE CHILE

A continuación se presenta el texto refundido del contrato de emisión de bonos por línea a diez años entre Aguas Andinas S.A. y Banco de Chile como representante de los tenedores de bonos, celebrado mediante escritura pública de fecha 22 de enero de 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo bajo el repertorio número 765-10 y modificada mediante escritura pública de fecha 26 de febrero de 2010, otorgada en la misma notaría bajo el repertorio número 2.340-10.

Comparecen: don Felipe Larrain Aspillaga, chileno, casado, ingeniero civil, cédula nacional de identidad número seis millones novecientos veintidós mil dos guión nueve y don Iván Yarur Sairafi, chileno, casado, ingeniero civil industrial, cédula nacional de identidad número ocho millones quinientos treinta y cuatro mil siete guión siete, en representación, según se acreditará, de **AGUAS ANDINAS S.A.**, sociedad anónima abierta, rol único tributario número sesenta y un millones ochocientos ocho mil guión cinco, todos con domicilio para estos efectos en Avenida Presidente Balmaceda mil trescientos noventa y ocho, comuna y ciudad de Santiago, en adelante también “el EMISOR”, por una parte; y, por la otra, don, Hernán Jorquera Herrera, chileno, casado, factor de comercio, cédula nacional de identidad número seis millones seiscientos treinta y seis mil seiscientos setenta y uno guión cinco y don Antonio Blázquez Dubreuil, chileno, casado, ingeniero civil, cédula nacional de identidad número ocho millones setecientos cuarenta y un mil ochocientos diecinueve guión siete, ambos en representación, según se acreditará, del **BANCO DE CHILE**, persona jurídica del giro bancario, todos con domicilio en Ahumada número doscientos cincuenta y uno, comuna y ciudad de Santiago, actuando como Representante de los Tenedores de Bonos y Banco Pagador, en adelante también y en forma indistinta el “Banco Pagador”, el “Representante de los Tenedores de Bonos” o el “Representante”; los comparecientes mayores de edad, quienes acreditaron su identidad con las cédulas citadas y exponen: Que por el presente instrumento y de conformidad con los Acuerdos del Directorio de AGUAS ANDINAS S.A., las partes vienen en celebrar un contrato de emisión de bonos por línea, de aquellos definidos en el inciso final del artículo ciento cuatro de la Ley dieciocho mil cuarenta y cinco, en adelante indistintamente también denominados “Bonos”, que serán emitidos desmaterializados por AGUAS ANDINAS S.A., para ser colocados en el mercado en general y depositados en el DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPÓSITO DE VALORES, en adelante el “Depósito Central de Valores” o el “DCV”. La presente emisión de Bonos se regirá por las estipulaciones establecidas en este contrato y por las disposiciones contenidas en la Ley dieciocho mil cuarenta y cinco, en adelante “Ley de Mercado de Valores”, en la Ley dieciocho mil cuarenta y seis, en adelante “Ley de Sociedades Anónimas”, en su Reglamento, en la Ley dieciocho mil ochocientos setenta y seis, sobre Depósito y Custodia de Valores, en adelante “Ley del DCV”, en su Reglamento, en adelante “Reglamento del DCV”, en el Reglamento Interno del Depósito Central de Valores, en adelante el “Reglamento Interno del DCV”, y por las otras normas legales o reglamentarias aplicables a la materia. **TÍTULO I.- ANTECEDENTES DEL EMISOR, DEL REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS Y DE LA EMPRESA DE DEPÓSITO DE VALORES. CLAUSULA**

PRIMERA.- ANTECEDENTES DEL EMISOR.- Uno/ Antecedentes Generales. A.- Nombre: AGUAS ANDINAS S.A. **B.- Nombre de Fantasía:** No tiene. **C.- Dirección de la sede principal:** La dirección de la sede principal del EMISOR es Avenida Presidente Balmaceda número mil trescientos noventa y ocho, comuna y ciudad de Santiago. **D.- Autorización de la Emisión:** Por acuerdo adoptado en sesión de directorio de AGUAS ANDINAS S.A. celebrada con fecha diecinueve de Noviembre de dos mil nueve se acordó la emisión de los Bonos objeto de este contrato. **CLAUSULA SEGUNDA.- ANTECEDENTES DEL REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS.- Uno/ Designación.** El EMISOR designa en este acto al BANCO DE CHILE como Representante de los Tenedores de los Bonos que se emitan en virtud de este contrato. El BANCO DE CHILE, por intermedio de sus apoderados comparecientes, acepta esta designación y la remuneración establecida en su favor en la cláusula décimo sexta de esta escritura. **Dos/Domicilio legal:** El domicilio legal del BANCO DE CHILE es la ciudad de Santiago de Chile, comuna del mismo nombre; y la dirección de su casa matriz es calle Ahumada doscientos cincuenta y uno, comuna y ciudad de Santiago. **CLAUSULA TERCERA.- ANTECEDENTES DE LA EMPRESA DE DEPÓSITO DE VALORES.- Uno/ Designación.** Atendido que los Bonos que se emitan en virtud de este contrato serán desmaterializados, el EMISOR ha designado al DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPÓSITO DE VALORES, a efectos que mantenga en depósito dichos Bonos. Conforme a la cláusula catorce del “Contrato de Registro de Emisiones Desmaterializadas de Valores Renta Fija e Intermediación Financiera” suscrito con anterioridad a esta fecha entre el EMISOR y el DCV, la prestación de los servicios de inscripción de instrumentos e ingreso de valores desmaterializados, materia del mencionado contrato, no estará afectada a tarifas para las partes. Lo anterior no impedirá al DCV aplicar a sus Depositantes las tarifas definidas en su Reglamento Interno, relativas al “Depósito de Emisiones Desmaterializadas”, las que serán de cargo de aquél en cuya cuenta sean abonados los valores desmaterializados, aún en el caso de que tal Depositante sea el propio EMISOR. **Dos/ Antecedentes Jurídicos. A.- Domicilio legal:** Conforme a sus estatutos, el domicilio social del DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPÓSITO DE VALORES, es la ciudad y comuna de Santiago; y la dirección de su casa matriz es Avenida Apoquindo cuatro mil uno, piso doce, Las Condes, Santiago. **B.- Rol Único Tributario:** El rol único tributario del DCV es el número noventa y seis millones seiscientos sesenta y seis mil ciento cuarenta guión dos. **TÍTULO II.- CONDICIONES GENERALES DE LA EMISIÓN. CLAUSULA CUARTA.- MONTO Y CARACTERÍSTICAS DE LA LÍNEA Y DE LOS BONOS QUE SE EMITAN CON CARGO A ELLA.- Uno/ Monto de línea de bonos.-** El monto nominal total de la línea de bonos que se conviene en virtud de este instrumento /en adelante la “Línea de Bonos” o la “Línea”/ será el equivalente en pesos moneda nacional de cuatro millones de Unidades de Fomento. Sin perjuicio de lo anterior, en cada emisión con cargo a la Línea se especificará si ella estará expresada en pesos nominales o en Unidades de Fomento, caso en el cual se utilizará la correspondiente equivalencia a la fecha de la Escritura Complementaria respectiva para los efectos de calcular el cumplimiento de estos límites. De acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General número ciento cuarenta y tres de la Superintendencia, dentro de los diez Días Hábiles anteriores al vencimiento de los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea, el Emisor puede realizar una nueva colocación dentro de la Línea, por un monto de hasta el cien por ciento del monto autorizado de la Línea, para financiar exclusivamente el pago de los instrumentos que están por vencer. El monto de los Bonos que se emitan con cargo a la Línea de Bonos, su plazo de colocación y las demás características específicas de cada emisión de Bonos se determinará por las partes con ocasión de la suscripción de cada



Escritura Complementaria. El monto nominal de capital de todas las emisiones con cargo a la Línea se determinará en las respectivas Escrituras Complementarias, como así también si ellas son en pesos nominales o en Unidades de Fomento y el monto del saldo insoluto de capital de los Bonos vigentes y colocados previamente con cargo a otras emisiones de la Línea. En aquellos casos en que los Bonos se emitan en pesos, además de señalar el monto nominal de la nueva emisión y el saldo insoluto de las emisiones previas en la respectiva unidad, se establecerá su equivalente en Unidades de Fomento, para lo cual deberá estarse al valor de ésta a la fecha de la respectiva Escritura Complementaria. **(i) Límite máximo a colocar con cargo a la Línea.** No obstante el monto total de la Línea recién referido, el EMISOR sólo podrá colocar Bonos y/o tener Bonos vigentes colocados con cargo a esta Línea hasta por un valor nominal de cuatro millones de Unidades de Fomento, considerando en conjunto tanto los Bonos colocados y vigentes emitidos con cargo a la Línea como aquéllos colocados y vigentes emitidos con cargo al otro contrato de emisión de línea de bonos celebrados por escritura pública otorgada con esta misma fecha y en esta misma Notaría, que ha quedado incorporada en el registro de ésta con el número de repertorio setecientos sesenta y seis guión diez. **(ii) Reducción del monto de la Línea y/o de una de las emisiones efectuadas con cargo a ella.** Mientras el plazo de la Línea se encuentre vigente y no se haya colocado el total de su monto, el EMISOR podrá limitar el monto de la Línea o de una serie o subserie en particular hasta el monto emitido con cargo a la misma, esto es, el equivalente al valor nominal inicial de los Bonos de la Línea o de la serie o subserie efectivamente colocados y en circulación. Esta modificación deberá constar por escritura pública a la que deberá concurrir el Representante. A contar de la fecha del certificado emitido por la Superintendencia que dé cuenta de la señalada reducción o, en su caso, de la fecha del Oficio Ordinario emitido por la Superintendencia que la notifique, el monto de la Línea o de la serie o subserie se entenderá reducido a su nuevo monto, de modo que el EMISOR sólo podrá, según corresponda, emitir Bonos con cargo a la Línea o colocar Bonos de la respectiva serie o subserie hasta esa suma. Sin perjuicio de lo anterior, el EMISOR podrá efectuar nuevas colocaciones con cargo a la Línea que excedan el monto de la misma, en conformidad con lo señalado en la Norma de Carácter General de la Superintendencia número ciento cuarenta y tres, si la emisión tiene por objeto financiar el pago de otros Bonos emitidos con cargo a esta Línea que estén por vencer. Si a la fecha de reducción del monto de la Línea hubiere saldos no colocados de una o mas series o subseries de Bonos emitidos con cargo a ella, deberá adecuarse el monto máximo de dichas series o subseries, de modo que el total de ellas no exceda el nuevo monto de la Línea y, en su caso, el EMISOR deberá efectuar la declaración de haber colocado la totalidad de los Bonos de la serie o subserie emitida con cargo a ella, contemplada en el número Cinco/ de esta cláusula cuarta. El Representante se entiende desde ya facultado para concurrir a la firma de la referida escritura de modificación del monto de la Línea o de la serie o subserie, según el caso, y acordar con el EMISOR los términos de la misma, sin necesidad de autorización previa por parte de la Junta de Tenedores de Bonos. **Dos/ Plazo de la Línea de Bonos.-** La Línea de Bonos tiene un plazo máximo de diez años contado desde la fecha en que ella sea inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia, dentro del cual deberán vencer todas las obligaciones de pago de las distintas emisiones de Bonos que se efectúen con cargo a esta Línea. No obstante lo anterior, la última emisión de Bonos que corresponda a la Línea podrá tener obligaciones de pago que venzan con posterioridad al mencionado plazo de diez años, para lo cual el EMISOR dejará constancia en el respectivo instrumento o título que de cuenta de dicha emisión del hecho que se trata de la última que se efectúa con cargo a esta Línea. **Tres/ Características generales de los**

bonos.- Los Bonos que se emitan con cargo a la Línea podrán ser colocados en el mercado en general y se emitirán desmaterializados en virtud de lo dispuesto en el artículo once de la Ley del DCV; no serán convertibles en acciones del EMISOR; estarán expresados en Unidades de Fomento o en pesos nominales, según sea el caso, y serán pagaderos en pesos moneda nacional. Para los efectos de esta Línea, los Bonos podrán emitirse en una o más series, que a su vez podrán dividirse en subseries. Cada vez que se haga referencia a las series o a cada una de las series en general, sin indicar su subserie, se entenderá hecha o extensiva dicha referencia a las subseries de la serie respectiva. **Cuatro/ Condiciones económicas**

de los bonos.- Los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea, serán por el monto y tendrán las características y condiciones especiales que se especifiquen en las respectivas Escrituras Complementarias, las cuales deberán otorgarse con motivo de cada colocación y que, además de las menciones que establezca en su oportunidad la Superintendencia en normas generales dictadas al efecto, deberán señalar a lo menos lo siguiente: (a) Monto total a ser colocado con motivo de la respectiva emisión, especificando si ésta será en Unidades de Fomento o en pesos nominales; (b) Series en que se divide dicha emisión y enumeración de los títulos de cada serie; (c) Número de Bonos que comprende cada serie; (d) Valor nominal de cada Bono; (e) Plazo de colocación de la respectiva emisión; (f) Plazo de vencimiento de los Bonos; (g) Indicación de la tasa de interés de los Bonos o procedimiento para su determinación; especificar la base en días a que está referida la tasa de interés y expresarla en términos del período en que se pagarán los intereses; e indicar fecha desde la cual el respectivo Bono comienza a generar reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/ e intereses; (h) Indicación de si los Bonos llevarán cupones para el pago de intereses y amortizaciones. El valor de éstos deberá ser señalado en una tabla de desarrollo, la cual se protocolizará en un anexo a la respectiva escritura. Dicha tabla de desarrollo deberá contener a lo menos la siguiente información respecto de los Bonos: el número de cuotas de intereses; el número de cuotas de amortizaciones; la fecha de pago para intereses y amortizaciones; el monto de los intereses a pagar en cada cupón; el monto total a pagar de reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/, intereses y amortizaciones en cada cupón; y el saldo de capital adeudado luego de pagar la cuota total, respectivamente. En caso de existir más de una serie deberá presentarse una tabla de desarrollo por cada serie; (i) Fecha o período de amortización extraordinaria; (j) Uso que el Emisor dará a los fondos provenientes de la respectiva emisión. **Cinco/ Declaración de los bonos colocados.-** Dentro de los diez días siguientes a la fecha en que se hubieren colocado la totalidad de los Bonos de una colocación que se emita con cargo a esta Línea o a la del vencimiento del plazo para colocar los mismos, el EMISOR declarará el número de Bonos colocados y puestos en circulación de la respectiva colocación, con expresión de sus series, subseries, valor nominal y números de los títulos, mediante escritura pública que se anotará al margen de esta escritura de emisión, copia de la cual se enviará a la Superintendencia, al Representante y al DCV. **Seis/ Forma y cesión de los títulos.-**

Los títulos de los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea serán al portador y desmaterializados. Mientras ellos se mantengan desmaterializados, se conservarán depositados en el DCV y la cesión de posiciones sobre ellos se efectuará conforme a las normas de la Ley del DCV, en especial sus artículos siete y veintiuno; de acuerdo a lo dispuesto en la Norma de Carácter General número setenta y siete de veinte de Enero de mil novecientos noventa y ocho de la Superintendencia /en adelante, la "NCG setenta y siete"/; y conforme a las disposiciones del Reglamento del DCV y del Reglamento Interno del DCV. En todo caso, las transacciones que se realicen entre los distintos titulares de posiciones no podrán ser inferiores a una posición mínima transable. La materialización de los

Bonos y su retiro del DCV se hará en la forma dispuesta en la cláusula quinta de este instrumento y sólo en los casos allí previstos. La cesión de los Bonos cuyos títulos se hubieren materializados se efectuará mediante la entrega material de ellos conforme a las normas generales. **Siete/ Enumeración de los Títulos.-** La enumeración de los títulos será correlativa dentro de las series o subseries de cada una de las series de Bonos que se emitan con cargo a esta Línea de Bonos, según corresponda, partiendo con el número cero cero uno, y cada título representará y constituirá un Bono de la respectiva serie o subserie, según corresponda. Al momento de solicitar la materialización de un Bono, el DCV informará al EMISOR el número, serie y subserie del título que deba emitirse, el cual reemplazará al Bono desmaterializado del mismo número de la serie o subserie, quedando éste último sin efecto e inutilizado. En este caso se efectuará la correspondiente anotación en el Registro de Emisiones Desmaterializadas a que se refiere la NCG setenta y siete. **Ocho/ Cupones para el pago de intereses y amortización.-** En los Bonos desmaterializados los cupones de cada título no tienen existencia física o material, siendo referenciales para el pago de las correspondientes cuotas de intereses y amortizaciones de capital, cuyos pagos se realizarán conforme al procedimiento establecido en el Reglamento Interno del DCV. Los intereses y amortizaciones de capital serán pagados de acuerdo al listado que para el efecto confeccione el DCV y que éste comunique al Banco Pagador o a quien determine el EMISOR, en su caso, a la fecha del respectivo vencimiento, de acuerdo al procedimiento establecido en la Ley del DCV, en el Reglamento del DCV y en el Reglamento Interno del DCV. Los cupones que correspondan a los Bonos desmaterializados se entenderán retirados de éstos e inutilizados al momento de la entrega del referido listado. En los Bonos materializados los intereses y amortizaciones de capital serán pagados a quien exhiba el título respectivo y contra la entrega del cupón correspondiente, el cual será recortado e inutilizado. Se entenderá que los Bonos desmaterializados llevan y, en su caso, los títulos materializados llevarán, el número de cupones para el pago de intereses y amortización de capital que se indican en las respectivas Escrituras Complementarias a este instrumento. Cada cupón indicará su valor, la fecha de su vencimiento y el número, serie y subserie del Bono a que pertenezca. **Nueve/ Intereses.-** Los Bonos de la Línea devengarán sobre el capital insoluto, el interés que se señale en las respectivas Escrituras Complementarias. Los Bonos comenzarán a generar reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/ e intereses, en las fechas que se señale en las respectivas Escrituras Complementarias. Los intereses devengados se pagarán en las oportunidades que se indiquen en las respectivas Escrituras Complementarias. En caso que alguna de las fechas establecidas para el pago de intereses o amortizaciones de capital no fuese Día Hábil Bancario, el pago del monto de la respectiva cuota de intereses se realizará el primer Día Hábil Bancario siguiente. El monto a pagar por concepto de intereses en cada oportunidad, será el que se indique para la respectiva serie o subserie en la correspondiente tabla de desarrollo. Los intereses y el capital no cobrados en las fechas que correspondan, no devengarán nuevos reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/ ni intereses, y los Bonos tampoco devengarán reajustes, según corresponda, e intereses, con posterioridad a la fecha de su vencimiento o, en su caso, a la fecha de su rescate anticipado, salvo que el EMISOR incurra en mora en el pago de la respectiva cuota, evento en el cual las sumas impagas devengarán un interés igual al contemplado en el artículo dieciséis de la Ley número dieciocho mil diez. Dicho interés correrá desde la mora o simple retardo en el pago hasta el pago efectivo de las sumas en cuestión. Asimismo, queda establecido que no constituirá mora o retardo del EMISOR en el pago de reajustes, en caso que correspondan, capital o intereses, el atraso en el cobro en que incurra el Tenedor de Bonos respecto del

cobro de alguna cuota o cupón. **Diez/ Amortización.-** Las amortizaciones del capital de los Bonos se efectuarán en las fechas que se indiquen en las respectivas Escrituras Complementarias. En caso que alguna de dichas fechas no fuese Día Hábil Bancario, el pago del monto de la respectiva cuota de amortización de capital se realizará el primer Día Hábil Bancario siguiente. El monto a pagar por concepto de amortización en cada oportunidad, será el que se indique para la respectiva serie o subserie en la correspondiente tabla de desarrollo. **Once/ Reajustabilidad.-** Los Bonos emitidos con cargo a la Línea y el monto a pagar en cada cuota, tanto de capital como de intereses, podrán estar denominados en pesos nominales, en cuyo caso no serán reajustables, o en unidades de fomento, en cuyo caso el monto de las mismas se reajustará según la variación que experimente el valor de la Unidad de Fomento, y deberán pagarse en su equivalente en pesos conforme el valor que la Unidad de Fomento tenga el día del vencimiento de la respectiva cuota. Para estos efectos se tendrán por válidas las publicaciones del valor de la Unidad de Fomento que haga el Banco Central de Chile en el Diario Oficial, de conformidad con el número nueve del artículo treinta y cinco y artículo único transitorio de la Ley dieciocho mil ochocientos cuarenta, Ley Orgánica del Banco Central de Chile. Si por cualquier motivo dejare de existir la Unidad de Fomento o se modificare la forma de su cálculo, sustitutivamente se aplicará como reajuste la variación que experimente el Índice de Precios al Consumidor en igual período con un mes de desfase, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas o el Organismo que lo reemplace o suceda, entre el día primero del mes calendario en que la Unidad de Fomento deje de existir o que entren en vigencia las modificaciones para su cálculo y el último día del mes calendario inmediatamente anterior a la fecha de vencimiento de la respectiva cuota. **Doce/ Lugar de pago.-** Las cuotas de intereses y amortización de los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea se pagarán en el lugar indicado en la cláusula décimo novena de este instrumento. **Trece/ Rescate anticipado.- A.- General.-** Salvo que se indique lo contrario para una o más series en la/s/ respectiva/s/ Escrituras Complementarias, el EMISOR podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial los Bonos que se emitan con cargo a la Línea en cualquier tiempo –sea o no una fecha de pago de intereses o de amortización de capital– a contar de la fecha que se indique en cada Escritura Complementaria para la respectiva serie. En tal caso, dicho rescate anticipado se regirá por las disposiciones que se indican a continuación. En la respectiva Escritura Complementaria se especificará si los Bonos de la respectiva serie tendrán opción de amortización extraordinaria. En caso de tenerla, los Bonos se rescatarán a un valor igual a: a) el saldo insoluto de su capital o b) el mayor valor entre /i/ el saldo insoluto de su capital y /ii/ la suma de los valores presentes de los pagos de intereses y amortizaciones restantes establecidos en la respectiva tabla de desarrollo, excluidos los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de prepago, descontados a la Tasa de Prepago. En todos los casos se sumarán los intereses devengados y no pagados a la fecha de rescate anticipado. **B.- Procedimiento de Rescate:** (i) En caso que se rescate anticipadamente una parte de los Bonos, el EMISOR efectuará un sorteo ante Notario para determinar cuáles de los Bonos se rescatarán. Para estos efectos, el EMISOR, con a lo menos diez días de anticipación a la fecha en que se vaya a practicar el sorteo ante Notario, publicará un aviso en el Diario, aviso que además será notificado, al día hábil siguiente de su publicación, por medio de un Notario Público, al Representante de los Tenedores de Bonos y por carta certificada al DCV. En tal aviso se señalará el monto que se desea rescatar anticipadamente, el Notario ante el cual se efectuará el sorteo, el día, hora y lugar en que éste se llevará a efecto y si correspondiere, el mecanismo para calcular la Tasa de Prepago, o bien, una referencia a esta cláusula del contrato de emisión y la oportunidad en que la Tasa de Prepago será comunicada al

Representante de los Tenedores de Bonos. A la diligencia del sorteo podrán asistir el EMISOR, el Representante y los Tenedores de Bonos que lo deseen. No se invalidará el procedimiento de rescate anticipado si al sorteo no asistieren algunas de las personas recién señaladas. El día del sorteo, el Notario levantará un acta de la diligencia, en la que se dejará constancia del número y serie de los Bonos sorteados. El acta será protocolizada en los registros de escrituras públicas del Notario ante el cual se hubiere efectuado el sorteo. El sorteo deberá realizarse con a lo menos treinta días de anticipación a la fecha en el cual se vaya a efectuar el rescate anticipado. Dentro de los cinco días siguientes al sorteo se publicará por una sola vez, en el Diario, la lista de los Bonos que según el sorteo serán rescatados anticipadamente con indicación del número y serie de cada uno de ellos. (ii) En caso que el rescate anticipado contemple la totalidad de los Bonos en circulación, se publicará, por una vez, un aviso en el Diario indicando este hecho. Este aviso deberá publicarse a lo menos treinta días antes de la fecha en que se efectúe el rescate anticipado. (iii) Tanto para el caso de amortización extraordinaria parcial como total de los bonos, el aviso señalará el mecanismo para calcular la Tasa de Prepago, o bien, una referencia a la cláusula del contrato de emisión donde se establece la forma de determinar la Tasa de Prepago, si corresponde. Asimismo, y en el caso que corresponda, el aviso deberá contener la oportunidad en que la Tasa de Prepago será comunicada al Representante de los Tenedores de Bonos y la/s/ serie/s/ de bonos que serán amortizados extraordinariamente. (iv) El EMISOR deberá enviar copia del referido aviso al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV mediante carta certificada enviada con a lo menos veinte días de anticipación a la fecha del rescate anticipado. (v) Si la fecha de pago en que debiera efectuarse la amortización extraordinaria no fuera Día Hábil Bancario, ésta se efectuará el primer Día Hábil Bancario siguiente. (vi) Los reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/ e intereses de los Bonos sorteados o de los Bonos amortizados extraordinariamente, cesarán y serán pagaderos desde la fecha en que se efectúe el pago de la amortización correspondiente. Lo indicado en el presente punto (vi) en cuanto al pago de intereses y reajustes de los Bonos sorteados o de los Bonos amortizados extraordinariamente deberá ser indicado en el aviso al que se hace referencia en la presente cláusula. **C.- Definiciones.- (a) Tasa de Prepago:** Se entenderá por Tasa de Prepago, el equivalente a la suma de la Tasa Referencial a la fecha de prepago más un Margen. La Tasa de Prepago deberá determinarse el octavo Día Hábil Bancario previo al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado. Para estos efectos, el EMISOR deberá hacer el cálculo correspondiente y comunicar al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV la Tasa de Prepago que se aplicará a más tardar a las diecisiete horas del octavo Día Hábil Bancario previo al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado a través de correo, fax u otro medio electrónico. **(b) Margen:** El Margen corresponderá al definido en la respectiva Escritura Complementaria, en caso de contemplarse la opción de rescate anticipado. **(c) Tasa Referencial:** La Tasa Referencial a una cierta fecha se determinará de la siguiente manera: se ordenarán desde menor a mayor Duración, que más adelante se define, todos los instrumentos que componen las Categorías Benchmark de Renta Fija "UF-cero dos", "UF-cero cinco", "UF-cero siete", "UF-diez" y "UF-veinte", de acuerdo al criterio establecido por la Bolsa de Comercio, obteniéndose un rango de Duraciones para cada una de las categorías antes señaladas. Para el caso de aquellos Bonos emitidos en pesos nominales, se utilizarán para los efectos de determinar la Tasa Referencial, las Categorías Benchmark de Renta Fija denominadas "Pesos-cero dos", "Pesos-cero cinco", "Pesos-cero siete" y "Pesos-diez", de acuerdo al criterio establecido por la Bolsa de Comercio. Si la Duración del Bono valorizado a la Tasa de Carátula está contenida dentro de alguno de los rangos de Duraciones de las Categorías Benchmark de Renta Fija, se utilizará

como Tasa Referencial la tasa del instrumento de punta /"on the run"/ de la categoría correspondiente. En caso contrario, se realizará una interpolación lineal en base a las Duraciones y Tasas Benchmark de los instrumentos punta de cada una de las categorías antes señaladas, considerando los instrumentos cuya Duración sea similar a la del bono colocado. Si se agregaran, sustituyeran o eliminaran Categorías Benchmark de Renta Fija de instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República para operaciones en Unidades de Fomento o pesos nominales por parte de la Bolsa de Comercio, se utilizarán los instrumentos punta de aquellas Categorías Benchmark de Renta Fija que estén vigentes al décimo Día Hábil Bancario previo al día en que se realice el rescate anticipado. Para calcular el precio y la Duración de los instrumentos, se utilizará el valor determinado por la "Tasa Benchmark: una y veinte pm" del sistema valorizador de instrumentos de renta fija del sistema computacional de la Bolsa de Comercio /"SEBRA"/, o aquel sistema que lo suceda o reemplace. Si la Tasa Referencial no pudiese ser determinada en la forma indicada precedentemente, el Emisor solicitará al Representante de los Tenedores de Bonos a más tardar diez Días Hábiles Bancarios antes del día en que se vaya a realizar el rescate anticipado, que solicite a al menos tres de los Bancos de Referencia una cotización de la tasa de interés de los bonos equivalentes a los considerados en las Categorías Benchmark de Renta Fija de la Bolsa de Comercio de instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República, cuya Duración corresponda a la del Bono valorizado a la Tasa de Carátula, tanto para una oferta de compra como para una oferta de venta, las que deberán estar vigentes el noveno Día Hábil Bancario previo al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado. El Representante de los Tenedores de Bonos deberá entregar por escrito la información de las cotizaciones recibidas al Emisor dentro de un plazo de dos Días Hábiles Bancarios contado desde la fecha en que el Emisor le haya dado el aviso señalado precedentemente. Se considerará como la cotización de cada Banco de Referencia el punto medio entre ambas ofertas cotizadas. La cotización de cada Banco de Referencia así determinada, será a su vez promediada con las proporcionadas por los restantes Bancos de Referencia, y el resultado de dicho promedio aritmético constituirá la Tasa Referencial. La tasa así determinada será definitiva para las partes, salvo error manifiesto. El Emisor deberá comunicar por escrito la Tasa de Prepago que se aplicará al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV a más tardar a las diecisiete horas del octavo Día Hábil Bancario anterior al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado.- **(d) Duración:** Se entenderá por Duración de un instrumento, el plazo promedio ponderado de sus flujos de caja. **(e) Bancos de Referencia:** Serán Bancos de Referencia los siguientes Bancos o sus sucesores legales: Banco de Chile, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, Banco Santander-Chile, Banco del Estado de Chile, Banco de Crédito e Inversiones, Scotiabank Sud Americano, Corpbanca y Banco Security. No obstante, no se considerarán como Bancos de Referencia a aquéllos que en el futuro lleguen a ser relacionados con el EMISOR. **Catorce/ Inconvertibilidad.-** Los Bonos emitidos con cargo a la Línea no serán convertibles en acciones. **CLAUSULA QUINTA.- EMISIÓN Y RETIRO DE LOS TÍTULOS.- Uno/ Emisión y Retiro de los Títulos.-** Atendido que los Bonos que se emitirán con cargo a esta Línea serán desmaterializados y, por tanto, se sujetarán a las normas pertinentes de la Ley del DCV, a las del Reglamento del DCV, a lo dispuesto en la NCG setenta y siete y al Reglamento Interno del DCV, la entrega de los títulos, entendida por ésta aquella que se realiza al momento de su colocación, no se efectuará en forma física por tratarse de instrumentos desmaterializados, sino que se hará por medio magnético a través de una instrucción electrónica dirigida al DCV. Para los efectos de cada colocación, se abrirá en la cuenta que mantiene en el DCV el Agente Colocador, una posición por los Bonos



que vayan a colocarse. Las transferencias entre el Agente Colocador y los Tenedores de las posiciones se hará por operaciones de compraventa que se perfeccionarán por medio de las facturas que emitirá el Agente Colocador, donde se consignará la inversión en su monto nominal, expresado en posiciones mínimas transables y que serán registradas a través de los sistemas del DCV, abonándose las cuentas de posición de cada uno de los inversionistas que adquieran títulos y cargándose la cuenta del Agente Colocador. Los Tenedores de títulos podrán transar posiciones, ya sea actuando en forma directa como depositante del DCV o a través de un depositante que actúe como intermediario, pudiendo solicitar certificaciones ante el DCV, de acuerdo a lo dispuesto en los artículos números trece y catorce de la Ley del DCV. Conforme a lo establecido en el artículo número once de la Ley del DCV, los depositantes del DCV sólo podrán requerir el retiro de uno o más títulos de los Bonos en los casos y condiciones que determine la Superintendencia mediante Norma de Carácter General. El EMISOR procederá en tal caso, a su costa, a la confección material de los referidos títulos. Para la confección material de los títulos deberá observarse el siguiente procedimiento: (i) Ocurred uno de los eventos que permite la materialización de los títulos y su retiro del DCV y en vista de la respectiva solicitud de algún depositante, corresponderá al DCV requerir al EMISOR que se confeccione materialmente uno o más títulos, indicando la serie, subserie y el número de los Bonos cuya materialización se solicita. (ii) La forma en que el depositante debe solicitar la materialización y el retiro de los títulos y el plazo para que el DCV efectúe el requerimiento al EMISOR, se regulará conforme la normativa que rijan las relaciones entre ellos. (iii) Corresponderá al EMISOR determinar la imprenta a la cual se encomiende la confección de los títulos, sin perjuicio de los convenios que sobre el particular tenga con el DCV. (iv) El EMISOR deberá entregar los títulos materiales al DCV en el plazo de treinta Días Hábiles contado desde la fecha en que el DCV hubiere requerido su emisión. (v) Los títulos materiales deberán cumplir las normas de seguridad que haya establecido o establezca la Superintendencia y contendrán cupones representativos de los vencimientos expresados en la Tabla de Desarrollo de la respectiva serie o subserie. (vi) Previo a la entrega el EMISOR desprenderá e inutilizará los cupones vencidos a la fecha de la materialización del título.

Dos/ Procedimiento en caso de extravío, hurto o robo, destrucción, inutilización y reemplazo o canje de Títulos.- El extravío, hurto o robo, pérdida, destrucción o inutilización de un título o de uno o más de sus cupones, que se haya retirado del DCV y, por tanto, se encuentre materializado según lo indicado en el número precedente de esta cláusula, será de exclusivo riesgo de su Tenedor, quedando liberado de toda responsabilidad el EMISOR.- El EMISOR sólo estará obligado a otorgar un duplicado del respectivo título o cupón, en reemplazo del original materializado, previa entrega por el Tenedor de una declaración jurada en tal sentido y la constitución de garantía en favor y a satisfacción discrecional del EMISOR por un monto igual al del título o cupón cuyo duplicado se ha solicitado. Esta garantía se mantendrá permanentemente vigente por el plazo de cinco años contado desde la fecha del último vencimiento del título o de los cupones reemplazados. Con todo, si un título y/o cupón fuere dañado sin que se inutilizare o se destruyesen en él sus indicaciones esenciales, el EMISOR podrá emitir un duplicado, previa publicación por parte del interesado de un aviso en un diario de amplia circulación nacional, en que se informe al público que el título original queda sin efecto. En este caso, el solicitante deberá hacer entrega al EMISOR del título y del respectivo cupón inutilizado, en forma previa a que se le otorgue el duplicado. En estos casos el EMISOR se reserva el derecho de solicitar la garantía a que se refiere el párrafo anterior. En todas las situaciones antes señaladas se dejará constancia en el duplicado del título de haberse cumplido las respectivas formalidades. Todos los costos asociados a los procedimientos descritos

precedentemente, incluyendo, de modo no limitativo, las publicaciones correspondientes, los honorarios de los asesores que asistieren a quienes requirieren el reemplazo o canje de un título, y el costo que implique el otorgamiento de un título de reemplazo, serán de cargo del solicitante. **Tres/ Menciones que se entienden incorporadas en los títulos de los bonos desmaterializados.-**

(i) Nombre y domicilio del EMISOR y especificaciones jurídicas sobre su constitución legal; (ii) Ciudad, fecha y Notaría de otorgamiento de la presente escritura de emisión y de las Escrituras Complementarias a ella, en su caso, y el número y fecha de inscripción de los Bonos en el Registro de Valores; (iii) serie y subserie del Bono y el número de orden del título; (iv) Valor nominal del Bono; (v) Indicación de ser bonos al portador desmaterializados; (vi) Monto nominal de la Línea y de la respectiva emisión y plazo de su colocación; (vii) Plazo de vencimiento de los bonos; (viii) Constancia que la emisión es sin garantía; (ix) La forma de reajuste de los Bonos /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/, la tasa de interés, una descripción del procedimiento de su cómputo, la forma y época de la amortización y las fechas y el lugar de pago de los reajustes, según correspondan, intereses y amortizaciones; (x) Fecha desde la cual los Bonos ganan reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/ e intereses, y desde la cual corre el plazo de amortización; (xi) Nombre del Representante de los Tenedores de Bonos y la forma en que debe informarse su reemplazo; (xii) Indicación de que sólo podrán participar en las Junta de Tenedores de Bonos aquellos Tenedores que, a la fecha de cierre, figuren con posición del respectivo Bono desmaterializado y sean informados al EMISOR por el DCV, de acuerdo al artículo doce de la Ley del DCV, y que en su caso acompañen el certificado a que se refiere el artículo treinta y dos del Reglamento del DCV, como asimismo los Tenedores de Bonos materializados que cumplan los requisitos señalados en el numeral (ii) de la letra F de la cláusula décimo séptima del presente contrato de emisión; (xiii) Fecha del Bono; (xiv) Cantidad de Bonos que el respectivo título representa; (xv) Se entiende que cada Bono lleva inserta la siguiente leyenda: “Los únicos responsables del pago de este Bono son el EMISOR y quienes resulten obligados a ello. La circunstancia de que la Superintendencia de Valores y Seguros haya registrado la emisión no significa que garantice su pago o la solvencia del EMISOR. En consecuencia, el riesgo en su adquisición es de responsabilidad exclusiva del adquirente”; y (xvi) Firma y sello del EMISOR y firma del Representante de los Tenedores de Bonos.

Cuatro/ Certificado de posiciones.- Conforme lo establecido en los artículos trece y catorce bis de la Ley del DCV, mientras los Bonos se mantengan desmaterializados y en depósito del DCV, el certificado de posición que éste emite tendrá mérito ejecutivo y será el instrumento válido para ejercer acción ejecutiva contra el EMISOR.

CLAUSULA SEXTA.- GARANTÍAS.- Los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea no tendrán garantía alguna. **CLAUSULA SEPTIMA.- USO DE FONDOS.-** Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea se destinarán: (i) al pago y/o prepago de pasivos de corto o largo plazo del EMISOR y/o de sus sociedades filiales e independientemente de que estén expresados en moneda nacional o extranjera y/o (ii) al financiamiento de las inversiones del EMISOR y/o de sus sociedades filiales. Los fondos se podrán destinar exclusivamente a uno de los referidos fines o, simultáneamente, a ambos y en las proporciones que se indiquen en las Escrituras Complementarias respectivas.

TITULO III.- REGLAS DE PROTECCION DE LOS TENEDORES DE BONOS.- CLAUSULA OCTAVA.- OBLIGACIONES, LIMITACIONES Y PROHIBICIONES.- Mientras el EMISOR no haya pagado a los Tenedores el total del capital e intereses de los Bonos emitidos y colocados con cargo a esta Línea, el EMISOR se sujetará a las siguientes obligaciones, limitaciones y prohibiciones, sin perjuicio de las que le sean aplicables conforme a las normas generales de la legislación pertinente: **A.-** Mantener, a contar de los

Estados de Situación Financiera Clasificados al treinta y uno de marzo de dos mil nueve, en sus Estados Financieros trimestrales, un nivel de endeudamiento no superior a uno coma cinco veces, medido sobre cifras de sus Estados de Situación Financiera Clasificados. A partir del año dos mil diez, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el Índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el nivel de endeudamiento y el Índice de Precios al Consumidor de diciembre del año dos mil nueve. Con todo, el límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de dos veces. Para estos efectos, el nivel de endeudamiento estará definido como la razón entre Pasivo Exigible y Patrimonio Neto Total. El Pasivo Exigible del EMISOR se definirá como la suma de las cuentas del Pasivo Corriente Total y Pasivo No Corriente Total. Para los efectos de la determinación del índice antes señalado, se considerará como Pasivo Exigible en los Estados de Situación Financiera Clasificados, el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que el EMISOR o sus filiales hubieren otorgado para caucionar obligaciones de terceros, con excepción de: (i) las otorgadas por el EMISOR o sus filiales por obligaciones de otras sociedades filiales del EMISOR, (ii) aquéllas otorgadas por sociedades filiales del Emisor por obligaciones de éste y (iii) aquellas otorgadas a instituciones públicas para garantizar el cumplimiento de la legislación sanitaria y la ejecución de obras en espacios públicos; **B.-** Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de sus Estados Financieros trimestrales y anuales, los de sus filiales que se rijan por las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas; y de toda otra información pública que el EMISOR proporcione a dicha Superintendencia. Además, deberá enviarle copia de los informes de clasificación de riesgo, a más tardar dentro de los cinco días hábiles siguientes después de recibirlos de sus clasificadores privados; **C.-** Informar al Representante de los Tenedores de Bonos, dentro del mismo plazo en que deban entregarse los Estados Financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, del cumplimiento de las obligaciones contraídas en virtud del presente contrato. Sin perjuicio de lo anterior, el EMISOR se obliga a dar aviso al Representante de los Tenedores de Bonos, de toda circunstancia que implique el incumplimiento o infracción de las condiciones u obligaciones que contrae en virtud del presente contrato, tan pronto como el hecho o infracción se produzca o llegue a su conocimiento. Se entenderá que los Tenedores de Bonos están debidamente informados de los antecedentes del EMISOR, a través de los informes que éste proporcione al Representante; **D.-** Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración del EMISOR, deban ser reflejadas en los Estados Financieros de éste y/o en los de sus filiales. El EMISOR velará porque sus filiales se ajusten a lo establecido en esta letra; **E.-** Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos operacionales, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, existencias, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza del EMISOR. El EMISOR velará para que sus filiales también se ajusten a lo establecido en esta letra; y **F.-** El EMISOR se obliga a velar porque las operaciones que realice con sus filiales o con otras personas naturales o jurídicas relacionadas, según este término se define en el artículo cien de la Ley de Mercado de Valores se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado. No se contemplan facultades complementarias de fiscalización a los tenedores de bonos ni al Representante de los Tenedores de Bonos. **CLAUSULA NOVENA.- INCUMPLIMIENTOS DEL EMISOR.-** Con el objeto de otorgar una protección igualitaria a todos los Tenedores de los Bonos emitidos en virtud de este contrato, el EMISOR acepta en forma expresa que éstos, por intermedio del Representante de los Tenedores de Bonos y previo acuerdo de la Junta de Tenedores de

Bonos, adoptado con el quórum establecido en el artículo ciento veinticuatro de la Ley de Mercado Valores, esto es, con la mayoría absoluta de los votos de los Bonos presentes en una Junta constituida con la asistencia de la mayoría absoluta de los votos de los Bonos en circulación emitidos con cargo a esta Línea, en primera citación, o con los que asistan, en segunda citación, podrán hacer exigible íntegra y anticipadamente el capital insoluto y los intereses devengados por la totalidad de los Bonos emitidos con cargo a esta Línea y, por lo tanto, acepta que todas las obligaciones asumidas para con ellos en virtud del presente contrato de emisión y sus Escrituras Complementarias, se consideren de plazo vencido en la misma fecha en que la Junta de Tenedores de Bonos adopte el acuerdo respectivo, en caso que ocurriere uno o más de los siguientes eventos: **A.-** Si el EMISOR incurriere en mora o simple retardo en el pago de cualquier cuota de intereses o amortizaciones de capital de los Bonos. **B.-** Si el EMISOR no diere cumplimiento a cualquiera de las obligaciones de proporcionar información al Representante de los Tenedores de Bonos, señaladas en las letras A, B y C de la cláusula octava anterior, y dicha situación no fuere subsanada dentro del plazo de treinta días hábiles desde la fecha en que fuere requerido para ello por el Representante. **C.-** Persistencia en el incumplimiento o infracción de cualquier otro compromiso u obligación asumido por el EMISOR en virtud de este contrato de emisión o de sus Escrituras Complementarias, por un período igual o superior a sesenta días, excepto en el caso del Nivel de Endeudamiento definido en la letra A de la cláusula octava precedente, luego de que el Representante de los Tenedores de Bonos hubiera enviado al EMISOR, mediante correo certificado, un aviso por escrito en que se describa el incumplimiento o infracción y se exija remediarlo. En el caso de incumplimiento o infracción del nivel de endeudamiento definido en la letra A de la cláusula octava precedente, este plazo será de ciento veinte días luego que el Representante de los Tenedores de Bonos hubiere enviado al EMISOR mediante carta certificada, el aviso antes referido. El Representante deberá despachar al EMISOR el aviso antes mencionado, como asimismo el requerimiento referido en la letra B precedente, dentro del día hábil siguiente a la fecha en que hubiere verificado el respectivo incumplimiento o infracción del EMISOR y, en todo caso, dentro del plazo establecido por la Superintendencia mediante una norma de carácter general dictada de acuerdo con lo dispuesto en el artículo ciento nueve, letra b/, de la Ley de Mercado de Valores, si este último término fuere menor. **D.-** Si el EMISOR no subsanare dentro de un plazo de cuarenta y cinco días hábiles una situación de mora o simple retardo en el pago de obligaciones de dinero por un monto total acumulado superior al equivalente del seis por ciento del Total de Activos según se registre en sus últimos Estados Financieros trimestrales, y la fecha de pago de las obligaciones incluidas en ese monto no se hubiera expresamente prorrogado. En dicho monto no se considerarán las obligaciones que (i) se encuentren sujetas a juicios o litigios pendientes por obligaciones no reconocidas por el EMISOR en su contabilidad; o, (ii) correspondan al precio de construcciones o adquisición de activos cuyo pago el EMISOR hubiere objetado por defectos de los mismos o por el incumplimiento del respectivo constructor o vendedor de sus obligaciones contractuales. Para los efectos de esta letra D se usará como base de conversión el tipo de cambio o paridad utilizado en la preparación de los Estados Financieros trimestrales respectivos. **E.-** Si cualquier otro acreedor del EMISOR cobrara legítimamente a éste la totalidad de un crédito por préstamo de dinero sujeto a plazo, en virtud de haber ejercido el derecho de anticipar el vencimiento del respectivo crédito por una causal de incumplimiento por parte del EMISOR contenida en el contrato que dé cuenta del mismo. Se exceptúan, sin embargo, los casos en que la totalidad del crédito cobrado en forma anticipada, de acuerdo a lo dispuesto en esta letra, no exceda del equivalente del tres por ciento del Total de

Activos del EMISOR, según se registre en sus últimos Estados Financieros trimestrales. **F.-** Si el EMISOR o cualquiera de sus filiales en que éste mantenga una inversión que represente más del veinte por ciento del Total de Activos fuere declarado en quiebra o se hallare en notoria insolvencia o formulare proposiciones de convenio judicial preventivo con sus acreedores o efectuare alguna declaración por medio de la cual reconozca su incapacidad para pagar sus obligaciones en los respectivos vencimientos, sin que cualquiera de dichos hechos sean subsanados dentro del plazo de sesenta días contados desde la respectiva declaración, situación de insolvencia o formulación de convenio judicial preventivo. **G.-** Si cualquier declaración efectuada por el EMISOR en los instrumentos que se otorguen o suscriban con motivo del cumplimiento de las obligaciones de información contenidas en este contrato o de sus Escrituras Complementarias, o las que se proporcionaren al emitir o registrar los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea, fuere o resultare ser manifiestamente falsa o dolosamente incompleta. **H.-** Si se modificare el plazo de duración del EMISOR a una fecha anterior al plazo de vigencia de los Bonos emitidos con cargo a esta Línea; o si se disolviera anticipadamente el EMISOR; o si se disminuyere por cualquier causa su capital efectivamente suscrito y pagado en términos que no cumpla con el índice referido en la letra A de la cláusula octava anterior. **I.-** Si el EMISOR enajenare o perdiere la titularidad de uno o más de los Activos Esenciales, según estos se definen en la cláusula vigésimo tercera de este contrato, salvo que se tratare de aportes o transferencia de Activos Esenciales a sociedades filiales. **J.-** Si en el futuro el EMISOR o cualquiera de sus filiales otorgare garantías reales a nuevas emisiones de bonos, o a cualquier otra operación de crédito de dinero u a otros créditos u obligaciones existentes o que contraigan en el futuro, exceptuando los siguientes casos: **Uno.** Garantías creadas para financiar, refinanciar o amortizar el precio de compra o costos, incluidos los de construcción, de activos adquiridos con posterioridad al presente contrato, siempre que la respectiva garantía recaiga sobre los expresados activos; **Dos.** Garantías que se otorguen por parte del EMISOR a favor de sus filiales o viceversa destinadas a caucionar obligaciones entre ellas; **Tres.** Garantías otorgadas por una sociedad que posteriormente se fusione con el EMISOR; **Cuatro.** Garantías sobre activos adquiridos por el EMISOR con posterioridad al presente contrato, que se encuentren constituidos antes de su compra; **Cinco.** Garantías otorgadas por el Emisor o sus filiales por obligaciones con organismos públicos; y **Seis.** Prórroga o renovación de cualquiera de las garantías mencionadas en los puntos Uno a Cinco, ambos inclusive, de esta letra. No obstante, el EMISOR o sus filiales siempre podrán otorgar garantías reales a nuevas emisiones de bonos o a cualquier otra operación de créditos de dinero u a otros créditos si, previa y simultáneamente, constituyen garantías al menos proporcionalmente equivalentes a favor de los Tenedores de los Bonos que se hubieren emitido con cargo a esta Línea. En este caso, la proporcionalidad de las garantías será calificada en cada oportunidad por el Representante de los Tenedores de Bonos, quien, de estimarla suficiente, concurrirá al otorgamiento de los instrumentos constitutivos de las garantías a favor de los Tenedores. En caso de falta de acuerdo entre el Representante y el EMISOR respecto de la proporcionalidad de las garantías, el asunto será sometido al conocimiento y decisión del árbitro que se designe en conformidad a la cláusula vigésima de este instrumento, quién resolverá con las facultades ahí señaladas y las garantías no podrán ser constituidas hasta que el referido árbitro no emita su resolución al respecto.

CLAUSULA DÉCIMA.- EVENTUAL FUSION, DIVISION O TRANSFORMACION DEL EMISOR; ENAJENACION DE ACTIVOS ESENCIALES; CREACIÓN DE FILIALES Y MODIFICACIÓN DEL OBJETO.- UNO/ Fusión: En caso de fusión del EMISOR con otra u otras sociedades, sea por creación o por incorporación, la nueva sociedad que se constituya o la absorbente,

en su caso, asumirá todas y cada una de las obligaciones que el presente contrato y sus Escrituras Complementarias imponen al EMISOR. **DOS/ División:** Si el EMISOR se dividiere, serán responsables solidariamente de las obligaciones estipuladas en el presente contrato de emisión de Bonos y sus Escrituras Complementarias todas las sociedades que surjan de la división, sin perjuicio de que entre ellas pueda estipularse que las obligaciones de pago de los Bonos serán proporcionales a la cuantía del patrimonio del EMISOR que a cada una de ellas se asigne u otra proporción cualquiera y sin perjuicio, asimismo, de los pactos lícitos que pudieran pactarse con el Representante de los Tenedores de Bonos. **TRES/ Transformación:** Si el EMISOR alterare su naturaleza jurídica, todas las obligaciones emanadas del presente contrato de emisión y sus Escrituras Complementarias serán aplicables a la sociedad transformada, sin excepción alguna. **CUATRO/ Enajenación de Activos Esenciales:** En el evento de que el EMISOR enajene Activos Esenciales, según éstos se definen en la cláusula vigésimo tercera del presente contrato, salvo que se tratare de aportes o transferencia de Activos Esenciales a sociedades filiales, los Tenedores tendrán el derecho previsto para ese evento en la cláusula novena de este instrumento. **QUINTO/ Creación de filiales:** En el caso de creación de una o más filiales, el EMISOR comunicará de esta circunstancia al Representante de los Tenedores de Bonos, no afectando los derechos de los Tenedores de Bonos ni las obligaciones del EMISOR bajo este contrato y sus Escrituras Complementarias. **SEXTO/ Modificación del Objeto:** La modificación del objeto social del EMISOR no afectará los derechos de los Tenedores de Bonos ni las obligaciones del EMISOR bajo el contrato de emisión y sus Escrituras Complementarias.

TITULO IV.- REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS.- CLAUSULA DÉCIMO PRIMERA.- RENUNCIA, REMOCIÓN Y REEMPLAZO DEL REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS.- El Representante de los Tenedores de Bonos cesará en sus funciones por renuncia ante la Junta de Tenedores de Bonos, por inhabilidad o por remoción por parte de la Junta de Tenedores de Bonos. La Junta de Tenedores de Bonos y el EMISOR no tendrán derecho alguno a pronunciarse o calificar la suficiencia de las razones que han servido de fundamento a la renuncia del Representante, cuya apreciación corresponde en forma única y exclusiva a éste. La Junta de Tenedores de Bonos podrá siempre remover al Representante, revocando su mandato, sin necesidad de expresión de causa. Producida la renuncia o aprobada la remoción, la Junta de Tenedores de Bonos deberá necesariamente proceder de inmediato a la designación de un reemplazante. La renuncia o remoción del Representante se hará efectiva sólo una vez que el reemplazante designado haya aceptado el cargo. El reemplazante del Representante, designado en la forma contemplada en esta cláusula, deberá aceptar el cargo en la misma Junta de Tenedores de Bonos donde se le designa o mediante una declaración escrita, que entregará al EMISOR y al Representante removido o renunciado, en la cual manifieste su voluntad de aceptar la designación o nombramiento como nuevo Representante. La renuncia o remoción y la nueva designación producirán sus efectos desde la fecha de la Junta donde el reemplazante manifestó su aceptación al cargo o desde la fecha de la declaración antes mencionada, quedando el reemplazante provisto de todos los derechos, poderes, deberes y obligaciones que la ley y el presente instrumento le confieren al Representante. Sin perjuicio de lo anterior, el EMISOR y el reemplazante del Representante podrán exigir a este último la entrega de todos los documentos y antecedentes correspondientes a esta emisión que se encuentren en su poder. Ningún reemplazante del Representante podrá aceptar el cargo, a menos que cumpla con los requisitos que la ley y el presente instrumento le exijan para actuar como tal. Ocurrido el reemplazo del Representante, el nombramiento del reemplazante y su aceptación del cargo deberán



ser informados dentro de los quince días hábiles siguientes de ocurridos ambos hechos, mediante un aviso publicado en dos días hábiles distintos en un diario de amplia circulación en el país. Sin perjuicio de lo anterior, del acaecimiento de todas estas circunstancias deberá informarse por el reemplazante del Representante a la Superintendencia de Valores y Seguros y al EMISOR, el día hábil siguiente de haberse producido. Asimismo, y por tratarse de una emisión desmaterializada, la comunicación relativa a la elección, reemplazo o remoción del Representante de los Tenedores de Bonos se comunicará por el reemplazante del Representante al DCV para que éste pueda informarlo a sus depositantes a través de sus propios sistemas. No es necesario modificar la escritura de emisión para hacer constar esta situación.

CLAUSULA DECIMO SEGUNDA.- FACULTADES Y DERECHOS DEL REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS.- Además de las facultades que le corresponden como mandatario y de las que se le otorguen por la Junta de Tenedores de Bonos, el Representante tendrá todas las atribuciones que le confiere la ley y el presente contrato. Especialmente corresponde al Representante el ejercicio de todas las acciones judiciales que competan a la defensa del interés común de sus representados. En las demandas y demás gestiones judiciales que realice el Representante en interés colectivo de los Tenedores de Bonos, deberá expresar la voluntad mayoritaria de sus representados, pero no necesitará acreditar dicha circunstancia. En caso que el Representante de los Tenedores de Bonos deba asumir la representación individual o colectiva de todos o algunos de ellos en el ejercicio de las acciones que procedan en defensa de los intereses de dichos Tenedores, éstos deberán previamente proveerlo de los fondos necesarios para el cumplimiento de dicho cometido, incluyéndose entre ellos, los que comprendan el pago de honorarios y otros gastos judiciales. El Representante también estará facultado para solicitar y examinar los libros y documentos del EMISOR, siempre que a su juicio existiera una razón fundada para ello y que tenga por objeto proteger los intereses de sus representados; y podrá requerir al EMISOR o a sus auditores externos, los informes que estime pertinentes para los mismos efectos, teniendo derecho a ser informado plena y documentalmente y en cualquier tiempo, por el Gerente General del EMISOR o el que haga sus veces, de todo lo relacionado con la marcha del EMISOR y de sus filiales. Este derecho deberá ser ejercido de manera de no afectar la gestión social. Además, el Representante podrá asistir, sin derecho a voto, a las Juntas de Accionistas del EMISOR, para cuyo efecto éste le notificará de las citaciones a juntas ordinarias y extraordinarias de accionistas utilizando todas las formalidades y plazos propios de la citación de accionistas.

CLAUSULA DECIMO TERCERA.- DEBERES Y OBLIGACIONES DEL REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS.- Además de los deberes y obligaciones que el presente instrumento le otorga al Representante, éste tendrá todas las otras obligaciones que la propia ley establece. Asimismo, estará obligado, cuando sea requerido por cualquiera de los Tenedores de Bonos, a proporcionar información sobre los antecedentes esenciales del EMISOR que éste último deba divulgar en conformidad a la ley y que pudieren afectar directamente a los Tenedores de Bonos, siempre y cuando dichos antecedentes le hubieren sido enviados previamente por el EMISOR. El Representante deberá guardar reserva sobre los negocios, antecedentes e informaciones que hubiere tomado conocimiento en ejercicio de sus facultades inspectivas, quedándole prohibido revelar o divulgar los informes, circunstancias y detalles de dichos negocios en tanto no sea estrictamente indispensable para el cumplimiento de sus funciones. Queda prohibido al Representante delegar en todo o parte sus funciones. Todos los gastos necesarios, razonables y comprobados en que incurra el Representante de Tenedores de Bonos con ocasión del desempeño de las funciones que contempla la ley y el presente contrato de emisión, incluidos los que se originen con ocasión de la citación y celebración de una

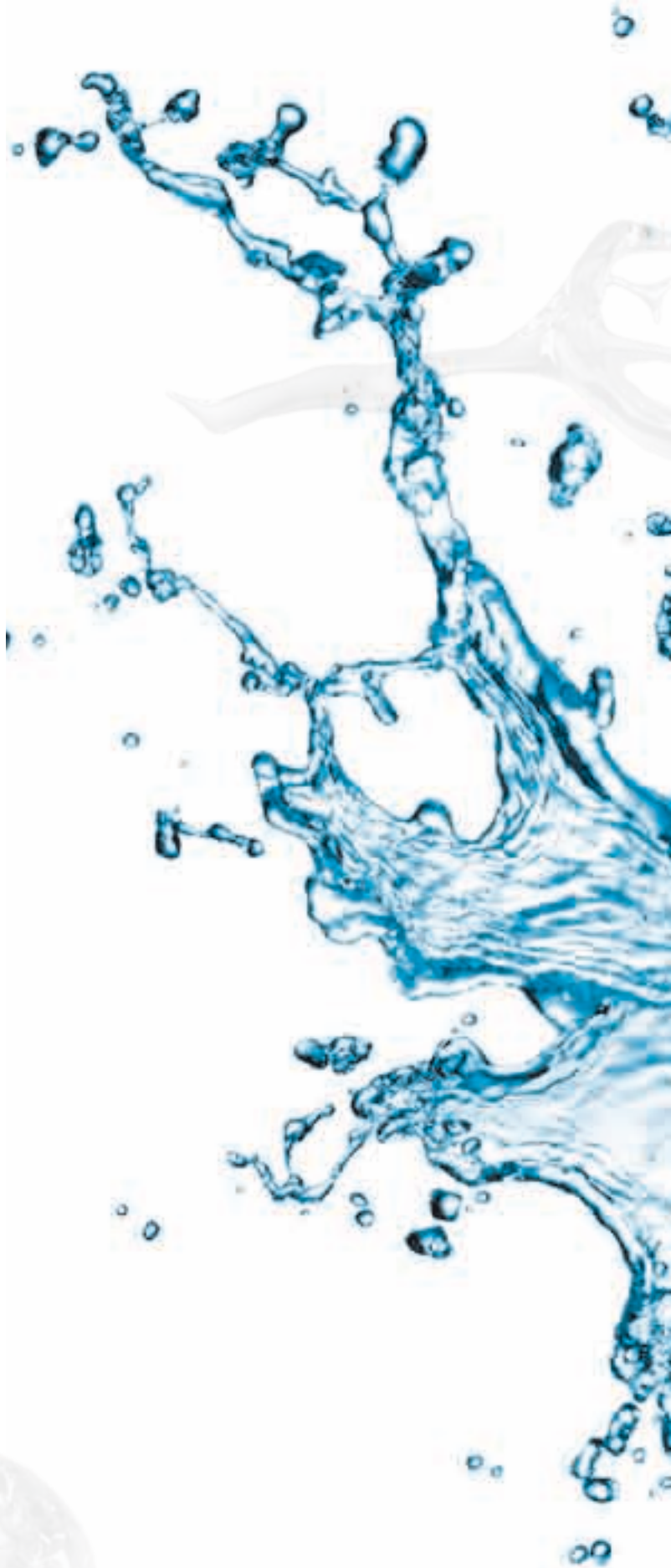
Junta de Tenedores de Bonos, entre los que se comprenden los honorarios de los profesionales involucrados, publicación de avisos de citación y otros relacionados, serán de cargo del EMISOR, quien deberá proveer al Representante de los Tenedores de Bonos oportunamente de los fondos para atenderlos. **CLAUSULA DECIMOCUARTA.- RESPONSABILIDAD DEL REPRESENTANTE**

DE LOS TENEDORES DE BONOS.- El Representante deberá actuar exclusivamente en el mejor interés de sus representados y responderá hasta de la culpa leve por el desempeño de sus funciones; sin perjuicio de la responsabilidad administrativa y penal que le fuere imputable. Se deja establecido que las declaraciones contenidas en el presente instrumento y en los títulos de los Bonos, salvo en lo que se refieren a antecedentes propios del Representante y a aquellas otras declaraciones que en virtud de la ley son de responsabilidad del Representante, deben ser tomadas como declaraciones efectuadas por el propio EMISOR, no asumiendo el Representante ninguna responsabilidad acerca de su exactitud o veracidad. **CLAUSULA DECIMO QUINTA.- INFORMACION.-**

Con la entrega de la información que de acuerdo a la ley, los reglamentos y las normas administrativas debe proporcionar AGUAS ANDINAS S.A. a la Superintendencia, se entenderán informados el Representante y los Tenedores mismos, de las operaciones, gestiones y estados económicos que el EMISOR debe informar a la Superintendencia con motivo de esta emisión. Copia de dicha información deberá remitirla, conjuntamente, al Representante de los Tenedores de Bonos. Se entenderá que el Representante cumple con su obligación de informar a los Tenedores de Bonos, manteniendo dichos antecedentes a disposición de ellos en su oficina matriz. En todo caso, el Representante de los Tenedores de Bonos se encontrará facultado para requerir del Emisor toda la información que legal, normativa y contractualmente éste está obligado a proporcionar, conforme lo dispone el artículo ciento ocho de la Ley de Mercado de Valores. **CLAUSULA DECIMO SEXTA.- REMUNERACIÓN DEL REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES**

DE BONOS.- El EMISOR pagará al BANCO DE CHILE, en su calidad de Representante de los Tenedores de Bonos, una comisión fija anual equivalente a ochenta Unidades de Fomento, más el impuesto al valor agregado, por cada emisión de Bonos con cargo a la Línea y mientras haya Bonos vigentes emitidos con cargo a la respectiva emisión. Dicho pago se devengará a contar de la fecha de la primera colocación de bonos emitidos con cargo a la Línea y se pagará en anualidades anticipadas, debiendo efectuarse el primer pago una vez efectuada la primera colocación de bonos emitidos con cargo a la Línea. Además, el EMISOR pagará al BANCO DE CHILE: (i) una cantidad inicial, y por una sola vez, equivalente a cincuenta Unidades de Fomento, más el impuesto al valor agregado, por cada emisión de Bonos con cargo a la Línea, que se pagará a la firma de cada Escritura Complementaria; y (ii) por cada Junta de Tenedores de Bonos válidamente celebrada, la cantidad equivalente a cincuenta Unidades de Fomento, más el impuesto al valor agregado, la que se pagará al momento de la respectiva convocatoria. **TITULO V.- DE LA JUNTA DE TENEDORES DE BONOS.- CLAUSULA DECIMO**

SEPTIMA.- A.- Los Tenedores de Bonos se reunirán en Junta de Tenedores de Bonos siempre que sean convocados por el Representante en virtud de lo establecido en el artículo ciento veintidós y siguientes de la Ley de Mercado de Valores. **B.-** Cuando la Junta de Tenedores de Bonos se citare para tratar alguna de las materias que diferencian a una y otra serie o subserie en circulación emitidas con cargo a esta Línea, el Representante de los Tenedores de Bonos podrá optar por convocar a una Junta de Tenedores de Bonos en la cual los Tenedores de Bonos de cada serie o subserie voten en forma separada, o bien convocar a Juntas separadas a los Tenedores de cada serie o subserie o de de la serie o subserie respectiva. **C.-** El Representante estará obligado a hacer la convocatoria cada vez que se lo soliciten por escrito Tenedores de



Bonos que reúnan a lo menos un veinte por ciento del valor nominal de los Bonos de alguna de las series o subseries en circulación, cuando así lo solicite el EMISOR, y cuando lo requiera la Superintendencia, sin perjuicio de su facultad para convocarla directamente en cualquier tiempo, cuando así lo justifique el interés de los Tenedores de Bonos, a su juicio exclusivo. **D.-** Para determinar los Bonos en circulación, su valor nominal y la serie y subserie de los mismos, se estará a la declaración que el EMISOR o el Representante efectúe conforme lo dispuesto en el número Cinco/ de la cláusula cuarta del presente contrato. Para determinar los Bonos en circulación y su valor nominal en los siguientes casos: (i) antes que hayan sido colocados todos los Bonos de la primera emisión o todos los Bonos emitidos mediante Escrituras Complementarias ya otorgadas, según corresponda o (ii) después que se hubiere cumplido el plazo para su colocación sin que el EMISOR efectúe la declaración ya referida, el EMISOR deberá efectuar una declaración similar a aquella, con los Bonos colocados hasta entonces, con a lo menos seis días hábiles de anticipación al día de celebración de una junta. Si así no lo hiciere, la declaración podrá realizarla el Representante de los Tenedores de Bonos con los antecedentes de que disponga, a quien el Emisor le otorga un mandato especial en este acto para dicho propósito, antes de la fecha en que se cumpla el plazo de colocación y siempre que no hubieren sido colocados la totalidad de los Bonos. En todo caso, la responsabilidad de realizar dicha declaración será siempre del Emisor. **E.-** La citación a Junta de Tenedores de Bonos la hará el Representante por medio de un aviso destacado publicado, a lo menos, por tres veces en días distintos en el Diario, dentro de los veinte días anteriores al señalado para la reunión. El primer aviso no podrá publicarse con menos de quince días de anticipación a la Junta. Los avisos expresarán el día, hora y lugar de reunión, así como el objeto de la convocatoria. Además, por tratarse de una emisión desmaterializada, con a lo menos quince días hábiles de anticipación a la Junta se informará por escrito al DCV la fecha, hora y lugar en que se celebrará la Junta, para que éste lo pueda informar a sus depositantes a través de sus propios sistemas. **F.-** Podrán participar en la Junta de Tenedores de Bonos: (i) las personas que, a la fecha de cierre, figuren con posición de los Bonos desmaterializados en la lista que el DCV proporcione al EMISOR, de acuerdo a lo que dispone el artículo doce de la Ley del DCV, y que a su vez acompañen el Certificado a que se refiere el artículo treinta y dos del Reglamento del DCV. Para estos efectos, la fecha de cierre de las cuentas de posición en el DCV corresponderá al quinto día hábil anterior a la fecha de la Junta, para lo cual el EMISOR proveerá al DCV con la debida antelación la información pertinente. Con la sola entrega de la lista del DCV, los titulares de posiciones que figuren en ella se entenderán inscritos en el Registro que abrirá el EMISOR para los efectos de la participación en la Junta. (ii) Los Tenedores de Bonos materializados que hayan retirado sus títulos del DCV, siempre que se hubieren inscrito para participar en la respectiva Junta, con cinco días hábiles de anticipación al día de celebración de la misma, en el registro especial que el EMISOR abrirá para tal efecto. Para inscribirse estos Tenedores deberán exhibir los títulos correspondientes o certificados de custodia de los mismos emitidos por una institución autorizada. En este último caso, el certificado deberá expresar la serie, subserie y el número del o de los títulos materializados en custodia, la cantidad de Bonos que ellos comprenden y su valor nominal. **G.-** Los Tenedores podrán hacerse representar en las Juntas de Tenedores de Bonos por mandatarios, mediante carta poder. No podrán ser mandatarios los directores, empleados o asesores del EMISOR. En lo pertinente a la calificación de poderes se aplicarán en lo que corresponda las disposiciones relativas a calificación de poderes en la celebración de juntas generales de accionistas en las sociedades anónimas abiertas, establecidas en la Ley de Sociedades Anónimas y su Reglamento. **H.-** Corresponderá a cada Tenedor de Bono de una misma serie o

subserie el número de votos que resulte de dividir el valor nominal del Bono respectivo por el máximo común divisor que exista entre los distintos valores nominales de los Bonos emitidos con cargo a esta Línea. Para estos efectos, tratándose de emisiones de Bonos expresadas en pesos nominales, se estará a su equivalencia en Unidades de Fomento al día de la respectiva Junta de Tenedores de Bonos. **I.-** Salvo que la ley o este contrato establezcan mayorías superiores, la Junta de Tenedores de Bonos se reunirá válidamente, en primera citación, con la asistencia de Tenedores que representen, a lo menos, la mayoría absoluta de los votos que correspondan a los Bonos en circulación con derecho a voto en la reunión, y en segunda citación, con la asistencia de los Tenedores de Bonos que asistan, cualquiera sea su número. En ambos casos los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los votos asistentes con derecho a voto en la reunión. Los avisos de la segunda citación a Junta sólo podrán publicarse una vez que hubiera fracasado la Junta a efectuarse en la primera citación y, en todo caso, deberá ser citada para celebrarse dentro de los cuarenta y cinco días siguientes a la fecha fijada para la Junta no efectuada por falta de quórum. **J.-** La Junta Extraordinaria de Tenedores de Bonos podrá facultar al Representante para acordar con el EMISOR las reformas al Contrato de Emisión que específicamente le autoricen, con la conformidad de los dos tercios del total de los votos de los Bonos en circulación emitidos con cargo a esta Línea, sin perjuicio de lo dispuesto en el inciso tercero del artículo ciento veinticinco de la Ley de Mercado de Valores. **K.-** En la formación de los acuerdos señalados en la letra precedente, como asimismo en los referidos en los artículos ciento cinco, ciento doce y ciento veinte de la Ley de Mercado de Valores, no se considerarán para los efectos del quórum y de las mayorías requeridas en las juntas, los Bonos pertenecientes a Tenedores que fueran personas relacionadas con el EMISOR. **L.-** Serán objeto de las deliberaciones y acuerdos de las Juntas de Tenedores de Bonos, la remoción del Representante y la designación de su reemplazante, la autorización para los actos en que la ley lo requiera y, en general, todos los asuntos de interés común de los Tenedores de Bonos. **M.-** De las deliberaciones y acuerdos de la Junta de Tenedores de Bonos se dejará testimonio en un libro especial de actas que llevará el Representante. Se entenderá aprobada el acta desde su firma por el Representante, lo que deberá hacer a más tardar dentro de los tres días siguientes a la fecha de la junta. A falta de dicha firma, el acta será firmada por al menos tres de los Tenedores de Bonos que concurrieron a la junta y si ello no fuere posible, deberá ser aprobada por la junta de tenedores de bonos que se celebre con posterioridad a la asamblea a la cual ésta se refiere. Los acuerdos legalmente adoptados en la Junta de Tenedores de Bonos serán obligatorios para todos los Tenedores de Bonos de la emisión y sólo podrán llevarse a efecto desde la firma del acta respectiva. **N.-** Los gastos razonables que se ocasionen con motivo de la realización de la Junta de Tenedores de Bonos, sea por concepto de arriendo de salas, equipos, avisos y publicaciones, serán de cargo del EMISOR. **Ñ.-** Los Tenedores de Bonos sólo podrán ejercer individualmente sus derechos, en los casos y formas en que la ley expresamente los faculta. **TITULO VI.- BANCO PAGADOR.- CLAUSULA DECIMO OCTAVA.- DESIGNACIÓN Y REMUNERACIÓN.-** Será Banco Pagador de las obligaciones derivadas de los Bonos se emitan con cargo a esta Línea, el BANCO DE CHILE o quien lo reemplace o suceda en la forma que más adelante se indica, y su función será actuar como diputado para el pago de los intereses y del capital y de cualquier otro pago proveniente de estos Bonos, y efectuar las demás diligencias y trámites necesarios para dicho objeto. El reemplazo del Banco Pagador deberá ser efectuado mediante escritura pública otorgada entre el EMISOR, el Representante y el nuevo Banco Pagador. Tal reemplazo surtirá efecto sólo una vez que el Banco Pagador reemplazado haya sido notificado de dicha escritura por un ministro de fe y tal escritura haya sido anotada al

margen de la presente escritura. No podrá reemplazarse al Banco Pagador durante los treinta Días Hábiles Bancarios anteriores a una fecha de pago de capital o intereses. En caso de reemplazo del Banco Pagador, el lugar del pago de los Bonos será aquel que se indique en la escritura de reemplazo o en el domicilio del EMISOR, si en ella nada se dijese. El Banco Pagador podrá renunciar a su cargo, con expresión de causa, con noventa días de anticipación, a lo menos, a una fecha en que corresponda pagar intereses o amortizar capital, debiendo comunicarlo, con esta misma anticipación, mediante carta certificada al EMISOR, al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV. En tal caso, se procederá a su reemplazo en la forma ya expresada y, si no se designare reemplazante, los pagos del capital y/o intereses de los Bonos se efectuarán en las oficinas del EMISOR. Todo cambio o sustitución del Banco Pagador por cualquier causa, será comunicada a los Tenedores de Bonos, mediante aviso publicado en dos días distintos en el Diario. El primer aviso deberá publicarse con una anticipación no inferior a treinta días de la siguiente fecha de vencimiento de algún cupón. El reemplazo del Banco Pagador no requerirá ni supondrá modificación alguna del presente contrato de emisión. El BANCO DE CHILE percibirá por sus servicios como Banco Pagador y mientras se encuentren vigentes Bonos emitidos con cargo a esta Línea, una comisión anual equivalente a cincuenta Unidades Fomento más el impuesto al valor agregado por cada emisión de Bonos con cargo a la Línea. Esta comisión se devengará a contar de la fecha del primer vencimiento de intereses o amortizaciones que se pague por cada emisión de Bonos emitidos con cargo a la Línea.

CLAUSULA DECIMO NOVENA.- LUGAR Y FORMA DE PAGO Y PROVISIÓN DE FONDOS.- Los pagos se efectuarán en la oficina del Banco Pagador, actualmente ubicada en esta ciudad, calle Andrés Bello dos mil seiscientos ochenta y siete, piso tres, las Condes, en horario bancario normal de atención al público. El Banco Pagador efectuará los pagos a los Tenedores por orden y cuenta del EMISOR. El EMISOR deberá proveer al Banco Pagador de los fondos necesarios para el pago de los intereses y del capital mediante el depósito de fondos disponibles con, a lo menos, un Día Hábil Bancario de anticipación a aquél en que corresponda efectuar el respectivo pago. Si el Banco Pagador no fuere provisto de los fondos oportunamente, no procederá al respectivo pago de capital o intereses de los Bonos, sin responsabilidad alguna para él. Si el Banco Pagador no hubiere recibido fondos suficientes para solucionar la totalidad de los pagos que corresponda, no efectuará pagos parciales. Para los efectos de las relaciones entre el EMISOR y el Banco Pagador, se presumirá Tenedor legítimo de los Bonos desmaterializados a quien tenga dicha calidad en virtud de la certificación que para el efecto realizará el DCV, de acuerdo a lo que establece la Ley del DCV, el Reglamento del DCV y el Reglamento Interno del DCV; y en caso de los títulos materializados, se presumirá Tenedor legítimo de los Bonos a quien los exhiba junto con la entrega de los cupones respectivos, para el cobro de estos últimos.

TITULO VIII.- DISPOSICIONES GENERALES.- CLAUSULA VIGÉSIMA.- DOMICILIO Y ARBITRAJE.- Para todos los efectos legales derivados del presente contrato las partes fijan domicilio especial en la ciudad y comuna de Santiago y se someten a la competencia de sus Tribunales Ordinarios de Justicia en todas aquellas materias que no se encuentren expresamente sometidas a la competencia del Tribunal Arbitral que más adelante se establece. Sin perjuicio del derecho irrenunciable del demandante de acudir a la justicia ordinaria, las diferencias que se produzcan con ocasión de la emisión de Bonos que se emitan con cargo a esta Línea, de su vigencia o de su extinción, sea que se produzcan entre los Tenedores de Bonos o su Representante y el EMISOR, serán sometidas a la decisión de un árbitro mixto. Dicho árbitro será designado de común acuerdo por las partes en conflicto y, a falta de acuerdo, su designación la hará la justicia ordinaria. En contra de las resoluciones que dicte el árbitro no

procederá recurso alguno, excepto el de queja. Los honorarios del Tribunal Arbitral y las costas procesales serán solventadas por quien haya promovido el arbitraje, excepto en los conflictos en que sea parte el EMISOR, en los que unos y otros serán de su cargo, sin perjuicio del derecho de los afectados a repetir, en su caso, en contra de las partes en definitiva fuere condenada al pago de las costas.

CLAUSULA VIGÉSIMA PRIMERA.- NORMAS SUBSIDIARIAS Y DERECHOS INCORPORADOS.- En subsidio de las estipulaciones del presente contrato, a los Bonos emitidos con cargo a esta Línea se le aplicarán las normas legales y reglamentarias pertinentes y, además, las normas, dictámenes e instrucciones que la Superintendencia de Valores y Seguros imparta o pudiera impartir en uso de sus atribuciones legales.

CLAUSULA VIGESIMO SEGUNDA.- Se deja constancia que, de conformidad con lo establecido en el artículo ciento doce de la Ley de Mercado de Valores, para la presente emisión de Bonos no corresponde nombrar administrador extraordinario, encargado de custodia ni peritos calificados.

CLAUSULA VIGESIMO TERCERA.- DEFINICIONES.- Para todos los efectos de este contrato, y salvo que de su contexto se desprenda algo distinto, todos los términos que se indican a continuación se entenderán conforme a la definición que para cada uno de ellos se señala. **Activos Esenciales:** Se entenderá por activos esenciales del EMISOR las concesiones de servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas del sistema del gran Santiago.

Acuerdos del Directorio: Los adoptados por el directorio de AGUAS ANDINAS S.A. en su sesión celebrada el diecinueve de Noviembre de dos mil nueve. **Agente Colocador:** BBVA Corredores de Bolsa S.A. y Larraín Vial Corredores de Bolsa S.A. **Bolsa de Comercio:** Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores S.A.

Día Hábil Bancario: Aquél en que los bancos e instituciones financieras abren sus puertas al público para el ejercicio de operaciones propias de su giro. **Diario:** El diario El Mercurio, y si éste no existiere, el Diario Oficial. **Escritura Complementaria:** cada nueva escritura de emisión de Bonos efectuada con cargo a la Línea de Bonos de este contrato. **Estados Financieros:** Corresponde a la información financiera que las entidades inscritas en el Registro de Valores deben presentar periódicamente a la Superintendencia y que se confeccionan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, también conocidas como NIIF o IFRS, cuya presentación se establece en la Norma Internacional de Contabilidad número Uno y cuya aplicación está reglada por dicha Superintendencia respecto de la sociedades anónimas abiertas, o aquel otro instrumento que lo reemplace. En este último caso, las referencias de este contrato a partidas específicas de los actuales Estados Financieros se entenderán hechas a aquellas en que tales partidas deben anotarse en el instrumento que reemplace a los Estados Financieros.- Para los efectos de esta definición se entiende que los Estados de Situación Financiera Clasificados forman parte de los Estados Financieros.- No se considerará que el Emisor ha incumplido el contrato si por disposición legal o de las autoridades competentes se modificaren las normas contables y/o el modo de calcular las partidas que determinan los índices y resguardos financieros, y a consecuencia exclusiva de esas modificaciones, el Emisor dejare de cumplir con una o más restricciones contempladas en el Título “Reglas de Protección de los Tenedores de Bonos” contenido en este instrumento.

Índice de Precios al Consumidor: Corresponde al Índice de Precios al Consumidor base Diciembre dos mil ocho que publique el Instituto Nacional de Estadísticas o el organismo que lo sustituya o reemplace. **NCG setenta y siete:** significa la Norma de Carácter General número setenta y siete, de veinte de enero de mil novecientos noventa y ocho, de la Superintendencia.

Superintendencia: La Superintendencia de Valores y Seguros. **Tenedores:** Los Tenedores de Bonos no convertibles en acciones que se emitan con cargo a la Línea a que se refiere el presente



contrato. **Total de Activos:** corresponde a la cuenta o registro "Activos, Total" del Estado de Situación Financiera Clasificado.-

CLAUSULA VIGESIMO CUARTA.- PERSONERÍAS.- La personería de don Felipe Larrain Aspillaga y don Iván Yarur Sairafi para representar a AGUAS ANDINAS S.A. consta del Acuerdo de Directorio adoptado en sesión de fecha diecinueve de Noviembre de dos mil nueve reducido a escritura pública con fecha doce de Enero de dos mil diez en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo. Las personerías de don Hernán Jorquera Herrera y don Antonio Blázquez Dubreuil para actuar en nombre y representación del Banco de Chile constan, respectivamente, en escritura pública de fecha veinticinco de febrero de mil novecientos noventa y cuatro y de fecha veintitrés de abril de dos mil nueve, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash.

CLAUSULA VIGESIMO QUINTA.- INSCRIPCIONES Y GASTOS.- Se faculta al portador de copia autorizada de la presente escritura para requerir las correspondientes inscripciones. Los impuestos, gastos notariales, de inscripciones y de eventuales alzamientos que se ocasionen en virtud del presente instrumento serán de cargo del EMISOR. En comprobante y previa lectura firman los comparecientes ante el Notario que autoriza. Se da copia. Doy fe.-



vi. ESCRITURA COMPLEMENTARIA

ESCRITURA PÚBLICA COMPLEMENTARIA DE EMISIÓN DE BONOS POR LÍNEA DE TÍTULOS DE DEUDA SERIES K y L AGUAS ANDINAS S.A. COMO EMISOR Y BANCO DE CHILE COMO REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS

Repertorio N° 3.133-10

EN SANTIAGO DE CHILE, a veintidós de marzo de dos mil diez, ante mí, **IVÁN TORREALBA ACEVEDO**, chileno, casado, abogado, cédula nacional de identidad número tres millones cuatrocientos diecisiete mil novecientos noventa guión cinco, Notario Público Titular de la Trigésima Tercera Notaría de Santiago, con oficio en calle Huérfanos novecientos setenta y nueve oficina quinientos uno, comparecen: don Felipe Larraín Aspillaga, chileno, casado, ingeniero civil, cédula nacional de identidad número seis millones novecientos veintidós mil dos guión nueve y don Iván Yarur Sairafi, chileno, casado, ingeniero civil industrial, cédula nacional de identidad número ocho millones quinientos treinta y cuatro mil siete guión siete, en representación, según se acreditará, de **AGUAS ANDINAS S.A.**, sociedad anónima abierta, rol único tributario número sesenta y un millones ochocientos ocho mil guión cinco, todos con domicilio para estos efectos en Avenida Presidente Balmaceda mil trescientos noventa y ocho, comuna y ciudad de Santiago, en adelante también "el EMISOR", por una parte; y, por la otra, don, Hernán Jorquera Herrera, chileno, casado, factor de comercio, cédula nacional de identidad número seis millones seiscientos treinta y seis mil seiscientos setenta y uno guión cinco y don Antonio Blázquez Dubreuil, chileno, casado, ingeniero civil, cédula nacional de identidad número ocho millones setecientos cuarenta y un mil ochocientos diecinueve guión siete, ambos en representación, según se acreditará, del **BANCO DE CHILE**, persona jurídica del giro bancario, todos con domicilio en Ahumada número doscientos cincuenta y uno, comuna y ciudad de Santiago, actuando como Representante de los Tenedores de Bonos y Banco Pagador, en adelante también y en forma indistinta el "Banco Pagador", el "Representante de los Tenedores de Bonos" o el "Representante"; los comparecientes mayores de edad, quienes acreditaron su identidad con las cédulas citadas y exponen: **CLÁUSULA PRIMERA. ANTECEDENTES Y DEFINICIONES. Uno. Antecedentes.** Por escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo con fecha veintidós de Enero de dos mil diez, bajo el repertorio número setecientos sesenta y cinco guión diez, modificada por escritura pública otorgada en la misma notaría con fecha veintiséis de febrero de dos mil diez, bajo el repertorio número dos mil trescientos cuarenta guión diez /en adelante el "**Contrato de Emisión**"/, se estableció la Línea con cargo a la cual el Emisor, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo ciento cuatro de la Ley de Mercado de Valores y demás normativa aplicable de la Superintendencia de Valores y Seguros, puede emitir, en una o más series /y dentro de cada serie, en sub-series/, Bonos dirigidos al mercado en general, hasta por un monto máximo de cuatro millones de Unidades de Fomento. **Dos. Definiciones.** Los términos en mayúsculas no definidos en este instrumento tendrán los significados indicados en el Contrato de Emisión. Cada uno de tales significados es aplicable tanto a la forma singular como plural del correspondiente

término. **CLÁUSULA SEGUNDA. EMISIÓN DE LOS BONOS DE LA SERIE K. TÉRMINOS y CARACTERÍSTICAS DE LA EMISION.**

Uno. Emisión. De conformidad con lo anterior, por el presente instrumento el Emisor acuerda emitir bajo el Contrato de Emisión una serie de Bonos denominada Serie K /en adelante la "**Serie K**"/ con cargo a la Línea inscrita en el Registro de Valores con fecha quince de marzo de dos mil diez, bajo el número de registro seiscientos veintinueve. Los términos y condiciones de los Bonos de la Serie K son los que se establecen en esta Escritura Complementaria y en el Contrato de Emisión. Las estipulaciones del Contrato de Emisión serán aplicables en todas aquellas materias que no estén expresamente reglamentadas en esta Escritura Complementaria.

Dos. Características de los Bonos de la Serie K. (a) Monto a ser colocado. La Serie K considera Bonos por un valor nominal de hasta cuatro millones de Unidades de Fomento. Se deja expresa constancia que el Emisor sólo podrá colocar Bonos por un valor nominal total máximo de hasta cuatro millones de Unidades de Fomento, considerando tanto los Bonos Serie K y los Bonos Serie L emitidos mediante esta Escritura Complementaria, como los Bonos Serie M emitidos mediante escritura pública otorgada con esta misma fecha y en esta misma notaría, bajo el Repertorio número tres mil ciento treinta y cuatro guión diez. Los Bonos de la Serie K estarán expresados en Unidades de Fomento y, por tanto, el monto de los mismos se reajustará según la variación que experimente el valor de la Unidad de Fomento, debiendo pagarse en su equivalente en Pesos al día de vencimiento de la respectiva cuota. Para estos efectos, se tendrán por válidas las publicaciones del valor de la Unidad de Fomento que haga en el Diario Oficial el Banco Central de Chile de conformidad al número nueve del artículo treinta y cinco de la ley número dieciocho mil ochocientos cuarenta o el organismo que lo reemplace o suceda para estos efectos.

(b) Serie en que se divide la Emisión y Enumeración de los títulos. Los Bonos de la presente emisión se emiten en una sola serie denominada "Serie K". Los Bonos Serie K tendrán la siguiente enumeración: desde el número uno hasta el número ocho mil, ambos inclusive. **(c) Número de Bonos.** La Serie K comprende en total la cantidad de ocho mil Bonos. **(d) Valor nominal de cada Bono.** Cada Bono Serie K tiene un valor nominal de quinientas Unidades de Fomento. **(e) Plazo de colocación de los Bonos.** El plazo de colocación de los Bonos Serie K será de treinta y seis meses, contados a partir de la fecha de la emisión del oficio por el que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice la emisión de los Bonos Serie K. Los Bonos que no se colocaren en dicho plazo quedarán sin efecto. **(f) Plazo de vencimiento de los Bonos.** Los Bonos Serie K vencerán el primero de Octubre de dos mil dieciséis. **(g) Tasa de interés.** Los Bonos Serie K devengarán, sobre el capital insoluto expresado en Unidades de Fomento, un interés anual de tres por ciento, compuesto, vencido, calculado sobre la base de semestres iguales de ciento ochenta días, equivalente a uno coma cuatro ocho ocho nueve por ciento semestral. Los intereses se devengarán desde primero de abril de dos mil diez y se pagarán en las fechas que se indican en la Tabla de Desarrollo referida en la letra (h) del número Dos de esta cláusula.

(h) Cupones y Tabla de Desarrollo. Los Bonos de la Serie K regulada en esta Escritura Complementaria llevan trece cupones para el pago de intereses y amortizaciones del capital, de los cuales los tres primeros serán para el pago de intereses y los restantes diez para el pago de intereses y amortización del capital. Se deja constancia que tratándose en la especie de una emisión desmaterializada, los referidos cupones no tienen existencia física o material, siendo referenciales para el pago de las cuotas correspondientes y que el procedimiento de pago se realizará conforme a lo establecido en el Contrato de Emisión y en el Reglamento Interno del DCV. Las fechas de pago de intereses y amortizaciones de capital, lo mismo que los montos a pagar en cada caso, son los que aparecen en la Tabla de Desarrollo de los Bonos



Serie K que se protocoliza con esta misma fecha y en esta misma notaría bajo el número doscientos trece , como Anexo A, y que se entiende formar parte integrante de esta Escritura Complementaria para todos los efectos legales. Si las fechas fijadas para el pago de intereses o de capital no recayeran en un Día Hábil Bancario, el pago respectivo se hará al Día Hábil Bancario siguiente. Los intereses y el capital no cobrados en las fechas que correspondan, no devengarán nuevos intereses ni reajustes y los Bonos tampoco devengarán intereses ni reajustes con posterioridad a la fecha de su vencimiento, o en su caso, a la fecha de su rescate anticipado, salvo que el Emisor incurra en mora en el pago de la respectiva cuota, evento en el cual las sumas impagas devengarán un interés igual al interés contemplado en el artículo dieciséis de la Ley dieciocho mil diez. Asimismo, queda establecido que no constituirá mora o retardo del Emisor en el pago de capital o interés el atraso en el cobro en que incurra el Tenedor de Bonos respecto del cobro de alguna cuota o cupón. Los intereses de los Bonos sorteados o amortizados extraordinariamente, cesarán y serán pagaderos desde la fecha en que se efectúe el pago de la amortización correspondiente. **(i) Fechas o períodos de amortización extraordinaria.** El Emisor podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial los Bonos Serie K a partir del primero de abril de dos mil trece, de acuerdo con el procedimiento descrito en el número Trece de la Cláusula Cuarta del Contrato de Emisión. El valor de rescate de los Bonos Serie K se determinará conforme a lo señalado en la letra b), del literal A.-, del número Trece de la cláusula Cuarta del Contrato de Emisión. Para efectos de calcular la Tasa de Prepago, el Margen será igual a la diferencia resultante entre la tasa de colocación de los Bonos Serie K y la Tasa Referencial a la fecha de la colocación, menos diez puntos base o cero coma uno por ciento. El Margen será determinado por el Representante dentro de los diez días siguientes de realizada la colocación, a propuesta del Agente Colocador, en consulta con el Emisor. **(j) Uso de Fondos.** Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos Serie K se destinarán al financiamiento de las inversiones de Aguas Andinas S.A. y/o de sus sociedades filiales.

CLÁUSULA TERCERA. EMISIÓN DE LOS BONOS DE LA SERIE L. TÉRMINOS y CARACTERÍSTICAS DE LA EMISION. Uno.

Emisión. De conformidad con lo anterior, por el presente instrumento el Emisor acuerda emitir bajo el Contrato de Emisión una serie de Bonos denominada Serie L /en adelante la "Serie L"/ con cargo a la Línea inscrita en el Registro de Valores con fecha quince de marzo de dos mil diez, bajo el número de registro seiscientos veintinueve. Los términos y condiciones de los Bonos de la Serie L son los que se establecen en esta Escritura Complementaria y en el Contrato de Emisión. Las estipulaciones del Contrato de Emisión serán aplicables en todas aquellas materias que no estén expresamente reglamentadas en esta Escritura Complementaria. **Dos. Características de los Bonos de la Serie L. (a) Monto a ser colocado.** La Serie L considera Bonos por un valor nominal de hasta cuatro millones de Unidades de Fomento. Se deja expresa constancia que el Emisor sólo podrá colocar Bonos por un valor nominal total máximo de hasta cuatro millones de Unidades de Fomento, considerando tanto los Bonos Serie K y los Bonos Serie L emitidos mediante esta Escritura Complementaria, como los Bonos Serie M emitidos mediante escritura pública otorgada con esta misma fecha y en esta misma notaría, bajo el Repertorio número tres mil ciento treinta y cuatro guión diez. Los Bonos de la Serie L estarán expresados en Unidades de Fomento y, por tanto, el monto de los mismos se reajustará según la variación que experimente el valor de la Unidad de Fomento, debiendo pagarse en su equivalente en Pesos al día de vencimiento de la respectiva cuota. Para estos efectos, se tendrán por válidas las publicaciones del valor de la Unidad de Fomento que haga en el Diario Oficial el Banco Central de Chile de conformidad al número nueve del artículo treinta y cinco de la ley número dieciocho mil ochocientos cuarenta o el organismo que lo reemplace o suceda

para estos efectos. **(b) Serie en que se divide la Emisión y Enumeración de los títulos.** Los Bonos de la presente emisión se emiten en una sola serie denominada "Serie L". Los Bonos Serie L tendrán la siguiente enumeración: desde el número uno hasta el número ocho mil, ambos inclusive. **(c) Número de Bonos.** La Serie L comprende en total la cantidad de ocho mil Bonos. **(d) Valor nominal de cada Bono.** Cada Bono Serie L tiene un valor nominal de quinientas Unidades de Fomento. **(e) Plazo de colocación de los Bonos.** El plazo de colocación de los Bonos Serie L será de treinta y seis meses, contados a partir de la fecha de la emisión del oficio por el que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice la emisión de los Bonos Serie L. Los Bonos que no se colocaren en dicho plazo quedarán sin efecto. **(f) Plazo de vencimiento de los Bonos.** Los Bonos Serie L vencerán el primero de Octubre de dos mil diecinueve. **(g) Tasa de interés.** Los Bonos Serie L devengarán, sobre el capital insoluto expresado en Unidades de Fomento, un interés anual de cuatro por ciento, compuesto, vencido, calculado sobre la base de semestres iguales de ciento ochenta días, equivalente a uno coma nueve ocho cero cuatro por ciento semestral. Los intereses se devengarán desde primero de Abril de dos mil diez y se pagarán en las fechas que se indican en la Tabla de Desarrollo referida en la letra (h) del número Dos de esta cláusula. **(h) Cupones y Tabla de Desarrollo.** Los Bonos de la Serie L regulada en esta Escritura Complementaria llevan diecinueve cupones para el pago de intereses y amortizaciones del capital, de los cuales los dieciocho primeros serán para el pago de intereses y el último para el pago de intereses y amortización del capital. Se deja constancia que tratándose en la especie de una emisión desmaterializada, los referidos cupones no tienen existencia física o material, siendo referenciales para el pago de las cuotas correspondientes y que el procedimiento de pago se realizará conforme a lo establecido en el Contrato de Emisión y en el Reglamento Interno del DCV. Las fechas de pago de intereses y amortizaciones de capital, lo mismo que los montos a pagar en cada caso, son los que aparecen en la Tabla de Desarrollo de los Bonos Serie L que se protocoliza con esta misma fecha y en esta misma notaría bajo el número doscientos trece , como Anexo B, y que se entiende formar parte integrante de esta Escritura Complementaria para todos los efectos legales. Si las fechas fijadas para el pago de intereses o de capital no recayeran en un Día Hábil Bancario, el pago respectivo se hará al Día Hábil Bancario siguiente. Los intereses y el capital no cobrados en las fechas que correspondan, no devengarán nuevos intereses y los Bonos tampoco devengarán intereses con posterioridad a la fecha de su vencimiento, o en su caso, a la fecha de su rescate anticipado, salvo que el Emisor incurra en mora en el pago de la respectiva cuota, evento en el cual las sumas impagas devengarán un interés igual al interés contemplado en el artículo dieciséis de la Ley dieciocho mil diez. Asimismo, queda establecido que no constituirá mora o retardo del Emisor en el pago de capital o interés el atraso en el cobro en que incurra el Tenedor de Bonos respecto del cobro de alguna cuota o cupón. Los intereses de los Bonos sorteados o amortizados extraordinariamente, cesarán y serán pagaderos desde la fecha en que se efectúe el pago de la amortización correspondiente. **(i) Fechas o períodos de amortización extraordinaria.** El Emisor podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial los Bonos Serie L a partir del primero de Abril de dos mil trece, de acuerdo con el procedimiento descrito en el número Trece de la Cláusula Cuarta del Contrato de Emisión. El valor de rescate de los Bonos Serie L se determinará conforme a lo señalado en la letra b), del literal A.-, del número Trece de la cláusula Cuarta del Contrato de Emisión. Para efectos de calcular la Tasa de Prepago, el Margen será igual a la diferencia resultante entre la tasa de colocación de los Bonos Serie L y la Tasa Referencial a la fecha de la colocación, menos diez puntos base o cero coma uno por ciento. El Margen será determinado por el Representante dentro de los diez días siguientes de realizada la



colocación, a propuesta del Agente Colocador, en consulta con el Emisor. **(j) Uso de Fondos.** Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos Serie L se destinarán al financiamiento de las inversiones de Aguas Andinas S.A. y/o de sus sociedades filiales. **CLÁUSULA CUARTA. NORMAS SUBSIDIARIAS.** En todo lo no regulado en la presente Escritura Complementaria se aplicará lo dispuesto en el Contrato de Emisión. **CLÁUSULA QUINTA. DOMICILIO.** Para todos los efectos del presente instrumento las partes fijan su domicilio en la comuna de Santiago y se someten a la competencia de sus Tribunales. **PERSONERÍAS.** La personería de don Felipe Larrain Aspillaga y don Iván Yarur Sairafi para representar a AGUAS ANDINAS S.A. consta del Acuerdo de Directorio adoptado en sesión de fecha diecinueve de Noviembre de dos mil nueve reducido a escritura pública con fecha doce de Enero de dos mil diez en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo. Las personerías de don Hernán Jorquera Herrera y don Antonio Blázquez Dubreuil para actuar en nombre y representación del Banco de Chile constan, respectivamente, en escritura pública de fecha veinticinco de febrero de mil novecientos noventa y cuatro y de fecha veintitrés de abril de dos mil nueve, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash.- En comprobante y previa lectura, firman los comparecientes. Se da copia y se anota en el Libro de Repertorio bajo el número señalado.- Doy fe.-



III. ANTECEDENTES DE LA EMISIÓN DE BONOS SERIE M POR LÍNEA DE TÍTULOS DE DEUDA

AGUAS ANDINAS

i. PROSPECTO LEGAL REFUNDIDO (PUNTOS 4 AL 7)

4.0 DESCRIPCIÓN DE LA EMISIÓN

4.1 Escritura de emisión

La escritura de emisión se otorgó en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo con fecha 22 de Enero de 2010, Repertorio N° 766-10, la que fue modificada mediante escritura pública de fecha 26 de Febrero de 2010, Repertorio N° 2.343-10 (en adelante, el “Contrato de Emisión” o la “Línea”).

La Escritura Complementaria de la Serie M se otorgó en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo con fecha 22 de Marzo de 2010, Repertorio N° 3.134-10 (en adelante, la “Escritura Complementaria”).

4.2 Inscripción en el Registro de Valores

N° 630 del 15 de marzo de 2010

4.3 Código nemotécnico

BAGUA-M

4.4 Características de la emisión

4.4.1 Emisión por monto fijo o por línea de títulos de deuda

Línea de bonos.

4.4.2 Monto máximo de la emisión

Monto Máximo de la Emisión: UF 4.000.000.-

En cada emisión con cargo a la Línea se especificará si ella estará expresada en pesos nominales o en Unidades de Fomento, caso en el cual se utilizará la correspondiente equivalencia a la fecha de la Escritura Complementaria respectiva para los efectos de calcular el cumplimiento de estos límites. De acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General número ciento cuarenta y tres de la Superintendencia de Valores y Seguros, dentro de los diez días hábiles anteriores al vencimiento de los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea, el Emisor puede realizar una nueva colocación dentro de la Línea, por un monto de hasta el cien por ciento del monto autorizado de la Línea, para financiar exclusivamente el pago de los instrumentos que están por vencer. El monto de los Bonos que se emitan con cargo a la Línea de Bonos, su plazo de colocación y las demás características específicas de cada emisión de Bonos se determinará por las partes con ocasión de la suscripción de cada Escritura Complementaria. El monto nominal de capital de todas las emisiones con cargo a la Línea se determinará en las respectivas Escrituras Complementarias, como así también si ellas son en pesos nominales o en Unidades de Fomento y el monto del saldo insoluto de capital de los Bonos vigentes y colocados previamente con cargo a otras emisiones de la Línea. En aquellos casos en que los Bonos se emitan en pesos, además de señalar el monto nominal de la nueva emisión y el saldo insoluto de las emisiones previas en la respectiva unidad, se establecerá su equivalente en Unidades de Fomento, para lo cual deberá estarse al valor de ésta a la fecha de la respectiva Escritura Complementaria.

En la cláusula Vigésimo Tercera del Contrato de Emisión, se define

“Escritura Complementaria” como cada nueva escritura de emisión de Bonos efectuada con cargo a la Línea de Bonos.

Límite máximo a colocar con cargo a la Línea. No obstante el monto total de la Línea recién referido, el EMISOR sólo podrá colocar Bonos y/o tener Bonos vigentes colocados con cargo a esta Línea hasta por un valor nominal de cuatro millones de Unidades de Fomento, considerando en conjunto tanto los Bonos colocados y vigentes emitidos con cargo a la Línea como aquéllos colocados y vigentes emitidos con cargo al otro contrato de emisión de línea de bonos celebrados por escritura pública otorgada con 22 de Enero de dos mil diez en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba A., Repertorio N° 765-10.-

Reducción del monto de la Línea y/o de una de las emisiones efectuadas con cargo a ella. Mientras el plazo de la Línea se encuentre vigente y no se haya colocado el total de su monto, el EMISOR podrá limitar el monto de la Línea o de una serie o subserie en particular hasta el monto emitido con cargo a la misma, esto es, el equivalente al valor nominal inicial de los Bonos de la Línea o de la serie o subserie efectivamente colocados y en circulación. Esta modificación deberá constar por escritura pública a la que deberá concurrir el Representante. A contar de la fecha del certificado emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros (la “Superintendencia”) que dé cuenta de la señalada reducción o, en su caso, de la fecha del Oficio Ordinario emitido por la Superintendencia que la notifique, el monto de la Línea o de la serie o subserie se entenderá reducido a su nuevo monto, de modo que el EMISOR sólo podrá, según corresponda, emitir Bonos con cargo a la Línea o colocar Bonos de la respectiva serie o subserie hasta esa suma. Sin perjuicio de lo anterior, el EMISOR podrá efectuar nuevas colocaciones con cargo a la Línea que excedan el monto de la misma, en conformidad con lo señalado en la Norma de Carácter General de la Superintendencia número ciento cuarenta y tres, si la emisión tiene por objeto financiar el pago de otros Bonos emitidos con cargo a esta Línea que estén por vencer. Si a la fecha de reducción del monto de la Línea hubiere saldos no colocados de una o mas series o subseries de Bonos emitidos con cargo a ella, deberá adecuarse el monto máximo de dichas series o subseries, de modo que el total de ellas no exceda el nuevo monto de la Línea y, en su caso, el EMISOR deberá efectuar la declaración de haber colocado la totalidad de los Bonos de la serie o subserie emitida con cargo a ella.

4.4.3 Plazo de vencimiento de la línea

La Línea de Bonos tiene un plazo máximo de treinta años contado desde la fecha en que ella sea inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia, dentro del cual deberán vencer todas las obligaciones de pago de las distintas emisiones de Bonos que se efectúen con cargo a esta Línea.

4.4.4 Bonos al portador, a la orden o nominativos

Portador

4.4.5 Bonos materializados o desmaterializados

Desmaterializados.

4.4.6 Amortizaciones extraordinarias

Salvo que se indique lo contrario para una o más series en la/s/ respectiva/s/ Escrituras Complementarias, el EMISOR podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial los Bonos que se emitan con cargo a la Línea en cualquier tiempo –sea o no una

fecha de pago de intereses o de amortización de capital- a contar de la fecha que se indique en cada Escritura Complementaria para la respectiva serie. En tal caso, dicho rescate anticipado se regirá por las disposiciones que se indican a continuación. En la respectiva Escritura Complementaria se especificará si los Bonos de la respectiva serie tendrán opción de amortización extraordinaria. En caso de tenerla, los Bonos se rescatarán a un valor igual a: a) el saldo insoluto de su capital o b) el mayor valor entre /i/ el saldo insoluto de su capital y /ii/ la suma de los valores presentes de los pagos de intereses y amortizaciones restantes establecidos en la respectiva tabla de desarrollo, excluidos los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de prepago, descontados a la Tasa de Prepago. En todos los casos se sumarán los intereses devengados y no pagados a la fecha de rescate anticipado.

(i) En caso que se rescate anticipadamente una parte de los Bonos, el EMISOR efectuará un sorteo ante Notario para determinar cuáles de los Bonos se rescatarán. Para estos efectos, el EMISOR, con a lo menos diez días de anticipación a la fecha en que se vaya a practicar el sorteo ante Notario, publicará un aviso en el diario El Mercurio, y si éste no existiere, el Diario Oficial, aviso que además será notificado, al día hábil siguiente de su publicación, por medio de un Notario Público, al Representante de los Tenedores de Bonos y por carta certificada al DCV. En tal aviso se señalará el monto que se desea rescatar anticipadamente, el Notario ante el cual se efectuará el sorteo, el día, hora y lugar en que éste se llevará a efecto, y si correspondiere, el mecanismo para calcular la Tasa de Prepago, o bien, una referencia a la cláusula Cuarta numeral Trece del Contrato de Emisión y la oportunidad en que la Tasa de Prepago será comunicada al Representante de los Tenedores de Bonos. A la diligencia del sorteo podrán asistir el EMISOR, el Representante y los Tenedores de Bonos que lo deseen. No se invalidará el procedimiento de rescate anticipado si al sorteo no asistieren algunas de las personas recién señaladas. El día del sorteo, el Notario levantará un acta de la diligencia, en la que se dejará constancia del número y serie de los Bonos sorteados. El acta será protocolizada en los registros de escrituras públicas del Notario ante el cual se hubiere efectuado el sorteo. El sorteo deberá realizarse con a lo menos treinta días de anticipación a la fecha en el cual se vaya a efectuar el rescate anticipado. Dentro de los cinco días siguientes al sorteo se publicará por una sola vez, en el diario El Mercurio, y si éste no existiere, el Diario Oficial, la lista de los Bonos que según el sorteo serán rescatados anticipadamente con indicación del número y serie de cada uno de ellos.

(ii) En caso que el rescate anticipado contemple la totalidad de los Bonos en circulación, se publicará, por una vez, un aviso en el diario El Mercurio, y si éste no existiere, el Diario Oficial indicando este hecho. Este aviso deberá publicarse a lo menos treinta días antes de la fecha en que se efectúe el rescate anticipado.

(iii) Tanto para el caso de amortización extraordinaria parcial como total de los bonos, el aviso señalará el mecanismo para calcular la Tasa de Prepago, o bien, una referencia a la cláusula del Contrato de Emisión donde se establece la forma de determinar la Tasa de Prepago, si corresponde. Asimismo, y en el caso que corresponda, el aviso deberá contener la oportunidad en que la Tasa de Prepago será comunicada al Representante de los Tenedores de Bonos y la/s/ serie/s/ de bonos que serán amortizados extraordinariamente.

(iv) El EMISOR deberá enviar copia del referido aviso al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV mediante carta certificada enviada con a lo menos veinte días de anticipación a la fecha del rescate anticipado.

(v) Si la fecha de pago en que debiera efectuarse la amortización extraordinaria no fuera Día Hábil Bancario, ésta se efectuará el primer Día Hábil Bancario siguiente.

(vi) Los reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/ e intereses, de los Bonos sorteados o de los Bonos amortizados extraordinariamente, cesarán y serán pagaderos desde la fecha en que se efectúe el pago de la amortización correspondiente. Lo indicado en el presente punto (vi) en cuanto al pago de intereses y reajustes de los Bonos sorteados o de los Bonos amortizados extraordinariamente deberá ser indicado en el aviso al que se hace referencia en los puntos anteriores.

Definiciones

(a) Tasa de Prepago: Se entenderá por Tasa de Prepago, el equivalente a la suma de la Tasa Referencial a la fecha de prepago más un Margen. La Tasa de Prepago deberá determinarse el octavo Día Hábil Bancario previo al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado. Para estos efectos, el EMISOR deberá hacer el cálculo correspondiente y comunicar al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV la Tasa de Prepago que se aplicará a más tardar a las diecisiete horas del octavo Día Hábil Bancario previo al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado a través de correo, fax u otro medio electrónico.

(b) Margen: El Margen corresponderá al definido en la respectiva Escritura Complementaria, en caso de contemplarse la opción de rescate anticipado.

(c) Tasa Referencial: La Tasa Referencial a una cierta fecha se determinará de la siguiente manera: se ordenarán desde menor a mayor Duración, que más adelante se define, todos los instrumentos que componen las Categorías Benchmark de Renta Fija "UF-cero-dos", "UF-cero cinco", "UF-cero siete", "UF-diez" y "UF-veinte", de acuerdo al criterio establecido por la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores S.A., obteniéndose un rango de Duraciones para cada una de las categorías antes señaladas. Para el caso de aquellos Bonos emitidos en pesos nominales, se utilizarán para los efectos de determinar la Tasa Referencial, las Categorías Benchmark de Renta Fija denominadas "Pesos-cero dos", "Pesos-cero cinco", "Pesos-cero siete" y "Pesos-diez", de acuerdo al criterio establecido por la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores S.A. Si la Duración del Bono valorizado a la Tasa de Carátula está contenida dentro de alguno de los rangos de Duraciones de las Categorías Benchmark de Renta Fija, se utilizará como Tasa Referencial la tasa del instrumento de punta /"on the run"/ de la categoría correspondiente. En caso contrario, se realizará una interpolación lineal en base a las Duraciones y Tasas Benchmark de los instrumentos punta de cada una de las categorías antes señaladas, considerando los instrumentos cuya Duración sea similar a la del bono colocado. Si se agregaran, sustituyeran o eliminaran Categorías Benchmark de Renta Fija de instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República para operaciones en Unidades de Fomento o pesos nominales por parte de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores S.A., se utilizarán los instrumentos punta de aquellas Categorías Benchmark de Renta Fija que estén vigentes al décimo Día Hábil Bancario previo al día en que se realice el rescate anticipado. Para calcular el precio y la Duración de los instrumentos, se utilizará el valor determinado por la "Tasa Benchmark: una y veinte pm" del sistema valorizador de instrumentos de renta fija del sistema computacional de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores S.A. /"SEBRA"/, o aquel sistema que lo suceda o reemplace. Si la Tasa Referencial no pudiere ser determinada en la forma indicada precedentemente, el Emisor solicitará al



Representante de los Tenedores de Bonos a más tardar diez Días Hábiles Bancarios antes del día en que se vaya a realizar el rescate anticipado, que solicite a al menos tres de los Bancos de Referencia una cotización de la tasa de interés de los bonos equivalentes a los considerados en las Categorías Benchmark de Renta Fija de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores S.A. de instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República, cuya Duración corresponda a la del Bono valorizado a la Tasa de Carátula, tanto para una oferta de compra como para una oferta de venta, las que deberán estar vigentes el noveno Día Hábil Bancario previo al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado. El Representante de los Tenedores de Bonos deberá entregar por escrito la información de las cotizaciones recibidas al Emisor dentro de un plazo de dos Días Hábiles Bancarios contado desde la fecha en que el Emisor le haya dado el aviso señalado precedentemente. Se considerará como la cotización de cada Banco de Referencia el punto medio entre ambas ofertas cotizadas. La cotización de cada Banco de Referencia así determinada, será a su vez promediada con las proporcionadas por los restantes Bancos de Referencia, y el resultado de dicho promedio aritmético constituirá la Tasa Referencial. La tasa así determinada será definitiva para las partes, salvo error manifiesto. El Emisor deberá comunicar por escrito la Tasa de Prepago que se aplicará al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV a más tardar a las diecisiete horas del octavo Día Hábil Bancario anterior al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado.

(d) *Duración*: Se entenderá por Duración de un instrumento, el plazo promedio ponderado de sus flujos de caja.

(e) *Bancos de Referencia*: Serán Bancos de Referencia los siguientes Bancos o sus sucesores legales: Banco de Chile, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, Banco Santander-Chile, Banco del Estado de Chile, Banco de Crédito e Inversiones, Scotiabank Sud Americano, Corpbanca y Banco Security. No obstante, no se considerarán como Bancos de Referencia a aquéllos que en el futuro lleguen a ser relacionados con el EMISOR.

En la cláusula Vigésimo Tercera del Contrato de Emisión, se define Día Hábil Bancario como aquél en que los bancos e instituciones financieras abren sus puertas al público para el ejercicio de operaciones propias de su giro.

4.4.7 Garantías

Los Bonos emitidos con cargo a la Línea no tendrán garantía alguna.

4.4.8 Uso general de los fondos

Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea se destinarán: (i) al pago y/o prepago de pasivos de corto o largo plazo del EMISOR y/o de sus sociedades filiales e independientemente de que estén expresados en moneda nacional o extranjera y/o (ii) al financiamiento de las inversiones del EMISOR y/o de sus sociedades filiales. Los fondos se podrán destinar exclusivamente a uno de los referidos fines o, simultáneamente, a ambos y en las proporciones que se indiquen en las Escrituras Complementarias respectivas.

4.4.9 Uso específico de los fondos

Los fondos provenientes de la colocación de los bonos de la Serie M se destinarán al financiamiento de las inversiones de Aguas Andinas S.A. y/o de sus sociedades filiales.

4.4.10 Clasificaciones de riesgo

Las clasificaciones de riesgo de la Línea de Bonos y de la Serie M son las siguientes:

Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada: AA+
ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.: AA+

Los estados financieros utilizados por ambas clasificadoras de riesgo para efectuar sus respectivas clasificaciones corresponden a diciembre de 2009.

4.4.11 Características específicas de la emisión

Monto Emisión a Colocar:

La Serie M considera Bonos por un valor nominal de hasta UF 4.000.000 de Unidades de Fomento.

Se deja empresa constancia que el Emisor sólo podrá colocar Bonos por un valor nominal total máximo de hasta cuatro millones de Unidades de Fomento, considerando tanto los Bonos Serie K y Serie L emitidos mediante escritura pública otorgada en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo con fecha 22 de Marzo de 2010, Repertorio N° 3.133-10, como los Bonos Serie M.

Series:

Serie M

Cantidad de Bonos:

8.000 bonos.

Cortes:

500 Unidades de Fomento

Valor Nominal de las Series:

4.000.000 de Unidades de Fomento

Reajutable/No Reajutable:

Los Bonos de la Serie M estarán expresados en Unidades de Fomento y, por lo tanto, el monto de los mismos se reajustará según la variación que experimente el valor de la Unidad de Fomento, debiendo pagarse en su equivalente en Pesos al día de vencimiento de la respectiva cuota.

Tasa de Interés:

Los bonos de la Serie M devengarán, sobre el capital insóluto expresado en UF, un interés anual de 4,40%, compuesto, vencido, calculado sobre la base de semestres iguales de 180 días, equivalente a 2,1763% semestral.

Fecha de Inicio Devengo de Intereses y Reajustes:

Los intereses y reajustes de la Serie M se devengarán desde el 1° de abril de 2010.

Tabla de Desarrollo: Serie M

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo Insoluto
			1 de Abril de 2010				500,0000
1	1		1 de Octubre de 2010	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
2	2		1 de Abril de 2011	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
3	3		1 de Octubre de 2011	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
4	4		1 de Abril de 2012	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
5	5		1 de Octubre de 2012	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
6	6		1 de Abril de 2013	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
7	7		1 de Octubre de 2013	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
8	8		1 de Abril de 2014	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
9	9		1 de Octubre de 2014	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
10	10		1 de Abril de 2015	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
11	11		1 de Octubre de 2015	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
12	12		1 de Abril de 2016	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
13	13		1 de Octubre de 2016	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
14	14		1 de Abril de 2017	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
15	15		1 de Octubre de 2017	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
16	16		1 de Abril de 2018	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
17	17		1 de Octubre de 2018	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
18	18		1 de Abril de 2019	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
19	19		1 de Octubre de 2019	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
20	20		1 de Abril de 2020	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
21	21		1 de Octubre de 2020	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
22	22		1 de Abril de 2021	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
23	23		1 de Octubre de 2021	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
24	24		1 de Abril de 2022	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
25	25		1 de Octubre de 2022	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
26	26		1 de Abril de 2023	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
27	27		1 de Octubre de 2023	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
28	28		1 de Abril de 2024	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
29	29		1 de Octubre de 2024	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
30	30		1 de Abril de 2025	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
31	31		1 de Octubre de 2025	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
32	32		1 de Abril de 2026	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
33	33		1 de Octubre de 2026	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
34	34		1 de Abril de 2027	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
35	35		1 de Octubre de 2027	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
36	36		1 de Abril de 2028	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
37	37		1 de Octubre de 2028	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
38	38		1 de Abril de 2029	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
39	39		1 de Octubre de 2029	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
40	40		1 de Abril de 2030	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
41	41		1 de Octubre de 2030	10,8815	0,0000	10,8815	500,0000
42	42	1	1 de Abril de 2031	10,8815	500,0000	510,8815	0,0000

Fecha Amortización Extraordinaria:

El Emisor podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial los Bonos Serie M a partir del 1º de Abril de 2015, de acuerdo con el procedimiento descrito en el número Trece de la Cláusula Cuarta del Contrato de Emisión. El valor de rescate de los Bonos Serie M se determinará conforme a lo señalado en la letra b), del literal A.-, del número Trece de la cláusula Cuarta del Contrato de Emisión. Para efectos de calcular la Tasa de Prepago, el Margen será igual a la diferencia resultante entre la tasa de colocación de los Bonos Serie M y la Tasa Referencial a la fecha de la colocación, menos 10 puntos base o 0,1%. El Margen será determinado por el Representante dentro de los diez días siguientes de realizada la colocación, a propuesta del Agente Colocador, en consulta con el Emisor.

Plazo de Colocación:

Serie M: 36 meses, contados a partir de la fecha de la emisión del oficio por el que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice la emisión de los Bonos Serie M. Los Bonos que no se colocaren en dicho plazo quedarán sin efecto.

4.4.12 Procedimiento para bonos convertibles

Estos bonos no serán convertibles.

4.5 Resguardos y covenants a favor de los tenedores de bonos:

4.5.1 Obligaciones, limitaciones y prohibiciones y causales de incumplimiento del Emisor

Mientras el EMISOR no haya pagado a los Tenedores el total del capital e intereses de los Bonos emitidos y colocados con cargo a esta Línea, el EMISOR se sujetará a las siguientes obligaciones, limitaciones y prohibiciones, sin perjuicio de las que le sean aplicables conforme a las normas generales de la legislación pertinente:

A.- Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de sus Estados Financieros trimestrales y anuales, los de sus filiales que se rijan por las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas; y de toda otra información pública que el EMISOR proporcione a dicha Superintendencia. Además, deberá enviarle copia de los informes de clasificación de riesgo, a más tardar dentro de los cinco días hábiles siguientes después de recibirlos de sus clasificadores privados;

B.- Informar al Representante de los Tenedores de Bonos, dentro del mismo plazo en que deban entregarse los Estados Financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, del cumplimiento de las obligaciones contraídas en virtud del Contrato de Emisión. Sin perjuicio de lo anterior, el EMISOR se obliga a dar aviso al Representante de los Tenedores de Bonos, de toda circunstancia que implique el incumplimiento o infracción de las condiciones u obligaciones que contrae en virtud del Contrato de Emisión, tan pronto como el hecho o infracción se produzca o llegue a su conocimiento. Se entenderá que los Tenedores de Bonos están debidamente informados de los antecedentes del EMISOR, a través de los informes que éste proporcione al Representante;

C.- Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración del EMISOR, deban ser reflejadas en los Estados Financieros de éste y/o en los de sus filiales. El EMISOR velará porque sus filiales se ajusten a lo establecido en esta letra;

D.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos operacionales, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, existencias, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza del EMISOR. El EMISOR velará para que sus filiales también se ajusten a lo establecido en esta letra; y

E.- El EMISOR se obliga a velar porque las operaciones que realice con sus filiales o con otras personas naturales o jurídicas relacionadas, según este término se define en el artículo cien de la Ley de Mercado de Valores se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

4.5.2 Mantenición, Sustitución o Renovación de Activos:

4.5.2.1 Activos Esenciales:

El Emisor no podrá enajenar o perder la titularidad de uno o más de los Activos Esenciales, salvo que se trate de aportes o transferencia de Activos Esenciales a sociedades filiales.

Se entenderá por activos esenciales del EMISOR las concesiones de servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas del sistema del gran Santiago.

4.5.2.2 Seguros:

El Emisor deberá mantener seguros que protejan razonablemente sus activos operacionales, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, existencias, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza del EMISOR. El EMISOR velará para que sus filiales también se ajusten a lo establecido en este punto.

4.5.2.3 Facultades Complementarias de Fiscalización:

No hay.

4.5.2.4 Mayores Medidas de Protección:

Con el objeto de otorgar una protección igualitaria a todos los Tenedores de los Bonos emitidos en virtud del Contrato de Emisión, el EMISOR acepta en forma expresa que éstos, por intermedio del Representante de los Tenedores de Bonos y previo acuerdo de la Junta de Tenedores de Bonos, adoptado con el quórum establecido en el artículo ciento veinticuatro de la Ley de Mercado Valores, esto es, con la mayoría absoluta de los votos de los Bonos presentes en una Junta constituida con la asistencia de la mayoría absoluta de los votos de los Bonos en circulación emitidos con cargo a esta Línea, en primera citación, o con los que asistan, en segunda citación, podrán hacer exigible íntegra y anticipadamente el capital insoluto y los intereses devengados por la totalidad de los Bonos emitidos con cargo a la Línea y, por lo tanto, acepta que todas las obligaciones asumidas para con ellos en virtud del Contrato de Emisión y sus Escrituras Complementarias, se consideren de plazo vencido en la misma fecha en que la Junta de Tenedores de Bonos adopte el acuerdo respectivo, en caso que ocurriera uno o más de los siguientes eventos:

A.- Si el EMISOR incurriera en mora o simple retardo en el pago de cualquier cuota de intereses o amortizaciones de capital de los Bonos.

B.- Si el EMISOR no diere cumplimiento a cualquiera de las obligaciones de proporcionar información al Representante de los



Tenedores de Bonos, señaladas en el punto 4.5.3, letra A siguiente, y en las letras A y B del punto 4.5.1 anterior y dicha situación no fuere subsanada dentro del plazo de treinta días hábiles desde la fecha en que fuere requerido para ello por el Representante.

C.- Persistencia en el incumplimiento o infracción de cualquier otro compromiso u obligación asumido por el EMISOR en virtud del Contrato de Emisión o de sus Escrituras Complementarias, por un período igual o superior a sesenta días, excepto en el caso del Nivel de Endeudamiento definido en el punto 4.5.3, luego de que el Representante de los Tenedores de Bonos hubiera enviado al EMISOR, mediante correo certificado, un aviso por escrito en que se describa el incumplimiento o infracción y se exija remediarlo. En el caso de incumplimiento o infracción del nivel de endeudamiento definido en el punto 4.5.3, este plazo será de ciento veinte días luego que el Representante de los Tenedores de Bonos hubiere enviado al EMISOR mediante carta certificada, el aviso antes referido. El Representante deberá despachar al EMISOR el aviso antes mencionado, como asimismo el requerimiento referido en la letra B precedente, dentro del día hábil siguiente a la fecha en que hubiere verificado el respectivo incumplimiento o infracción del EMISOR y, en todo caso, dentro del plazo establecido por la Superintendencia mediante una norma de carácter general dictada de acuerdo con lo dispuesto en el artículo ciento nueve, letra b/, de la Ley de Mercado de Valores, si este último término fuere menor.

D.- Si el EMISOR no subsanare dentro de un plazo de cuarenta y cinco días hábiles una situación de mora o simple retardo en el pago de obligaciones de dinero por un monto total acumulado superior al equivalente del seis por ciento del Total de Activos según se registre en sus últimos Estados Financieros trimestrales, y la fecha de pago de las obligaciones incluidas en ese monto no se hubiera expresamente prorrogado. En dicho monto no se considerarán las obligaciones que (i) se encuentren sujetas a juicios o litigios pendientes por obligaciones no reconocidas por el EMISOR en su contabilidad; o, (ii) correspondan al precio de construcciones o adquisición de activos cuyo pago el EMISOR hubiere objetado por defectos de los mismos o por el incumplimiento del respectivo constructor o vendedor de sus obligaciones contractuales. Para los efectos de esta letra D se usará como base de conversión el tipo de cambio o paridad utilizado en la preparación de los Estados Financieros trimestrales respectivos.

E.- Si cualquier otro acreedor del EMISOR cobrara legítimamente a éste la totalidad de un crédito por préstamo de dinero sujeto a plazo, en virtud de haber ejercido el derecho de anticipar el vencimiento del respectivo crédito por una causal de incumplimiento por parte del EMISOR contenida en el contrato que dé cuenta del mismo. Se exceptúan, sin embargo, los casos en que la totalidad del crédito cobrado en forma anticipada, de acuerdo a lo dispuesto en esta letra, no exceda del equivalente del tres por ciento del Total de Activos del EMISOR, según se registre en sus últimos Estados Financieros trimestrales.

F.- Si el EMISOR o cualquiera de sus filiales en que éste mantenga una inversión que represente más del veinte por ciento del Total de Activos fuere declarado en quiebra o se hallare en notoria insolvencia o formulare proposiciones de convenio judicial preventivo con sus acreedores o efectuare alguna declaración por medio de la cual reconozca su incapacidad para pagar sus obligaciones en los respectivos vencimientos, sin que cualquiera de dichos hechos sean subsanados dentro del plazo de sesenta días contados desde la respectiva declaración, situación de insolvencia o formulación de convenio judicial preventivo.

G.- Si cualquier declaración efectuada por el EMISOR en los instrumentos que se otorguen o suscriban con motivo del cumplimiento de las obligaciones de información contenidas en el Contrato de Emisión o de sus Escrituras Complementarias, o las que se proporcionaren al emitir o registrar los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea, fuere o resultare ser manifiestamente falsa o dolosamente incompleta.

H.- Si se modificare el plazo de duración del EMISOR a una fecha anterior al plazo de vigencia de los Bonos emitidos con cargo a esta Línea; o si se disolviere anticipadamente el EMISOR; o si se disminuyere por cualquier causa su capital efectivamente suscrito y pagado en términos que no cumpla con el índice referido en el punto 4.5.3.

I.- Si el EMISOR enajenare o perdiere la titularidad de uno o más de los Activos Esenciales, según estos se definen en la cláusula vigésimo tercera del Contrato de Emisión, salvo que se trate de aportes o transferencia de Activos Esenciales a sociedades filiales.

J.- Si en el futuro el EMISOR o cualquiera de sus filiales otorgare garantías reales a nuevas emisiones de bonos, o a cualquier otra operación de crédito de dinero u a otros créditos u obligaciones existentes o que contraigan en el futuro, exceptuando los siguientes casos:

Uno. Garantías creadas para financiar, refinanciar o amortizar el precio de compra o costos, incluidos los de construcción, de activos adquiridos con posterioridad al Contrato de Emisión, siempre que la respectiva garantía recaiga sobre los expresados activos;

Dos. Garantías que se otorguen por parte del EMISOR a favor de sus filiales o viceversa destinadas a caucionar obligaciones entre ellas;

Tres. Garantías otorgadas por una sociedad que posteriormente se fusione con el EMISOR;

Cuatro. Garantías sobre activos adquiridos por el EMISOR con posterioridad al Contrato de Emisión, que se encuentren constituidos antes de su compra;

Cinco. Garantías otorgadas por el Emisor o sus filiales por obligaciones con organismos públicos; y

Seis. Prórroga o renovación de cualquiera de las garantías mencionadas en los anteriores puntos Uno a Cinco, ambos inclusive, de esta letra J. No obstante, el EMISOR o sus filiales siempre podrán otorgar garantías reales a nuevas emisiones de bonos o a cualquier otra operación de créditos de dinero u a otros créditos si, previa y simultáneamente, constituyen garantías al menos proporcionalmente equivalentes a favor de los Tenedores de los Bonos que se hubieren emitido con cargo a esta Línea. En este caso, la proporcionalidad de las garantías será calificada en cada oportunidad por el Representante de los Tenedores de Bonos, quien, de estimarla suficiente, concurrirá al otorgamiento de los instrumentos constitutivos de las garantías a favor de los Tenedores. En caso de falta de acuerdo entre el Representante y el EMISOR respecto de la proporcionalidad de las garantías, el asunto será sometido al conocimiento y decisión del árbitro que se designe en conformidad a la cláusula vigésima del Contrato de Emisión, quien resolverá con las facultades ahí señaladas.

En la cláusula Vigésimo Tercera del Contrato de Emisión se define Día Hábil Bancario como aquél en que los bancos e instituciones financieras por disposición legal deben abrir sus puertas al público

para el ejercicio de operaciones propias de su giro, en la República de Chile.

Asimismo, en la cláusula Vigésimo Tercera del Contrato de Emisión, se define Total de Activos como la cuenta o registro "Activos, Total" del Estado de Situación Financiera Clasificado.

Efecto de Fusiones, Divisiones u Otros:

Uno. En caso de fusión del EMISOR con otra u otras sociedades, sea por creación o por incorporación, la nueva sociedad que se constituya o la absorbente, en su caso, asumirá todas y cada una de las obligaciones que el Contrato de Emisión y sus Escrituras Complementarias imponen al EMISOR.

Dos. Si el EMISOR se dividiera, serán responsables solidariamente de las obligaciones estipuladas en el Contrato de Emisión y sus Escrituras Complementarias todas las sociedades que surjan de la división, sin perjuicio de que entre ellas pueda estipularse que las obligaciones de pago de los Bonos serán proporcionales a la cuantía del patrimonio del EMISOR que a cada una de ellas se asigne u otra proporción cualquiera y sin perjuicio, asimismo, de los pactos lícitos que pudieran pactarse con el Representante de los Tenedores de Bonos.

Tres. Si el EMISOR alterare su naturaleza jurídica, todas las obligaciones emanadas del Contrato de Emisión y sus Escrituras Complementarias serán aplicables a la sociedad transformada, sin excepción alguna.

Cuatro. En el evento de que el EMISOR enajene Activos Esenciales, salvo que se tratare de aportes o transferencia de Activos Esenciales a sociedades filiales, los Tenedores tendrán el derecho previsto para ese evento en la cláusula novena del Contrato de Emisión.

Se entenderá por activos esenciales del EMISOR las concesiones de servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas del sistema del gran Santiago.

Quinto. En el caso de creación de una o más filiales, el EMISOR comunicará de esta circunstancia al Representante de los Tenedores de Bonos, no afectando los derechos de los Tenedores de Bonos ni las obligaciones del EMISOR bajo el Contrato de Emisión y sus Escrituras Complementarias.

Sexto: La modificación del objeto social del EMISOR no afectará los derechos de los Tenedores de Bonos ni las obligaciones del EMISOR bajo el Contrato de Emisión y sus Escrituras Complementarias.

4.5.3 Montos de las restricciones a que está obligado el Emisor

Límites en Relación de Endeudamiento:

Mientras el EMISOR no haya pagado a los Tenedores el total del capital e intereses de los Bonos emitidos y colocados con cargo a esta Línea, el EMISOR se sujetará a las siguientes obligaciones, limitaciones y prohibiciones, sin perjuicio de las que le sean aplicables conforme a las normas generales de la legislación pertinente:

A.- Mantener, a contar de los Estados de Situación Financiera Clasificados al treinta y uno de marzo de dos mil nueve, en sus Estados Financieros trimestrales, un nivel de endeudamiento no superior a uno coma cinco veces, medido sobre cifras de sus Estados de Situación Financiera Clasificados. A partir del año dos

mil diez, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el Índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el nivel de endeudamiento y el Índice de Precios al Consumidor de diciembre del año dos mil nueve. Con todo, el límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de dos veces. Para estos efectos, el nivel de endeudamiento estará definido como la razón entre Pasivo Exigible y Patrimonio Neto Total. El Pasivo Exigible del EMISOR se definirá como la suma de las cuentas del Pasivo Corriente Total y Pasivo No Corriente Total. Para los efectos de la determinación del índice antes señalado, se considerará como Pasivo Exigible en los Estados de Situación Financiera Clasificados, el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que el EMISOR o sus filiales hubieren otorgado para caucionar obligaciones de terceros, con excepción de: (i) las otorgadas por el EMISOR o sus filiales por obligaciones de otras sociedades filiales del EMISOR, (ii) aquellas otorgadas por sociedades filiales del Emisor por obligaciones de éste y (iii) aquellas otorgadas a instituciones públicas para garantizar el cumplimiento de la legislación sanitaria y la ejecución de obras en espacios públicos. Según el Contrato de Emisión, Índice de Precios al Consumidor se define como el "Índice de Precios al Consumidor base Diciembre dos mil ocho que publique el Instituto Nacional de Estadísticas o el organismo que lo sustituya o reemplace".

De acuerdo con los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2009, el Emisor se encuentra en cumplimiento de estas restricciones. El indicador Pasivo Exigible/Patrimonio Neto Total alcanza un nivel de 1,05 veces.

5.0 DESCRIPCION DE LA COLOCACION

5.1 Mecanismo de colocación

La colocación de los Bonos se realizará a través de intermediarios bajo la modalidad que en definitiva acuerden las partes, pudiendo ser a firme, mejor esfuerzo u otra. Esta podrá ser realizada por medio de uno o todos los mecanismos permitidos por Ley, tales como remate en bolsa, colocación privada, etc. Por el carácter desmaterializado de la emisión, esto es que el título existe bajo la forma de un registro electrónico y no como lámina física, se debe designar un encargado de custodia que en este caso es el Depósito Central de Valores S.A., el cual mediante un sistema electrónico de anotaciones en cuenta, recibirá los títulos en depósito, para luego registrar la colocación realizando el traspaso electrónico correspondiente.

La cesión o transferencia de bonos, dado su carácter desmaterializado, y el estar depósito en el Depósito Central de Valores, Depósito de Valores, se hará, mediante cargo en la cuenta de quien transfiere y el abono en la del que adquiere, en base a una comunicación escrita por medios electrónicos que los interesados entreguen al custodio. Esta comunicación, ante el Depósito Central de Valores, Depósito de Valores, será título suficiente para efectuar tal transferencia. El plazo de colocación se especificará en la respectiva Escritura Complementaria.

5.2 Colocadores

BBVA Corredores de Bolsa S.A. y/o Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa.

5.3 Relación con los colocadores

No hay.

6.0 INFORMACIÓN A LOS TENEDORES DE BONOS

6.1 Lugar de pago

Los pagos se efectuarán en la oficina del Banco Pagador ubicada calle Andrés Bello 2687, Piso 3º, Las Condes, Santiago, en horario bancario normal de atención al público.

6.2 Forma en que se avisará a los tenedores de bonos respecto de los pagos

Se informará a través de la página web del Emisor, www.aguasandinas.cl.

6.3 Informes financieros y demás información que el Emisor proporcionará a los tenedores de bonos

El Emisor deberá enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de sus Estados Financieros trimestrales y anuales, los de sus filiales que se rijan por las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas; y de toda otra información pública que el EMISOR proporcione a dicha Superintendencia. Además, deberá enviarle copia de los informes de clasificación de riesgo, a más tardar dentro de los cinco días hábiles siguientes después de recibirlos de sus clasificadores privados

El EMISOR deberá enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, junto con las copias de sus Estados Financieros consolidados, trimestrales y anuales, una carta firmada por su representante legal, en la cual deje constancia del cumplimiento de los indicadores financieros definidos en la letra A del punto 4.5.3 anterior.

7.0 OTRA INFORMACIÓN

7.1 Representante de los tenedores de bonos

Banco de Chile, con domicilio en Ahumada 251, Comuna y ciudad de Santiago.

7.2 Encargado de la custodia

No corresponde.

7.3 Perito(s) calificado(s)

No corresponde.

7.4 Administrador extraordinario

No corresponde.

7.5 Relación con Representante de los tenedores de bonos, encargado de la custodia, perito(s) calificado(s) y administrador extraordinario

No existe relación.

7.6 Asesores legales externos

Patricio Prieto y Compañía Limitada. (Prieto y Cia.)

7.7 Auditores externos

Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

ii. DECLARACIONES DE RESPONSABILIDAD



Declaración Jurada de Responsabilidad y Declaración Jurada Especial

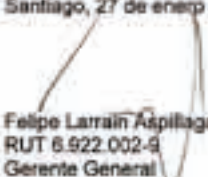
Los abajo firmantes, en sus calidades de Director y Gerente General de **Aguas Andinas S.A.**, debidamente facultados por el Directorio de dicha sociedad, declaran bajo juramento que se hacen responsables de la veracidad de toda la información proporcionada por **Aguas Andinas S.A.** a la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante carta de fecha 27 de enero de 2010, con motivo de la solicitud de inscripción de una línea de bonos, a 30 años plazo, en el Registro de Valores de esa Superintendencia.

Lo anterior en cumplimiento del Título XVI de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y de la Norma de Carácter General N° 30 y sus modificaciones posteriores, emitidas por esa Superintendencia.

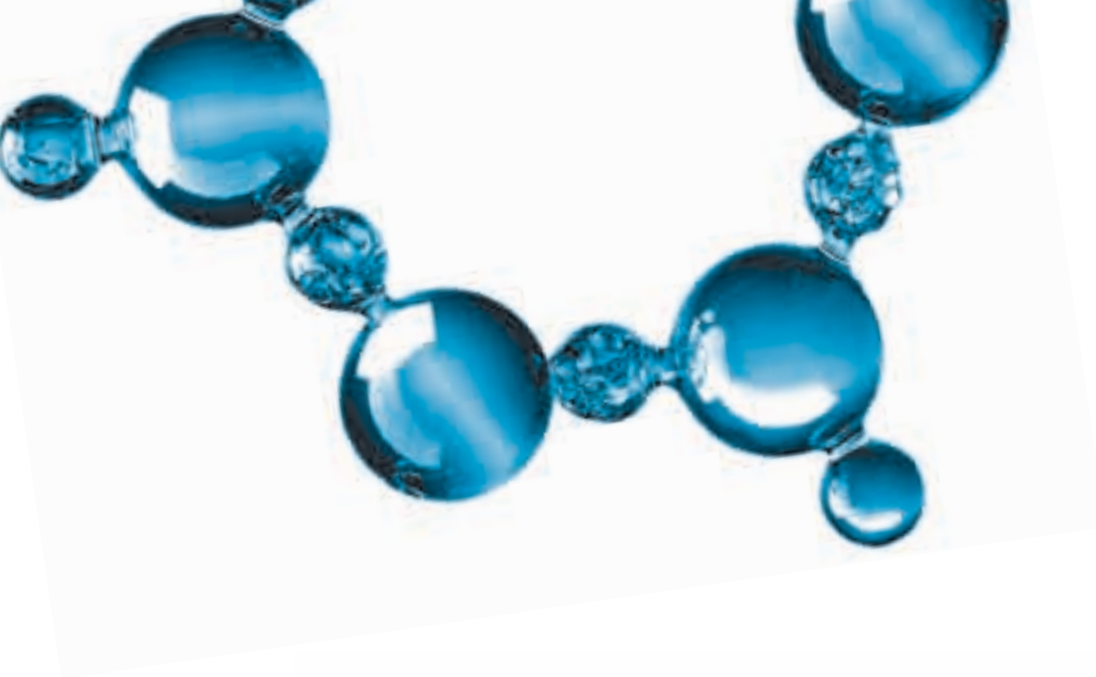
Asimismo, los abajo firmantes, en sus calidades de Director y Gerente General de la referida sociedad, declaran bajo juramento que **Aguas Andinas S.A.** no se encuentra en cesación de pagos.


Arturo Vergara del Río
RUT 7.624.214-K
Director

Santiago, 27 de enero de 2010


Felipe Larraín Aspíllaga
RUT 6.922.002-9
Gerente General





Declaración Jurada de Responsabilidad y Declaración Jurada Especial

Los abajo firmantes, en sus respectivas calidades de Director y Gerente General de Aguas Andinas S.A., debidamente facultados por el Directorio de dicha sociedad, declaran bajo juramento que se hacen responsables de la veracidad de toda la información proporcionada por Aguas Andinas S.A. a la Superintendencia de Valores y Seguros en relación con a los antecedentes presentados en respuesta al Oficio Ord. N° 2472, de fecha 11 de febrero de 2010, relativo a la solicitud de inscripción de una línea de bonos a treinta años.

Lo anterior en cumplimiento del Título XVI de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y de la Norma de Carácter General N° 30 de 1989 y sus modificaciones posteriores, emitidas por esa Superintendencia.

Asimismo, los abajo firmantes, en sus señaladas calidades, declaran bajo juramento que Aguas Andinas S.A. no se encuentra en cesación de pagos.

Santiago, 1 de marzo de 2010


Arturo Vergara del Río
R.U.T.: 7.524.214-4
Director


Felipe Larraín Aguilera
R.U.T.: 6.922.002-9
Gerente General





Declaración Jurada de Responsabilidad y Declaración Jurada Especial

Los abajo firmantes, en sus calidades de Director y Gerente General de Aguas Andinas S.A., debidamente facultados por el Directorio de dicha sociedad, declaran bajo juramento que se hacen responsables de la veracidad de toda la información proporcionada por Aguas Andinas S.A. a la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante carta de fecha 25 de marzo de 2010, con motivo de la solicitud de inscripción en el Registro de Valores de esa Superintendencia de los bonos Serie M, emitidos con cargo a una línea de bonos de 30 años plazo, inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 630, con fecha 15 de Marzo de 2010.

Lo anterior en cumplimiento del Título XVI de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y de la Norma de Carácter General N° 30 y sus modificaciones posteriores, emitidas por esa Superintendencia.

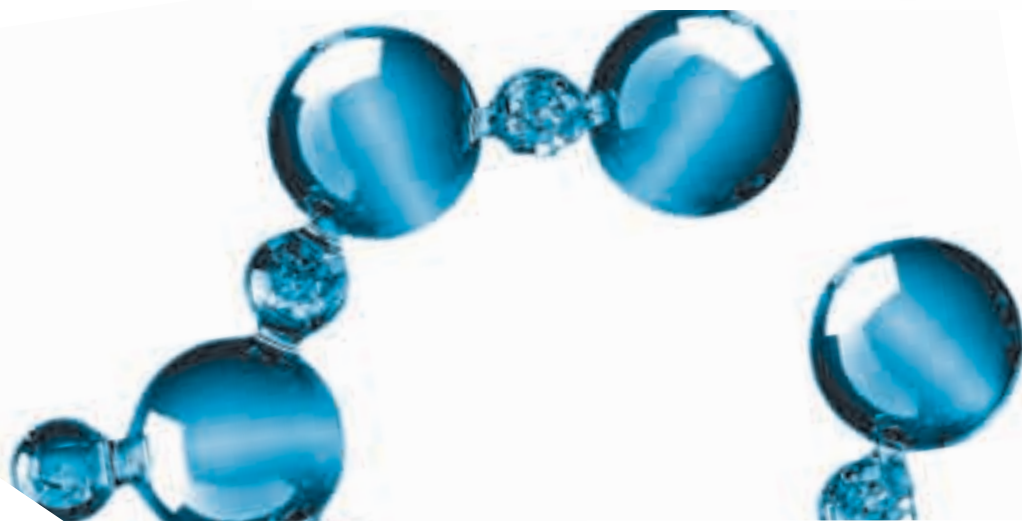
Asimismo, los abajo firmantes, en sus calidades de Director y Gerente General de la referida sociedad, declaran bajo juramento que Aguas Andinas S.A. no se encuentra en cesación de pagos.

Santiago, 25 marzo de 2010


Arturo Vergara del Río
R.U.T. 7.524.214-4
Director


Felipe Larrain Anpillaga
R.U.T. 6.922.002-9
Gerente General







iii. CERTIFICADOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO



STRATEGIC ALLIANCE WITH



CERTIFICADO DE CLASIFICACIÓN

En Santiago, a 25 de marzo de 2010, ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que, considerando su metodología de clasificación y su reglamento interno, el Consejo de Clasificación ha acordado clasificar en Categoría **AA+**, tendencia **"Estable"** la nueva Línea de Bonos de Aguas Andinas S.A. número de inscripción N° 630, y su respectiva serie M, contemplada en escritura pública complementaria de fecha 22 de marzo de 2010, número de repertorio N° 3.134-10, suscrita en la misma Notaría.

Últimos estados financieros utilizados: 31 de diciembre de 2009

Definición de Categorías:

CATEGORÍA AA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

La subcategoría "+" denota una mayor protección dentro de la categoría AA.

"La opinión de ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada, no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento.

El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Valores y Seguros, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma"

Atentamente

Jorge Palomas P.
Gerente General
ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.

En Santiago, a 25 de marzo de 2010, Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada, certifica que la clasificación asignada a la Línea de Bonos de Aguas Andinas S.A. es la siguiente:

Línea de Bonos N° 630 : AA+
Emisiones con cargo a la línea:
- Bonos Serie M ⁽¹⁾

(1) - Según escritura de fecha 22 de marzo de 2010, Depósito N° 3.134-10, de la 33ª Notaría de Santiago.

Esta clasificación se asignó sobre la base de la metodología aprobada por esta empresa Clasificadora e incorpora en el análisis los estados financieros al 31 de diciembre de 2009.


Gonzalo Oyarce
Socio

Santiago - Chile / Tel (562) 757-0400 - Fax (562) 757-0411





iv. AUTORIZACIÓN SVS



ORD. : N° _____

ANT. : Línea de Bonos inscrita en el Registro de Valores con fecha 15 de marzo de 2010 bajo el N°630.

MAT. : Colocación de bonos serie M.

DE : SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS
A : SEÑOR
GERENTE GENERAL
AGUAS ANDINAS S.A.

Con fecha 26 de marzo de 2010, Aguas Andinas S.A. envió a esta Superintendencia copia autorizada de la escritura pública complementaria otorgada con fecha 22 de marzo de 2010 - repertorio 3.134-10 - por el Titular de la Trigésima Tercera Notaría de Santiago, señor Iván Torrealba Acevedo, y antecedentes adicionales respecto de la primera colocación de bonos con cargo a la línea antes señalada.

Las características de los bonos son los siguientes:

SOCIEDAD EMISORA	: AGUAS ANDINAS S.A.
DOCUMENTOS A EMITIR	: Bonos al portador desmaterializados.
MONTO MAXIMO EMISION	: Hasta UF 4.000.000, para lo cual se emitirán 8.000 bonos serie M, de un valor nominal individual de UF 500. No obstante lo anterior, el Emisor sólo podrá colocar bonos por un valor nominal total máximo igual al ya indicado considerando tanto los bonos ya citados como también aquellos series K y L, que se emitirán con cargo a la Línea inscrita en el Registro de Valores bajo el N°629.
TASA DE INTERES	: Los bonos serie M devengarán, sobre el capital inscrito expresado en UF, un interés anual de 4,4%, compuesto, vencido, calculado sobre semestres iguales de 180 días y equivalente para dicho periodo a 2,1763%. Los intereses se devengarán a partir del día 1° de abril de 2010.

Av. Libertador Bernardo
O'Higgins 1449
Piso 9°
Santiago - Chile
Fono: (56-2) 471 4000
Fax: (56-2) 471 4000



**AMORTIZACION
EXTRAORDINARIA**

: Los bonos serie M podrán ser rescatados anticipadamente, en forma total o parcial, a partir del 1° de abril de 2015, de acuerdo con el procedimiento descrito en el número Trece de la Cláusula Cuarta del Contrato de Emisión.

PLAZO DE LOS DOCUMENTOS

: Los bonos serie M vencerán el día 1° de abril de 2031.

PLAZO DE COLOCACION

: 36 meses contados desde la fecha del presente oficio de colocación.

Lo anterior se informa a usted para los fines que considere pertinente.

Saluda atentamente a usted,

HERNAN LOPEZ ROHNER
INTENDENTE DE VALORES
POR ORDEN DEL SUPERINTENDENTE



DISTRIBUCION

- Señor Gerente General de Aguas Andinas S.A.
- Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores
- Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores
- Bolsa de Corredores, Bolsa de Valores
- Depósito Central de Valores S.A.
- Comisión Clasificadora de Riesgo
- División Control Financiero Valores
- Secretaría General
- Oficina de Partes
- Archivo

Av. Libertador 1100
Oficina 1100
Paseo
Santiago - Chile
Fono: (56-2) 472 4000
Fax: (56-2) 472 4101
Correo: 2107 - Correo 21
www.svs.cl

v. TEXTO REFUNDIDO DEL CONTRATO DE EMISIÓN

TEXTO REFUNDIDO CONTRATO DE EMISIÓN DE BONOS POR LÍNEA A TREINTA AÑOS AGUAS ANDINAS S.A. Y BANCO DE CHILE

A continuación se presenta el texto refundido del contrato de emisión de bonos por línea a treinta años entre Aguas Andinas S.A. y Banco de Chile como representante de los tenedores de bonos, celebrado mediante escritura pública de fecha 22 de enero de 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo bajo el repertorio número 766-10 y modificada mediante escritura pública de fecha 26 de febrero de 2010, otorgada en la misma notaría bajo el repertorio número 2.343-10.

Comparecen: don Felipe Larraín Aspillaga, chileno, casado, ingeniero civil, cédula nacional de identidad número seis millones novecientos veintidós mil dos guión nueve y don Iván Yarur Sairafi, chileno, casado, ingeniero civil industrial, cédula nacional de identidad número ocho millones quinientos treinta y cuatro mil siete guión siete, en representación, según se acreditará, de **AGUAS ANDINAS S.A.**, sociedad anónima abierta, rol único tributario número sesenta y un millones ochocientos ocho mil guión cinco, todos con domicilio para estos efectos en Avenida Presidente Balmaceda mil trescientos noventa y ocho, comuna y ciudad de Santiago, en adelante también “el EMISOR”, por una parte; y, por la otra, don, Hernán Jorquera Herrera, chileno, casado, factor de comercio, cédula nacional de identidad número seis millones seiscientos treinta y seis mil seiscientos setenta y uno guión cinco y don Antonio Blázquez Dubreuil, chileno, casado, ingeniero civil, cédula nacional de identidad número ocho millones setecientos cuarenta y un mil ochocientos diecinueve guión siete, ambos en representación, según se acreditará, del **BANCO DE CHILE**, persona jurídica del giro bancario, todos con domicilio en Ahumada número doscientos cincuenta y uno, comuna y ciudad de Santiago, actuando como Representante de los Tenedores de Bonos y Banco Pagador, en adelante también y en forma indistinta el “Banco Pagador”, el “Representante de los Tenedores de Bonos” o el “Representante”; los comparecientes mayores de edad, quienes acreditaron su identidad con las cédulas citadas y exponen: Que por el presente instrumento y de conformidad con los Acuerdos del Directorio de AGUAS ANDINAS S.A., las partes vienen en celebrar un contrato de emisión de bonos por línea, de aquellos definidos en el inciso final del artículo ciento cuatro de la Ley dieciocho mil cuarenta y cinco, en adelante indistintamente también denominados “Bonos”, que serán emitidos desmaterializados por AGUAS ANDINAS S.A., para ser colocados en el mercado en general y depositados en el DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPÓSITO DE VALORES, en adelante el “Depósito Central de Valores” o el “DCV”. La presente emisión de Bonos se regirá por las estipulaciones establecidas en este contrato y por las disposiciones contenidas en la Ley dieciocho mil cuarenta y cinco, en adelante “Ley de Mercado de Valores”, en la Ley dieciocho mil cuarenta y seis, en adelante “Ley de Sociedades Anónimas”, en su Reglamento, en la Ley dieciocho mil ochocientos setenta y seis, sobre Depósito y Custodia de Valores, en adelante “Ley del DCV”, en su Reglamento, en adelante “Reglamento del DCV”, en el Reglamento Interno del Depósito Central de Valores, en adelante el “Reglamento Interno del DCV”, y por las otras normas legales o reglamentarias aplicables a la materia. **TÍTULO I.- ANTECEDENTES DEL EMISOR, DEL REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS Y DE LA EMPRESA DE DEPÓSITO DE VALORES. CLAUSULA**

PRIMERA.- ANTECEDENTES DEL EMISOR.- Uno/ Antecedentes Generales. A.- Nombre: AGUAS ANDINAS S.A. **B.- Nombre de Fantasía:** No tiene. **C.- Dirección de la sede principal:** La dirección de la sede principal del EMISOR es Avenida Presidente Balmaceda número mil trescientos noventa y ocho, comuna y ciudad de Santiago. **D.- Autorización de la Emisión:** Por acuerdo adoptado en sesión de directorio de AGUAS ANDINAS S.A. celebrada con fecha diecinueve de Noviembre de dos mil nueve se acordó la emisión de los Bonos objeto de este contrato. **CLAUSULA SEGUNDA.- ANTECEDENTES DEL REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS.- Uno/ Designación.** El EMISOR designa en este acto al BANCO DE CHILE como Representante de los Tenedores de los Bonos que se emitan en virtud de este contrato. El BANCO DE CHILE, por intermedio de sus apoderados comparecientes, acepta esta designación y la remuneración establecida en su favor en la cláusula décimo sexta de esta escritura. **Dos/Domicilio legal:** El domicilio legal del BANCO DE CHILE es la ciudad de Santiago de Chile, comuna del mismo nombre; y la dirección de su casa matriz es calle Ahumada doscientos cincuenta y uno, comuna y ciudad de Santiago. **CLAUSULA TERCERA.- ANTECEDENTES DE LA EMPRESA DE DEPÓSITO DE VALORES.- Uno/ Designación.** Atendido que los Bonos que se emitan en virtud de este contrato serán desmaterializados, el EMISOR ha designado al DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPÓSITO DE VALORES, a efectos que mantenga en depósito dichos Bonos. Conforme a la cláusula catorce del “Contrato de Registro de Emisiones Desmaterializadas de Valores Renta Fija e Intermediación Financiera” suscrito con anterioridad a esta fecha entre el EMISOR y el DCV, la prestación de los servicios de inscripción de instrumentos e ingreso de valores desmaterializados, materia del mencionado contrato, no estará afectada a tarifas para las partes. Lo anterior no impedirá al DCV aplicar a sus Depositantes las tarifas definidas en su Reglamento Interno, relativas al “Depósito de Emisiones Desmaterializadas”, las que serán de cargo de aquél en cuya cuenta sean abonados los valores desmaterializados, aún en el caso de que tal Depositante sea el propio EMISOR. **Dos/ Antecedentes Jurídicos. A.- Domicilio legal:** Conforme a sus estatutos, el domicilio social del DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPÓSITO DE VALORES, es la ciudad y comuna de Santiago; y la dirección de su casa matriz es Avenida Apoquindo cuatro mil uno, piso doce, Las Condes, Santiago. **B.- Rol Único Tributario:** El rol único tributario del DCV es el número noventa y seis millones seiscientos sesenta y seis mil ciento cuarenta guión dos. **TÍTULO II.- CONDICIONES GENERALES DE LA EMISIÓN. CLAUSULA CUARTA.- MONTO Y CARACTERÍSTICAS DE LA LÍNEA Y DE LOS BONOS QUE SE EMITAN CON CARGO A ELLA.- Uno/ Monto de línea de bonos.-** El monto nominal total de la línea de bonos que se conviene en virtud de este instrumento /en adelante la “Línea de Bonos” o la “Línea”/ será el equivalente en pesos moneda nacional de cuatro millones de Unidades de Fomento. Sin perjuicio de lo anterior, en cada emisión con cargo a la Línea se especificará si ella estará expresada en pesos nominales o en Unidades de Fomento, caso en el cual se utilizará la correspondiente equivalencia a la fecha de la Escritura Complementaria respectiva para los efectos de calcular el cumplimiento de estos límites. De acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General número ciento cuarenta y tres de la Superintendencia, dentro de los diez Días Hábiles anteriores al vencimiento de los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea, el Emisor puede realizar una nueva colocación dentro de la Línea, por un monto de hasta el cien por ciento del monto autorizado de la Línea, para financiar exclusivamente el pago de los instrumentos que están por vencer. El monto de los Bonos que se emitan con cargo a la Línea de Bonos, su plazo de colocación y las demás características específicas de cada emisión de Bonos se determinará por las partes con ocasión de la suscripción de cada



Escritura Complementaria. El monto nominal de capital de todas las emisiones con cargo a la Línea se determinará en las respectivas Escrituras Complementarias, como así también si ellas son en pesos nominales o en Unidades de Fomento y el monto del saldo insoluto de capital de los Bonos vigentes y colocados previamente con cargo a otras emisiones de la Línea. En aquellos casos en que los Bonos se emitan en pesos, además de señalar el monto nominal de la nueva emisión y el saldo insoluto de las emisiones previas en la respectiva unidad, se establecerá su equivalente en Unidades de Fomento, para lo cual deberá estarse al valor de ésta a la fecha de la respectiva Escritura Complementaria. **(i) Límite máximo a colocar con cargo a la Línea.** No obstante el monto total de la Línea recién referido, el EMISOR sólo podrá colocar Bonos y/o tener Bonos vigentes colocados con cargo a esta Línea hasta por un valor nominal de cuatro millones de Unidades de Fomento, considerando en conjunto tanto los Bonos colocados y vigentes emitidos con cargo a la Línea como aquéllos colocados y vigentes emitidos con cargo al otro contrato de emisión de línea de bonos celebrados por escritura pública otorgada con esta misma fecha y en esta misma Notaría, que ha quedado incorporada en el registro de ésta con el número de repertorio setecientos sesenta y cinco guión diez. **(ii) Reducción del monto de la Línea y/o de una de las emisiones efectuadas con cargo a ella.** Mientras el plazo de la Línea se encuentre vigente y no se haya colocado el total de su monto, el EMISOR podrá limitar el monto de la Línea o de una serie o subserie en particular hasta el monto emitido con cargo a la misma, esto es, el equivalente al valor nominal inicial de los Bonos de la Línea o de la serie o subserie efectivamente colocados y en circulación. Esta modificación deberá constar por escritura pública a la que deberá concurrir el Representante. A contar de la fecha del certificado emitido por la Superintendencia que dé cuenta de la señalada reducción o, en su caso, de la fecha del Oficio Ordinario emitido por la Superintendencia que la notifique, el monto de la Línea o de la serie o subserie se entenderá reducido a su nuevo monto, de modo que el EMISOR sólo podrá, según corresponda, emitir Bonos con cargo a la Línea o colocar Bonos de la respectiva serie o subserie hasta esa suma. Sin perjuicio de lo anterior, el EMISOR podrá efectuar nuevas colocaciones con cargo a la Línea que excedan el monto de la misma, en conformidad con lo señalado en la Norma de Carácter General de la Superintendencia número ciento cuarenta y tres, si la emisión tiene por objeto financiar el pago de otros Bonos emitidos con cargo a esta Línea que estén por vencer. Si a la fecha de reducción del monto de la Línea hubiere saldos no colocados de una o mas series o subseries de Bonos emitidos con cargo a ella, deberá adecuarse el monto máximo de dichas series o subseries, de modo que el total de ellas no exceda el nuevo monto de la Línea y, en su caso, el EMISOR deberá efectuar la declaración de haber colocado la totalidad de los Bonos de la serie o subserie emitida con cargo a ella, contemplada en el número Cinco/ de esta cláusula cuarta. El Representante se entiende desde ya facultado para concurrir a la firma de la referida escritura de modificación del monto de la Línea o de la serie o subserie, según el caso, y acordar con el EMISOR los términos de la misma, sin necesidad de autorización previa por parte de la Junta de Tenedores de Bonos. **Dos/ Plazo de la Línea de Bonos.**- La Línea de Bonos tiene un plazo máximo de treinta años contado desde la fecha en que ella sea inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia, dentro del cual deberán vencer todas las obligaciones de pago de las distintas emisiones de Bonos que se efectúen con cargo a esta Línea. **Tres/ Características generales de los bonos.**- Los Bonos que se emitan con cargo a la Línea podrán ser colocados en el mercado en general y se emitirán desmaterializados en virtud de lo dispuesto en el artículo once de la Ley del DCV; no serán convertibles en acciones del EMISOR; estarán expresados en Unidades de Fomento o en pesos nominales, según sea el caso, y serán pagaderos en pesos moneda nacional. Para los

efectos de esta Línea, los Bonos podrán emitirse en una o más series, que a su vez podrán dividirse en subseries. Cada vez que se haga referencia a las series o a cada una de las series en general, sin indicar su subserie, se entenderá hecha o extensiva dicha referencia a las subseries de la serie respectiva. **Cuatro/ Condiciones económicas de los bonos.-** Los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea, serán por el monto y tendrán las características y condiciones especiales que se especifiquen en las respectivas Escrituras Complementarias, las cuales deberán otorgarse con motivo de cada colocación y que, además de las menciones que establezca en su oportunidad la Superintendencia en normas generales dictadas al efecto, deberán señalar a lo menos lo siguiente: (a) Monto total a ser colocado con motivo de la respectiva emisión, especificando si ésta será en Unidades de Fomento o en pesos nominales; (b) Series en que se divide dicha emisión y enumeración de los títulos de cada serie; (c) Número de Bonos que comprende cada serie; (d) Valor nominal de cada Bono; (e) Plazo de colocación de la respectiva emisión; (f) Plazo de vencimiento de los Bonos; (g) Indicación de la tasa de interés de los Bonos o procedimiento para su determinación; especificar la base en días a que está referida la tasa de interés y expresarla en términos del período en que se pagarán los intereses; e indicar fecha desde la cual el respectivo Bono comienza a generar reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/ e intereses; (h) Indicación de si los Bonos llevarán cupones para el pago de intereses y amortizaciones. El valor de éstos deberá ser señalado en una tabla de desarrollo, la cual se protocolizará en un anexo a la respectiva escritura. Dicha tabla de desarrollo deberá contener a lo menos la siguiente información respecto de los Bonos: el número de cuotas de intereses; el número de cuotas de amortizaciones; la fecha de pago para intereses y amortizaciones; el monto de los intereses a pagar en cada cupón; el monto total a pagar de reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/, intereses y amortizaciones en cada cupón; y el saldo de capital adeudado luego de pagar la cuota total, respectivamente. En caso de existir más de una serie deberá presentarse una tabla de desarrollo por cada serie; (i) Fecha o período de amortización extraordinaria; (j) Uso que el Emisor dará a los fondos provenientes de la respectiva emisión. **Cinco/ Declaración de los bonos colocados.-** Dentro de los diez días siguientes a la fecha en que se hubieren colocado la totalidad de los Bonos de una colocación que se emita con cargo a esta Línea o a la del vencimiento del plazo para colocar los mismos, el EMISOR declarará el número de Bonos colocados y puestos en circulación de la respectiva colocación, con expresión de sus series, subseries, valor nominal y números de los títulos, mediante escritura pública que se anotará al margen de esta escritura de emisión, copia de la cual se enviará a la Superintendencia, al Representante y al DCV. **Seis/ Forma y cesión de los títulos.-** Los títulos de los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea serán al portador y desmaterializados. Mientras ellos se mantengan desmaterializados, se conservarán depositados en el DCV y la cesión de posiciones sobre ellos se efectuará conforme a las normas de la Ley del DCV, en especial sus artículos siete y veintiuno; de acuerdo a lo dispuesto en la Norma de Carácter General número setenta y siete de veinte de Enero de mil novecientos noventa y ocho de la Superintendencia /en adelante, la “NCG setenta y siete”/; y conforme a las disposiciones del Reglamento del DCV y del Reglamento Interno del DCV. En todo caso, las transacciones que se realicen entre los distintos titulares de posiciones no podrán ser inferiores a una posición mínima transable. La materialización de los Bonos y su retiro del DCV se hará en la forma dispuesta en la cláusula quinta de este instrumento y sólo en los casos allí previstos. La cesión de los Bonos cuyos títulos se hubieren materializados se efectuará mediante la entrega material de ellos conforme a las normas generales. **Siete/ Enumeración de los Títulos.-** La enumeración de los títulos será correlativa dentro de las



series o subseries de cada una de las series de Bonos que se emitan con cargo a esta Línea de Bonos, según corresponda, partiendo con el número cero cero uno, y cada título representará y constituirá un Bono de la respectiva serie o subserie, según corresponda. Al momento de solicitar la materialización de un Bono, el DCV informará al EMISOR el número, serie y subserie del título que deba emitirse, el cual reemplazará al Bono desmaterializado del mismo número de la serie o subserie, quedando éste último sin efecto e inutilizado. En este caso se efectuará la correspondiente anotación en el Registro de Emisiones Desmaterializadas a que se refiere la NCG setenta y siete.

Ocho/ Cupones para el pago de intereses y amortización.- En los Bonos desmaterializados los cupones de cada título no tienen existencia física o material, siendo referenciales para el pago de las correspondientes cuotas de intereses y amortizaciones de capital, cuyos pagos se realizarán conforme al procedimiento establecido en el Reglamento Interno del DCV. Los intereses y amortizaciones de capital serán pagados de acuerdo al listado que para el efecto confeccione el DCV y que éste comunique al Banco Pagador o a quien determine el EMISOR, en su caso, a la fecha del respectivo vencimiento, de acuerdo al procedimiento establecido en la Ley del DCV, en el Reglamento del DCV y en el Reglamento Interno del DCV. Los cupones que correspondan a los Bonos desmaterializados se entenderán retirados de éstos e inutilizados al momento de la entrega del referido listado. En los Bonos materializados los intereses y amortizaciones de capital serán pagados a quien exhiba el título respectivo y contra la entrega del cupón correspondiente, el cual será recortado e inutilizado. Se entenderá que los Bonos desmaterializados llevan y, en su caso, los títulos materializados llevarán, el número de cupones para el pago de intereses y amortización de capital que se indican en las respectivas Escrituras Complementarias a este instrumento. Cada cupón indicará su valor, la fecha de su vencimiento y el número, serie y subserie del Bono a que pertenezca.

Nueve/ Intereses.- Los Bonos de la Línea devengarán sobre el capital insoluto, el interés que se señale en las respectivas Escrituras Complementarias. Los Bonos comenzarán a generar reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/ e intereses, en las fechas que se señale en las respectivas Escrituras Complementarias. Los intereses devengados se pagarán en las oportunidades que se indiquen en las respectivas Escrituras Complementarias. En caso que alguna de las fechas establecidas para el pago de intereses o amortizaciones de capital no fuese Día Hábil Bancario, el pago del monto de la respectiva cuota de intereses se realizará el primer Día Hábil Bancario siguiente. El monto a pagar por concepto de intereses en cada oportunidad, será el que se indique para la respectiva serie o subserie en la correspondiente tabla de desarrollo. Los intereses y el capital no cobrados en las fechas que correspondan, no devengarán nuevos reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/ ni intereses, y los Bonos tampoco devengarán reajustes, según corresponda, e intereses, con posterioridad a la fecha de su vencimiento o, en su caso, a la fecha de su rescate anticipado, salvo que el EMISOR incurra en mora en el pago de la respectiva cuota, evento en el cual las sumas impagas devengarán un interés igual al contemplado en el artículo dieciséis de la Ley número dieciocho mil diez. Dicho interés correrá desde la mora o simple retardo en el pago hasta el pago efectivo de las sumas en cuestión. Asimismo, queda establecido que no constituirá mora o retardo del EMISOR en el pago de reajustes, en caso que correspondan, capital o intereses, el atraso en el cobro en que incurra el Tenedor de Bonos respecto del cobro de alguna cuota o cupón.

Diez/ Amortización.- Las amortizaciones del capital de los Bonos se efectuarán en las fechas que se indiquen en las respectivas Escrituras Complementarias. En caso que alguna de dichas fechas no fuese Día Hábil Bancario, el pago del monto de la respectiva cuota de amortización de capital se realizará el primer Día Hábil Bancario siguiente. El monto a pagar por

concepto de amortización en cada oportunidad, será el que se indique para la respectiva serie o subserie en la correspondiente tabla de desarrollo.

Once/ Reajustabilidad.- Los Bonos emitidos con cargo a la Línea y el monto a pagar en cada cuota, tanto de capital como de intereses, podrán estar denominados en pesos nominales, en cuyo caso no serán reajustables, o en unidades de fomento, en cuyo caso el monto de las mismas se reajustará según la variación que experimente el valor de la Unidad de Fomento, y deberán pagarse en su equivalente en pesos conforme el valor que la Unidad de Fomento tenga el día del vencimiento de la respectiva cuota. Para estos efectos se tendrán por válidas las publicaciones del valor de la Unidad de Fomento que haga el Banco Central de Chile en el Diario Oficial, de conformidad con el número nueve del artículo treinta y cinco y artículo único transitorio de la Ley dieciocho mil ochocientos cuarenta, Ley Orgánica del Banco Central de Chile. Si por cualquier motivo dejare de existir la Unidad de Fomento o se modificare la forma de su cálculo, sustitutivamente se aplicará como reajuste la variación que experimente el Índice de Precios al Consumidor en igual período con un mes de desfase, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas o el Organismo que lo reemplace o suceda, entre el día primero del mes calendario en que la Unidad de Fomento deje de existir o que entren en vigencia las modificaciones para su cálculo y el último día del mes calendario inmediatamente anterior a la fecha de vencimiento de la respectiva cuota.

Doce/ Lugar de pago.- Las cuotas de intereses y amortización de los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea se pagarán en el lugar indicado en la cláusula décimo novena de este instrumento.

Trece/ Rescate anticipado.-

A.- General.- Salvo que se indique lo contrario para una o más series en la/s respectiva/s Escrituras Complementarias, el EMISOR podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial los Bonos que se emitan con cargo a la Línea en cualquier tiempo –sea o no una fecha de pago de intereses o de amortización de capital– a contar de la fecha que se indique en cada Escritura Complementaria para la respectiva serie. En tal caso, dicho rescate anticipado se regirá por las disposiciones que se indican a continuación. En la respectiva Escritura Complementaria se especificará si los Bonos de la respectiva serie tendrán opción de amortización extraordinaria. En caso de tenerla, los Bonos se rescatarán a un valor igual a: a) el saldo insoluto de su capital o b) el mayor valor entre /i/ el saldo insoluto de su capital y /ii/ la suma de los valores presentes de los pagos de intereses y amortizaciones restantes establecidos en la respectiva tabla de desarrollo, excluidos los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de prepago, descontados a la Tasa de Prepago. En todos los casos se sumarán los intereses devengados y no pagados a la fecha de rescate anticipado.

B.- Procedimiento de Rescate: (i) En caso que se rescate anticipadamente una parte de los Bonos, el EMISOR efectuará un sorteo ante Notario para determinar cuáles de los Bonos se rescatarán. Para estos efectos, el EMISOR, con a lo menos diez días de anticipación a la fecha en que se vaya a practicar el sorteo ante Notario, publicará un aviso en el Diario, aviso que además será notificado, al día hábil siguiente de su publicación, por medio de un Notario Público, al Representante de los Tenedores de Bonos y por carta certificada al DCV. En tal aviso se señalará el monto que se desea rescatar anticipadamente, el Notario ante el cual se efectuará el sorteo, el día, hora y lugar en que éste se llevará a efecto y si correspondiere, el mecanismo para calcular la Tasa de Prepago, o bien, una referencia a esta cláusula del contrato de emisión y la oportunidad en que la Tasa de Prepago será comunicada al Representante de los Tenedores de Bonos. A la diligencia del sorteo podrán asistir el EMISOR, el Representante y los Tenedores de Bonos que lo deseen. No se invalidará el procedimiento de rescate anticipado si al sorteo no asistieron algunas de las personas recién señaladas. El día del sorteo, el Notario levantará un acta de la diligencia, en la que se dejará constancia del número y serie de los

Bonos sorteados. El acta será protocolizada en los registros de escrituras públicas del Notario ante el cual se hubiere efectuado el sorteo. El sorteo deberá realizarse con a lo menos treinta días de anticipación a la fecha en el cual se vaya a efectuar el rescate anticipado. Dentro de los cinco días siguientes al sorteo se publicará por una sola vez, en el Diario, la lista de los Bonos que según el sorteo serán rescatados anticipadamente con indicación del número y serie de cada uno de ellos. (ii) En caso que el rescate anticipado contemple la totalidad de los Bonos en circulación, se publicará, por una vez, un aviso en el Diario indicando este hecho. Este aviso deberá publicarse a lo menos treinta días antes de la fecha en que se efectúe el rescate anticipado. (iii) Tanto para el caso de amortización extraordinaria parcial como total de los bonos, el aviso señalará el mecanismo para calcular la Tasa de Prepago, o bien, una referencia a la cláusula del contrato de emisión donde se establece la forma de determinar la Tasa de Prepago, si corresponde. Asimismo, y en el caso que corresponda, el aviso deberá contener la oportunidad en que la Tasa de Prepago será comunicada al Representante de los Tenedores de Bonos y la/s/ serie/s/ de bonos que serán amortizados extraordinariamente. (iv) El EMISOR deberá enviar copia del referido aviso al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV mediante carta certificada enviada con a lo menos veinte días de anticipación a la fecha del rescate anticipado. (v) Si la fecha de pago en que debiera efectuarse la amortización extraordinaria no fuera Día Hábil Bancario, ésta se efectuará el primer Día Hábil Bancario siguiente. (vi) Los reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/ e intereses de los Bonos sorteados o de los Bonos amortizados extraordinariamente, cesarán y serán pagaderos desde la fecha en que se efectúe el pago de la amortización correspondiente. Lo indicado en el presente punto (vi) en cuanto al pago de intereses y reajustes de los Bonos sorteados o de los Bonos amortizados extraordinariamente deberá ser indicado en el aviso al que se hace referencia en la presente cláusula. **C.- Definiciones.- (a) Tasa de Prepago:** Se entenderá por Tasa de Prepago, el equivalente a la suma de la Tasa Referencial a la fecha de prepago más un Margen. La Tasa de Prepago deberá determinarse el octavo Día Hábil Bancario previo al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado. Para estos efectos, el EMISOR deberá hacer el cálculo correspondiente y comunicar al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV la Tasa de Prepago que se aplicará a más tardar a las diecisiete horas del octavo Día Hábil Bancario previo al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado a través de correo, fax u otro medio electrónico. **(b) Margen:** El Margen corresponderá al definido en la respectiva Escritura Complementaria, en caso de contemplarse la opción de rescate anticipado. **(c) Tasa Referencial:** La Tasa Referencial a una cierta fecha se determinará de la siguiente manera: se ordenarán desde menor a mayor Duración, que más adelante se define, todos los instrumentos que componen las Categorías Benchmark de Renta Fija “UF-cero dos”, “UF-cero cinco”, “UF-cero siete”, “UF-diez” y “UF-veinte”, de acuerdo al criterio establecido por la Bolsa de Comercio, obteniéndose un rango de Duraciones para cada una de las categorías antes señaladas. Para el caso de aquellos Bonos emitidos en pesos nominales, se utilizarán para los efectos de determinar la Tasa Referencial, las Categorías Benchmark de Renta Fija denominadas “Pesos-cero dos”, “Pesos-cero cinco”, “Pesos-cero siete” y “Pesos-diez”, de acuerdo al criterio establecido por la Bolsa de Comercio. Si la Duración del Bono valorizado a la Tasa de Carátula está contenida dentro de alguno de los rangos de Duraciones de las Categorías Benchmark de Renta Fija, se utilizará como Tasa Referencial la tasa del instrumento de punta /“on the run”/ de la categoría correspondiente. En caso contrario, se realizará una interpolación lineal en base a las Duraciones y Tasas Benchmark de los instrumentos punta de cada una de las categorías antes señaladas, considerando los instrumentos cuya Duración sea similar a la del bono colocado. Si se agregaran, sustituyeran o eliminaran

Categorías Benchmark de Renta Fija de instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República para operaciones en Unidades de Fomento o pesos nominales por parte de la Bolsa de Comercio, se utilizarán los instrumentos punta de aquellas Categorías Benchmark de Renta Fija que estén vigentes al décimo Día Hábil Bancario previo al día en que se realice el rescate anticipado. Para calcular el precio y la Duración de los instrumentos, se utilizará el valor determinado por la "Tasa Benchmark: una y veinte pm" del sistema valorizador de instrumentos de renta fija del sistema computacional de la Bolsa de Comercio /"SEBRA"/, o aquel sistema que lo suceda o reemplace. Si la Tasa Referencial no pudiere ser determinada en la forma indicada precedentemente, el Emisor solicitará al Representante de los Tenedores de Bonos a más tardar diez Días Hábiles Bancarios antes del día en que se vaya a realizar el rescate anticipado, que solicite a al menos tres de los Bancos de Referencia una cotización de la tasa de interés de los bonos equivalentes a los considerados en las Categorías Benchmark de Renta Fija de la Bolsa de Comercio de instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República, cuya Duración corresponda a la del Bono valorizado a la Tasa de Carátula, tanto para una oferta de compra como para una oferta de venta, las que deberán estar vigentes el noveno Día Hábil Bancario previo al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado. El Representante de los Tenedores de Bonos deberá entregar por escrito la información de las cotizaciones recibidas al Emisor dentro de un plazo de dos Días Hábiles Bancarios contado desde la fecha en que el Emisor le haya dado el aviso señalado precedentemente. Se considerará como la cotización de cada Banco de Referencia el punto medio entre ambas ofertas cotizadas. La cotización de cada Banco de Referencia así determinada, será a su vez promediada con las proporcionadas por los restantes Bancos de Referencia, y el resultado de dicho promedio aritmético constituirá la Tasa Referencial. La tasa así determinada será definitiva para las partes, salvo error manifiesto. El Emisor deberá comunicar por escrito la Tasa de Prepago que se aplicará al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV a más tardar a las diecisiete horas del octavo Día Hábil Bancario anterior al día en que se vaya a realizar el rescate anticipado.-

(d) Duración: Se entenderá por Duración de un instrumento, el plazo promedio ponderado de sus flujos de caja. **(e)**

Bancos de Referencia: Serán Bancos de Referencia los siguientes Bancos o sus sucesores legales: Banco de Chile, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, Banco Santander-Chile, Banco del Estado de Chile, Banco de Crédito e Inversiones, Scotiabank Sud Americano, Corpbanca y Banco Security. No obstante, no se considerarán como Bancos de Referencia a aquellos que en el futuro lleguen a ser relacionados con el EMISOR. **Catorce/ Inconvertibilidad.-** Los Bonos emitidos con cargo a la Línea no serán convertibles en acciones. **CLAUSULA QUINTA.- EMISIÓN Y RETIRO DE LOS TÍTULOS.-**

Uno/ Emisión y Retiro de los Títulos.- Atendido que los Bonos que se emitirán con cargo a esta Línea serán desmaterializados y, por tanto, se sujetarán a las normas pertinentes de la Ley del DCV, a las del Reglamento del DCV, a lo dispuesto en la NCG setenta y siete y al Reglamento Interno del DCV, la entrega de los títulos, entendida por ésta aquella que se realiza al momento de su colocación, no se efectuará en forma física por tratarse de instrumentos desmaterializados, sino que se hará por medio magnético a través de una instrucción electrónica dirigida al DCV. Para los efectos de cada colocación, se abrirá en la cuenta que mantiene en el DCV el Agente Colocador, una posición por los Bonos que vayan a colocarse. Las transferencias entre el Agente Colocador y los Tenedores de las posiciones se hará por operaciones de compraventa que se perfeccionarán por medio de las facturas que emitirá el Agente Colocador, donde se consignará la inversión en su monto nominal, expresado en posiciones mínimas transables y que serán registradas a través de los sistemas del DCV, abonándose las

cuentas de posición de cada uno de los inversionistas que adquieran títulos y cargándose la cuenta del Agente Colocador. Los Tenedores de títulos podrán transar posiciones, ya sea actuando en forma directa como depositante del DCV o a través de un depositante que actúe como intermediario, pudiendo solicitar certificaciones ante el DCV, de acuerdo a lo dispuesto en los artículos números trece y catorce de la Ley del DCV. Conforme a lo establecido en el artículo número once de la Ley del DCV, los depositantes del DCV sólo podrán requerir el retiro de uno o más títulos de los Bonos en los casos y condiciones que determine la Superintendencia mediante Norma de Carácter General. El EMISOR procederá en tal caso, a su costa, a la confección material de los referidos títulos. Para la confección material de los títulos deberá observarse el siguiente procedimiento: (i) Ocurrido alguno de los eventos que permite la materialización de los títulos y su retiro del DCV y en vista de la respectiva solicitud de algún depositante, corresponderá al DCV requerir al EMISOR que se confeccione materialmente uno o más títulos, indicando la serie, subserie y el número de los Bonos cuya materialización se solicita. (ii) La forma en que el depositante debe solicitar la materialización y el retiro de los títulos y el plazo para que el DCV efectúe el requerimiento al EMISOR, se regulará conforme la normativa que rijan las relaciones entre ellos. (iii) Corresponderá al EMISOR determinar la imprenta a la cual se encomiende la confección de los títulos, sin perjuicio de los convenios que sobre el particular tenga con el DCV. (iv) El EMISOR deberá entregar los títulos materiales al DCV en el plazo de treinta Días Hábiles contado desde la fecha en que el DCV hubiere requerido su emisión. (v) Los títulos materiales deberán cumplir las normas de seguridad que haya establecido o establezca la Superintendencia y contendrán cupones representativos de los vencimientos expresados en la Tabla de Desarrollo de la respectiva serie o subserie. (vi) Previo a la entrega el EMISOR desprenderá e inutilizará los cupones vencidos a la fecha de la materialización del título. **Dos/ Procedimiento en caso de extravío, hurto o robo, destrucción, inutilización y reemplazo o canje de Títulos.-**

El extravío, hurto o robo, pérdida, destrucción o inutilización de un título o de uno o más de sus cupones, que se haya retirado del DCV y, por tanto, se encuentre materializado según lo indicado en el número precedente de esta cláusula, será de exclusivo riesgo de su Tenedor, quedando liberado de toda responsabilidad el EMISOR.- El EMISOR sólo estará obligado a otorgar un duplicado del respectivo título o cupón, en reemplazo del original materializado, previa entrega por el Tenedor de una declaración jurada en tal sentido y la constitución de garantía en favor y a satisfacción discrecional del EMISOR por un monto igual al del título o cupón cuyo duplicado se ha solicitado. Esta garantía se mantendrá permanentemente vigente por el plazo de cinco años contado desde la fecha del último vencimiento del título o de los cupones reemplazados. Con todo, si un título y/o cupón fuere dañado sin que se inutilizase o se destruyesen en él sus indicaciones esenciales, el EMISOR podrá emitir un duplicado, previa publicación por parte del interesado de un aviso en un diario de amplia circulación nacional, en que se informe al público que el título original queda sin efecto. En este caso, el solicitante deberá hacer entrega al EMISOR del título y del respectivo cupón inutilizado, en forma previa a que se le otorgue el duplicado. En estos casos el EMISOR se reserva el derecho de solicitar la garantía a que se refiere el párrafo anterior. En todas las situaciones antes señaladas se dejará constancia en el duplicado del título de haberse cumplido las respectivas formalidades. Todos los costos asociados a los procedimientos descritos precedentemente, incluyendo, de modo no limitativo, las publicaciones correspondientes, los honorarios de los asesores que asistieren a quienes requirieren el reemplazo o canje de un título, y el costo que implique el otorgamiento de un título de reemplazo, serán de cargo del solicitante. **Tres/ Menciones que se entienden incorporadas en los títulos de los bonos desmaterializados.-**

(i) Nombre y domicilio del EMISOR y especificaciones jurídicas sobre su constitución legal; (ii) Ciudad, fecha y Notaría de otorgamiento de la presente escritura de emisión y de las Escrituras Complementarias a ella, en su caso, y el número y fecha de inscripción de los Bonos en el Registro de Valores; (iii) serie y subserie del Bono y el número de orden del título; (iv) Valor nominal del Bono; (v) Indicación de ser bonos al portador desmaterializados; (vi) Monto nominal de la Línea y de la respectiva emisión y plazo de su colocación; (vii) Plazo de vencimiento de los bonos; (viii) Constancia que la emisión es sin garantía; (ix) La forma de reajuste de los Bonos /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/, la tasa de interés, una descripción del procedimiento de su cómputo, la forma y época de la amortización y las fechas y el lugar de pago de los reajustes, según correspondan, intereses y amortizaciones; (x) Fecha desde la cual los Bonos ganan reajustes /tratándose de Bonos expresados en Unidades de Fomento/ e intereses, y desde la cual corre el plazo de amortización; (xi) Nombre del Representante de los Tenedores de Bonos y la forma en que debe informarse su reemplazo; (xii) Indicación de que sólo podrán participar en las Junta de Tenedores de Bonos aquellos Tenedores que, a la fecha de cierre, figuren con posición del respectivo Bono desmaterializado y sean informados al EMISOR por el DCV, de acuerdo al artículo doce de la Ley del DCV, y que en su caso acompañen el certificado a que se refiere el artículo treinta y dos del Reglamento del DCV, como asimismo los Tenedores de Bonos materializados que cumplan los requisitos señalados en el numeral (ii) de la letra F de la cláusula décimo séptima del presente contrato de emisión; (xiii) Fecha del Bono; (xiv) Cantidad de Bonos que el respectivo título representa; (xv) Se entiende que cada Bono lleva inserta la siguiente leyenda: "Los únicos responsables del pago de este Bono son el EMISOR y quienes resulten obligados a ello. La circunstancia de que la Superintendencia de Valores y Seguros haya registrado la emisión no significa que garantice su pago o la solvencia del EMISOR. En consecuencia, el riesgo en su adquisición es de responsabilidad exclusiva del adquirente"; y (xvi) Firma y sello del EMISOR y firma del Representante de los Tenedores de Bonos.

Cuatro/ Certificado de posiciones.- Conforme lo establecido en los artículos trece y catorce bis de la Ley del DCV, mientras los Bonos se mantengan desmaterializados y en depósito del DCV, el certificado de posición que éste emite tendrá mérito ejecutivo y será el instrumento válido para ejercer acción ejecutiva contra el EMISOR.

CLAUSULA SEXTA.- GARANTÍAS.- Los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea no tendrán garantía alguna. **CLAUSULA SEPTIMA.- USO DE FONDOS.-** Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea se destinarán:

(i) al pago y/o prepago de pasivos de corto o largo plazo del EMISOR y/o de sus sociedades filiales e independientemente de que estén expresados en moneda nacional o extranjera y/o (ii) al financiamiento de las inversiones del EMISOR y/o de sus sociedades filiales. Los fondos se podrán destinar exclusivamente a uno de los referidos fines o, simultáneamente, a ambos y en las proporciones que se indiquen en las Escrituras Complementarias respectivas.

TITULO III.- REGLAS DE PROTECCION DE LOS TENEDORES DE BONOS.- CLAUSULA OCTAVA.- OBLIGACIONES, LIMITACIONES Y PROHIBICIONES.- Mientras el EMISOR no haya pagado a los Tenedores el total del capital e intereses de los Bonos emitidos y colocados con cargo a esta Línea, el EMISOR se sujetará a las siguientes obligaciones, limitaciones y prohibiciones, sin perjuicio de las que le sean aplicables conforme a las normas generales de la legislación pertinente: **A.-** Mantener, a contar de los Estados de Situación Financiera Clasificados al treinta y uno de marzo de dos mil nueve, en sus Estados Financieros trimestrales, un nivel de endeudamiento no superior a uno coma cinco veces, medido sobre cifras de sus Estados de Situación Financiera Clasificados. A partir del año dos mil diez, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el Índice de Precios al Consumidor del mes en que

se calcule el nivel de endeudamiento y el Índice de Precios al Consumidor de diciembre del año dos mil nueve. Con todo, el límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de dos veces. Para estos efectos, el nivel de endeudamiento estará definido como la razón entre Pasivo Exigible y Patrimonio Neto Total. El Pasivo Exigible del EMISOR se definirá como la suma de las cuentas del Pasivo Corriente Total y Pasivo No Corriente Total. Para los efectos de la determinación del índice antes señalado, se considerará como Pasivo Exigible en los Estados de Situación Financiera Clasificados, el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que el EMISOR o sus filiales hubieren otorgado para caucionar obligaciones de terceros, con excepción de: (i) las otorgadas por el EMISOR o sus filiales por obligaciones de otras sociedades filiales del EMISOR, (ii) aquéllas otorgadas por sociedades filiales del Emisor por obligaciones de éste y (iii) aquellas otorgadas a instituciones públicas para garantizar el cumplimiento de la legislación sanitaria y la ejecución de obras en espacios públicos; **B.-** Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de sus Estados Financieros trimestrales y anuales, los de sus filiales que se rijan por las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas; y de toda otra información pública que el EMISOR proporcione a dicha Superintendencia. Además, deberá enviarle copia de los informes de clasificación de riesgo, a más tardar dentro de los cinco días hábiles siguientes después de recibirlos de sus clasificadores privados; **C.-** Informar al Representante de los Tenedores de Bonos, dentro del mismo plazo en que deban entregarse los Estados Financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, del cumplimiento de las obligaciones contraídas en virtud del presente contrato. Sin perjuicio de lo anterior, el EMISOR se obliga a dar aviso al Representante de los Tenedores de Bonos, de toda circunstancia que implique el incumplimiento o infracción de las condiciones u obligaciones que contrae en virtud del presente contrato, tan pronto como el hecho o infracción se produzca o llegue a su conocimiento. Se entenderá que los Tenedores de Bonos están debidamente informados de los antecedentes del EMISOR, a través de los informes que éste proporcione al Representante; **D.-** Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración del EMISOR, deban ser reflejadas en los Estados Financieros de éste y/o en los de sus filiales. El EMISOR velará porque sus filiales se ajusten a lo establecido en esta letra; **E.-** Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos operacionales, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, existencias, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza del EMISOR. El EMISOR velará para que sus filiales también se ajusten a lo establecido en esta letra; y **F.-** El EMISOR se obliga a velar porque que las operaciones que realice con sus filiales o con otras personas naturales o jurídicas relacionadas, según este término se define en el artículo cien de la Ley de Mercado de Valores se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado. No se contemplan facultades complementarias de fiscalización a los tenedores de bonos ni al Representante de los Tenedores de Bonos. **CLAUSULA NOVENA.- INCUMPLIMIENTOS DEL EMISOR.-** Con el objeto de otorgar una protección igualitaria a todos los Tenedores de los Bonos emitidos en virtud de este contrato, el EMISOR acepta en forma expresa que éstos, por intermedio del Representante de los Tenedores de Bonos y previo acuerdo de la Junta de Tenedores de Bonos, adoptado con el quórum establecido en el artículo ciento veinticuatro de la Ley de Mercado Valores, esto es, con la mayoría absoluta de los votos de los Bonos presentes en una Junta constituida con la asistencia de la mayoría absoluta de los votos de los Bonos en circulación emitidos con cargo a esta Línea, en primera citación, o con los que asistan, en segunda citación, podrán hacer



exigible íntegra y anticipadamente el capital insoluto y los intereses devengados por la totalidad de los Bonos emitidos con cargo a esta Línea y, por lo tanto, acepta que todas las obligaciones asumidas para con ellos en virtud del presente contrato de emisión y sus Escrituras Complementarias, se consideren de plazo vencido en la misma fecha en que la Junta de Tenedores de Bonos adopte el acuerdo respectivo, en caso que ocurriere uno o más de los siguientes eventos: **A.-** Si el EMISOR incurriere en mora o simple retardo en el pago de cualquier cuota de intereses o amortizaciones de capital de los Bonos. **B.-** Si el EMISOR no diere cumplimiento a cualquiera de las obligaciones de proporcionar información al Representante de los Tenedores de Bonos, señaladas en las letras A, B y C de la cláusula octava anterior, y dicha situación no fuere subsanada dentro del plazo de treinta días hábiles desde la fecha en que fuere requerido para ello por el Representante. **C.-** Persistencia en el incumplimiento o infracción de cualquier otro compromiso u obligación asumido por el EMISOR en virtud de este contrato de emisión o de sus Escrituras Complementarias, por un período igual o superior a sesenta días, excepto en el caso del Nivel de Endeudamiento definido en la letra A de la cláusula octava precedente, luego de que el Representante de los Tenedores de Bonos hubiera enviado al EMISOR, mediante correo certificado, un aviso por escrito en que se describa el incumplimiento o infracción y se exija remediarlo. En el caso de incumplimiento o infracción del nivel de endeudamiento definido en la letra A de la cláusula octava precedente, este plazo será de ciento veinte días luego que el Representante de los Tenedores de Bonos hubiere enviado al EMISOR mediante carta certificada, el aviso antes referido. El Representante deberá despachar al EMISOR el aviso antes mencionado, como asimismo el requerimiento referido en la letra B precedente, dentro del día hábil siguiente a la fecha en que hubiere verificado el respectivo incumplimiento o infracción del EMISOR y, en todo caso, dentro del plazo establecido por la Superintendencia mediante una norma de carácter general dictada de acuerdo con lo dispuesto en el artículo ciento nueve, letra b/, de la Ley de Mercado de Valores, si este último término fuere menor. **D.-** Si el EMISOR no subsanare dentro de un plazo de cuarenta y cinco días hábiles una situación de mora o simple retardo en el pago de obligaciones de dinero por un monto total acumulado superior al equivalente del seis por ciento del Total de Activos según se registre en sus últimos Estados Financieros trimestrales, y la fecha de pago de las obligaciones incluidas en ese monto no se hubiera expresamente prorrogado. En dicho monto no se considerarán las obligaciones que (i) se encuentren sujetas a juicios o litigios pendientes por obligaciones no reconocidas por el EMISOR en su contabilidad; o, (ii) correspondan al precio de construcciones o adquisición de activos cuyo pago el EMISOR hubiere objetado por defectos de los mismos o por el incumplimiento del respectivo constructor o vendedor de sus obligaciones contractuales. Para los efectos de esta letra D se usará como base de conversión el tipo de cambio o paridad utilizado en la preparación de los Estados Financieros trimestrales respectivos. **E.-** Si cualquier otro acreedor del EMISOR cobrara legítimamente a éste la totalidad de un crédito por préstamo de dinero sujeto a plazo, en virtud de haber ejercido el derecho de anticipar el vencimiento del respectivo crédito por una causal de incumplimiento por parte del EMISOR contenida en el contrato que dé cuenta del mismo. Se exceptúan, sin embargo, los casos en que la totalidad del crédito cobrado en forma anticipada, de acuerdo a lo dispuesto en esta letra, no exceda del equivalente del tres por ciento del Total de Activos del EMISOR, según se registre en sus últimos Estados Financieros trimestrales. **F.-** Si el EMISOR o cualquiera de sus filiales en que éste mantenga una inversión que represente más del veinte por ciento del Total de Activos fuere declarado en quiebra o se hallare en notoria insolvencia o formulare proposiciones de convenio judicial preventivo con sus acreedores o efectuare alguna declaración por

medio de la cual reconozca su incapacidad para pagar sus obligaciones en los respectivos vencimientos, sin que cualquiera de dichos hechos sean subsanados dentro del plazo de sesenta días contados desde la respectiva declaración, situación de insolvencia o formulación de convenio judicial preventivo. **G.-** Si cualquier declaración efectuada por el EMISOR en los instrumentos que se otorguen o suscriban con motivo del cumplimiento de las obligaciones de información contenidas en este contrato o de sus Escrituras Complementarias, o las que se proporcionaren al emitir o registrar los Bonos que se emitan con cargo a esta Línea, fuere o resultare ser manifiestamente falsa o dolosamente incompleta. **H.-** Si se modificare el plazo de duración del EMISOR a una fecha anterior al plazo de vigencia de los Bonos emitidos con cargo a esta Línea; o si se disolviera anticipadamente el EMISOR; o si se disminuyere por cualquier causa su capital efectivamente suscrito y pagado en términos que no cumpla con el índice referido en la letra A de la cláusula octava anterior. **I.-** Si el EMISOR enajenare o perdiere la titularidad de uno o más de los Activos Esenciales, según estos se definen en la cláusula vigésimo tercera de este contrato, salvo que se tratare de aportes o transferencia de Activos Esenciales a sociedades filiales. **J.-** Si en el futuro el EMISOR o cualquiera de sus filiales otorgare garantías reales a nuevas emisiones de bonos, o a cualquier otra operación de crédito de dinero u a otros créditos u obligaciones existentes o que contraigan en el futuro, exceptuando los siguientes casos: **Uno.** Garantías creadas para financiar, refinanciar o amortizar el precio de compra o costos, incluidos los de construcción, de activos adquiridos con posterioridad al presente contrato, siempre que la respectiva garantía recaiga sobre los expresados activos; **Dos.** Garantías que se otorguen por parte del EMISOR a favor de sus filiales o viceversa destinadas a caucionar obligaciones entre ellas; **Tres.** Garantías otorgadas por una sociedad que posteriormente se fusione con el EMISOR; **Cuatro.** Garantías sobre activos adquiridos por el EMISOR con posterioridad al presente contrato, que se encuentren constituidos antes de su compra; **Cinco.** Garantías otorgadas por el Emisor o sus filiales por obligaciones con organismos públicos; y **Seis.** Prórroga o renovación de cualquiera de las garantías mencionadas en los puntos Uno a Cinco, ambos inclusive, de esta letra. No obstante, el EMISOR o sus filiales siempre podrán otorgar garantías reales a nuevas emisiones de bonos o a cualquier otra operación de créditos de dinero u a otros créditos si, previa y simultáneamente, constituyen garantías al menos proporcionalmente equivalentes a favor de los Tenedores de los Bonos que se hubieren emitido con cargo a esta Línea. En este caso, la proporcionalidad de las garantías será calificada en cada oportunidad por el Representante de los Tenedores de Bonos, quien, de estimarla suficiente, concurrirá al otorgamiento de los instrumentos constitutivos de las garantías a favor de los Tenedores. En caso de falta de acuerdo entre el Representante y el EMISOR respecto de la proporcionalidad de las garantías, el asunto será sometido al conocimiento y decisión del árbitro que se designe en conformidad a la cláusula vigésima de este instrumento, quién resolverá con las facultades ahí señaladas y las garantías no podrán ser constituidas hasta que el referido árbitro no emita su resolución al respecto.

CLÁUSULA DÉCIMA.- EVENTUAL FUSION, DIVISION O TRANSFORMACION DEL EMISOR; ENAJENACION DE ACTIVOS ESENCIALES; CREACION DE FILIALES Y MODIFICACIÓN DEL OBJETO.- UNO/ Fusión: En caso de fusión del EMISOR con otra u otras sociedades, sea por creación o por incorporación, la nueva sociedad que se constituya o la absorbente, en su caso, asumirá todas y cada una de las obligaciones que el presente contrato y sus Escrituras Complementarias imponen al EMISOR. **DOS/ División:** Si el EMISOR se dividiere, serán responsables solidariamente de las obligaciones estipuladas en el presente contrato de emisión de Bonos y sus Escrituras Complementarias todas las sociedades que surjan de la división, sin

perjuicio de que entre ellas pueda estipularse que las obligaciones de pago de los Bonos serán proporcionales a la cuantía del patrimonio del EMISOR que a cada una de ellas se asigne u otra proporción cualquiera y sin perjuicio, asimismo, de los pactos lícitos que pudieran pactarse con el Representante de los Tenedores de Bonos. **TRES/ Transformación:** Si el EMISOR alterare su naturaleza jurídica, todas las obligaciones emanadas del presente contrato de emisión y sus Escrituras Complementarias serán aplicables a la sociedad transformada, sin excepción alguna. **CUATRO/ Enajenación de Activos Esenciales:** En el evento de que el EMISOR enajene Activos Esenciales, según éstos se definen en la cláusula vigésimo tercera del presente contrato, salvo que se trate de aportes o transferencia de Activos Esenciales a sociedades filiales, los Tenedores tendrán el derecho previsto para ese evento en la cláusula novena de este instrumento. **QUINTO/ Creación de filiales:** En el caso de creación de una o más filiales, el EMISOR comunicará de esta circunstancia al Representante de los Tenedores de Bonos, no afectando los derechos de los Tenedores de Bonos ni las obligaciones del EMISOR bajo este contrato y sus Escrituras Complementarias. **SEXTO/ Modificación del Objeto:** La modificación del objeto social del EMISOR no afectará los derechos de los Tenedores de Bonos ni las obligaciones del EMISOR bajo el contrato de emisión y sus Escrituras Complementarias. **TITULO IV.- REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS.- CLAUSULA DÉCIMO PRIMERA.- RENUNCIA, REMOCIÓN Y REEMPLAZO DEL REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS.-** El Representante de los Tenedores de Bonos cesará en sus funciones por renuncia ante la Junta de Tenedores de Bonos, por inhabilidad o por remoción por parte de la Junta de Tenedores de Bonos. La Junta de Tenedores de Bonos y el EMISOR no tendrán derecho alguno a pronunciarse o calificar la suficiencia de las razones que han servido de fundamento a la renuncia del Representante, cuya apreciación corresponde en forma única y exclusiva a éste. La Junta de Tenedores de Bonos podrá siempre remover al Representante, revocando su mandato, sin necesidad de expresión de causa. Producida la renuncia o aprobada la remoción, la Junta de Tenedores de Bonos deberá necesariamente proceder de inmediato a la designación de un reemplazante. La renuncia o remoción del Representante se hará efectiva sólo una vez que el reemplazante designado haya aceptado el cargo. El reemplazante del Representante, designado en la forma contemplada en esta cláusula, deberá aceptar el cargo en la misma Junta de Tenedores de Bonos donde se le designa o mediante una declaración escrita, que entregará al EMISOR y al Representante removido o renunciado, en la cual manifieste su voluntad de aceptar la designación o nombramiento como nuevo Representante. La renuncia o remoción y la nueva designación producirán sus efectos desde la fecha de la Junta donde el reemplazante manifestó su aceptación al cargo o desde la fecha de la declaración antes mencionada, quedando el reemplazante provisto de todos los derechos, poderes, deberes y obligaciones que la ley y el presente instrumento le confieren al Representante. Sin perjuicio de lo anterior, el EMISOR y el reemplazante del Representante podrán exigir a este último la entrega de todos los documentos y antecedentes correspondientes a esta emisión que se encuentren en su poder. Ningún reemplazante del Representante podrá aceptar el cargo, a menos que cumpla con los requisitos que la ley y el presente instrumento le exijan para actuar como tal. Ocurrido el reemplazo del Representante, el nombramiento del reemplazante y su aceptación del cargo deberán ser informados dentro de los quince días hábiles siguientes de ocurridos ambos hechos, mediante un aviso publicado en dos días hábiles distintos en un diario de amplia circulación en el país. Sin perjuicio de lo anterior, del acaecimiento de todas estas circunstancias deberá informarse por el reemplazante del Representante a la Superintendencia de Valores y Seguros y al EMISOR, el día hábil

siguiente de haberse producido. Asimismo, y por tratarse de una emisión desmaterializada, la comunicación relativa a la elección, reemplazo o remoción del Representante de los Tenedores de Bonos se comunicará por el reemplazante del Representante al DCV para que éste pueda informarlo a sus depositantes a través de sus propios sistemas. No es necesario modificar la escritura de emisión para hacer constar esta situación. **CLAUSULA DECIMO SEGUNDA.- FACULTADES Y DERECHOS DEL REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS.-** Además de las facultades que le corresponden como mandatario y de las que se le otorguen por la Junta de Tenedores de Bonos, el Representante tendrá todas las atribuciones que le confiere la ley y el presente contrato. Especialmente corresponde al Representante el ejercicio de todas las acciones judiciales que competan a la defensa del interés común de sus representados. En las demandas y demás gestiones judiciales que realice el Representante en interés colectivo de los Tenedores de Bonos, deberá expresar la voluntad mayoritaria de sus representados, pero no necesitará acreditar dicha circunstancia. En caso que el Representante de los Tenedores de Bonos deba asumir la representación individual o colectiva de todos o algunos de ellos en el ejercicio de las acciones que procedan en defensa de los intereses de dichos Tenedores, éstos deberán previamente proveerlo de los fondos necesarios para el cumplimiento de dicho cometido, incluyéndose entre ellos, los que comprendan el pago de honorarios y otros gastos judiciales. El Representante también estará facultado para solicitar y examinar los libros y documentos del EMISOR, siempre que a su juicio existiera una razón fundada para ello y que tenga por objeto proteger los intereses de sus representados; y podrá requerir al EMISOR o a sus auditores externos, los informes que estime pertinentes para los mismos efectos, teniendo derecho a ser informado plena y documentalmente y en cualquier tiempo, por el Gerente General del EMISOR o el que haga sus veces, de todo lo relacionado con la marcha del EMISOR y de sus filiales. Este derecho deberá ser ejercido de manera de no afectar la gestión social. Además, el Representante podrá asistir, sin derecho a voto, a las Juntas de Accionistas del EMISOR, para cuyo efecto éste le notificará de las citaciones a juntas ordinarias y extraordinarias de accionistas utilizando todas las formalidades y plazos propios de la citación de accionistas. **CLAUSULA DECIMO TERCERA.- DEBERES Y OBLIGACIONES DEL REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS.-** Además de los deberes y obligaciones que el presente instrumento le otorga al Representante, éste tendrá todas las otras obligaciones que la propia ley establece. Asimismo, estará obligado, cuando sea requerido por cualquiera de los Tenedores de Bonos, a proporcionar información sobre los antecedentes esenciales del EMISOR que éste último deba divulgar en conformidad a la ley y que pudieren afectar directamente a los Tenedores de Bonos, siempre y cuando dichos antecedentes le hubieren sido enviados previamente por el EMISOR. El Representante deberá guardar reserva sobre los negocios, antecedentes e informaciones que hubiere tomado conocimiento en ejercicio de sus facultades inspectivas, quedándole prohibido revelar o divulgar los informes, circunstancias y detalles de dichos negocios en tanto no sea estrictamente indispensable para el cumplimiento de sus funciones. Queda prohibido al Representante delegar en todo o parte sus funciones. Todos los gastos necesarios, razonables y comprobados en que incurra el Representante de Tenedores de Bonos con ocasión del desempeño de las funciones que contempla la ley y el presente contrato de emisión, incluidos los que se originen con ocasión de la citación y celebración de una Junta de Tenedores de Bonos, entre los que se comprenden los honorarios de los profesionales involucrados, publicación de avisos de citación y otros relacionados, serán de cargo del EMISOR, quien deberá proveer al Representante de los Tenedores de Bonos oportunamente de los fondos para atenderlos. **CLAUSULA DECIMO CUARTA.- RESPONSABILIDAD DEL REPRESENTANTE DE**


LOS TENEDORES DE BONOS.- El Representante deberá actuar exclusivamente en el mejor interés de sus representados y responderá hasta de la culpa leve por el desempeño de sus funciones; sin perjuicio de la responsabilidad administrativa y penal que le fuere imputable. Se deja establecido que las declaraciones contenidas en el presente instrumento y en los títulos de los Bonos, salvo en lo que se refieren a antecedentes propios del Representante y a aquellas otras declaraciones que en virtud de la ley son de responsabilidad del Representante, deben ser tomadas como declaraciones efectuadas por el propio EMISOR, no asumiendo el Representante ninguna responsabilidad acerca de su exactitud o veracidad.

CLAUSULA DECIMO QUINTA.- INFORMACION.- Con la entrega de la información que de acuerdo a la ley, los reglamentos y las normas administrativas debe proporcionar AGUAS ANDINAS S.A. a la Superintendencia, se entenderán informados el Representante y los Tenedores mismos, de las operaciones, gestiones y estados económicos que el EMISOR debe informar a la Superintendencia con motivo de esta emisión. Copia de dicha información deberá remitirla, conjuntamente, al Representante de los Tenedores de Bonos. Se entenderá que el Representante cumple con su obligación de informar a los Tenedores de Bonos, manteniendo dichos antecedentes a disposición de ellos en su oficina matriz. En todo caso, el Representante de los Tenedores de Bonos se encontrará facultado para requerir del Emisor toda la información que legal, normativa y contractualmente éste está obligado a proporcionar, conforme lo dispone el artículo ciento ocho de la Ley de Mercado de Valores.

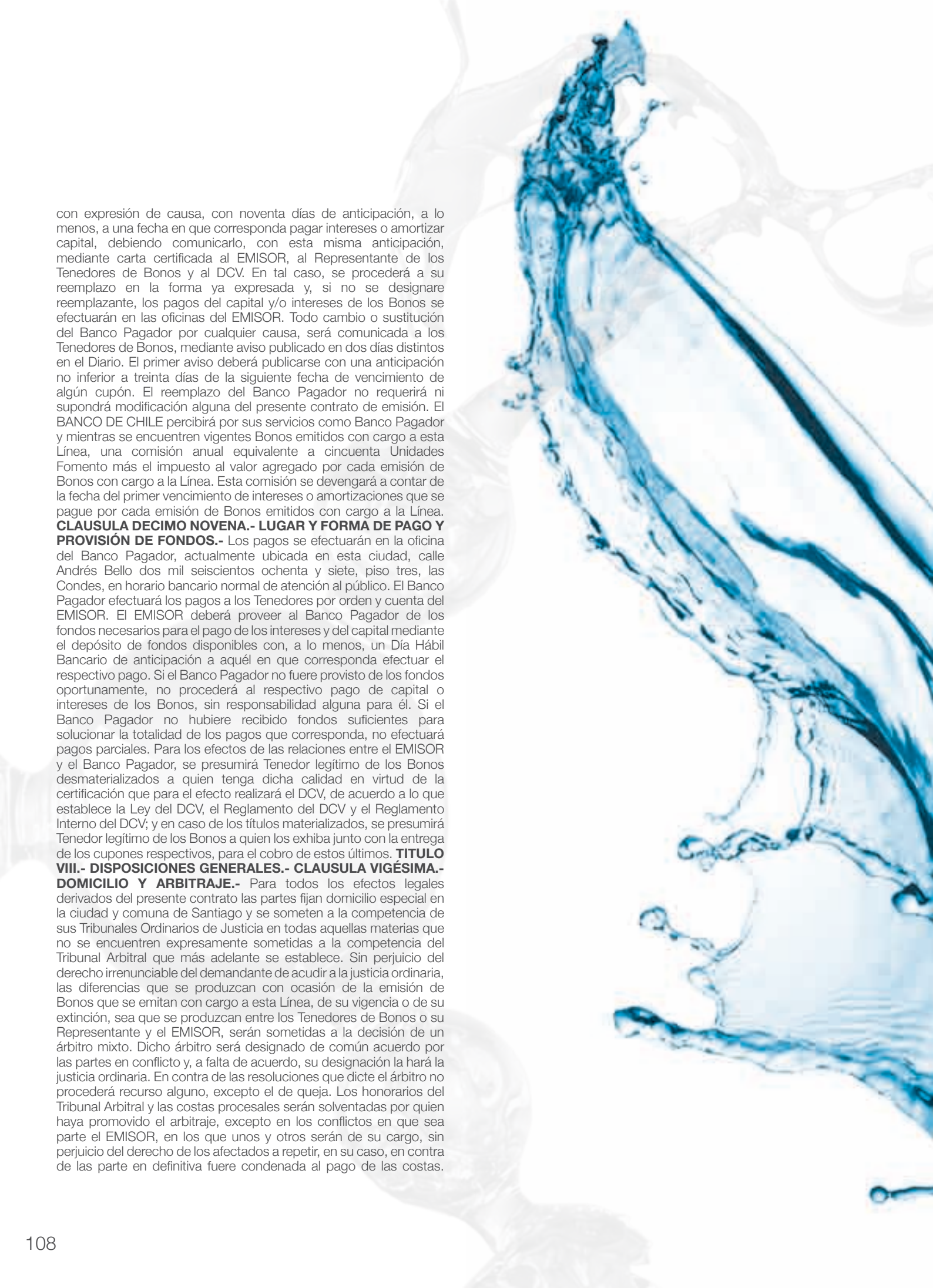
CLAUSULA DECIMO SEXTA.- REMUNERACIÓN DEL REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS.- El EMISOR pagará al BANCO DE CHILE, en su calidad de Representante de los Tenedores de Bonos, una comisión fija anual equivalente a ochenta Unidades de Fomento, más el impuesto al valor agregado, por cada emisión de Bonos con cargo a la Línea y mientras haya Bonos vigentes emitidos con cargo a la respectiva emisión. Dicho pago se devengará a contar de la fecha de la primera colocación de bonos emitidos con cargo a la Línea y se pagará en anualidades anticipadas, debiendo efectuarse el primer pago una vez efectuada la primera colocación de bonos emitidos con cargo a la Línea. Además, el EMISOR pagará al BANCO DE CHILE: (i) una cantidad inicial, y por una sola vez, equivalente a cincuenta Unidades de Fomento, más el impuesto al valor agregado, por cada emisión de Bonos con cargo a la Línea, que se pagará a la firma de cada Escritura Complementaria; y (ii) por cada Junta de Tenedores de Bonos válidamente celebrada, la cantidad equivalente a cincuenta Unidades de Fomento, más el impuesto al valor agregado, la que se pagará al momento de la respectiva convocatoria.

TITULO V.- DE LA JUNTA DE TENEDORES DE BONOS.- CLAUSULA DECIMO SEPTIMA.- A.- Los Tenedores de Bonos se reunirán en Junta de Tenedores de Bonos siempre que sean convocados por el Representante en virtud de lo establecido en el artículo ciento veintidós y siguientes de la Ley de Mercado de Valores. **B.-** Cuando la Junta de Tenedores de Bonos se citare para tratar alguna de las materias que diferencian a una y otra serie o subserie en circulación emitidas con cargo a esta Línea, el Representante de los Tenedores de Bonos podrá optar por convocar a una Junta de Tenedores de Bonos en la cual los Tenedores de Bonos de cada serie o subserie voten en forma separada, o bien convocar a Juntas separadas a los Tenedores de cada serie o subserie o de de la serie o subserie respectiva. **C.-** El Representante estará obligado a hacer la convocatoria cada vez que se lo soliciten por escrito Tenedores de Bonos que reúnan a lo menos un veinte por ciento del valor nominal de los Bonos de alguna de las series o subseries en circulación, cuando así lo solicite el EMISOR, y cuando lo requiera la Superintendencia, sin perjuicio de su facultad para convocarla directamente en cualquier tiempo, cuando así lo justifique el interés de los Tenedores de Bonos, a su juicio exclusivo. **D.-** Para determinar

los Bonos en circulación, su valor nominal y la serie y subserie de los mismos, se estará a la declaración que el EMISOR o el Representante efectúe conforme lo dispuesto en el número Cinco/ de la cláusula cuarta del presente contrato. Para determinar los Bonos en circulación y su valor nominal en los siguientes casos: (i) antes que hayan sido colocados todos los Bonos de la primera emisión o todos los Bonos emitidos mediante Escrituras Complementarias ya otorgadas, según corresponda o (ii) después que se hubiere cumplido el plazo para su colocación sin que el EMISOR efectuare la declaración ya referida, el EMISOR deberá efectuar una declaración similar a aquella, con los Bonos colocados hasta entonces, con a lo menos seis días hábiles de anticipación al día de celebración de una junta. Si así no lo hiciere, la declaración podrá realizarla el Representante de los Tenedores de Bonos con los antecedentes de que disponga, a quien el Emisor le otorga un mandato especial en este acto para dicho propósito, antes de la fecha en que se cumpla el plazo de colocación y siempre que no hubieren sido colocados la totalidad de los Bonos. En todo caso, la responsabilidad de realizar dicha declaración será siempre del Emisor. **E.-** La citación a Junta de Tenedores de Bonos la hará el Representante por medio de un aviso destacado publicado, a lo menos, por tres veces en días distintos en el Diario, dentro de los veinte días anteriores al señalado para la reunión. El primer aviso no podrá publicarse con menos de quince días de anticipación a la Junta. Los avisos expresarán el día, hora y lugar de reunión, así como el objeto de la convocatoria. Además, por tratarse de una emisión desmaterializada, con a lo menos quince días hábiles de anticipación a la Junta se informará por escrito al DCV la fecha, hora y lugar en que se celebrará la Junta, para que éste lo pueda informar a sus depositantes a través de sus propios sistemas. **F.-** Podrán participar en la Junta de Tenedores de Bonos: (i) las personas que, a la fecha de cierre, figuren con posición de los Bonos desmaterializados en la lista que el DCV proporcione al EMISOR, de acuerdo a lo que dispone el artículo doce de la Ley del DCV, y que a su vez acompañen el Certificado a que se refiere el artículo treinta y dos del Reglamento del DCV. Para estos efectos, la fecha de cierre de las cuentas de posición en el DCV corresponderá al quinto día hábil anterior a la fecha de la Junta, para lo cual el EMISOR proveerá al DCV con la debida antelación la información pertinente. Con la sola entrega de la lista del DCV, los titulares de posiciones que figuren en ella se entenderán inscritos en el Registro que abrirá el EMISOR para los efectos de la participación en la Junta. (ii) Los Tenedores de Bonos materializados que hayan retirado sus títulos del DCV, siempre que se hubieren inscrito para participar en la respectiva Junta, con cinco días hábiles de anticipación al día de celebración de la misma, en el registro especial que el EMISOR abrirá para tal efecto. Para inscribirse estos Tenedores deberán exhibir los títulos correspondientes o certificados de custodia de los mismos emitidos por una institución autorizada. En este último caso, el certificado deberá expresar la serie, subserie y el número del o de los títulos materializados en custodia, la cantidad de Bonos que ellos comprenden y su valor nominal. **G.-** Los Tenedores podrán hacerse representar en las Juntas de Tenedores de Bonos por mandatarios, mediante carta poder. No podrán ser mandatarios los directores, empleados o asesores del EMISOR. En lo pertinente a la calificación de poderes se aplicarán en lo que corresponda las disposiciones relativas a calificación de poderes en la celebración de juntas generales de accionistas en las sociedades anónimas abiertas, establecidas en la Ley de Sociedades Anónimas y su Reglamento. **H.-** Corresponderá a cada Tenedor de Bono de una misma serie o subserie el número de votos que resulte de dividir el valor nominal del Bono respectivo por el máximo común divisor que exista entre los distintos valores nominales de los Bonos emitidos con cargo a esta Línea. Para estos efectos, tratándose de emisiones de Bonos expresadas en pesos nominales, se estará a su equivalencia en Unidades de Fomento al día de la respectiva Junta de Tenedores de



Bonos. **I.-** Salvo que la ley o este contrato establezcan mayorías superiores, la Junta de Tenedores de Bonos se reunirá válidamente, en primera citación, con la asistencia de Tenedores que representen, a lo menos, la mayoría absoluta de los votos que correspondan a los Bonos en circulación con derecho a voto en la reunión, y en segunda citación, con la asistencia de los Tenedores de Bonos que asistan, cualquiera sea su número. En ambos casos los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los votos asistentes con derecho a voto en la reunión. Los avisos de la segunda citación a Junta sólo podrán publicarse una vez que hubiera fracasado la Junta a efectuarse en la primera citación y, en todo caso, deberá ser citada para celebrarse dentro de los cuarenta y cinco días siguientes a la fecha fijada para la Junta no efectuada por falta de quórum. **J.-** La Junta Extraordinaria de Tenedores de Bonos podrá facultar al Representante para acordar con el EMISOR las reformas al Contrato de Emisión que específicamente le autoricen, con la conformidad de los dos tercios del total de los votos de los Bonos en circulación emitidos con cargo a esta Línea, sin perjuicio de lo dispuesto en el inciso tercero del artículo ciento veinticinco de la Ley de Mercado de Valores. **K.-** En la formación de los acuerdos señalados en la letra precedente, como asimismo en los referidos en los artículos ciento cinco, ciento doce y ciento veinte de la Ley de Mercado de Valores, no se considerarán para los efectos del quórum y de las mayorías requeridas en las juntas, los Bonos pertenecientes a Tenedores que fueran personas relacionadas con el EMISOR. **L.-** Serán objeto de las deliberaciones y acuerdos de las Juntas de Tenedores de Bonos, la remoción del Representante y la designación de su reemplazante, la autorización para los actos en que la ley lo requiera y, en general, todos los asuntos de interés común de los Tenedores de Bonos. **M.-** De las deliberaciones y acuerdos de la Junta de Tenedores de Bonos se dejará testimonio en un libro especial de actas que llevará el Representante. Se entenderá aprobada el acta desde su firma por el Representante, lo que deberá hacer a más tardar dentro de los tres días siguientes a la fecha de la junta. A falta de dicha firma, el acta será firmada por al menos tres de los Tenedores de Bonos que concurrieron a la junta y si ello no fuere posible, deberá ser aprobada por la junta de tenedores de bonos que se celebre con posterioridad a la asamblea a la cual ésta se refiere. Los acuerdos legalmente adoptados en la Junta de Tenedores de Bonos serán obligatorios para todos los Tenedores de Bonos de la emisión y sólo podrán llevarse a efecto desde la firma del acta respectiva. **N.-** Los gastos razonables que se ocasionen con motivo de la realización de la Junta de Tenedores de Bonos, sea por concepto de arriendo de salas, equipos, avisos y publicaciones, serán de cargo del EMISOR. **Ñ.-** Los Tenedores de Bonos sólo podrán ejercer individualmente sus derechos, en los casos y formas en que la ley expresamente los faculta. **TÍTULO VI.- BANCO PAGADOR.- CLAUSULA DECIMO OCTAVA.- DESIGNACIÓN Y REMUNERACIÓN.-** Será Banco Pagador de las obligaciones derivadas de los Bonos se emitan con cargo a esta Línea, el BANCO DE CHILE o quien lo reemplace o suceda en la forma que más adelante se indica, y su función será actuar como diputado para el pago de los intereses y del capital y de cualquier otro pago proveniente de estos Bonos, y efectuar las demás diligencias y trámites necesarios para dicho objeto. El reemplazo del Banco Pagador deberá ser efectuado mediante escritura pública otorgada entre el EMISOR, el Representante y el nuevo Banco Pagador. Tal reemplazo surtirá efecto sólo una vez que el Banco Pagador reemplazado haya sido notificado de dicha escritura por un ministro de fe y tal escritura haya sido anotada al margen de la presente escritura. No podrá reemplazarse al Banco Pagador durante los treinta Días Hábiles Bancarios anteriores a una fecha de pago de capital o intereses. En caso de reemplazo del Banco Pagador, el lugar del pago de los Bonos será aquel que se indique en la escritura de reemplazo o en el domicilio del EMISOR, si en ella nada se dijese. El Banco Pagador podrá renunciar a su cargo,



con expresión de causa, con noventa días de anticipación, a lo menos, a una fecha en que corresponda pagar intereses o amortizar capital, debiendo comunicarlo, con esta misma anticipación, mediante carta certificada al EMISOR, al Representante de los Tenedores de Bonos y al DCV. En tal caso, se procederá a su reemplazo en la forma ya expresada y, si no se designare reemplazante, los pagos del capital y/o intereses de los Bonos se efectuarán en las oficinas del EMISOR. Todo cambio o sustitución del Banco Pagador por cualquier causa, será comunicada a los Tenedores de Bonos, mediante aviso publicado en dos días distintos en el Diario. El primer aviso deberá publicarse con una anticipación no inferior a treinta días de la siguiente fecha de vencimiento de algún cupón. El reemplazo del Banco Pagador no requerirá ni supondrá modificación alguna del presente contrato de emisión. El BANCO DE CHILE percibirá por sus servicios como Banco Pagador y mientras se encuentren vigentes Bonos emitidos con cargo a esta Línea, una comisión anual equivalente a cincuenta Unidades Fomento más el impuesto al valor agregado por cada emisión de Bonos con cargo a la Línea. Esta comisión se devengará a contar de la fecha del primer vencimiento de intereses o amortizaciones que se pague por cada emisión de Bonos emitidos con cargo a la Línea.

CLAUSULA DECIMO NOVENA.- LUGAR Y FORMA DE PAGO Y PROVISIÓN DE FONDOS.- Los pagos se efectuarán en la oficina del Banco Pagador, actualmente ubicada en esta ciudad, calle Andrés Bello dos mil seiscientos ochenta y siete, piso tres, las Condes, en horario bancario normal de atención al público. El Banco Pagador efectuará los pagos a los Tenedores por orden y cuenta del EMISOR. El EMISOR deberá proveer al Banco Pagador de los fondos necesarios para el pago de los intereses y del capital mediante el depósito de fondos disponibles con, a lo menos, un Día Hábil Bancario de anticipación a aquél en que corresponda efectuar el respectivo pago. Si el Banco Pagador no fuere provisto de los fondos oportunamente, no procederá al respectivo pago de capital o intereses de los Bonos, sin responsabilidad alguna para él. Si el Banco Pagador no hubiere recibido fondos suficientes para solucionar la totalidad de los pagos que corresponda, no efectuará pagos parciales. Para los efectos de las relaciones entre el EMISOR y el Banco Pagador, se presumirá Tenedor legítimo de los Bonos desmaterializados a quien tenga dicha calidad en virtud de la certificación que para el efecto realizará el DCV, de acuerdo a lo que establece la Ley del DCV, el Reglamento del DCV y el Reglamento Interno del DCV; y en caso de los títulos materializados, se presumirá Tenedor legítimo de los Bonos a quien los exhiba junto con la entrega de los cupones respectivos, para el cobro de estos últimos.

TITULO VIII.- DISPOSICIONES GENERALES.- CLAUSULA VIGÉSIMA.- DOMICILIO Y ARBITRAJE.- Para todos los efectos legales derivados del presente contrato las partes fijan domicilio especial en la ciudad y comuna de Santiago y se someten a la competencia de sus Tribunales Ordinarios de Justicia en todas aquellas materias que no se encuentren expresamente sometidas a la competencia del Tribunal Arbitral que más adelante se establece. Sin perjuicio del derecho irrenunciable del demandante de acudir a la justicia ordinaria, las diferencias que se produzcan con ocasión de la emisión de Bonos que se emitan con cargo a esta Línea, de su vigencia o de su extinción, sea que se produzcan entre los Tenedores de Bonos o su Representante y el EMISOR, serán sometidas a la decisión de un árbitro mixto. Dicho árbitro será designado de común acuerdo por las partes en conflicto y, a falta de acuerdo, su designación la hará la justicia ordinaria. En contra de las resoluciones que dicte el árbitro no procederá recurso alguno, excepto el de queja. Los honorarios del Tribunal Arbitral y las costas procesales serán solventadas por quien haya promovido el arbitraje, excepto en los conflictos en que sea parte el EMISOR, en los que unos y otros serán de su cargo, sin perjuicio del derecho de los afectados a repetir, en su caso, en contra de las parte en definitiva fuere condenada al pago de las costas.

CLAUSULA VIGÉSIMO PRIMERA.- NORMAS SUBSIDIARIAS Y DERECHOS INCORPORADOS.-

En subsidio de las estipulaciones del presente contrato, a los Bonos emitidos con cargo a esta Línea se le aplicarán las normas legales y reglamentarias pertinentes y, además, las normas, dictámenes e instrucciones que la Superintendencia de Valores y Seguros imparta o pudiera impartir en uso de sus atribuciones legales.

CLAUSULA VIGESIMO SEGUNDA.- Se deja constancia que, de conformidad con lo establecido en el artículo ciento doce de la Ley de Mercado de Valores, para la presente emisión de Bonos no corresponde nombrar administrador extraordinario, encargado de custodia ni peritos calificados.

CLAUSULA VIGESIMO TERCERA.- DEFINICIONES.- Para todos los efectos de este contrato, y salvo que de su contexto se desprenda algo distinto, todos los términos que se indican a continuación se entenderán conforme a la definición que para cada uno de ellos se señala. **Activos Esenciales:** Se entenderá por activos esenciales del EMISOR las concesiones de servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas del sistema del gran Santiago.

Acuerdos del Directorio: Los adoptados por el directorio de AGUAS ANDINAS S.A. en su sesión celebrada el diecinueve de Noviembre de dos mil nueve.

Agente Colocador: BBVA Corredores de Bolsa S.A. y Larraín Vial Corredores de Bolsa S.A. **Bolsa de Comercio:** Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores S.A.

Día Hábil Bancario: Aquél en que los bancos e instituciones financieras abren sus puertas al público para el ejercicio de operaciones propias de su giro. **Diario:** El diario El Mercurio, y si éste no existiere, el Diario Oficial.

Escritura Complementaria: cada nueva escritura de emisión de Bonos efectuada con cargo a la Línea de Bonos de este contrato. **Estados Financieros:** Corresponde a la información financiera que las entidades inscritas en el Registro de Valores deben presentar periódicamente a la Superintendencia y que se confeccionan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, también conocidas como NIIF o IFRS, cuya presentación se establece en la Norma Internacional de Contabilidad número Uno y cuya aplicación está reglada por dicha Superintendencia respecto de la sociedades anónimas abiertas, o aquel otro instrumento que lo reemplace. En este último caso, las referencias de este contrato a partidas específicas de los actuales Estados Financieros se entenderán hechas a aquellas en que tales partidas deben anotarse en el instrumento que reemplaza a los Estados Financieros.- Para los efectos de esta definición se entiende que los Estados de Situación Financiera Clasificados forman parte de los Estados Financieros.- No se considerará que el Emisor ha incumplido el contrato si por disposición legal o de las autoridades competentes se modificaren las normas contables y/o el modo de calcular las partidas que determinan los índices y resguardos financieros, y a consecuencia exclusiva de esas modificaciones, el Emisor dejare de cumplir con una o más restricciones contempladas en el Título "Reglas de Protección de los Tenedores de Bonos" contenido en este instrumento.-

Índice de Precios al Consumidor: Corresponde al Índice de Precios al Consumidor base Diciembre dos mil ocho que publique el Instituto Nacional de Estadísticas o el organismo que lo sustituya o reemplace. **NCG setenta y siete:** significa la Norma de Carácter General número setenta y siete, de veinte de enero de mil novecientos noventa y ocho, de la Superintendencia.

Superintendencia: La Superintendencia de Valores y Seguros. **Tenedores:** Los Tenedores de Bonos no convertibles en acciones que se emitan con cargo a la Línea a que se refiere el presente contrato. **Total de Activos:** corresponde a la cuenta o registro "Activos, Total" del Estado de Situación Financiera Clasificado.-

CLAUSULA VIGESIMO CUARTA.- PERSONERÍAS.- La personería de don Felipe Larraín Aspillaga y don Iván Yarur Sairafi para representar a AGUAS ANDINAS S.A. consta del Acuerdo de Directorio adoptado en sesión de fecha diecinueve de Noviembre de

dos mil nueve reducido a escritura pública con fecha doce de Enero de dos mil diez en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo. Las personerías de don Hernán Jorquera Herrera y don Antonio Blázquez Dubreuil para actuar en nombre y representación del Banco de Chile constan, respectivamente, en escritura pública de fecha veinticinco de febrero de mil novecientos noventa y cuatro y de fecha veintitrés de abril de dos mil nueve, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash. **CLAUSULA VIGESIMO QUINTA.- INSCRIPCIONES Y GASTOS.-** Se faculta al portador de copia autorizada de la presente escritura para requerir las correspondientes inscripciones. Los impuestos, gastos notariales, de inscripciones y de eventuales alzamientos que se ocasionen en virtud del presente instrumento serán de cargo del EMISOR. En comprobante y previa lectura firman los comparecientes ante el Notario que autoriza. Se da copia. Doy fe.-

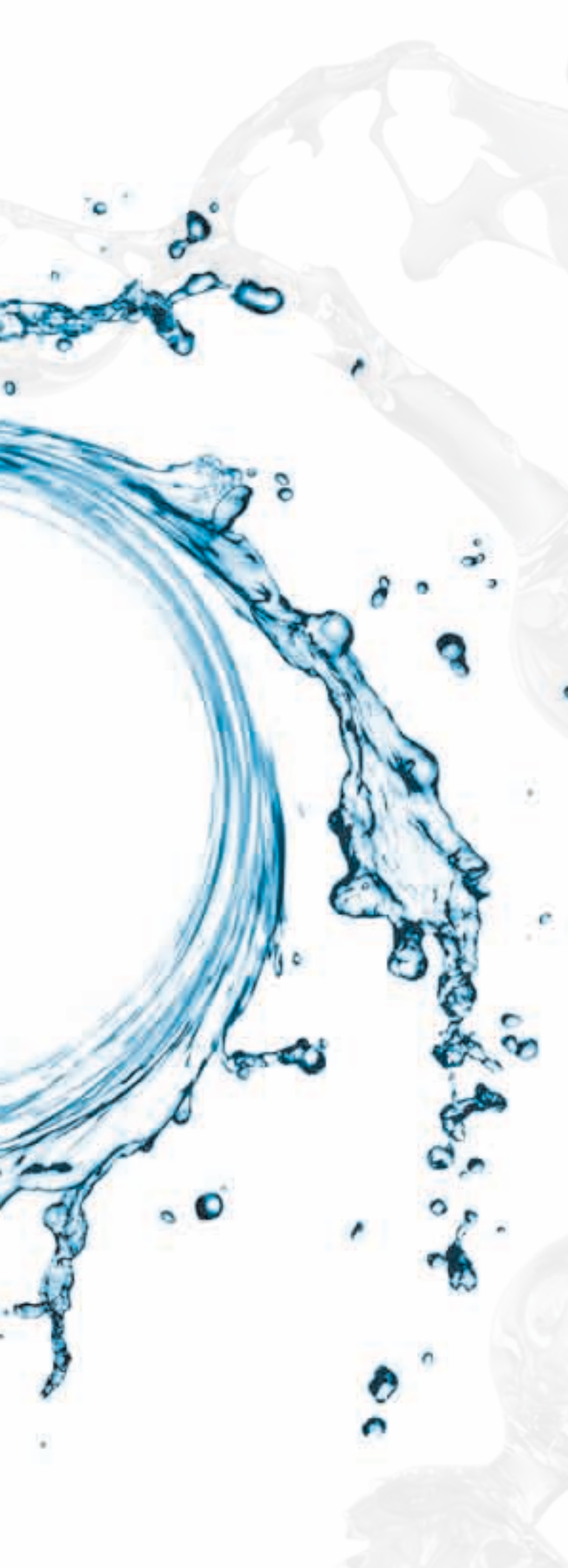
vi. ESCRITURA COMPLEMENTARIA

ESCRITURA PÚBLICA COMPLEMENTARIA DE EMISIÓN DE BONOS POR LÍNEA DE TÍTULOS DE DEUDA SERIE M AGUAS ANDINAS S.A. COMO EMISOR Y BANCO DE CHILE COMO REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS

Repertorio N° 3.134-10

EN SANTIAGO DE CHILE, a veintidós de marzo de dos mil diez, ante mí, **IVÁN TORREALBA ACEVEDO**, chileno, casado, abogado, cédula nacional de identidad número tres millones cuatrocientos diecisiete mil novecientos noventa guión cinco, Notario Público Titular de la Trigésima Tercera Notaría de Santiago, con oficio en calle Huérfanos novecientos setenta y nueve oficina quinientos uno, comparecen: don Felipe Larrain Aspillaga, chileno, casado, ingeniero civil, cédula nacional de identidad número seis millones novecientos veintidós mil dos guión nueve y don Iván Yarur Sairafi, chileno, casado, ingeniero civil industrial, cédula nacional de identidad número ocho millones quinientos treinta y cuatro mil siete guión siete, en representación, según se acreditará, de **AGUAS ANDINAS S.A.**, sociedad anónima abierta, rol único tributario número sesenta y un millones ochocientos ocho mil guión cinco, todos con domicilio para estos efectos en Avenida Presidente Balmaceda mil trescientos noventa y ocho, comuna y ciudad de Santiago, en adelante también “el EMISOR”, por una parte; y, por la otra, don, Hernán Jorquera Herrera, chileno, casado, factor de comercio, cédula nacional de identidad número seis millones seiscientos treinta y seis mil seiscientos setenta y uno guión cinco y don Antonio Blázquez Dubreuil, chileno, casado, ingeniero civil, cédula nacional de identidad número ocho millones setecientos cuarenta y un mil ochocientos diecinueve guión siete, ambos en representación, según se acreditará, del **BANCO DE CHILE**, persona jurídica del giro bancario, todos con domicilio en Ahumada número doscientos cincuenta y uno, comuna y ciudad de Santiago, actuando como Representante de los Tenedores de Bonos y Banco Pagador, en adelante también y en forma indistinta el “Banco Pagador”, el “Representante de los Tenedores de Bonos” o el “Representante”; los comparecientes mayores de edad, quienes acreditaron su identidad con las cédulas citadas y exponen: **CLÁUSULA PRIMERA. ANTECEDENTES Y DEFINICIONES. Uno. Antecedentes.** Por escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo con fecha veintidós de Enero de dos mil diez, bajo el repertorio número setecientos sesenta y seis guión diez, modificada por escritura pública otorgada en la misma notaría con fecha veintiséis de febrero de dos mil diez, bajo el repertorio número dos mil trescientos cuarenta y tres guión diez /en adelante el “**Contrato de Emisión**”, se estableció la Línea con cargo a la cual el Emisor, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo ciento cuatro de la Ley de Mercado de Valores y demás normativa aplicable de la Superintendencia de Valores y Seguros, puede emitir, en una o más series /y dentro de cada serie, en sub-series/, Bonos dirigidos al mercado en general, hasta por un monto máximo de cuatro millones de Unidades de Fomento. Dos. Definiciones. Los términos en mayúsculas no definidos en este instrumento tendrán los significados indicados en el Contrato de Emisión. Cada uno de tales significados es aplicable tanto a la forma singular como plural del correspondiente

término. **CLÁUSULA SEGUNDA. EMISIÓN DE LOS BONOS DE LA SERIE M. TÉRMINOS y CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN. Uno. Emisión.** De conformidad con lo anterior, por el presente instrumento el Emisor acuerda emitir bajo el Contrato de Emisión una serie de Bonos denominada **Serie M** /en adelante la “Serie M”/ con cargo a la Línea inscrita en el Registro de Valores con fecha quince de marzo de dos mil diez, bajo el número de registro seiscientos treinta. Los términos y condiciones de los Bonos de la Serie M son los que se establecen en esta Escritura Complementaria y en el Contrato de Emisión. Las estipulaciones del Contrato de Emisión serán aplicables en todas aquellas materias que no estén expresamente reglamentadas en esta Escritura Complementaria. Dos. Características de los Bonos de la Serie M. (a) Monto a ser colocado. La Serie M considera Bonos por un valor nominal de hasta cuatro millones de Unidades de Fomento. Se deja expresa constancia que el Emisor sólo podrá colocar Bonos por un valor nominal total máximo de hasta cuatro millones de Unidades de Fomento, considerando tanto los Bonos Serie M emitidos mediante esta Escritura Complementaria, como los Bonos Serie K y los Bonos Serie L, ambos emitidos mediante escritura pública otorgada con esta misma fecha y en esta misma notaría, bajo el Repertorio número tres mil ciento treinta y tres guión diez. Los Bonos de la Serie M estarán expresados en Unidades de Fomento y, por tanto, el monto de los mismos se reajustará según la variación que experimente el valor de la Unidad de Fomento, debiendo pagarse en su equivalente en Pesos al día de vencimiento de la respectiva cuota. Para estos efectos, se tendrán por válidas las publicaciones del valor de la Unidad de Fomento que haga en el Diario Oficial el Banco Central de Chile de conformidad al número nueve del artículo treinta y cinco de la ley número dieciocho mil ochocientos cuarenta o el organismo que lo reemplace o suceda para estos efectos. (b) **Serie en que se divide la Emisión y Enumeración de los títulos.** Los Bonos de la presente emisión se emiten en una sola serie denominada “Serie M”. Los Bonos Serie M tendrán la siguiente enumeración: desde el número uno hasta el número ocho mil, ambos inclusive. (c) **Número de Bonos.** La Serie M comprende en total la cantidad de ocho mil Bonos. (d) **Valor nominal de cada Bono.** Cada Bono Serie M tiene un valor nominal de quinientas Unidades de Fomento. (e) **Plazo de colocación de los Bonos.** El plazo de colocación de los Bonos Serie M será de treinta y seis meses, contados a partir de la fecha de la emisión del oficio por el que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice la emisión de los Bonos Serie M. Los Bonos que no se colocaren en dicho plazo quedarán sin efecto. (f) **Plazo de vencimiento de los Bonos.** Los Bonos Serie M vencerán el primero de Abril de dos mil treinta y uno. (g) **Tasa de interés.** Los Bonos Serie M devengarán, sobre el capital insoluto expresado en Unidades de Fomento, un interés de anual de cuatro coma cuatro por ciento, compuesto, vencido, calculado sobre la base de semestres iguales de ciento ochenta días, equivalente a dos coma uno siete seis tres por ciento semestral. Los intereses se devengarán desde primero de abril de dos mil diez y se pagarán en las fechas que se indican en la Tabla de Desarrollo referida en la letra (h) del número Dos de esta cláusula. (h) **Cupones y Tabla de Desarrollo.** Los Bonos de la Serie M regulada en esta Escritura Complementaria llevan cuarenta y dos cupones para el pago de intereses y amortizaciones del capital, de los cuales los cuarenta y un primeros serán para el pago de intereses y el restante para el pago de intereses y amortización del capital. Se deja constancia que tratándose en la especie de una emisión desmaterializada, los referidos cupones no tienen existencia física o material, siendo referenciales para el pago de las cuotas correspondientes y que el procedimiento de pago se realizará conforme a lo establecido en el Contrato de Emisión y en el Reglamento Interno del DCV. Las fechas de pago de intereses y amortizaciones de capital, lo mismo que los montos a pagar en cada caso, son los que aparecen en la Tabla de Desarrollo de los Bonos



Serie M que se protocoliza con esta misma fecha y en esta misma notaría bajo el número doscientos catorce y que se entiende formar parte integrante de esta Escritura Complementaria para todos los efectos legales. Si las fechas fijadas para el pago de intereses o de capital no recayeran en un Día Hábil Bancario, el pago respectivo se hará al Día Hábil Bancario siguiente. Los intereses y el capital no cobrados en las fechas que correspondan, no devengarán nuevos intereses ni reajustes y los Bonos tampoco devengarán intereses ni reajustes con posterioridad a la fecha de su vencimiento, o en su caso, a la fecha de su rescate anticipado, salvo que el Emisor incurra en mora en el pago de la respectiva cuota, evento en el cual las sumas impagas devengarán un interés igual al interés contemplado en el artículo dieciséis de la Ley dieciocho mil diez. Asimismo, queda establecido que no constituirá mora o retardo del Emisor en el pago de capital o interés el atraso en el cobro en que incurra el Tenedor de Bonos respecto del cobro de alguna cuota o cupón. Los intereses de los Bonos sorteados o amortizados extraordinariamente, cesarán y serán pagaderos desde la fecha en que se efectúe el pago de la amortización correspondiente. **(i) Fechas o períodos de amortización extraordinaria.** El Emisor podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial los Bonos Serie M a partir del primero de abril de dos mil quince, de acuerdo con el procedimiento descrito en el número Trece de la Cláusula Cuarta del Contrato de Emisión. El valor de rescate de los Bonos Serie M se determinará conforme a lo señalado en la letra b), del literal A.-, del número Trece de la cláusula Cuarta del Contrato de Emisión. Para efectos de calcular la Tasa de Prepago, el Margen será igual a la diferencia resultante entre la tasa de colocación de los Bonos Serie M y la Tasa Referencial a la fecha de la colocación, menos diez puntos base o cero coma uno por ciento. El Margen será determinado por el Representante dentro de los diez días siguientes de realizada la colocación, a propuesta del Agente Colocador, en consulta con el Emisor. **(j) Uso de Fondos.** Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos Serie M se destinarán al financiamiento de las inversiones de Aguas Andinas S.A. y/o de sus sociedades filiales.

CLÁUSULA TERCERA. NORMAS SUBSIDIARIAS. En todo lo no regulado en la presente Escritura Complementaria se aplicará lo dispuesto en el Contrato de Emisión. **CLÁUSULA CUARTA. DOMICILIO.** Para todos los efectos del presente instrumento las partes fijan su domicilio en la comuna de Santiago y se someten a la competencia de sus Tribunales. **PERSONERÍAS.** La personería de don Felipe Larrain Aspillaga y don Iván Yarur Sairafi para representar a AGUAS ANDINAS S.A. consta del Acuerdo de Directorio adoptado en sesión de fecha diecinueve de Noviembre de dos mil nueve reducido a escritura pública con fecha doce de Enero de dos mil diez en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo. Las personerías de don Hernán Jorquera Herrera y don Antonio Blázquez Dubreuil para actuar en nombre y representación del Banco de Chile constan, respectivamente, en escritura pública de fecha veinticinco de febrero de mil novecientos noventa y cuatro y de fecha veintitres de abril de dos mil nueve, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash.- En comprobante y previa lectura, firman los comparecientes. Se da copia y se anota en el Libro de