

2013040030283

05/04/2013 - 11:31

Operador: ESALINAS

Nro. Inscrip:346v - División Control Financiero Valo



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente de Valores y Seguros
Presente

REF: Adjunta presentación Bonos series T y U.

De mi consideración:

Por medio de la presente, adjunto copia de la presentación de la emisión de los Bonos de Aguas Andinas series T y U, la que estará disponible en nuestro sitio web a contar de esta fecha.

Saluda atentamente a usted,

Jesús García García
Gerente General



EMISIÓN DE BONOS

SERIES T y U (UF 2.000.000)

ABRIL DE 2013





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

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

Señor inversionista:

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

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

Este documento ha sido elaborado por Aguas Andinas S.A. (la "Compañía"), en conjunto con Santander Investment Ltda. (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.



Importante

Se deja constancia que, en su calidad de emisora de bonos de oferta pública, Aguas Andinas S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores, bajo el N° 346, de modo que toda su información legal, económica y financiera se encuentra en la SVS a disposición del público.

Asimismo, se deja constancia que las distintas series de bonos a que se refiere esta presentación se emitirán con cargo a las líneas de bonos que Aguas Andinas S.A. tiene inscritas en el Registro de Valores de la SVS bajo los números 712 y 713. Sin embargo, las características específicas de los expresados bonos se encuentran aún en proceso de registro ante la SVS.

En consecuencia, todo lo que aquí se diga en relación a dichos bonos lo será a título meramente informativo y sólo con el objeto de mantener informado al mercado respecto de los valores que se han decidido emitir. Por lo tanto, en ningún caso lo que se señale en esta reunión puede entenderse que constituye una oferta para adquirir tales bonos; toda vez que la Sociedad únicamente los ofrecerá una vez que se materialice la referida inscripción de sus características específicas.



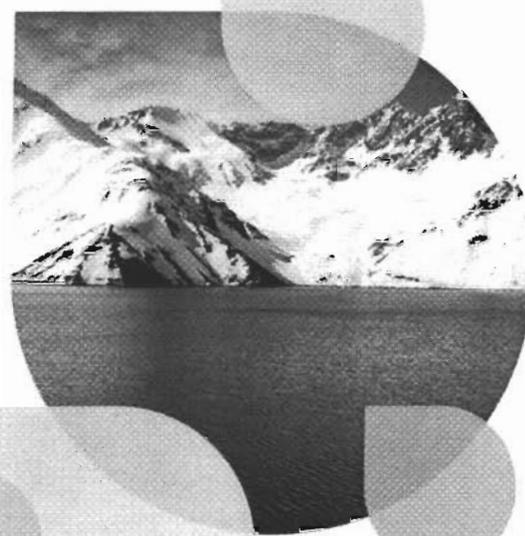
Contenidos

- 1 AGUAS ANDINAS S.A.
- 2 LA INDUSTRIA Y AGUAS ANDINAS
- 3 ACONTECIMIENTOS RECIENTES
- 4 ANTECEDENTES FINANCIEROS
- 5 LA EMISIÓN



01

Aguas Andinas S.A.

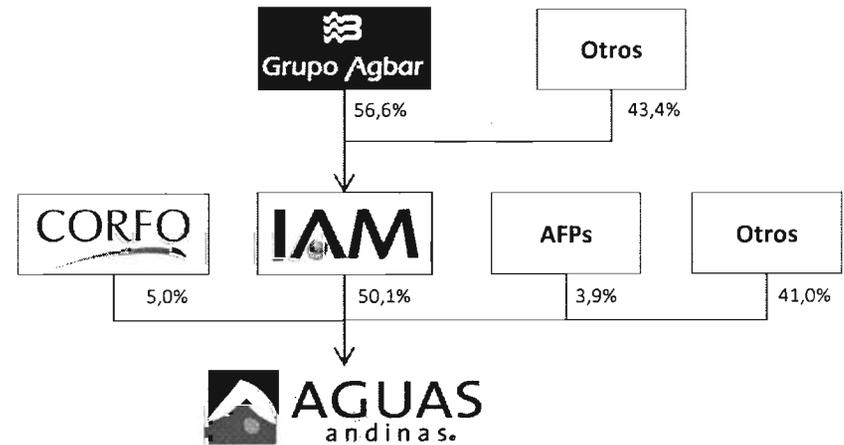


AGUAS ANDINAS S.A.

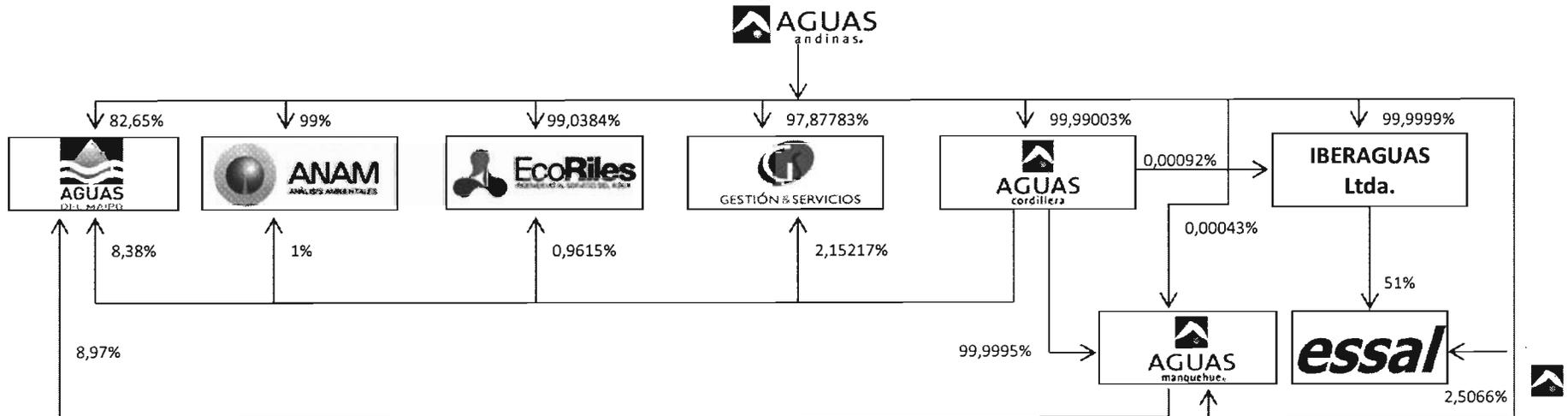
Aguas Andinas

- Aguas Andinas es la principal empresa sanitaria del país y una de las mayores de América Latina.
- Actualmente está compuesta por 4 compañías sanitarias (Aguas Andinas, Aguas Cordillera, Aguas Manquehue y Essal) y otras 4 compañías de servicios (Anam, EcoRiles, Gestión y Servicios y Aguas del Maipo).
- Al 31 de diciembre de 2012, los activos consolidados totales de Aguas Andinas ascendían a más de \$1.546 mil millones y su patrimonio neto a más de \$622 mil millones.

Propiedad de Aguas Andinas (Diciembre 2012)



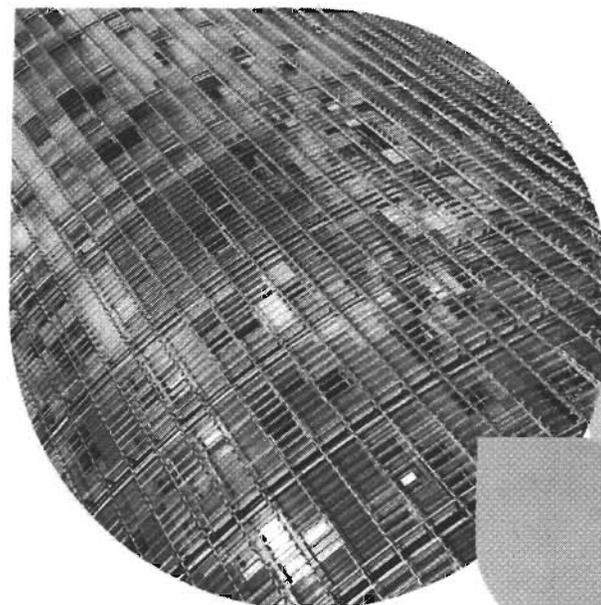
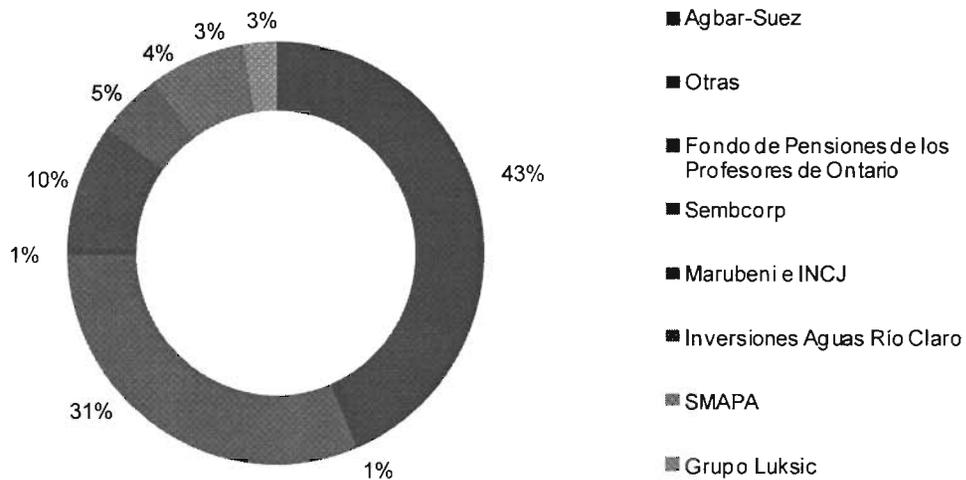
Estructura Societaria de Aguas Andinas (Diciembre 2012)



01 Aguas Andinas S.A.

CONTROLADOR DE CLASE MUNDIAL

Participación De Mercado Por Grupo ⁽¹⁾
(N° de Clientes, Diciembre 2011)



Accionista Controlador de Amplia Experiencia en el Sector

- ◆ Agbar es un referente internacional con presencia en 11 países y con más de 145 años de experiencia en el sector sanitario.
- ◆ Agbar tiene a su vez como controlador a Suez Environnement.
- ◆ Suez Environnement es una compañía sanitaria líder a nivel mundial, cuenta con más de 120 años de experiencia en el sector.

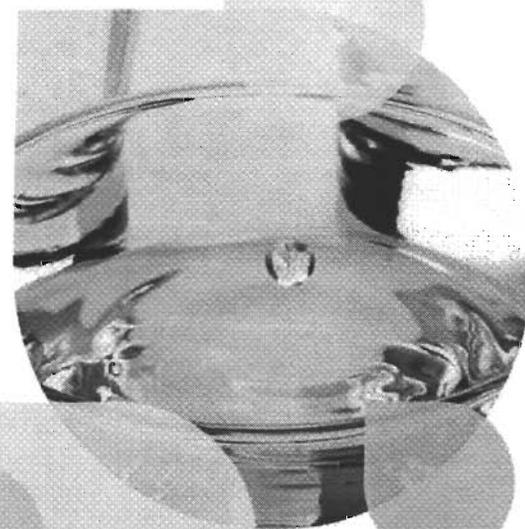


(1) Fuente: Superintendencia de Servicios Sanitarios
Nota: Información para el año 2012 a ser publicada por la SISS durante el año 2013



02

La Industria y Aguas Andinas



INDUSTRIA CONSOLIDADA, OPERADA MAYORITARIAMENTE POR PRIVADOS

Descripción General de la Industria

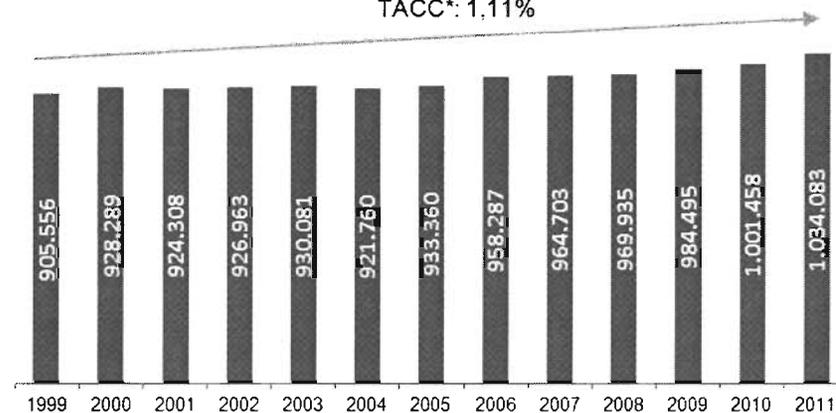
Se caracteriza por su estabilidad y crecimiento sostenido:

- Recursos exclusivos, de alta calidad y sin expiración.
- Servicio de primera necesidad.
- Monopolio natural regulado.
- Flujo de caja estable con tarifas que garantizan un retorno mínimo del 7% sobre activos después de impuestos, revisadas cada 5 años, ajustadas por un polinomio de indexación.
- Marco regulatorio estable, conocido y probado.

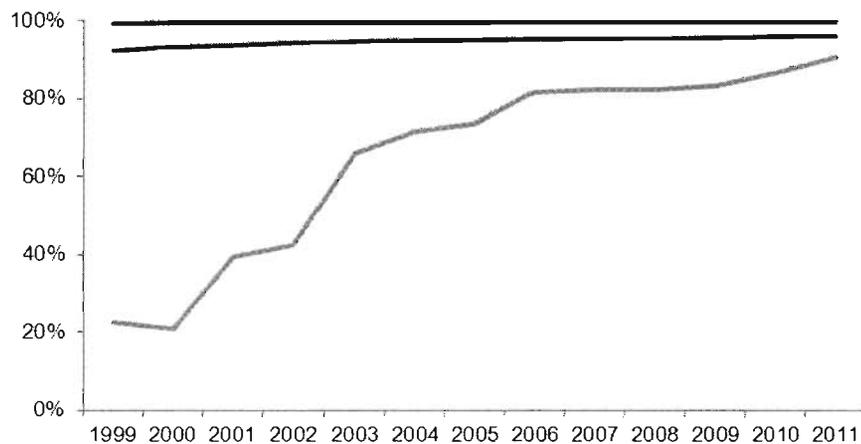
Evolución Ventas Físicas de Agua Potable

(Miles de m³)

TACC*: 1,11%



Evolución de la Cobertura

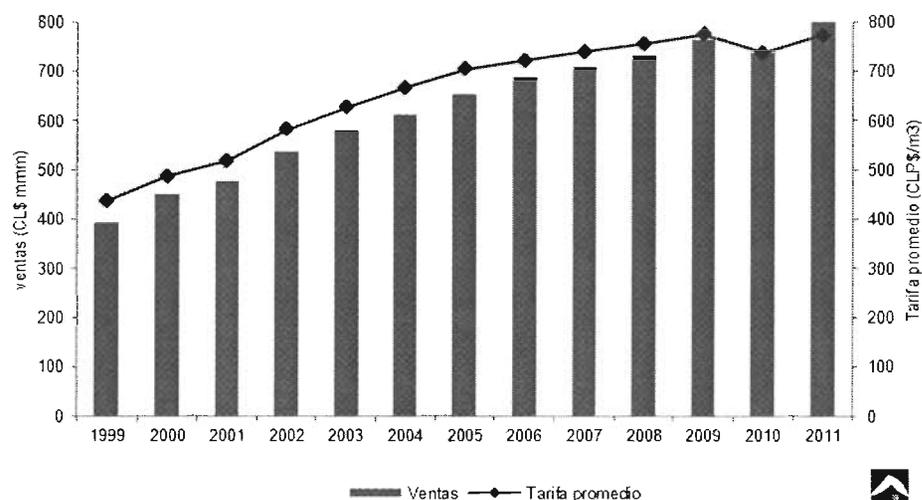


— Agua Potable — Alcantarillado — Tratamiento de aguas servidas

Fuente: Superintendencia de Servicios Sanitarios

Nota: Información para el año 2012 a ser publicada por la SISS durante el año 2013

Evolución de los Ingresos y Tarifas Promedio



■ Ventas ● Tarifa promedio

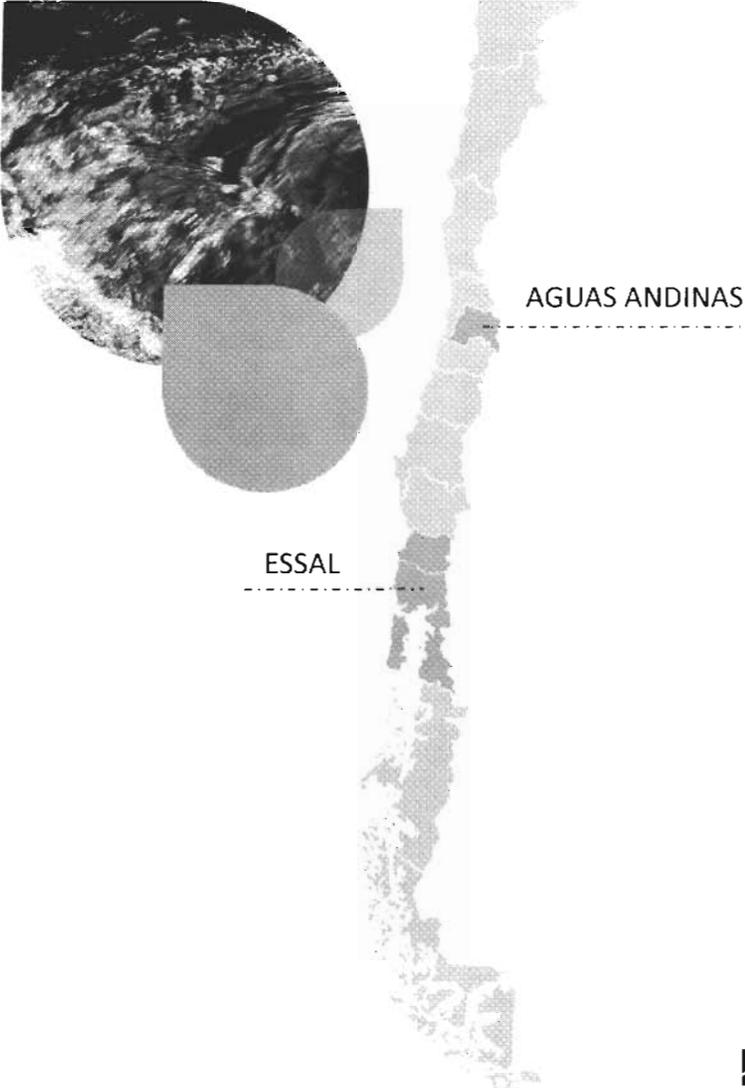
*TACC: Tasa Anual de Crecimiento Compuesto



LÍDER DEL MERCADO EN CHILE

Principal Empresa del Sector Sanitario en Chile

- Principal empresa sanitaria del país y una de las mayores de Latinoamérica.
- Cuenta con más de 2,0 millones de clientes de agua potable y facturó cerca de 540 millones de m³ de agua potable durante el año 2012.
- Área de concesión: RM, X, XIV regiones.
- Empleados: 1.838



Market Share

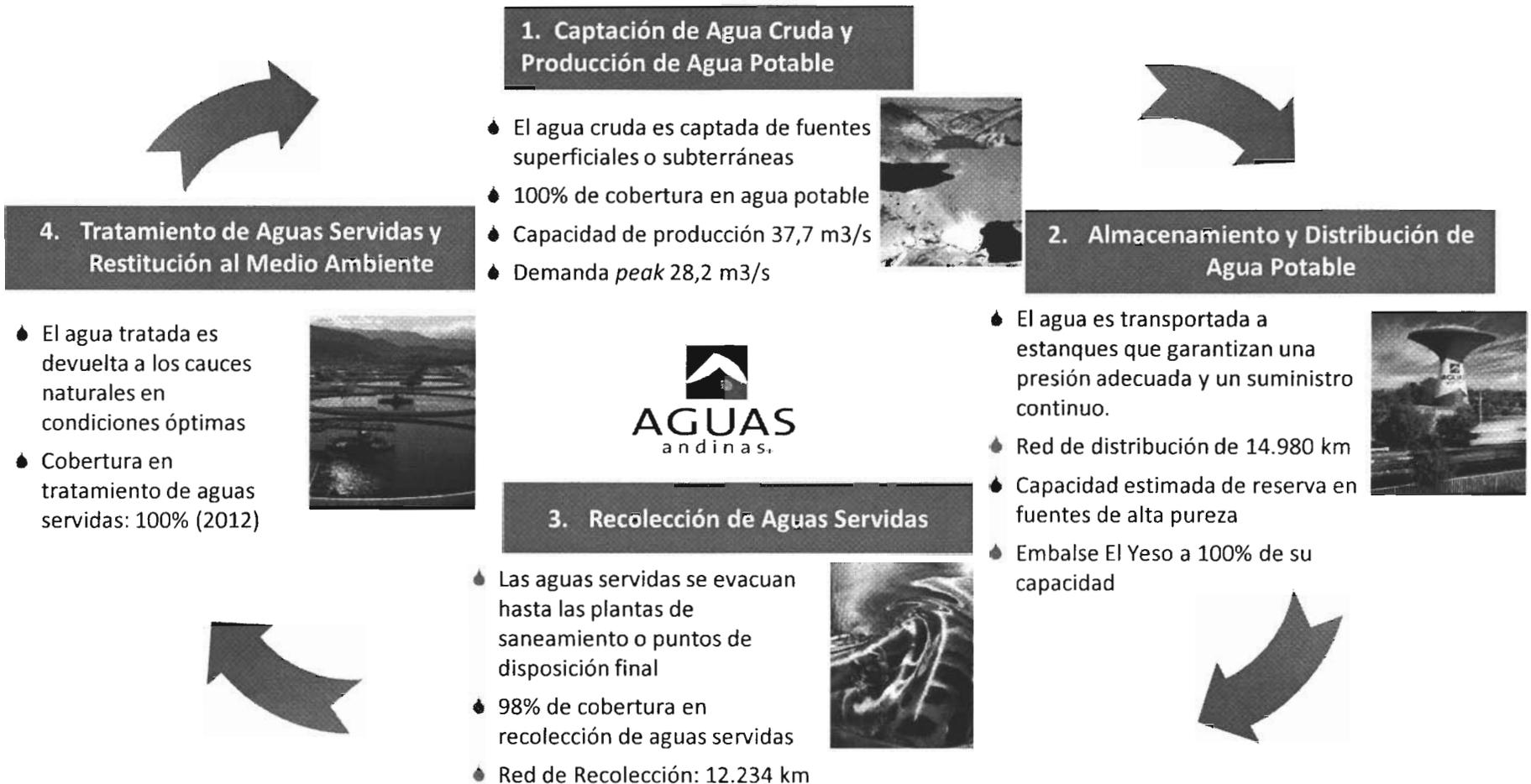


(1) Participaciones de mercado a diciembre de 2011 estimadas por Aguas Andinas
Fuente: Superintendencia de Servicios Sanitarios; Aguas Andinas



Manejo Integral del Ciclo del Agua

Nuestra meta es proveer en forma consistente agua de alta calidad junto con un confiable servicio de recolección y tratamiento de aguas servidas.

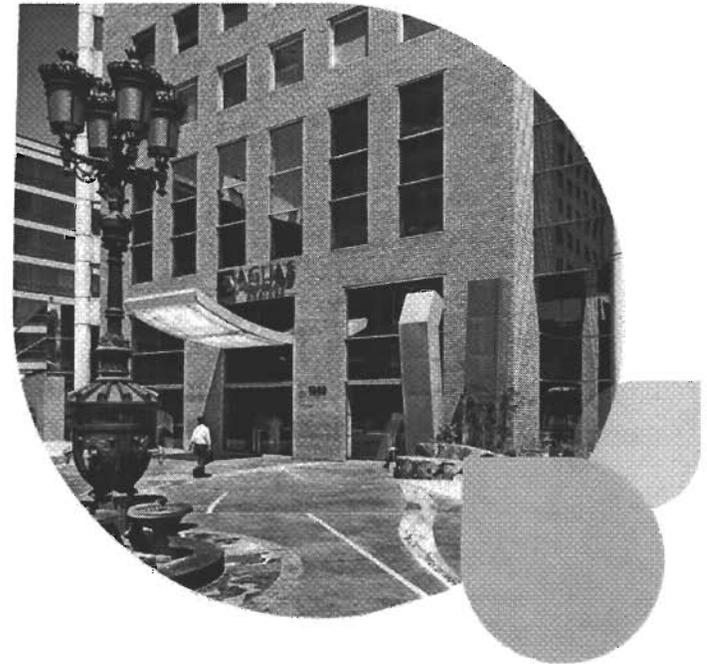


Los altos niveles de cobertura de Aguas Andinas en todos los servicios de agua potable y aguas servidas posicionan a la Compañía como un operador de clase mundial



EMISOR DE CONOCIDA SOLIDEZ FINANCIERA

- ◆ Flujos operacionales estables y política financiera conservadora.
- ◆ Crecimiento (TACC) de Ingresos y EBITDA⁽¹⁾ consolidados de un 4,62% y un 4,52% respectivamente, durante los últimos 5 años (2008-2012).
- ◆ Relación deuda financiera neta / EBITDA⁽¹⁾ de 2,72 veces a diciembre de 2012.
- ◆ Cobertura de gastos financieros⁽²⁾ consolidada de 10,01 veces a diciembre de 2012.
- ◆ Empresa operativa con una de las mejores clasificaciones de riesgo local: "AA+" (Fitch Chile e ICR Chile).



(1) EBITDA = Ingresos de actividades ordinarias + Materias primas y consumibles utilizados
+ Gastos por beneficios a los empleados + Otros gastos, por naturaleza

(2) Cobertura de Gastos Financieros = EBITDA / Costos Financieros

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros



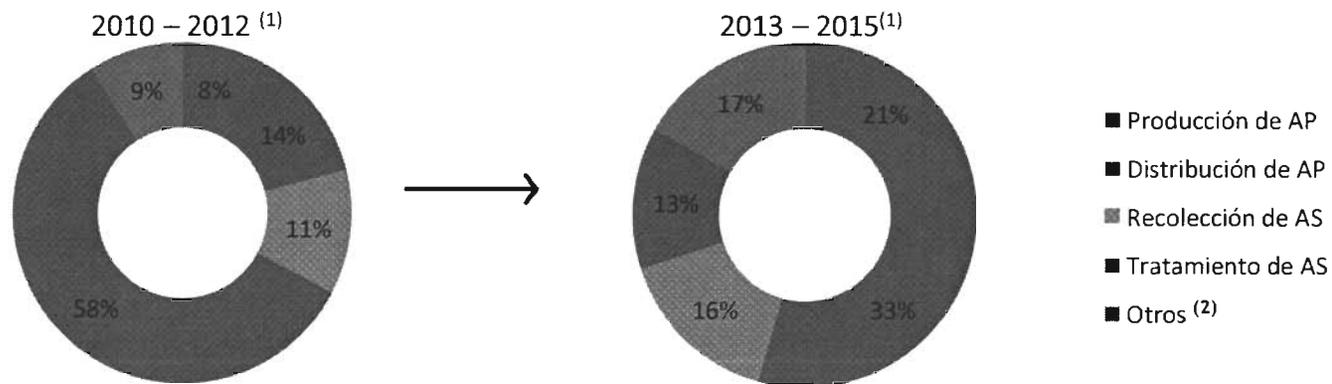
INVERSIONES COMPROMETIDAS CON RETORNOS GARANTIZADOS

Descripción del Plan de Inversiones

- ◆ Aguas Andinas ha invertido más de US\$2.300 millones entre 1999 (su privatización) y 2012:
 - Entre 2010-2012 invirtió US\$650 millones.
 - Adicionalmente, para el período 2013-2019 tiene previstas inversiones por aproximadamente US\$900 millones.
- ◆ Exitoso plan de inversiones comprometido con el desarrollo urbano de la zona de concesión:
 - Los planes de inversiones comprenden un plazo de 15 años y son acordados con el regulador cada 5 años.
 - Mediante el ajuste de tarifas, se logra garantizar un retorno mínimo para la inversión.



Composición del Plan de Inversiones



Fuente: Aguas Andinas

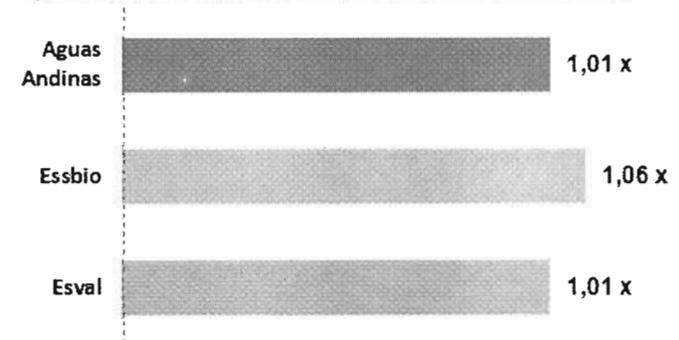
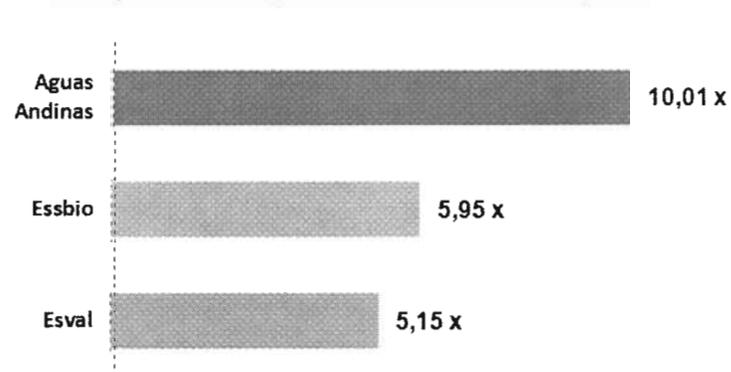
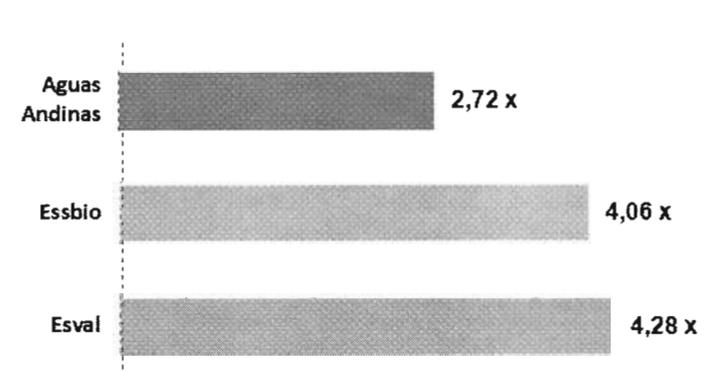
(1) Cifras en CLP convertidas a US\$ al tipo de cambio observado al 31 de marzo 2013 (\$472,03/US\$)

(2) Considera inversiones adicionales necesarias estimadas por la Compañía para mantener la calidad de sus servicios y reemplazar estructura obsoleta



INDICADORES FINANCIEROS MÁS SÓLIDOS DE LA INDUSTRIA

ENDEUDAMIENTO TOTAL
 (Total Pasivos⁽¹⁾ / Total Patrimonio)

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO
 (Deuda Financiera⁽²⁾ / Total Patrimonio)

COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS
 (EBITDA⁽³⁾ / Gastos Financieros)

DEUDA FINANCIERA⁽²⁾ / EBITDA⁽³⁾


(1) Total Pasivos = Pasivos Corrientes Totales + Total Pasivos No Corrientes

(2) Deuda Financiera = Otros Pasivos Financieros Corrientes + Otros Pasivos Financieros No Corrientes.

Las cuentas de Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes incluyen Aportes Financieros Reembolsables ("AFRs")

(3) EBITDA = Ingresos de actividades ordinarias + Otros ingresos, por naturaleza + Materias primas y consumibles utilizados + Gastos por beneficios a los empleados + Otros gastos, por naturaleza

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, al 31 de diciembre de 2012



03

Acontecimientos Recientes



03 Acontecimientos recientes

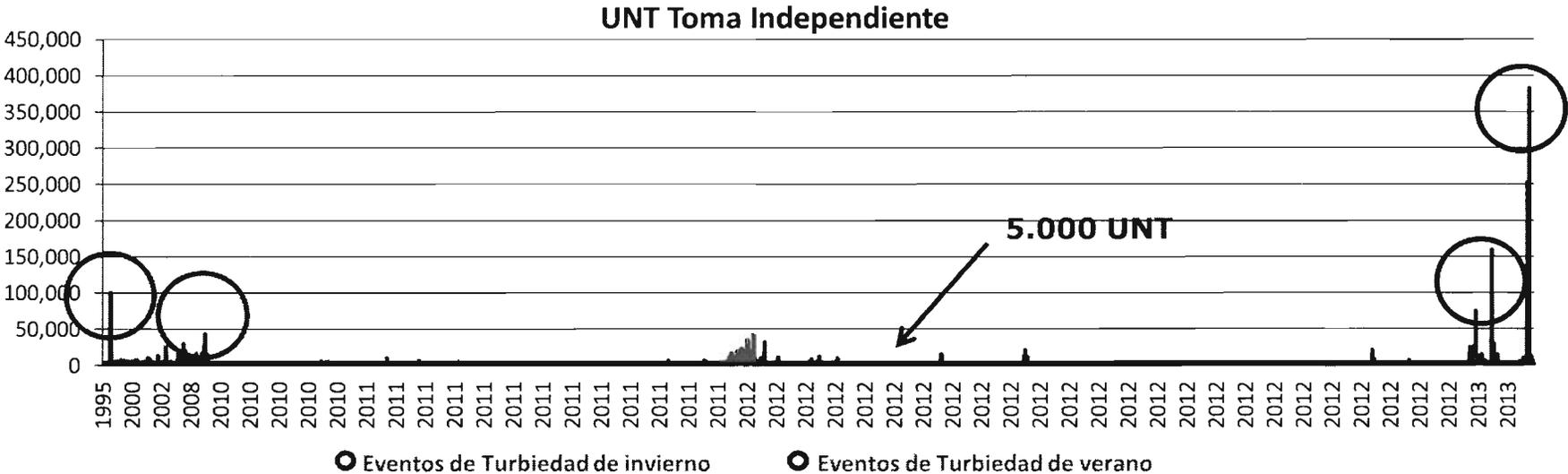
CONTINGENCIAS DE SUMINISTROS ENERO Y FEBRERO DE 2013

Causas

- ◆ Dos inusuales eventos de lluvias en la pre cordillera (21 enero y 8 febrero) causaron aludes de tierra y rocas que afectaron los ríos Mapocho y Maipo – principal fuente de agua en Santiago.
- ◆ Estos aluviones provocaron un sustancial incremento de los niveles de turbiedad habituales, exigiendo el cierre preventivo de las plantas de producción de agua potable.

Efectos

- ◆ Los aluviones provocaron cortes de agua que afectaron cerca de 35% de los clientes de Aguas Andinas (22-23 de enero) y 65% de los clientes (9-10 de febrero).



- ◆ Turbidez de eventos 2013 muy por encima de lo histórico y por sobre de lo máximo tratable (5.000 UNT).
- ◆ Las causas de ambos eventos fueron declaradas como fuerza mayor por la SISS.



03. Acontecimientos recientes

CONTINGENCIAS DE SUMINISTROS ENERO Y FEBRERO DE 2013

◆ Aguas Andinas se encuentra realizando obras de seguridad para mitigar los efectos de eventos de turbiedad, que fueron acordadas por la SISS en el último proceso tarifario (2009), por un monto total de inversión de US\$60 millones.

◆ Pozos de Cerro Negro (300 l/s)

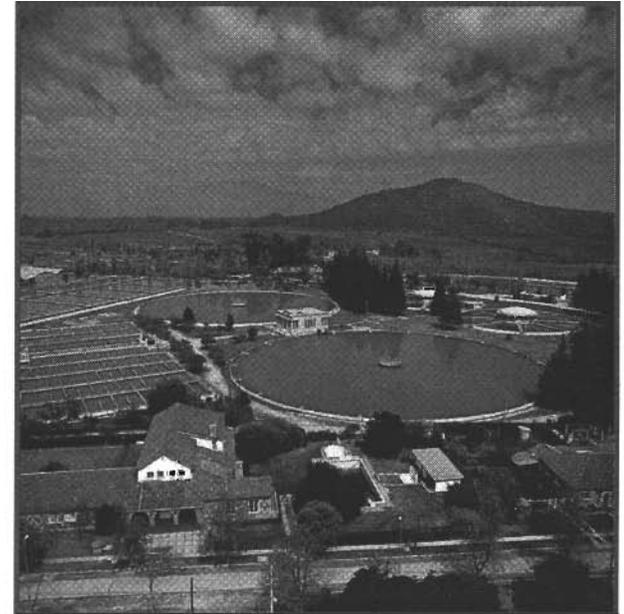
◆ Conducción de agua cruda desde el Embalse del Yeso al Acueducto de Laguna Negra (CAYA) (4 m³/s)

◆ Sistema de Estanques a la Salida de la Planta de AP Vizcachas (225.000 m³)

◆ Los aumentos tarifarios asociados a estos proyectos también fueron aprobados y se aplicarán una vez que se finalicen las obras.

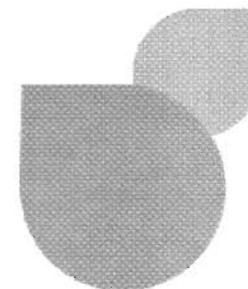
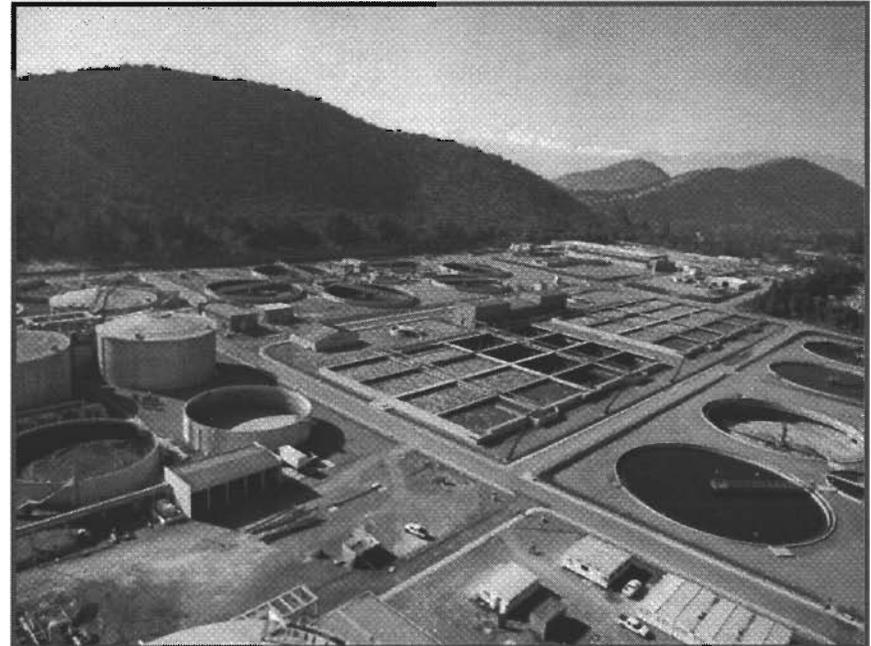
◆ Las obras de seguridad van a entrar en operación a principios del año 2014.

◆ Adicionalmente la Compañía se ha comprometido a proponer nuevas inversiones que permita mitigar los efectos de futuros eventos de turbiedad.



PLANTA DE TRATAMIENTO MAPOCHO

- ◆ Tercera gran planta de tratamiento de aguas servidas en Santiago. Su construcción finalizó en diciembre de 2012 tras La Farfana y Trenal. Con una inversión de US\$230 millones.
- ◆ Con este proyecto, Aguas Andinas alcanza el 100% de cobertura⁽¹⁾ para la región Metropolitana, completando el plan de inversiones en tratamiento de aguas servidas iniciado en 2000.
- ◆ Inicio de operaciones y puesta en marcha durante el primer trimestre de 2013. Aumento de tarifa en proceso de aplicación.
- ◆ Tecnología de punta:
 - ◆ Sistema de hidólisis térmica, que disminuye los biosólidos residuales.
 - ◆ Cogeneración de energía, que reduce los costos operacionales.



(1) Expresado como (aguas servidas tratadas / aguas servidas recibidas) en las plantas de tratamiento



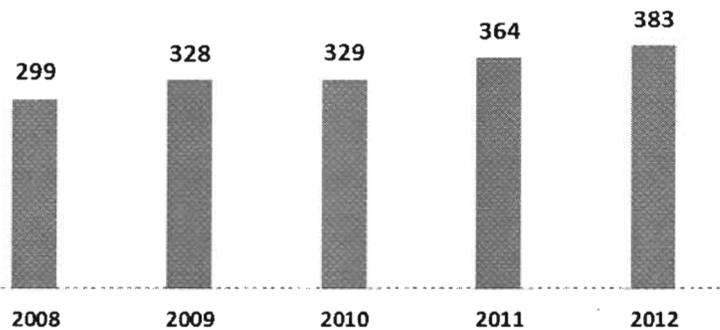
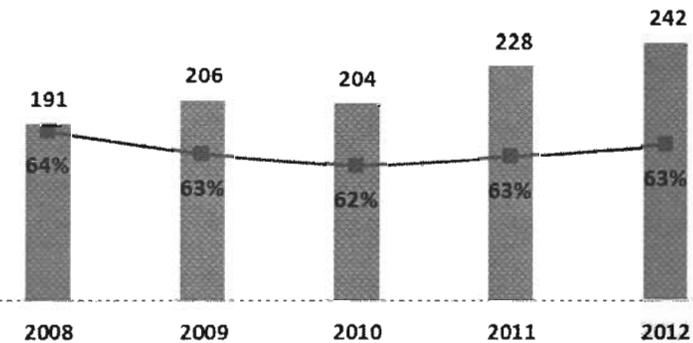
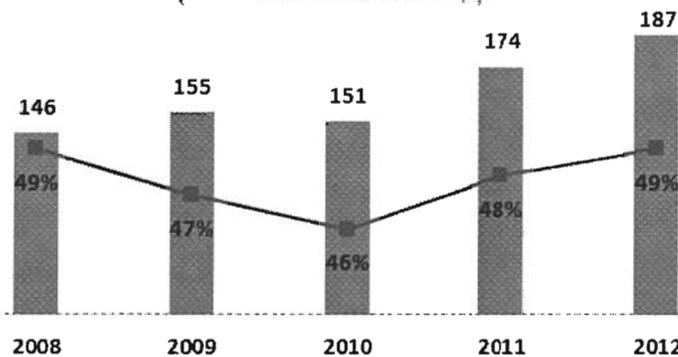
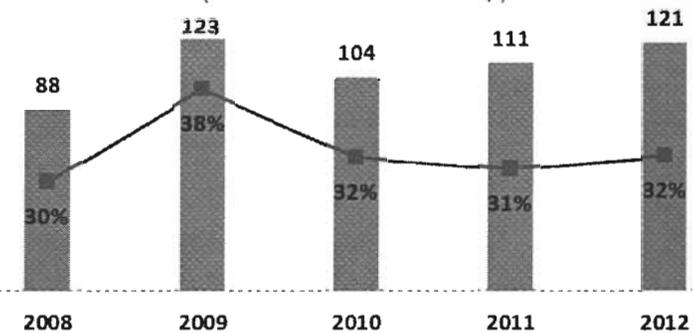
04

Antecedentes financieros



04. Antecedentes financieros

INGRESOS OPERACIONALES Y EBITDA EN CONSTANTE CRECIMIENTO

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS
(miles de millones \$)EVOLUCIÓN DEL EBITDA ⁽¹⁾
(miles de millones \$)EVOLUCIÓN DEL RESULTADO OPERACIONAL ⁽²⁾
(miles de millones \$)EVOLUCIÓN DE LA UTILIDAD ⁽³⁾
(miles de millones \$)

 R. OPER
  MG. OPER.

 UTILIDAD
  MG. UTILIDAD

(1) EBITDA= Ingresos de actividades ordinarias + Materias primas y consumibles utilizados + Gastos por beneficios a los empleados + Otros gastos, por naturaleza

(2) Resultado Operacional = Ingresos de actividades ordinarias + Materias primas y consumibles utilizados + Gastos por beneficios a los empleados + Otros gastos, por naturaleza + Gastos por depreciación y amortización

(3) Utilidad = Ganancia, atribuible a propietarios de la controladora

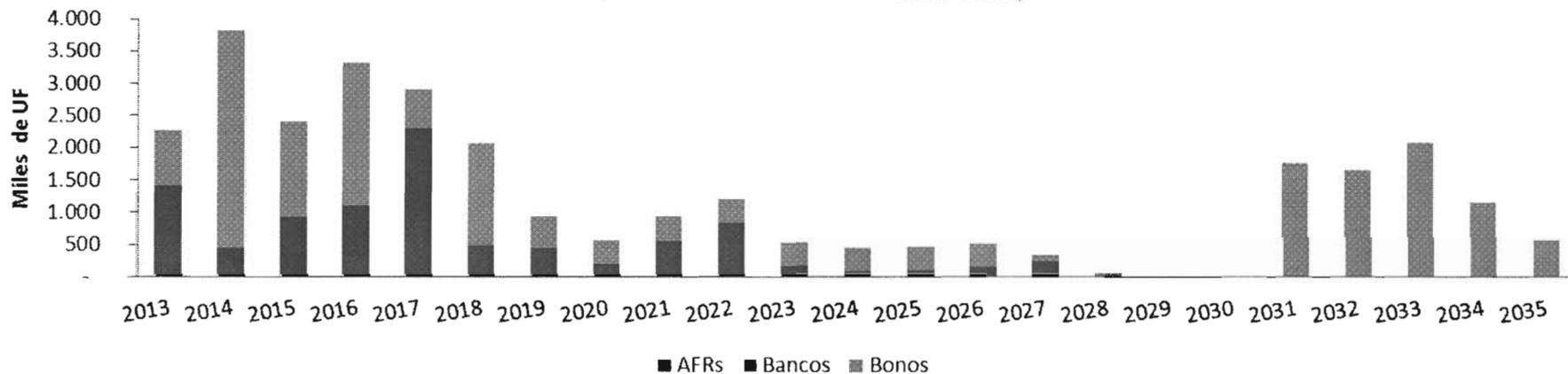
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros



ESTRUCTURA DE PASIVOS ACTUAL

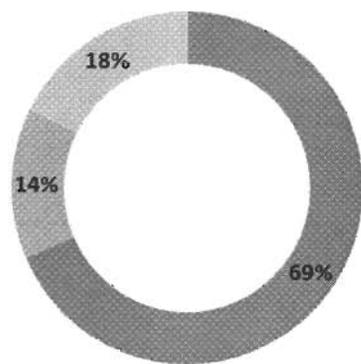
04 Antecedentes financieros

PERFIL DE VENCIMIENTO DE LA DEUDA FINANCIERA (Diciembre 2012; UF 30,08 MM)



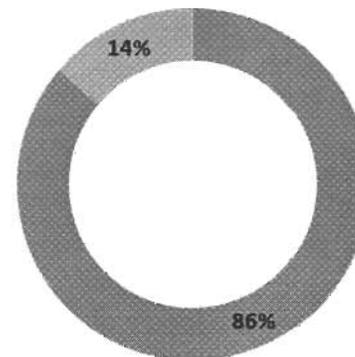
ESTRUCTURA POR TIPO DE DEUDA (Diciembre 2012)

- Bancos
- Bonos
- AFRs



ESTRUCTURA POR TIPO DE TASA (Diciembre 2012)

- Tasa Fija
- Tasa Variable



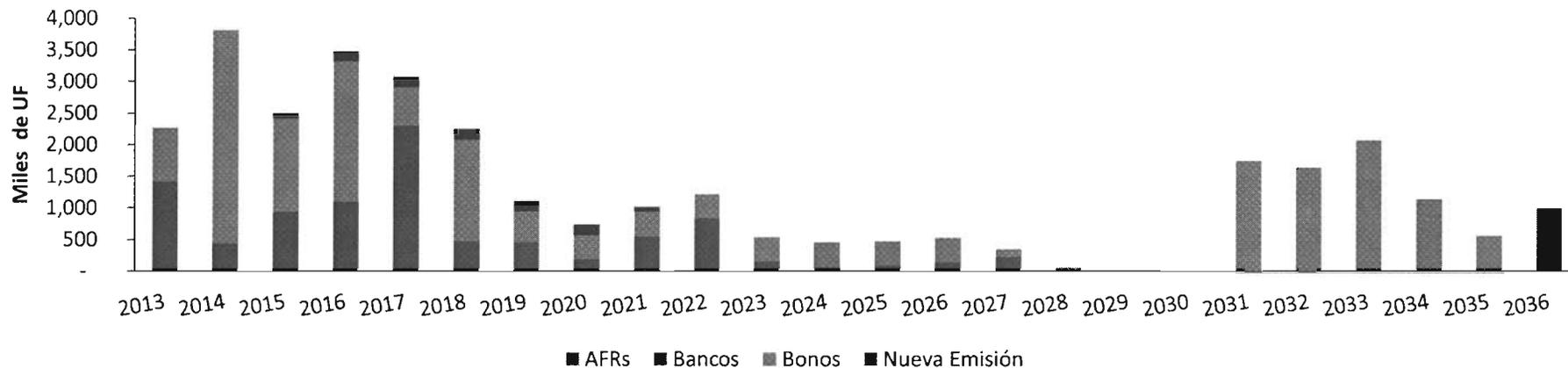
Rating de AA+ de Fitch e ICR.



04 Antecedentes financieros

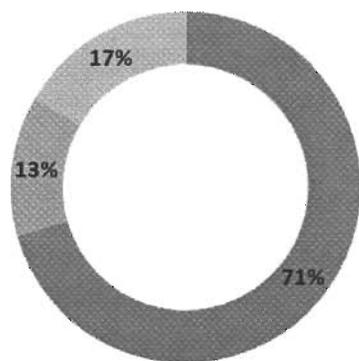
ESTRUCTURA DE PASIVOS PRO-FORMA (1)

PERFIL DE VENCIMIENTO DE LA DEUDA FINANCIERA (Diciembre 2012; UF 32,08 MM)



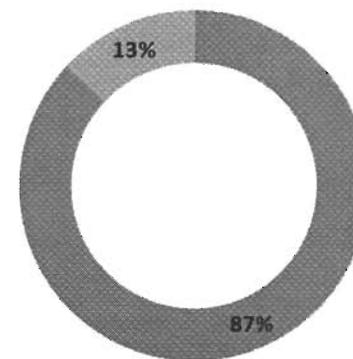
ESTRUCTURA POR TIPO DE DEUDA (1) (Diciembre 2012)

- Bancos
- Bonos
- AFRs



ESTRUCTURA POR TIPO DE TASA (1) (Diciembre 2012)

- Tasa Fija
- Tasa Variable



Rating de AA+ de Fitch e ICR.

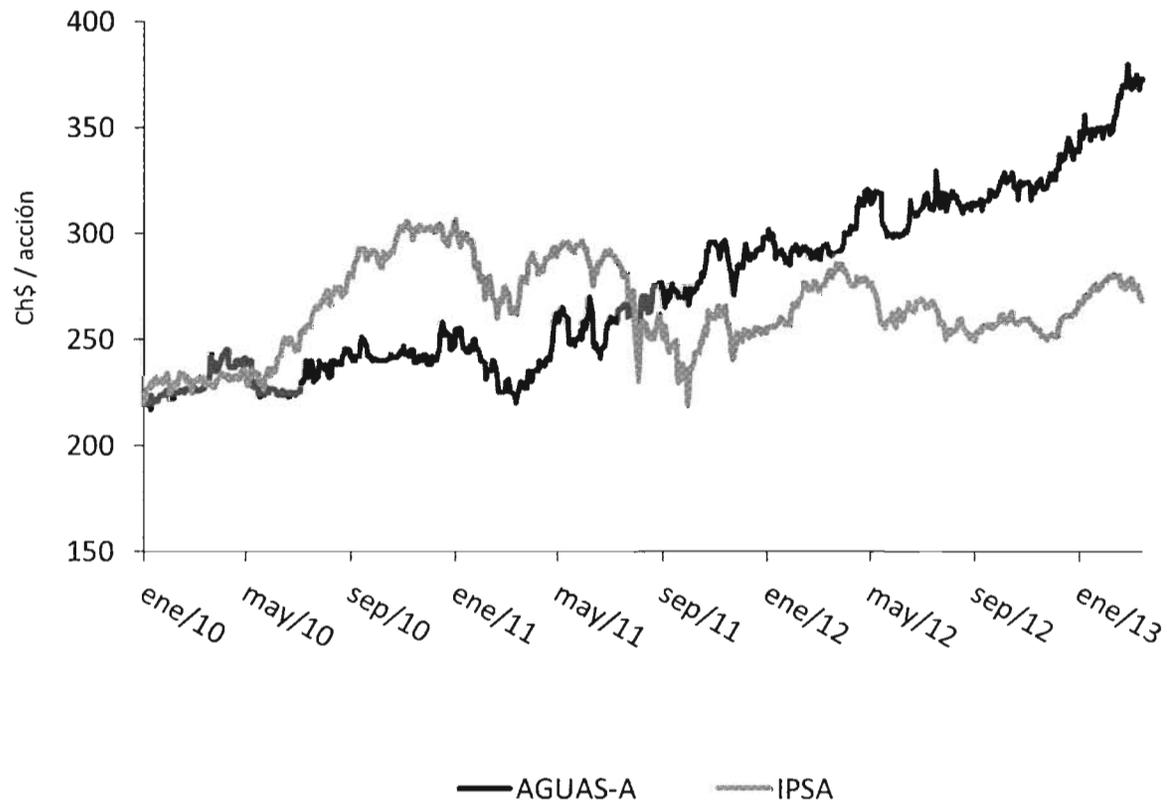
Fuente: Aguas Andinas, al 31 de diciembre de 2012

(1) Valores Pro-Forma asumen colocación de UF 1,0 mm por la Serie T y UF 1,0 mm por la serie U



Sólido desempeño de la acción

04 Antecedentes financieros

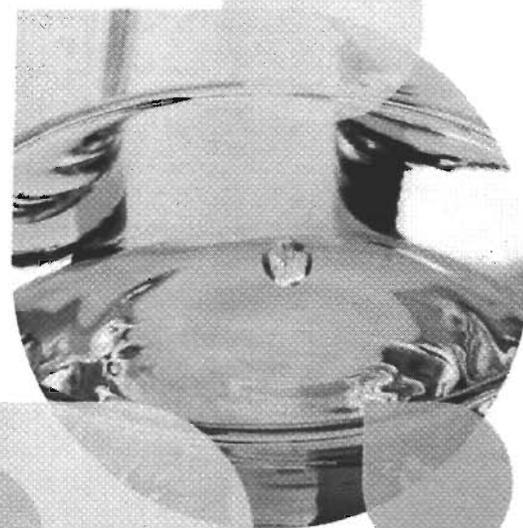


Fuente: Bolsa de Comercio de Santiago.
 Base IPSA: 219,97 al 4 de enero 2010.



05

La Emisión



PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Emisor:	AGUAS ANDINAS S.A.	
Monto Máximo a Colocar:	Hasta UF 2.000.000 entre ambas series	
Ratings:	AA+ (Fitch Chile) / AA+ (ICR Chile)	
Series:	SERIE T	SERIE U
Uso de Fondos:	Pago y/o prepago de pasivos y financiamiento de las inversiones del emisor y/o de sus sociedades filiales	
Código Nemotécnico:	BAGUA-T	BAGUA-U
Monto:	Hasta UF 2.000.000	Hasta UF 2.000.000
Plazo:	8,0 Años	23,0 Años
Período de Gracia:	2,0 Años	-
Duración Aproximada:	4,8 años	15,5 años
Moneda:	Unidades de Fomento	Unidades de Fomento
Tasa Cupón:	3,50%	3,80%
Intereses:	Semestrales	Semestrales
Fecha Inicio Devengo Intereses:	1 de abril de 2013	1 de abril de 2013
Fecha Vencimiento:	1 de abril de 2021	1 de abril de 2036
Fecha Prepago:	1 de abril de 2016	1 de abril de 2018
Condiciones de Prepago:	Mayor valor entre valor par y flujos remanentes descontados a Tasa de Referencia más 85 bps	Mayor valor entre valor par y flujos remanentes descontados a Tasa de Referencia más 85 bps

◆ PRINCIPALES RESGUARDOS SERIES T y U

- Nivel de Endeudamiento: < 1,5 veces, Indexado con IPC hasta un máximo de 2 veces.
- Mantener Activos Esenciales: Concesiones de servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas del sistema del gran Santiago.
- Negative Pledge, Cross Default y Cross Acceleration.



05 La Emisión

CALENDARIO DE ACTIVIDADES EMISIÓN DE BONOS

FECHA	ACTIVIDAD
5 al 10 de abril	Presentaciones Uno a Uno
23 y 24 de abril	Construcción Libro de Órdenes
25 de abril	Colocación Estimada

ABRIL DE 2013

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



DATOS DE CONTACTO

SANTANDER GBM – DISTRIBUCIÓN Y VENTAS



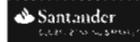
Cristián Eguiluz

Executive Director 23363306
 ceguiluz@santander.cl

Cristóbal Soza

Vice President 26401913
 csozab@santander.cl

SANTANDER GBM - DCM



Pablo Zutta

Executive Director 23363377
 pzutta@santander.cl

Isadora Bartolome

Asociado 23202630
 ibartolome@santander.cl

Daniel Peñaloza

Analista 23363362
 dpenaloza@santander.cl



