AGUAS ANDINAS

Emisión de Bonos Verdes y Sociales
UF 2.000.000
Serie AE

Abril 2019

Asesor Financiero y Agente Colocador:

Scotiabank

AGUAS andinas

DISCLAIMER

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

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

Señor inversionista:

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

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

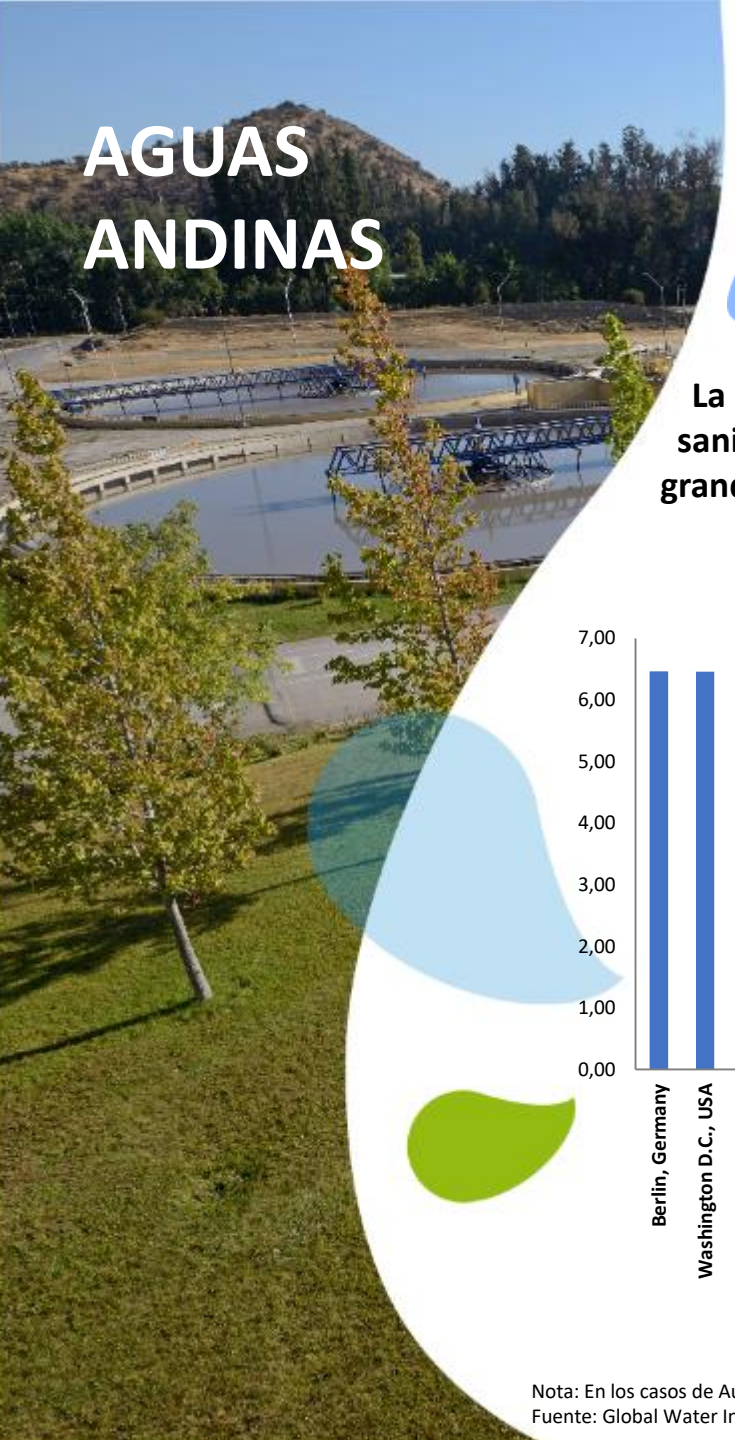
Este documento ha sido elaborado por Aguas Andinas S.A. (la “Compañía”), en conjunto con Scotia Azul Asesorías Financieras S.A. (el “Asesor”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos.

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

AGUAS andinas

NUESTRA
EMPRESA

AGUAS ANDINAS



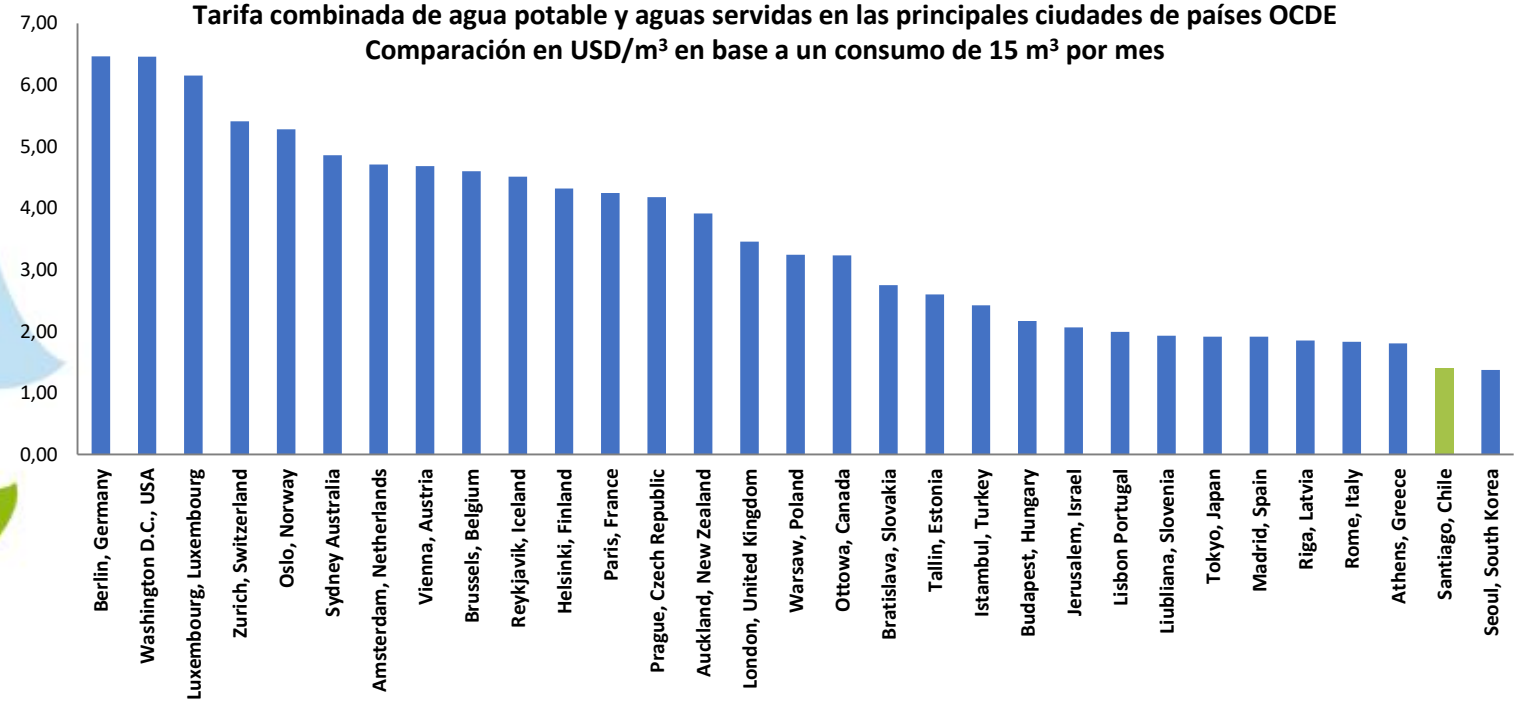
La empresa sanitaria más grande de Chile

100% de cobertura en agua potable y aguas servidas

2.249.314 clientes representando el 43% de clientes de la industria

50% de la facturación de m3 de agua potable de la industria

Tarifa combinada de agua potable y aguas servidas en las principales ciudades de países OCDE
Comparación en USD/m³ en base a un consumo de 15 m³ por mes

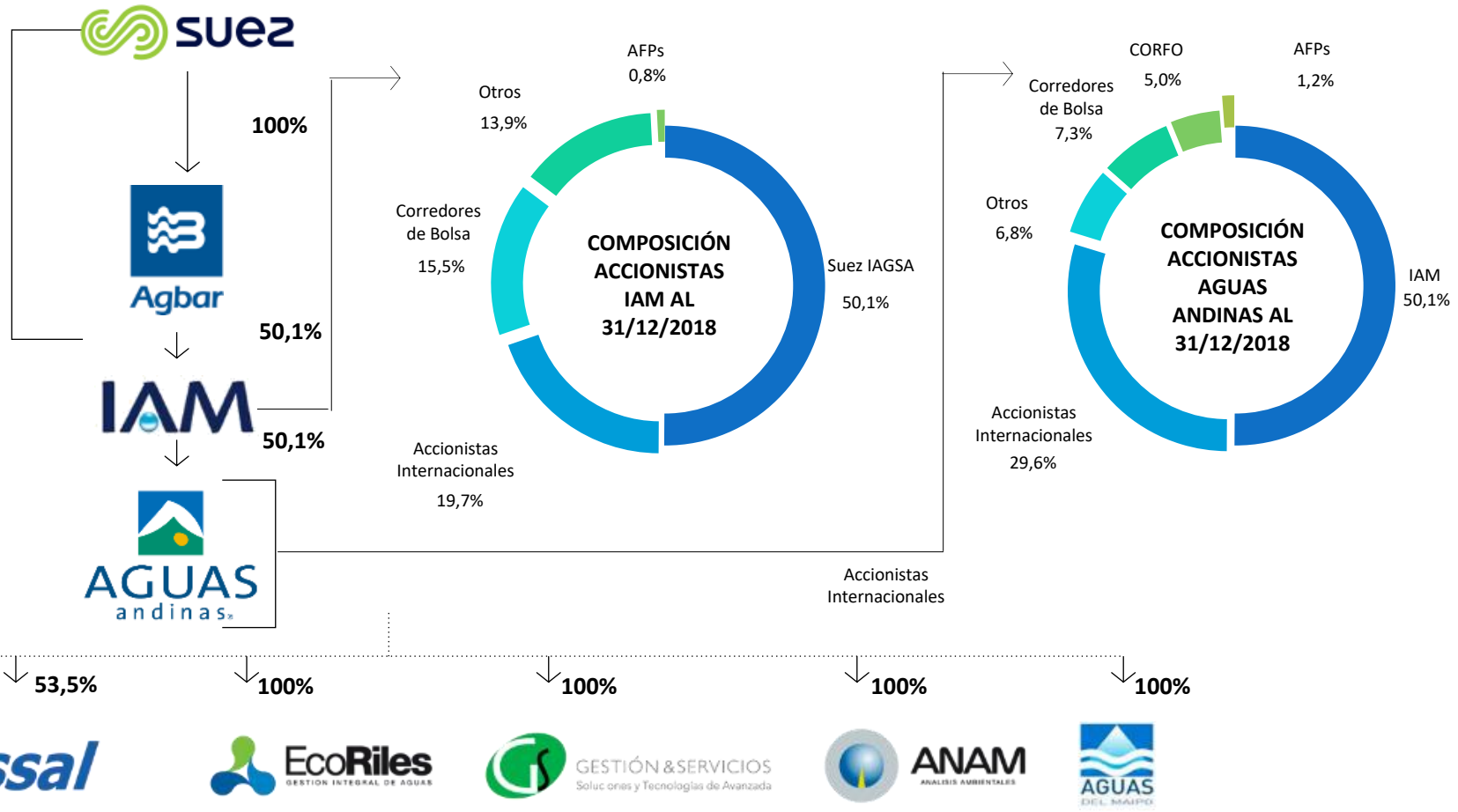


Nota: En los casos de Australia, Nueva Zelanda y Suiza las ciudades consideradas son Sidney, Auckland y Zurich, respectivamente.
Fuente: Global Water Intelligence Water Tariff Survey 2018, Suez, Informe de Gestión SISS 2016

AGUAS andinas

ESTRUCTURA CORPORATIVA

El Agua nos Mueve



AGUAS andinas

ESTRATEGIA

LO MEJOR PARA SANTIAGO

- Modelo de Negocio
- Resilencia
- Digitalización
- Economía Circular
- Legitimidad Social
- Innovación y Personas
- Aguas y Calidad de Vida

Santiago merece un 7

AGUAS andinas

ALINEADOS CON LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE DE LAS NACIONES UNIDAS

- **Transformar** plantas de tratamiento de aguas servidas en biofactorías.
- **Reutilizar** el 100% de los residuos y transformarlos en energía para nuestra operación.
- **Reducir** drásticamente nuestra huella de carbono y la del país en general.
- Aporte de Aguas Andinas y filiales: **15 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible.**
- Los ODS fueron suscritos por el **Gobierno de Chile** como una guía en materia de desarrollo sostenible.

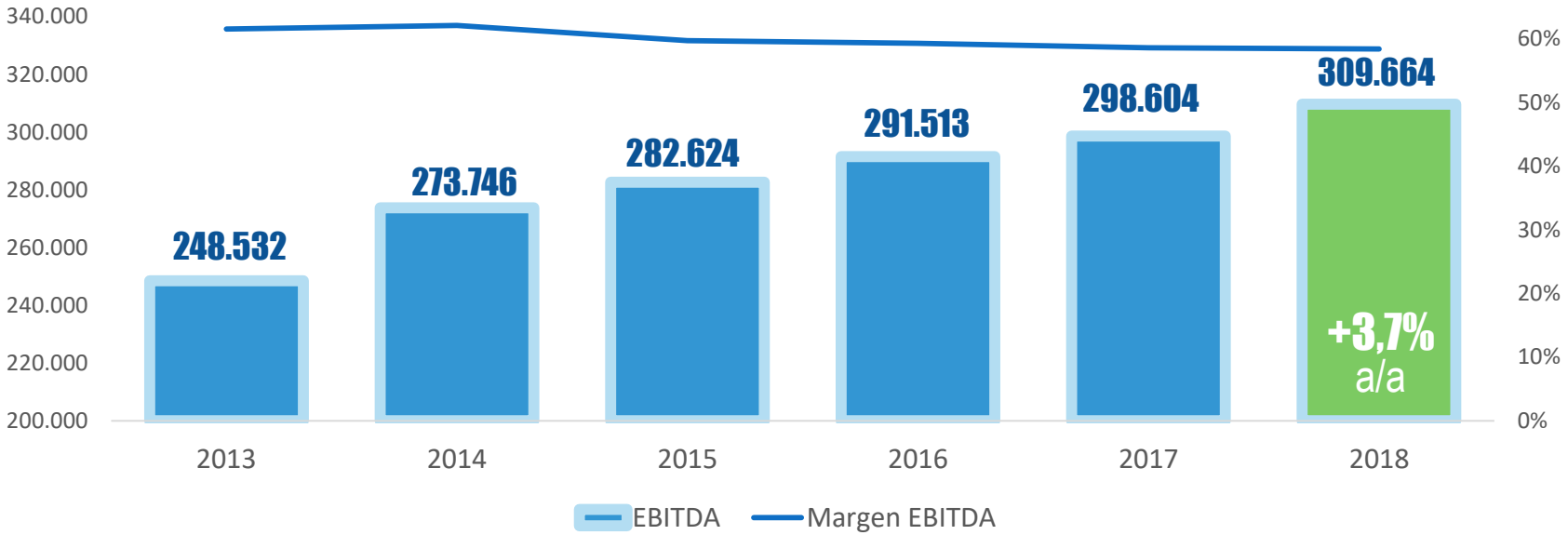
AGUAS andinas

DESEMPEÑO FINANCIERO

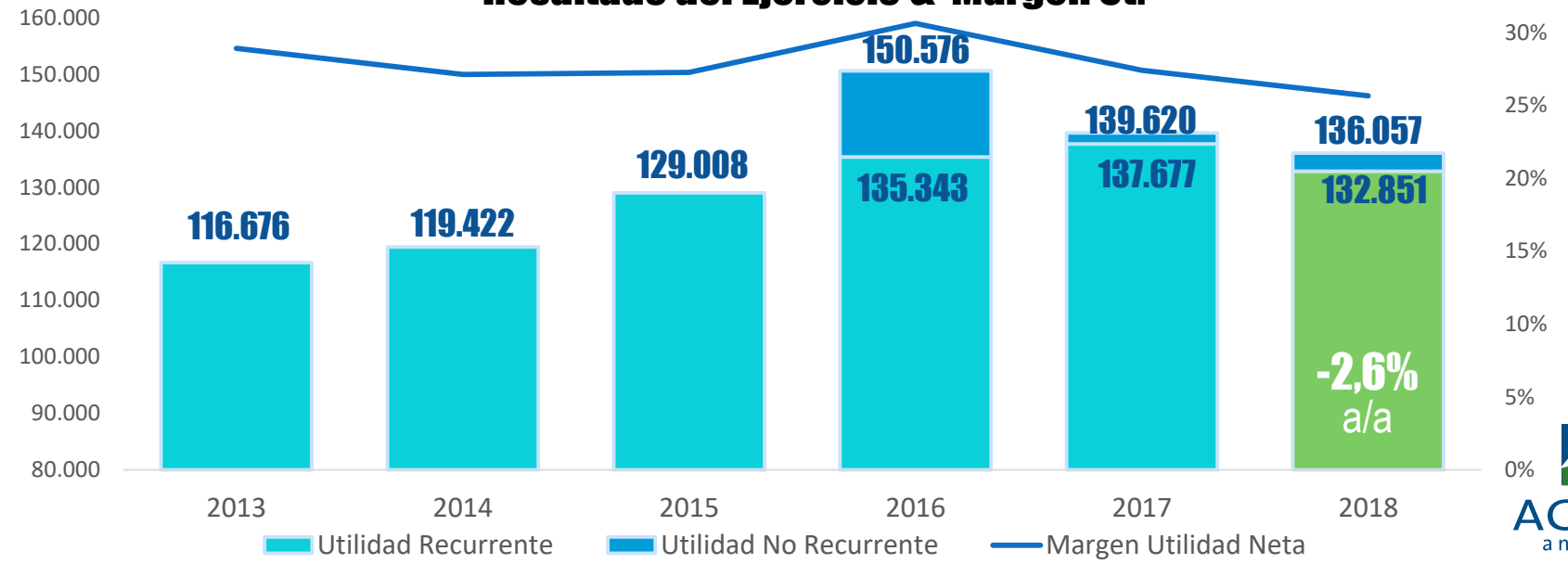
RESULTADOS FINANCIEROS

Cifras en millones de pesos

EBITDA & Margen EBITDA



Resultado del Ejercicio & Margen Ut.

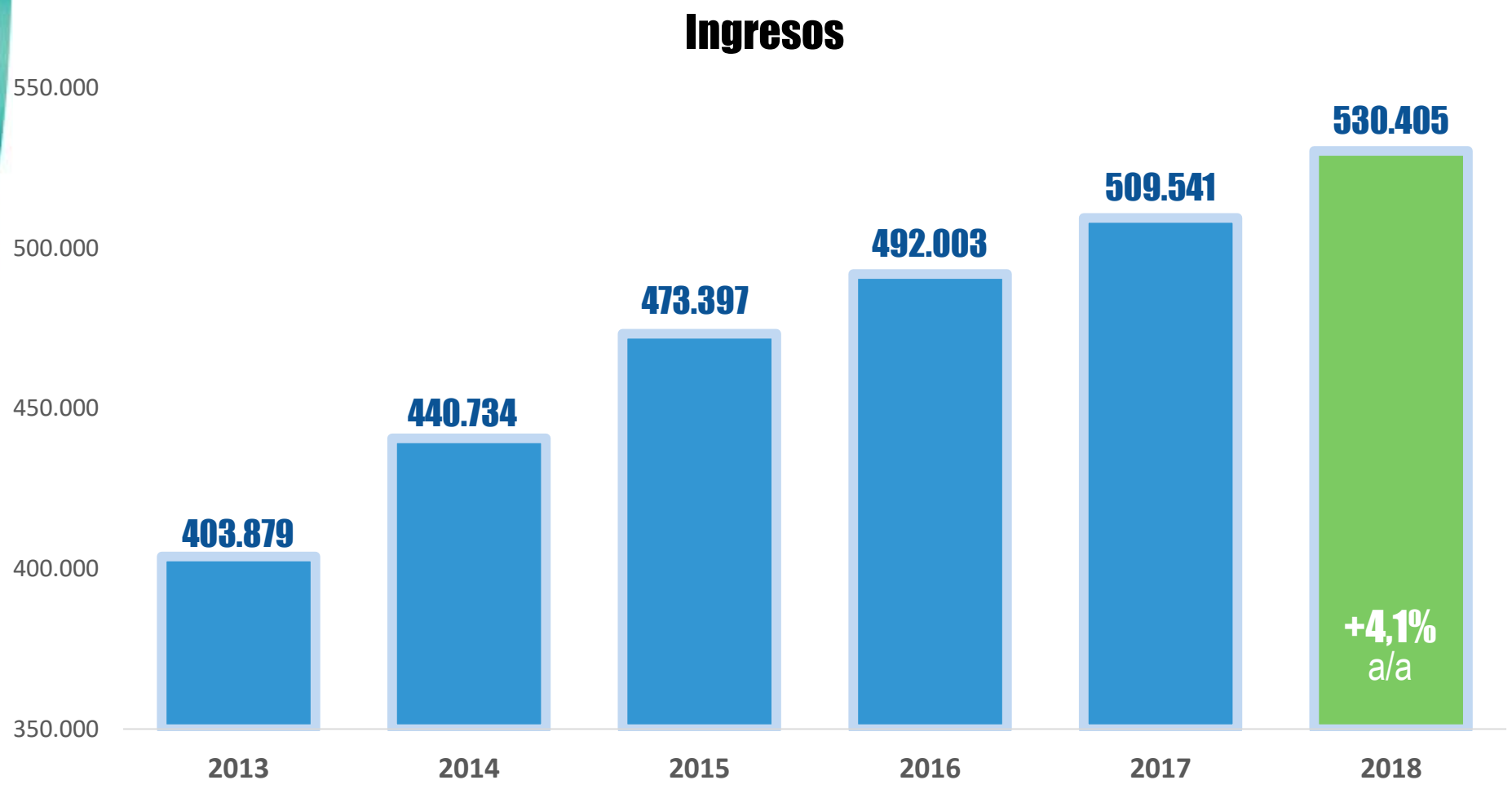


El Agua nos Mueve

AGUAS andinas

RESULTADOS FINANCIEROS

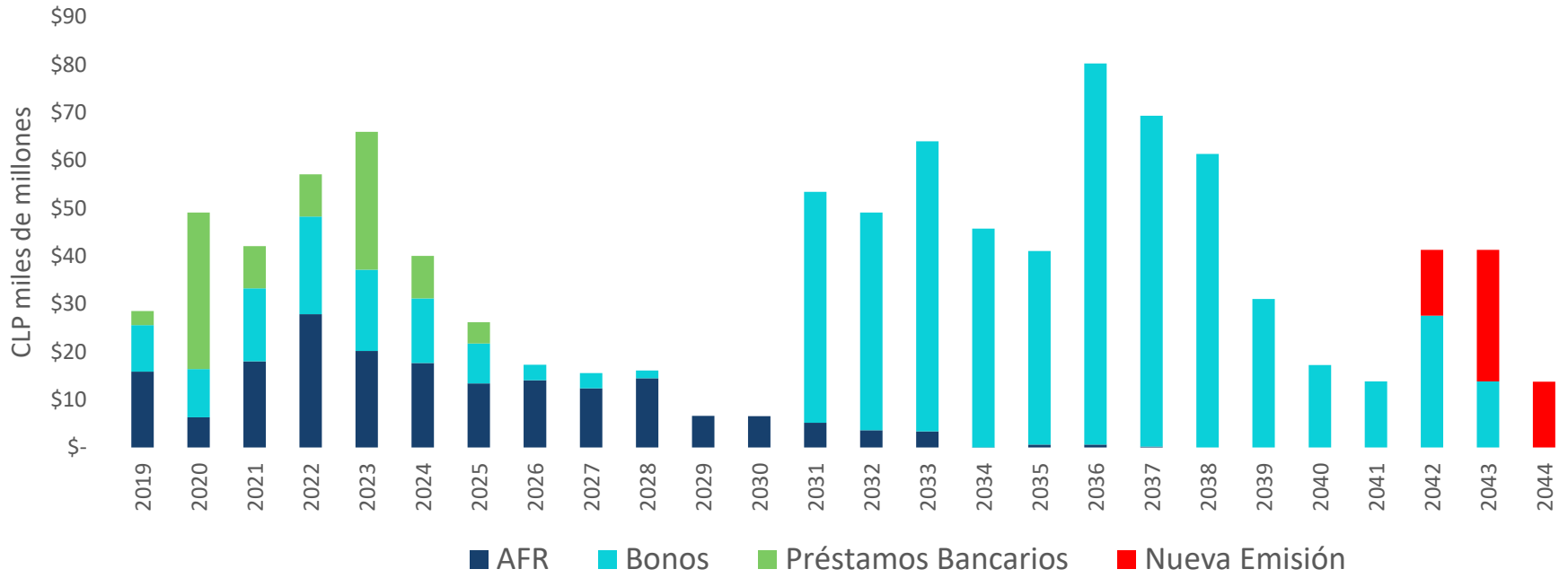
Cifras en millones de pesos



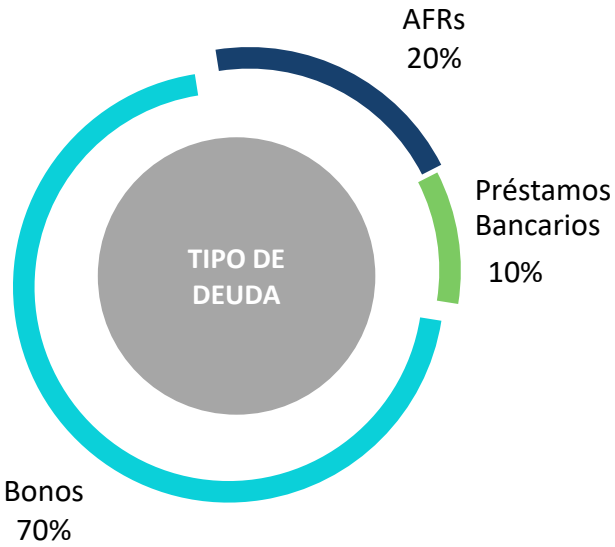
El Agua nos Mueve

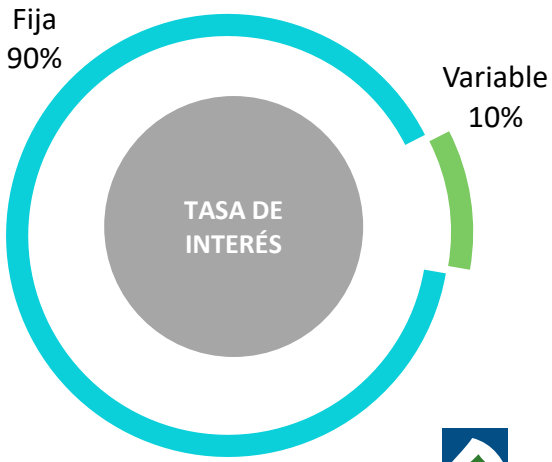
AGUAS andinas

ESTRUCTURA FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2018



- Leverage: **1,77x** Límite: **1,98**
- Cobertura de gastos financieros anualizados: **7,19x**
- Clasificación de riesgo local: **AA+**
- Total Deuda Financiera Neta: **$906.496 millones**
- Ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA: **2,93x**





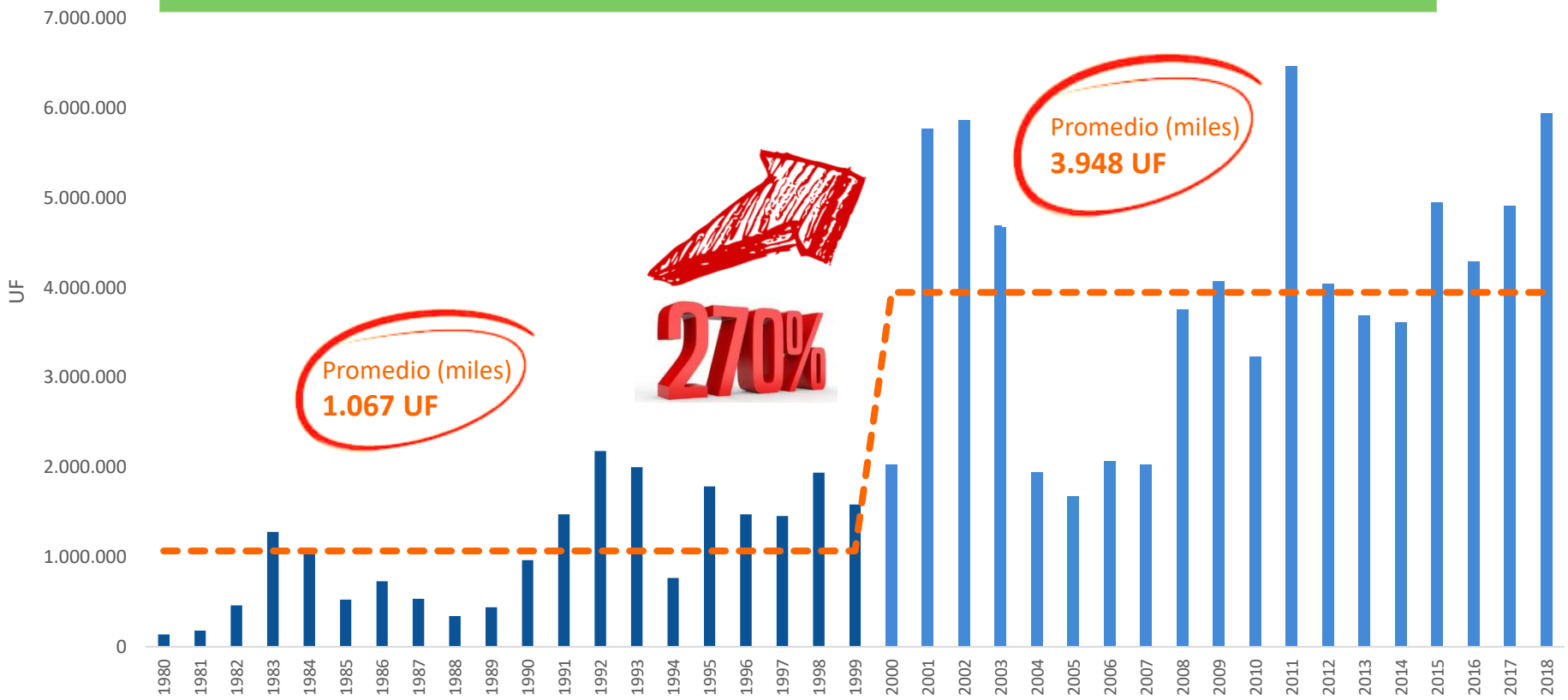
El Agua nos Mueve

AGUAS andinas

INVERSIONES

CASI TRIPLICANDO INVERSIÓN PROMEDIO

Inversiones a Diciembre 2018	Millones $
Construcción de estanque Pirque	35.233
Renovación de redes de agua potable	12.907
Renovación de redes de aguas servidas	11.386
Tratamiento de nitratos Biofactorías La Farfana-Trebal	9.909
Reposición de activos de Biofactorías La Farfana-Trebal	7.611
Reposición de arranques y medidores	4.867
Otras inversiones	81.840
Total	**163.753**



El Agua nos Mueve

PROYECTO PIRQUE: TRIPLICANDO LAS HORAS DE AUTONOMÍA

2018

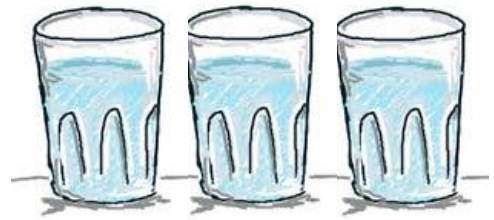
- **9** estanques de reserva con 54 millones litros cap.
- **16** pozos para extraer agua subterránea
- **~$24** millones de USD de inversión

11 horas DE AUTONOMÍA ante emergencias

2019

- **6** mega estanques de reserva
- **1.500** millones de litros de capacidad.
- **~$121** millones de USD de inversión

34 horas DE AUTONOMÍA ante emergencias



El Agua nos Mueve

AGUAS andinas

PROYECTO PIRQUE: PUESTA EN SERVICIO A FINES DE 2019

avance total 67%

zona alta

Construcción de las Obras Civiles, Suministro de Equipos, Montaje y Puesta en Servicio, Correspondiente a Cada Uno de los Seis Estanques de Reserva de Agua para Consumo Humano.

ECONOMÍA Y NEGOCIOS online

FONDOS MUTUOS

Aguas Andinas reporta avance de 67% en obras de fase II de su plan de seguridad de abastecimiento

martes, 05 de marzo de 2019

Economía y Negocios Online

ValorFuturo

Un avance del 67% tienen las obras asociadas a la llamada fase II del plan de seguridad de abastecimiento de Aguas Andinas, proyecto que involucra una inversión superior a los US$ 100 millones.

Los trabajos comenzaron hace algo más de once meses y, según la firma, debieran completarse hacia fines de año.

zona baja

Construcción de las Obras Civiles, Suministro de Equipos, Montaje y Puesta en Servicio, Correspondiente a las Obras de Elevación y Vaciado – Estanques de Reserva de Agua para Consumo Humano.

El Agua nos Mueve

AGUAS andinas

HACIA UNA ECONOMÍA CIRCULAR

El Agua nos Mueve

Premio **Impulso para el Cambio 2018,** otorgado por la **ONU.**

- Reconocimiento a iniciativas mundiales para **enfrentar los efectos del cambio climático**
- Chile **único país Latinoamericano** en obtener este galardón

AGUAS andinas

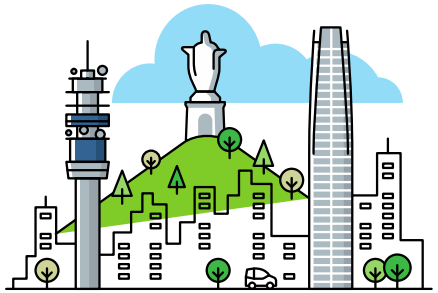
BIOFACTORÍAS

0 Residuo

0 Energía

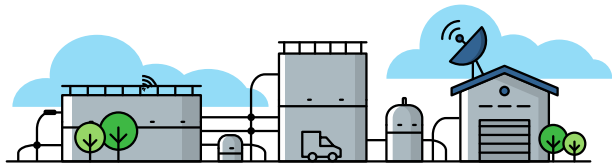
0 impacto ambiental

+ impacto social positivo



1 La Ciudad
O% EMISIÓN

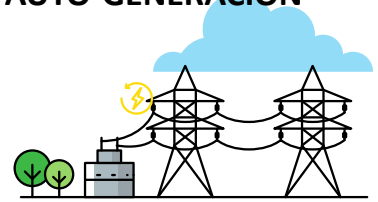
BIOFACTORÍA



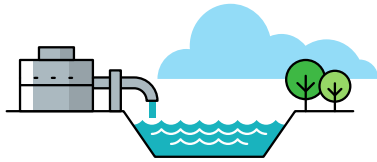
procesos

2

a 100% AUTO-GENERACIÓN

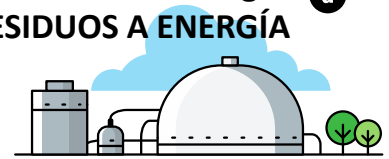


b AGUA LIMPIA



c Biosólidos
0% CONTAMINACIÓN

d Biogás
100% RESIDUOS A ENERGÍA



100%
De agua descontaminada
Transformamos tus
desechos en energía

SIMBOLOGÍA

- Aguas servidas
- Autogeneración
- Agua limpia
- Biosólidos
- Biogás

El Agua nos Mueve

AGUAS andinas

AGUAS andinas

MARCO REGULATORIO

INDUSTRIA SANITARIA CHILENA

El Agua nos Mueve

1998

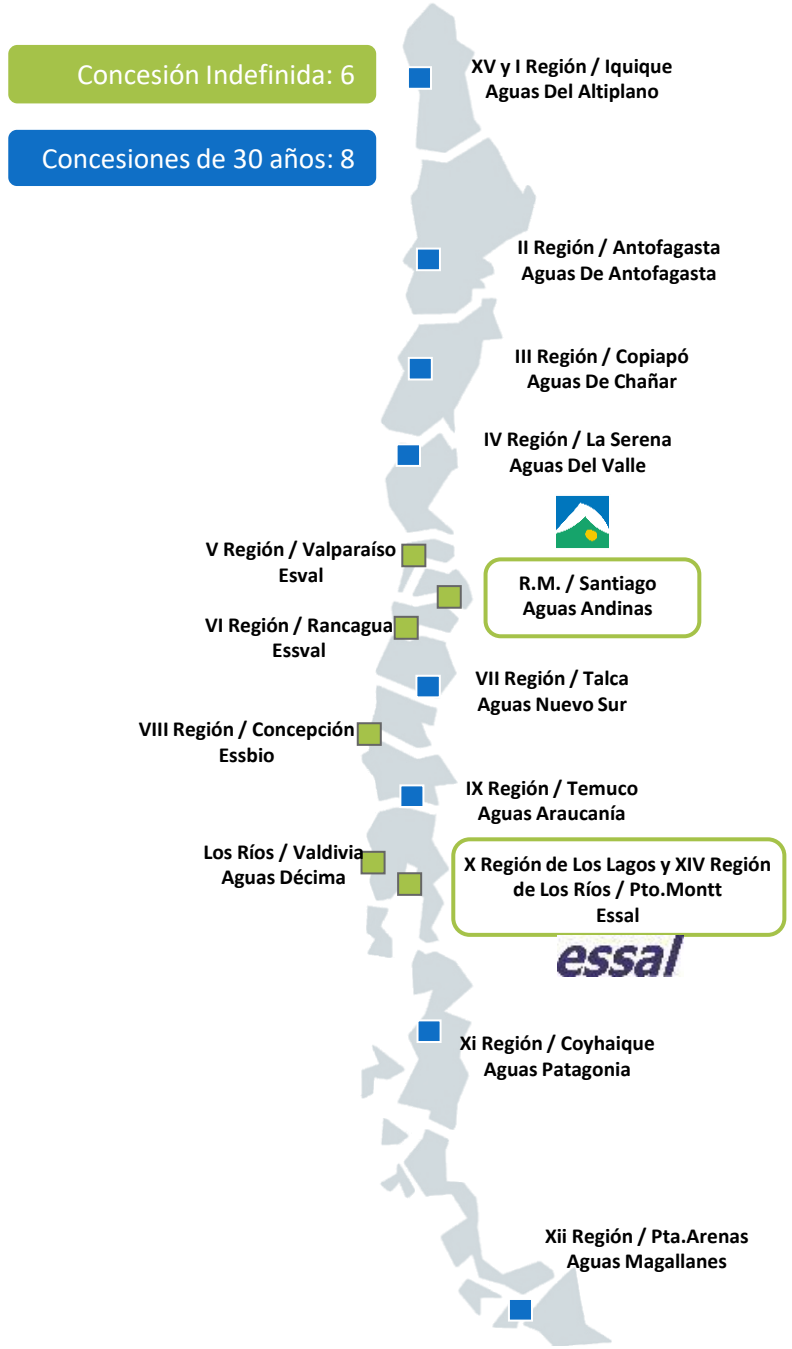
Comienza el proceso de privatización

DOS MODELOS CONCESIONARIOS

Concesión Indefinida
Concesión por 30 años

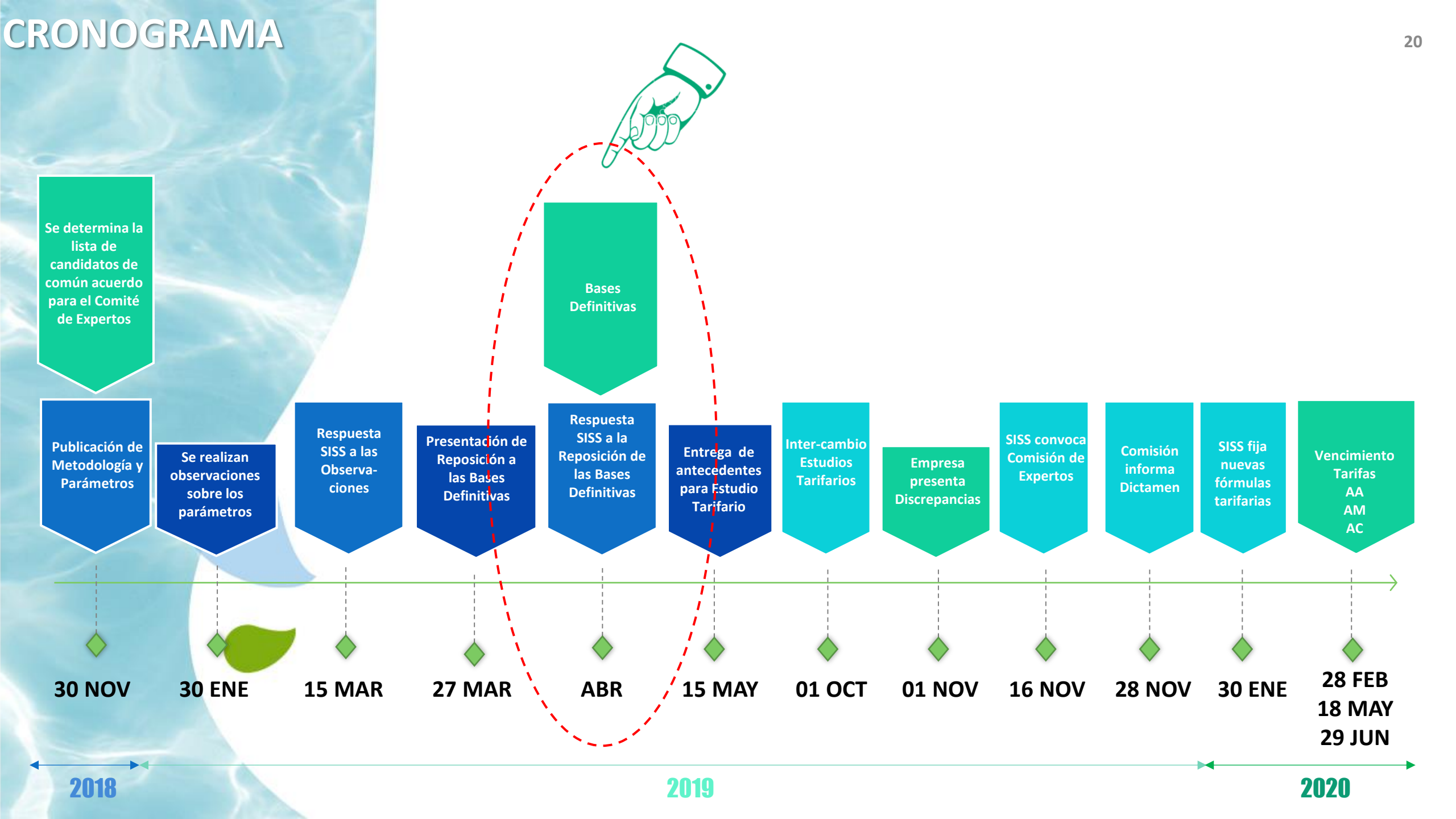
96,5%

de los clientes son abastecidos por empresas privadas



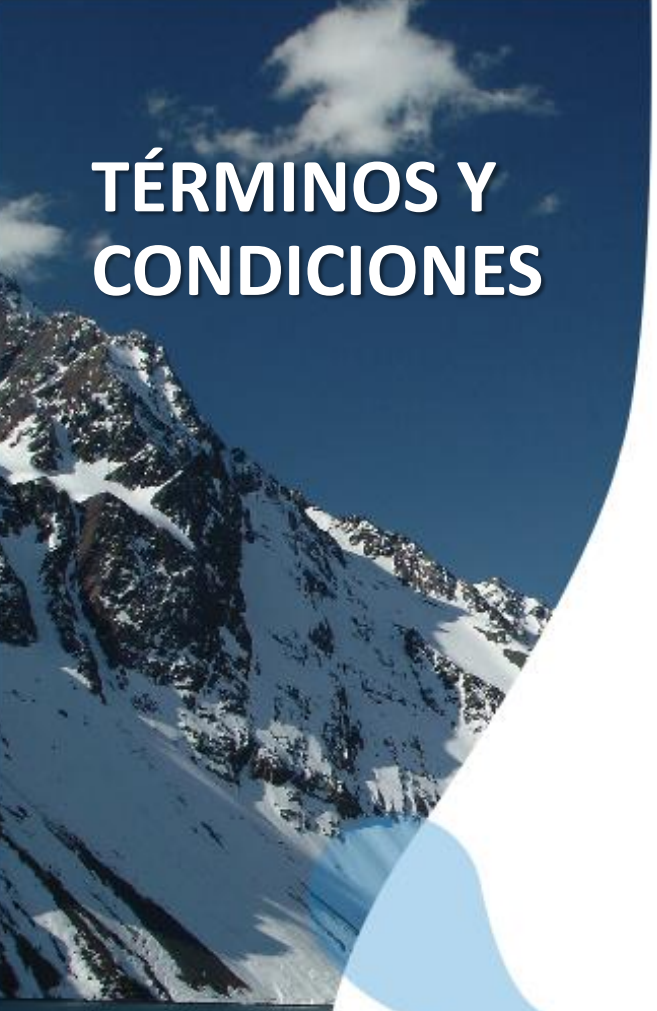
AGUAS andinas

CRONOGRAMA


Se determina la lista de candidatos de común acuerdo para el Comité de Expertos
Publicación de Metodología y Parámetros
Se realizan observaciones sobre los parámetros
Respuesta SISS a las Observa-ciones
Presentación de Reposición a las Bases Definitivas
Bases Definitivas
Respuesta SISS a la Reposición de las Bases Definitivas
Entrega de antecedentes para Estudio Tarifario
Inter-cambio Estudios Tarifarios
Empresa presenta Discrepancias
SISS convoca Comisión de Expertos
Comisión informa Dictamen
SISS fija nuevas fórmulas tarifarias
Vencimiento Tarifas
AA
AM
AC
30 NOV
30 ENE
15 MAR
27 MAR
ABR
15 MAY
01 OCT
01 NOV
16 NOV
28 NOV
30 ENE
28 FEB
18 MAY
29 JUN
2018
2019
2020

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

TÉRMINOS Y CONDICIONES



El Agua nos Mueve

Emisor	Aguas Andinas S.A.
Rating	AA+ (Fitch) / AA+ (ICR Chile)
Monto Máximo a Colocar	UF 2.000.000
Serie	AE
Código Nemotécnico	BAGUA-AE
Moneda / Reajustabilidad	UF
Plazo	25 años
Período de Gracia	23 años
Intereses	Semestrales
Tasa Cupón	2,50%
Duration	18,36 años
Fecha de Inicio Devengo de Intereses	15-03-2019
Fecha de Vencimiento	15-03-2044
Fecha de inicio de opción Prepago	15-03-2023
Condiciones de Prepago	Make Whole Amount / Tasa de Referencia + 50 pbs
Principales Covenants	Pasivo / Patrimonio < 1,5 veces[1] Mantener Activos Esenciales: Concesiones de servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas del sistema del Gran Santiago Negative Pledge, Cross Default y Cross Acceleration
Valor Nominal de Cada Bono	UF 500
Número de Bonos	4.000
Uso de Fondos	Aproximadamente 40% al pago de préstamos bancarios y 60% al financiamiento de las inversiones referidas a las obras de agua potable y aguas servidas que el Emisor está ejecutando
Tratamiento Tributario	Artículo 104 / Artículo 74, Nº 8

(1) El límite anterior se ajustará de acuerdo al cuociente 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 2009. A diciembre 2018 el límite reajustado corresponde a 1,98 veces.

AGUAS andinas

CALENDARIO DE LA TRANSACCIÓN

Abril 2019				
L	M	W	J	V
1	2	3	4	5
8	9	10	11	12
15	16	17	18	19
22	23	24	25	26
29	30			

3 – 5
Roadshow

9 – 10
Construcción Libro de Órdenes

11
Fecha de Colocación

AGUAS andinas

DATOS DE CONTACTO

Aguas Andinas S.A.

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Alejandro Riquelme	Gerente de Finanzas y Relac. Inversionistas	+56 2 2569 2301	ariquelmeh@aguasandinas.cl
Denisse Labarca	Head of Investor Relations	+56 2 2569 2368	dlabarcaa@aguasandinas.cl
Carlos Calderón	Jefatura De Cumplim. Financ. y Accion.	+56 2 2569 2410	ccalderon@aguasandinas.cl
Carlo Gómez	Analista Financiero	+56 2 2569 2760	cgomezc@aguasandinas.cl

Scotiabank – Debt Capital Markets

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Deneb Schiele	Head of DCM Chile	+56 2 2679 2456	deneb.schiele@scotiabank.cl
Rodrigo Ordóñez	Associate Director	+56 2 2679 1035	rodrigo.ordonez@scotiabank.cl
Cristián Prieto	Analyst	+56 2 2939 1267	cristian.prieto@scotiabank.cl

Scotiabank – Equipo Distribución

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Mauricio Bonavía	Gte General C. de Bolsa	+56 2 2679 2750	mauricio.bonavia@scotiabank.cl
Sergio Zapata	Director – Responsable Renta Fija	+56 2 2679 2775	sergio.zapata@scotiabank.cl
Diego Pino	Vice President – Operador Senior	+56 2 2679 2774	diego.pino@scotiabank.cl
Diego Susbielles	Senior Analyst – Operador Senior	+56 2 2679 1472	diego.susbielles@scotiabank.cl

ANEXOS

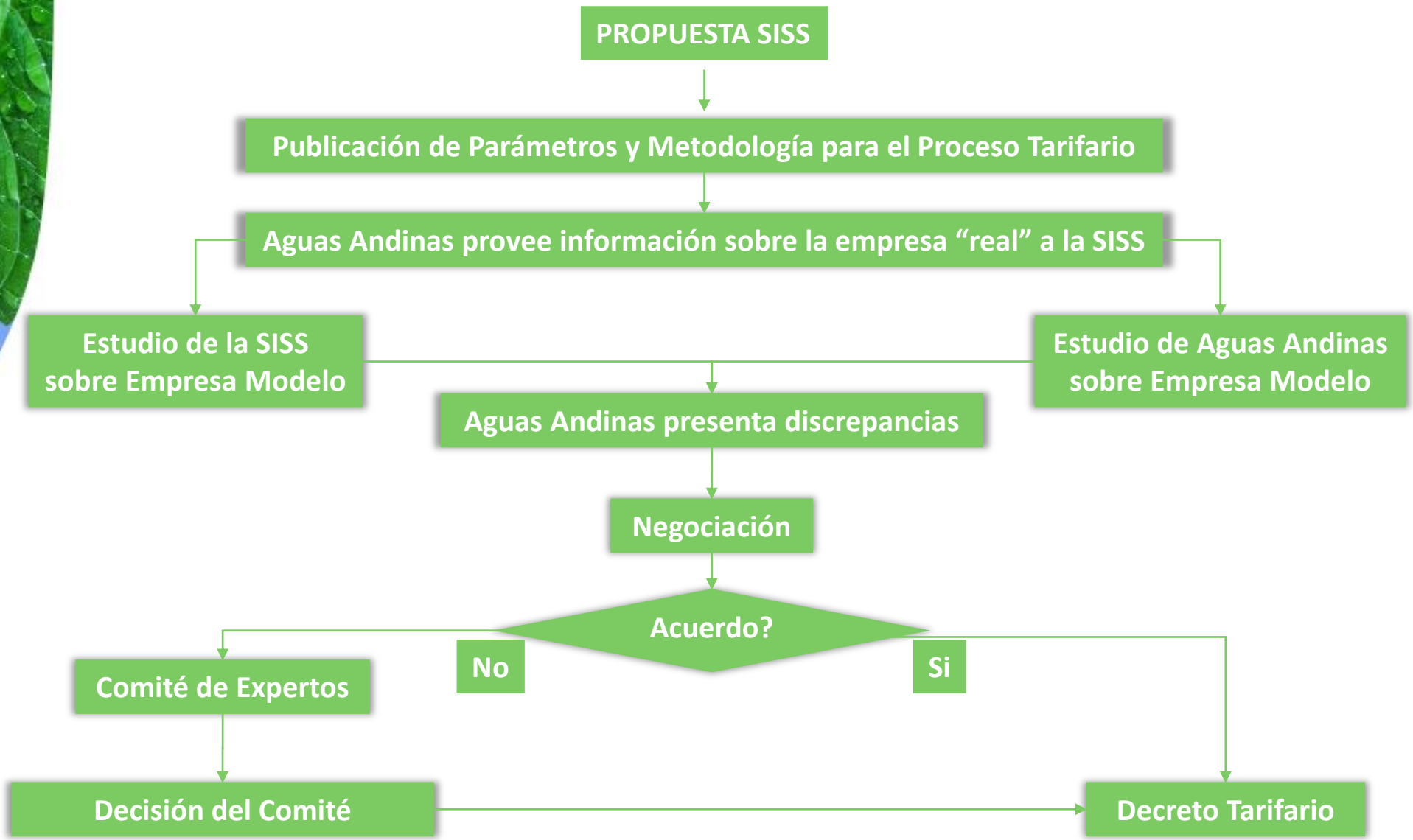
INDUSTRIA ALTAMENTE REGULADA

- Marco regulatorio técnico y definido por ley .
- La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS) actúa como contraparte regulatoria en el proceso de fijación de tarifas, que dura aproximadamente 1 año.
- Las tarifas se actualizan cada cinco años, mediante un modelo objetivo y técnico:
  - Se utiliza el costo total de largo plazo de una compañía modelo
  - Eventuales discrepancias son resueltas por un comité independiente de expertos
  - Se garantiza un retorno mínimo anual sobre activos de 7% después de impuestos
  - Ajustes permitidos entre actualizaciones, vinculados a polinomios indexados al IPC y al IPP
- Subsidios del Gobierno para clientes de bajos ingresos.
- El marco regulatorio de la industria sanitaria chilena ha sido fundamental para el desarrollo del sector.

Compañía Modelo	Aguas Andinas
Nueva compañía	Infraestructura existente
Tecnología de punta	Combinación de tecnología nueva y existente
Eficiencia en costos	Costos reales
100% de cobertura en todos los servicios	Cobertura real
Autofinanciamiento por medio de tarifas	Autofinanciamiento por medio de tarifas
Retorno mínimo sobre activos	Posibilidad de utilizar deuda para financiar inversiones, aumentando el retorno sobre el capital

AGUAS andinas

ETAPAS DEL PROCESO DE NEGOCIACIÓN TARIFARIO



El Agua nos Mueve

AGUAS andinas

AGUAS ANDINAS

Emisión de Bonos Verdes y Sociales
UF 2.000.000
Serie AE

Abril 2019

Asesor Financiero y Agente Colocador:

Scotiabank

AGUAS andinas