



2018070122315

17/07/2018 12:14 Operador: DORTIZ
DIVISION CONTROL FINANCIERO VALORES
Nro. Inscrip: 1066v

AGUAS NUEVAS S.A.
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES N° 1066

Santiago, 17 de julio de 2018
AN/066-18

Señor
Joaquín Cortez Huerta
Presidente
Comisión para el Mercado Financiero
Presente

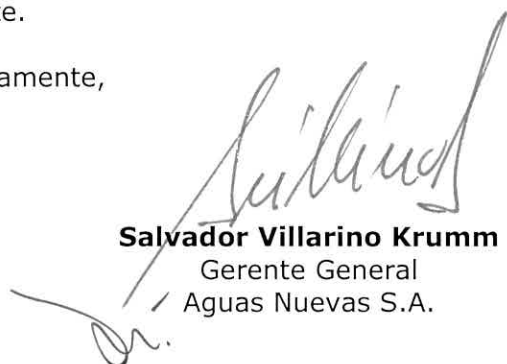
Ref.: Acompaña presentación comercial referente a la oferta de canje de Bonos Serie A, emitidos con cargo a la Línea de Bonos inscrita bajo el N° 502 en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero.

De nuestra consideración,

Por medio de la presente venimos en acompañar para su conocimiento, una presentación comercial preparada por la Compañía en relación con la oferta de canje de Bonos Serie A, emitidos con cargo a la Línea de Bonos inscrita bajo el N°502 en el Registro de Valores, la cual será puesta a disposición de los inversionistas.

Quedamos a su disposición para aclarar o complementar cualquier información que estime pertinente.

Lo saluda muy atentamente,



Salvador Villarino Krumm
Gerente General
Aguas Nuevas S.A.

Inc.: Lo indicado en duplicado





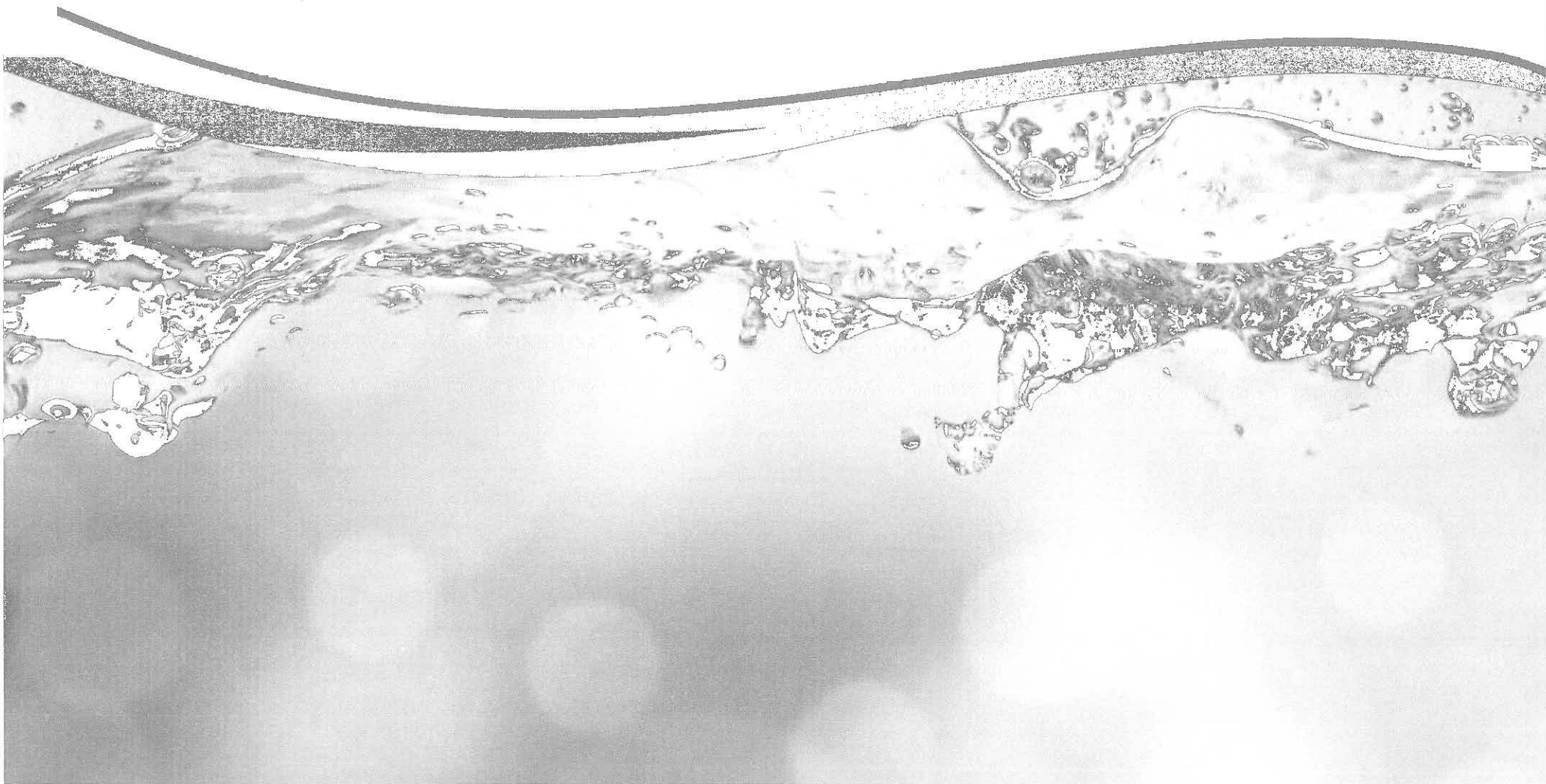
Aguas Nuevas

Oferta de canje de bonos Serie A

Julio 2018

Asesor financiero y agente colocador

 ZEDICORPcapital



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 INTERMEDIARIO QUE HA 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.

Adicionalmente, podrá encontrar antecedentes en el Prospecto informativo remitido a la Comisión para el Mercado Financiero, copias del cual pueden obtenerse 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 informativo presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

“La presente presentación ha sido preparada por Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa (en adelante, indistintamente “Credicorp Capital”, el “Asesor” o el “Intermediario”), en conjunto con Aguas Nuevas S.A. (en adelante, indistintamente “Aguas Nuevas” o la “Compañía”), y sus filiales Aguas del Altiplano S.A. y Aguas Araucanía S.A. (en adelante, indistintamente “Aguas del Altiplano”, “Aguas Araucanía”, o en su conjunto, “Empresas Operativas”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión. En su elaboración se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por el Asesor y, por lo tanto, el Asesor no se hace responsable de ella.”



1 Características de la oferta

2 Aguas Nuevas

3 Aguas del Altiplano

4 Aguas Araucanía

5 Anexos

La Transacción



Aguas Nuevas ofrece canjear sus bonos BANUE-A por bonos de sus Empresas operativas Aguas del Altiplano (BADAL-A) y Aguas Araucanía (BAARA-A), y así incrementar la duración de la deuda y alocar los pasivos en las Empresas Operativas

De manera simultánea, Credicorp Capital Chile ofrece comprar la totalidad de los bonos BANUE-A a sus actuales tenedores ("Oferta Pública de Compra" u "OPC")

Adicionalmente, se emitirá una mayor deuda de aproximadamente UF 1.250.000, en los bonos de las Empresas Operativas (UF 625.000 en cada una de ellas)

Línea de bono	N°502
Nemotécnico	BANUE-A
Serie	A
Monto Colocación (UF)	2.500.000
Monto Vigente (UF)	2.272.727
Fecha colocación	09-08-2007
Plazo	21 años
Fecha inicio de devengo	15-05-2007
Fecha vencimiento	15-05-2028
Periodo de Gracia	10 años
Moneda	UF
Duration Colocación	11,5
Duration Actual	4,68
Tasa Carátula	4,00%
Tasa de Colocación	4,24%
Spread Colocación	0,73%
Fecha rescate anticipado	15-05-2009
Mecanismos	MV: B + 60pbs
	Deuda financiera neta a Patrimonio ≤ 1,5 veces
Principales Resguardos	Cobertura gastos financieros ≥ 2,5 veces

Racional de la Transacción



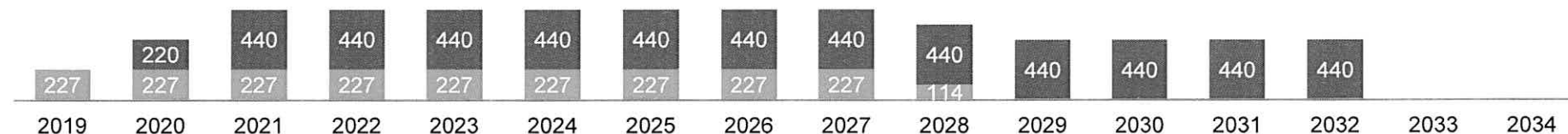
1 Alargar la duración de los pasivos de Aguas Nuevas

- El primer objetivo de esta transacción es extender la deuda de Aguas Nuevas, de esta forma calzando los pasivos de la Compañía con los plazos de sus concesiones (2034)
- Los bonos a canjear de Aguas Nuevas, BANUE-A, tienen una duración remanente de 4,7 años, mientras que los nuevos bonos de las Empresas Operativas (Aguas del Altiplano y Aguas Araucanía) tienen una duración de 11,1

Perfil de amortizaciones actual

UF millones

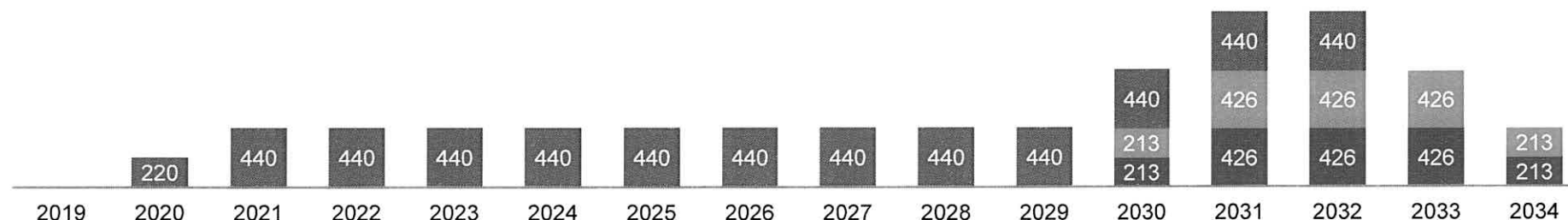
■ BANUE-A (UF 2,27 millones) ■ BAYS3-A (UF 5,50 millones)



Perfil de amortizaciones propuesto

UF millones

■ BADAL-A (UF 1,875 millones) ■ BAARA-A (UF 1,875 millones) ■ BAYS3-A (UF 5,50 millones)



Racional de la Transacción (cont.)



2 “Bajar” la deuda a las Empresas Operativas

- El segundo objetivo de esta transacción es que la deuda quede alocada en las Empresas Operativas de Aguas Nuevas, y no en su matriz
- Los bonos a canjear de Aguas Nuevas (BANUE-A) están alocados en la Matriz, mientras que los nuevos bonos de las Empresas Operativas (Aguas del Altiplano y Aguas Araucanía) están cada uno en su nivel

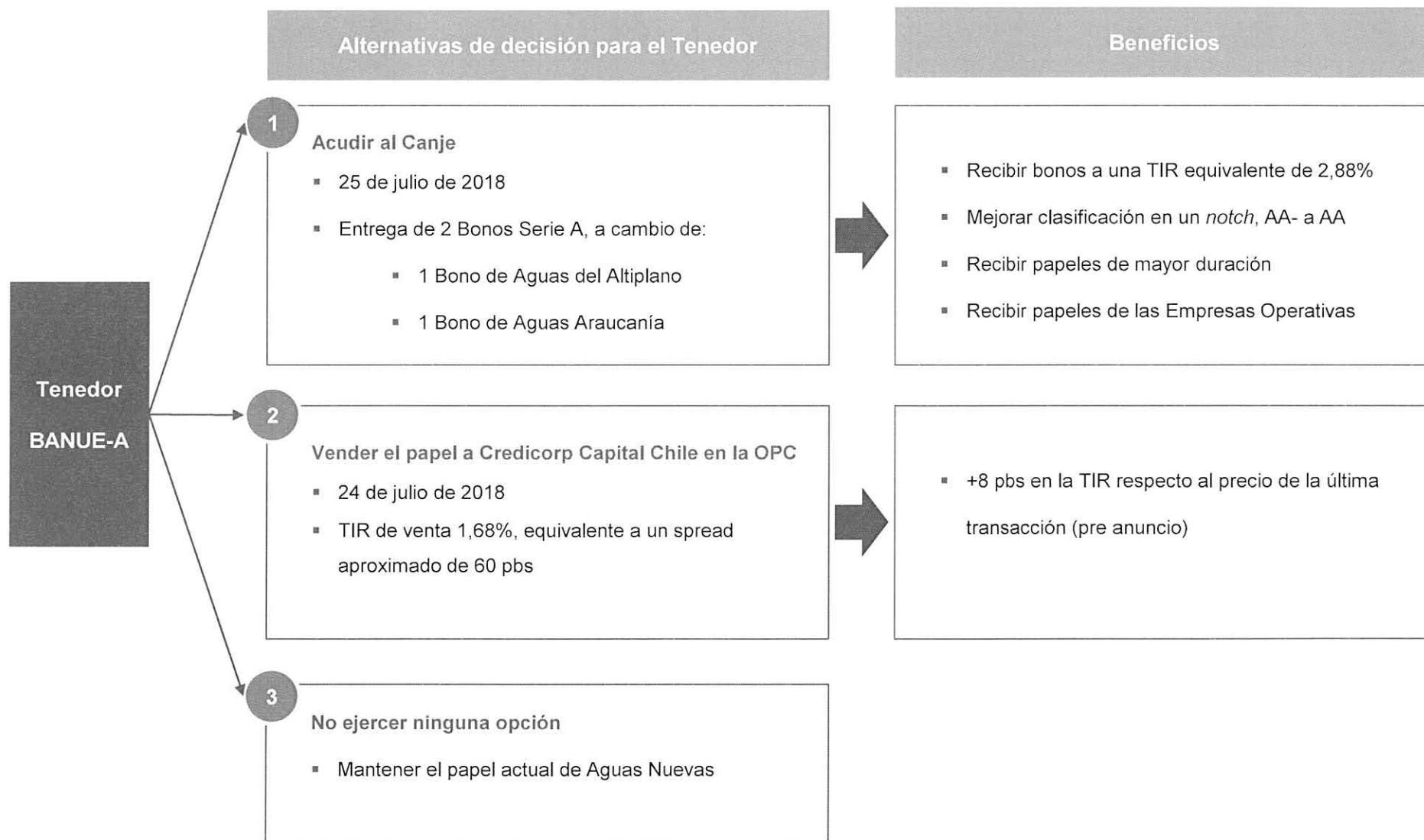


Fuente: CMF

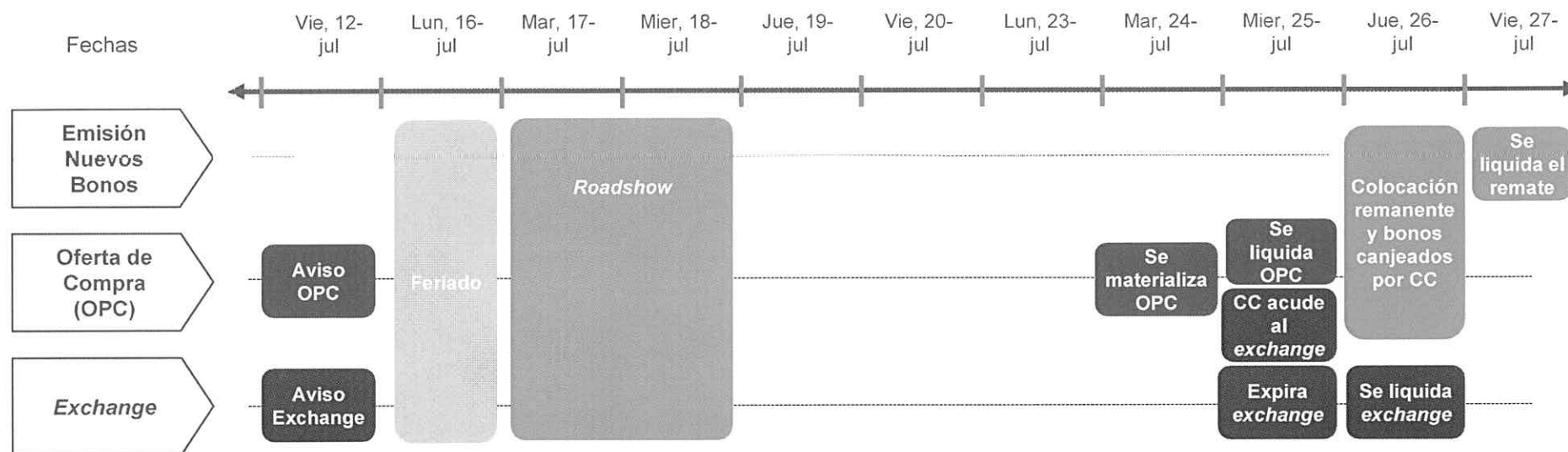
(1) Información a marzo 2018

(2) Información a diciembre 2017

Alternativas de decisión del tenedor de Bonos Serie A



Operativa de la transacción



Oferta de Compra (OPC)

- Credicorp Capital mantendrá una orden de compra por la totalidad de los bonos Serie A desde las 9:00 hasta las 13:00 horas del día 24 de julio de 2018
- La OPC se liquida bajo la modalidad "Pagadero Mañana ("PM")

Oferta de Canje

- Se deberá enviar una orden de canje irrevocable y vinculante antes de las 12:00 horas del día 25 de julio de 2018
- Asimismo, se deberán depositar los bonos correspondientes a una cuenta del DCV que Credicorp Capital asigne antes de las 12:00 horas del día 26 de julio de 2018
- El mismo día, Credicorp Capital depositará los bonos Serie A de Aguas del Altiplano y Aguas Araucanía a las cuentas del DCV de cada tenedor

Características de los Bonos



	Aguas del Altiplano	Aguas Araucanía
	Serie A	Serie A
Línea	N° 895	N° 893
Nemotécnicos	BADAL-A	BAARA-A
Uso de fondos	(i) 33% para el refinanciamiento de deuda bancaria y (ii) 66% para el refinanciamiento de deuda con la matriz Aguas Nuevas	(i) 100% para el refinanciamiento de deuda con la matriz Aguas Nuevas
Moneda	UF	UF
Monto a colocar	UF 1.875.000	UF 1.875.000
Período de intereses	Semestrales	
Clasificación de riesgo	Feller AA ; Humphreys AA	
Cortes	UF 500	UF 500
Cantidad de bonos	3.750	3.750
Reajutable / no reajutable	Si	Si
Plazo	16,5 años	
<i>Duration aproximado</i>	11,2 años	11,2 años
Tasa de carátula anual	3,85%	3,85%
Tasa de carátula semestral	1,9068%	1,9068%
Fecha inicio devengo de intereses	1 de diciembre de 2017	
Amortización de capital	1 junio de 2018 y desde el 1 de diciembre de 2030 en adelante	
Fecha de vencimiento	1 de junio de 2034	
Mecanismo rescate anticipado	Make whole Par / Tasa de Referencia + Spread de Prepago	
Spread de prepago	0,60% (60 pbs)	
Fecha rescate anticipado	1 de junio de 2020	
Resguardos Financieros	Deuda financiera neta / EBITDA $\leq$ 6,0x EBITDA / Gastos financieros netos $\geq$ 2,0x	
Otros Resguardos	(i) Fianza y codeuda solidaria de Aguas Nuevas (ii) Fianza y codeuda solidaria entre Aguas del Altiplano y Aguas Araucanía; (ii) Negative pledge; (iii) Cross default; (iv) Cross acceleration	



1 **Características de la oferta**

2 **Aguas Nuevas**

3 **Aguas del Altiplano**

4 **Aguas Araucanía**

5 **Anexos**

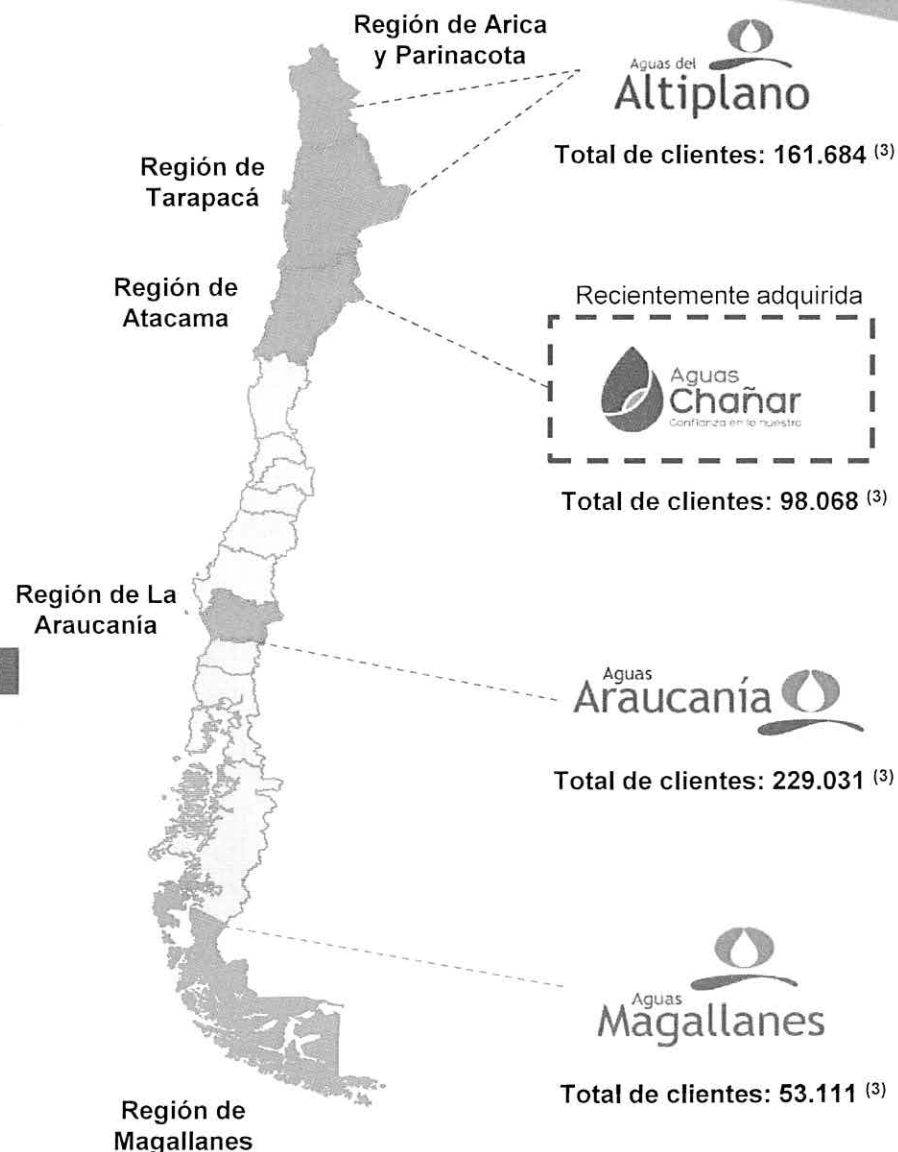
Aguas Nuevas en una mirada

- Tercera empresa sanitaria en Chile, compañía holding con mas del 8,3% de participación de mercado⁽¹⁾, ofreciendo el ciclo completo de servicios sanitarios
- Sirve a una población de más de 1,3 millones de personas, a lo largo de 48 ciudades y 5 regiones de Chile
- Proveedor de agua potable y de servicios de alcantarillado. Opera 4 concesiones exclusivas que vencen en 2034 (el "Negocio Regulado"), adicionalmente mantiene negocios de generación y otros servicios no regulados (los "Negocios No Regulados")
- Propiedad conjunta de Innovation Network Corporation of Japan ("INCJ") y Marubeni Corporation ("Marubeni")

Ingresos por filial (UDM mar-18)



Ingresos por actividad (UDM mar-18)



Fuente: La Compañía

(1) Refleja la composición de propiedad de Mercado basada en total de clientes a 2017

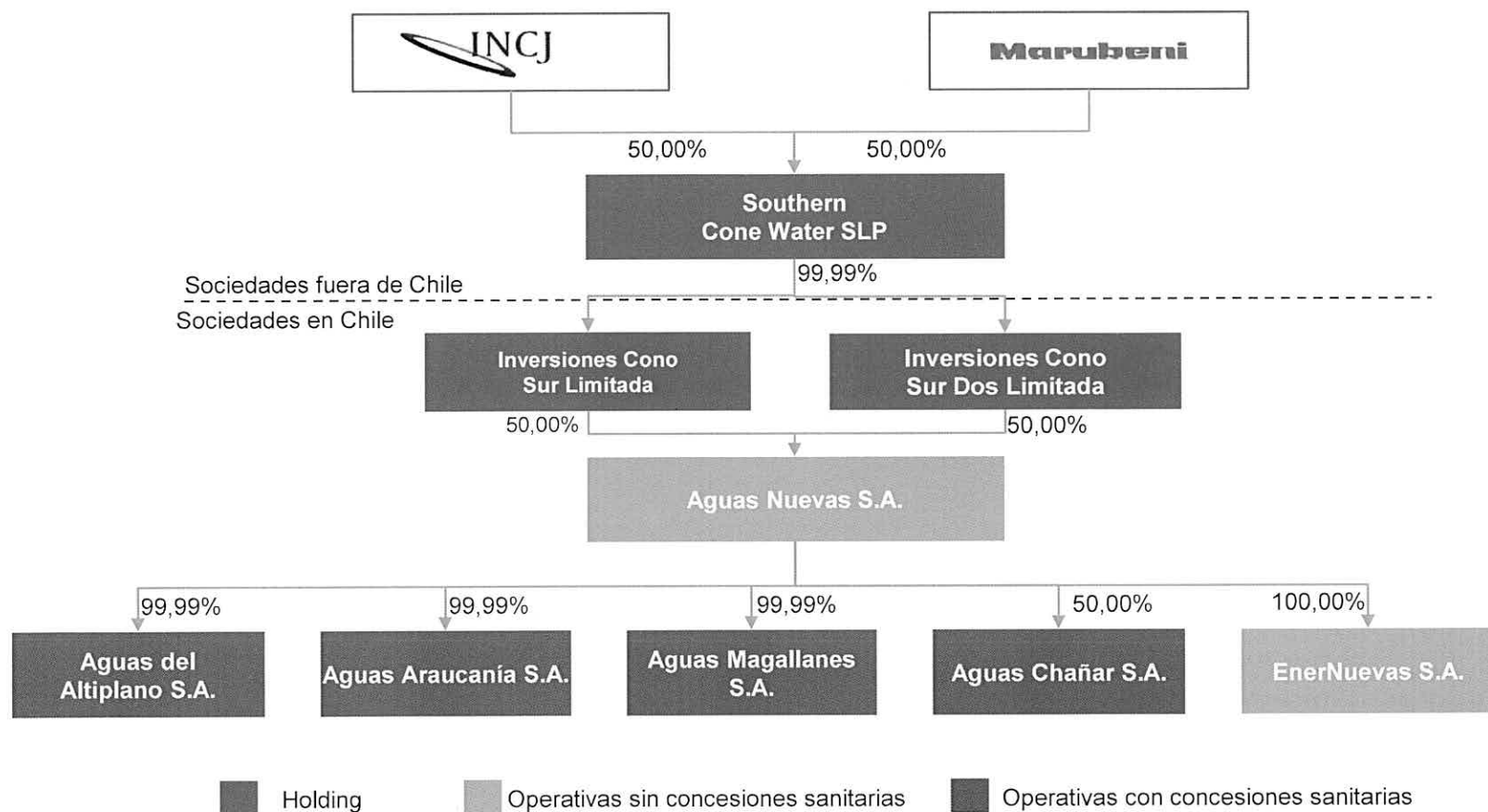
(2) Otros considera Generación Eléctrica (EnerNuevas)

(3) Total de clientes a diciembre de 2017

Estructura de Aguas Nuevas



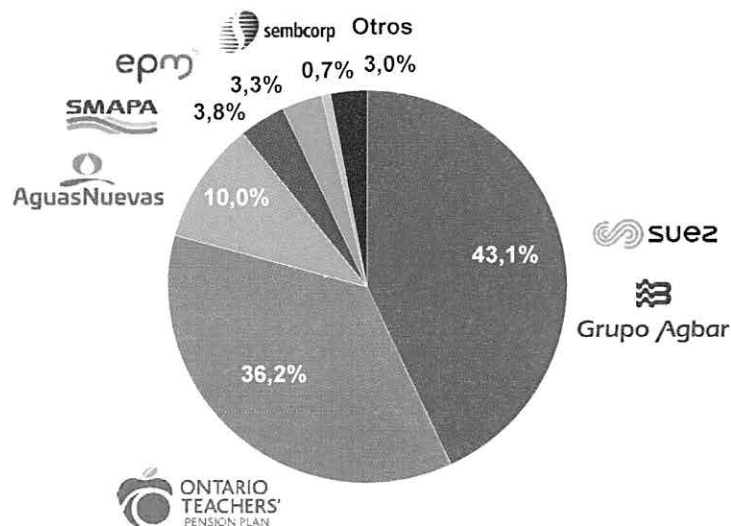
Malla societaria



3^{er} participante más grande en un sector consolidado con un régimen regulador maduro y totalmente privatizado

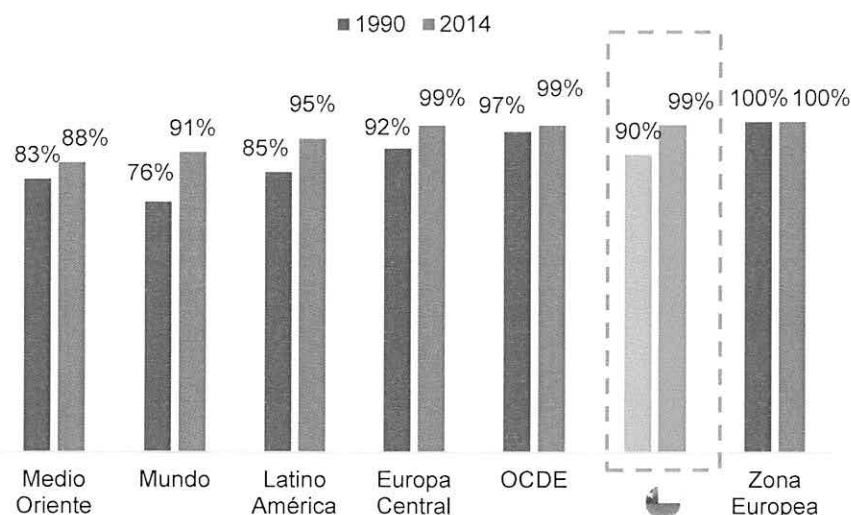


Composición del mercado sanitario⁽¹⁾

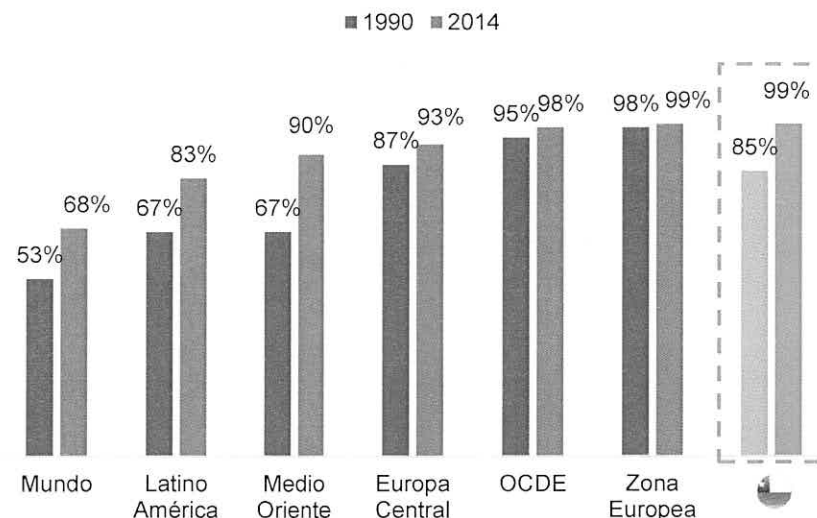


Compañía	Total de clientes	%
Aguas Andinas	1.863.411	35,5%
ESSBIO	792.334	15,1%
ESVAL	614.917	11,7%
Nuevosur	266.671	5,1%
Aguas del Valle	227.540	4,3%
Aguas Araucanía	223.654	4,3%
ESSAL	221.777	4,2%
SMAPA	197.701	3,8%
Aguas Antofagasta	171.706	3,3%
Aguas Cordillera	163.735	3,1%
Aguas del Altiplano	157.227	3,0%
Otros	355.533	6,8%
Total	5.256.206	100,0%

Cobertura de distribución de agua potable mejorada (%)



Mejor cobertura de alcantarillado y tratamiento de aguas servidas (%)



Fuente: Banco Mundial y SISS

(1) Refleja la composición de propiedad de Mercado basada en total de clientes a diciembre de 2016. Aguas Nuevas se presenta proforma a la adquisición de Aguas Chañar en 2018

Núcleo del negocio: Concesiones sanitarias



	Regiones de Arica – Parinacota (XV) y Tarapacá (I)	Región de Atacama (III)	Región de la Araucanía (IX)	Región de Magallanes (XII)
				
Fin de concesión	Agosto 2034	Marzo 2034	Agosto 2034	Septiembre 2034
Principales ciudades	Arica, Iquique, Alto Hospicio	Copiapó, Caldera, Vallenar	Temuco, Villarrica	Punta Arenas, Puerto Natales
Población urbana ⁽¹⁾	517.367	260.413	678.672	153.044
Infraestructura ⁽²⁾	■ 1.060 km de red de agua potable ■ 17 plantas de tratamiento de agua ■ 65 pozos y drenes ■ 61 tanques de agua (volumen total por 113.065 m³) ■ 47 plantas elevadoras	■ 825 km de red de agua potable ■ 6 plantas de tratamiento de agua ■ 34 pozos y drenes ■ 52 tanques de agua : (volumen total por 47.289 m³) ■ 49 estaciones de bombeo	■ 2.111 km de red de agua potable ■ 27 plantas de tratamiento de agua ■ 86 pozos y drenes ■ 93 tanques de agua : (volumen total por 76.175 m³) ■ 211 plantas elevadoras	■ 667 km de red de agua potable ■ 3 plantas de tratamiento de agua ■ 20 tanques de agua : (volumen total por 20.690 m³) ■ 36 plantas elevadoras
Próxima fijación de tarifas	Marzo 2023	Noviembre 2019	Enero 2021	Diciembre 2021

Fuente: Segundo informe preliminar Censo 2017

(1) Población urbana estimada

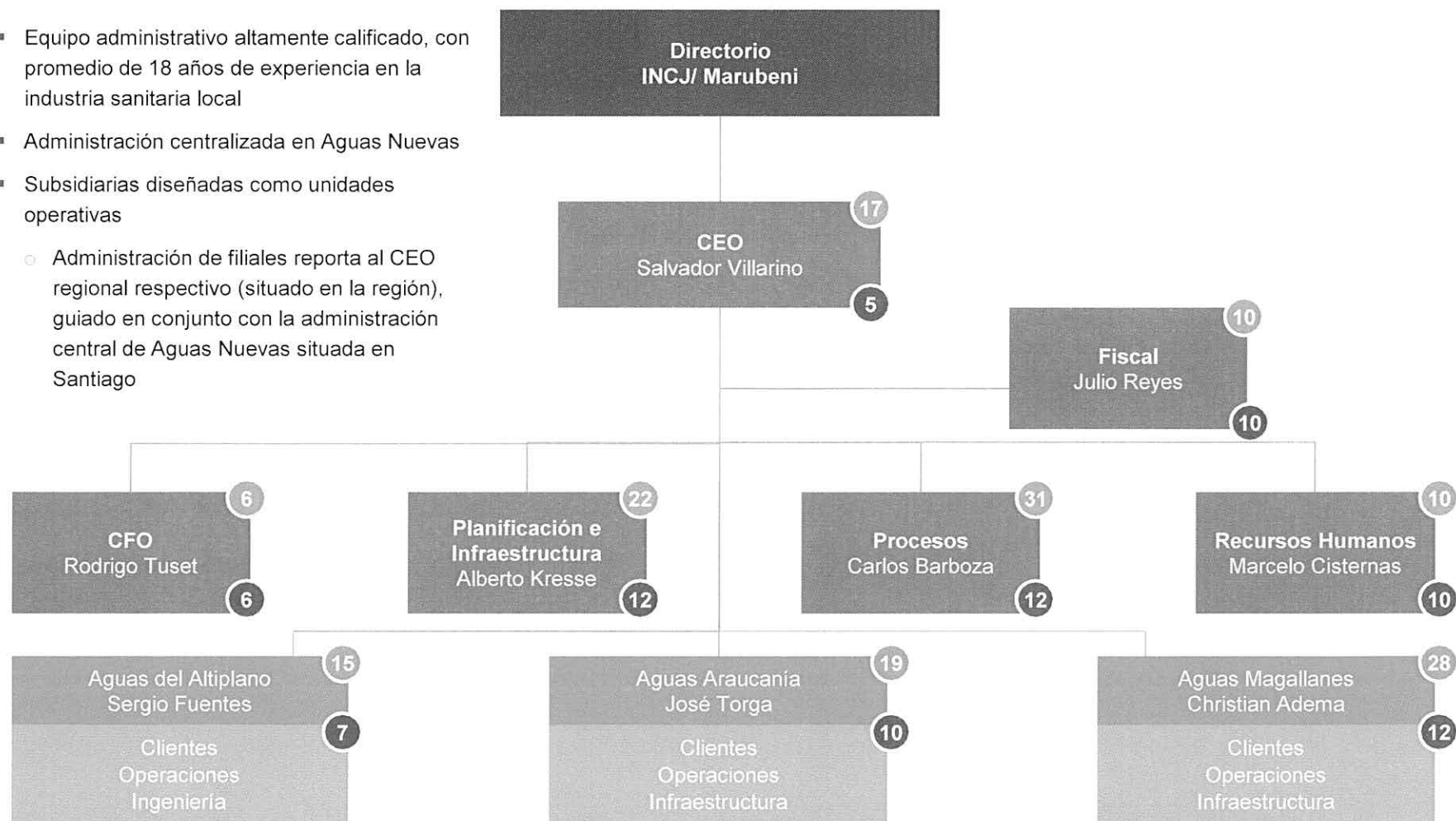
(2) Información a diciembre 2017

Aguas Nuevas tiene una estructura respaldada por una experimentada administración



Estructura administrativa⁽¹⁾

- Equipo administrativo altamente calificado, con promedio de 18 años de experiencia en la industria sanitaria local
- Administración centralizada en Aguas Nuevas
- Subsidiarias diseñadas como unidades operativas
 - Administración de filiales reporta al CEO regional respectivo (situado en la región), guiado en conjunto con la administración central de Aguas Nuevas situada en Santiago



Años de experiencia en la industria



Años de experiencia en la Compañía

Fuente: La Compañía

(1) Estructura a diciembre 2017



1 Características de la oferta

2 Aguas Nuevas

3 Aguas del Altiplano

4 Aguas Araucanía

5 Anexos

Aguas del Altiplano en una mirada



Principales áreas servidas (2017)

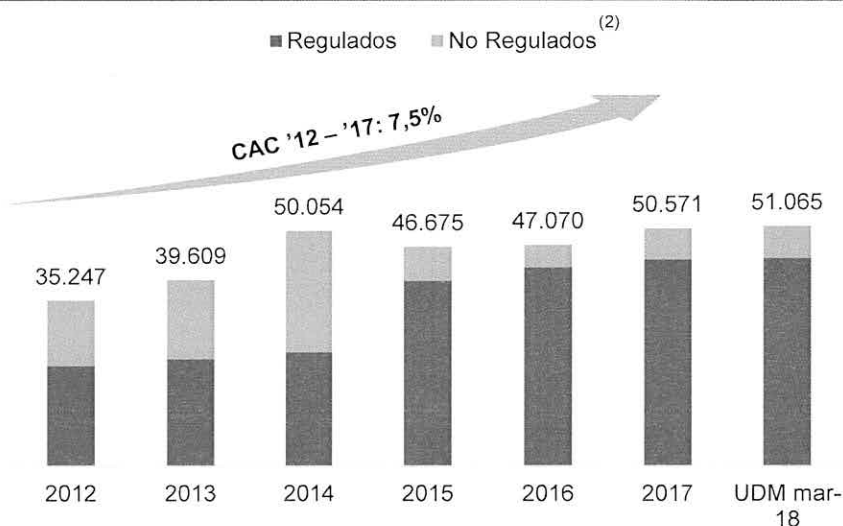
Ciudad	Clientes	%	m³ vendidos	%
Arica	63.778	39,4%	13.834.925	38,5%
Iquique	61.514	38,0%	15.183.977	42,2%
Alto Hospicio	29.106	18,0%	5.369.224	14,9%
Otros ⁽¹⁾	7.286	4,5%	1.522.760	4,2%
Total	161.684	100%	35.910.886	100%



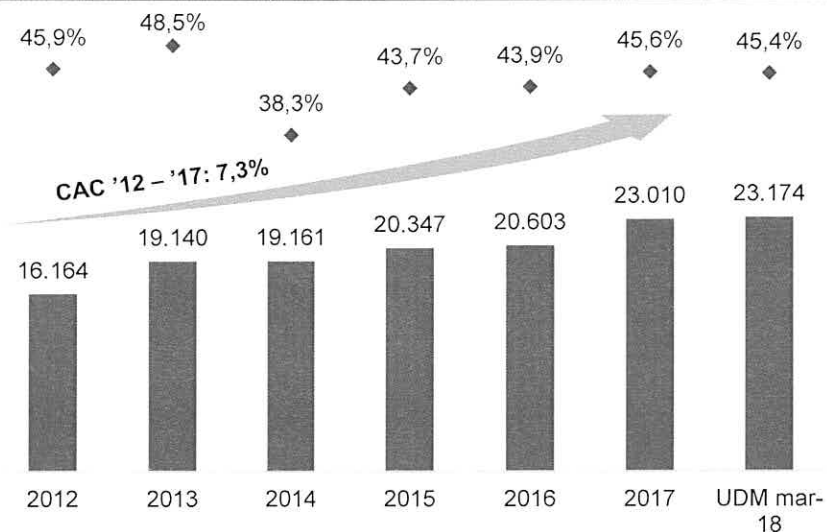
Mercados finales (2017)



Ingresos (CLP mm)



EBITDA (CLP mm) y margen EBITDA (%)



Fuente: La Compañía

(1) Incluye otras siete áreas

(2) Incluye provisiones por ventas y otros ingresos

Aguas del Altiplano – Descripción de concesiones



I y XV Región

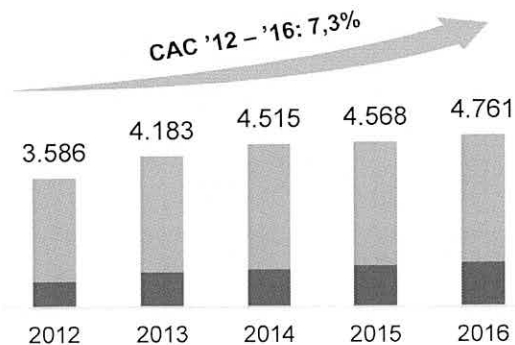
- La XV y I región están localizadas en la parte más al norte de Chile, colindando con Perú y Bolivia
- Incluyen la parte norte del desierto de Atacama, uno de los lugares más secos del mundo
- La XV Región fue creada el año 2007 y era previamente parte de la I Región
- Estas regiones se caracterizan por tener un clima muy seco y una alta densidad demográfica

Actividad económica

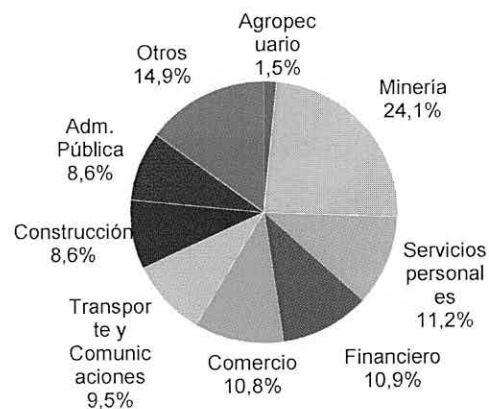
- Las principales actividades económicas del sector son la minería (principalmente cobre y no metales), comercio y servicios
 - La actividad más relevante es la minería
- La actividad comercial en Iquique se lleva a cabo en la “Zona Franca”⁽¹⁾
- Esta área está sujeta a recibir un alto flujo de trabajadores y extranjeros cuando la actividad minera está en su “peak”, contribuyendo al crecimiento de tasas demográficas

PIB (CLP billones)⁽⁴⁾

■ Arica y Parinacota ■ Tarapacá



Descomposición del PIB⁽⁵⁾



Ubicación geográfica

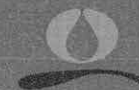


Ciudad	Población	%
Iquique y Alto Hospicio	310.265	53,9%
Arica	235.677	40,9%
Pozo Almonte	235.677	2,4%
Pica	13.940	1,2%
Otros ⁽³⁾	6.639	1,6%
Total	575.895	100,0%

Fuentes: Compañía, Banco Central de Chile.

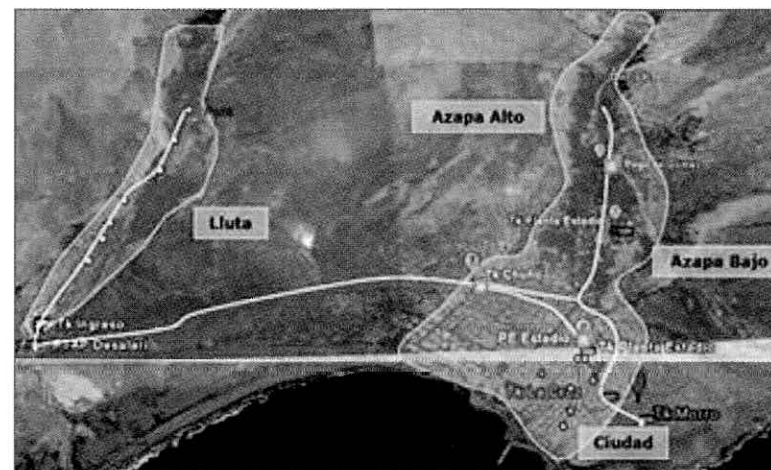
(1) Zona libre de impuestos establecida por ley y orientada a impulsar el desarrollo de la región. (2) Otros incluye transporte, manufactura, pesca y energía, entre otros (3) Otros incluye Matilla, Huara, La Huayca, Pisagua y La Tirana (4) Banco Central de Chile (5) INE, datos a 2015

Aguas del Altiplano – Principales sistemas de producción



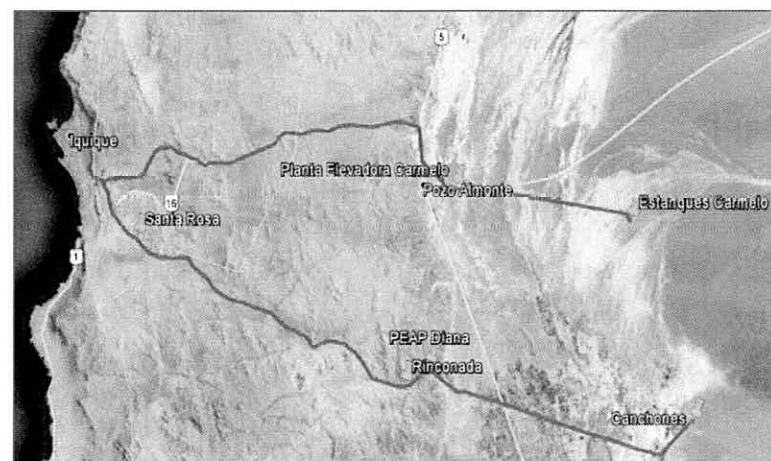
Arica

- El agua proviene de fuentes subterráneas en Lluta y Azapa
- El agua que viene de Lluta debe ser desalinizada antes de poder consumirse. Luego, esta agua es mezclada con la de Azapa para que esta última pueda cumplir con estándares de calidad
- El Sistema posee 11 estanques con 24.200 m³ de capacidad
- Máxima capacidad de producción de agua: 735 l/s
- Longitud de la red de agua potable: 524,6 km.



Iquique y Alto Hospicio

- El agua viene de fuentes subterráneas de El Carmelo y Canchones
- El agua es obtenida a 70 km. de la ciudad y es tratada de manera de cumplir con los estándares de calidad
- El Sistema tiene 32 estanques con 75.800 m³ de capacidad
- Máxima capacidad de producción de agua: 1.390 l/s
- Longitud de la red de agua potable: 578,2 km.



Aguas del Altiplano – Infraestructura para la producción de agua



Breve mirada (2017)

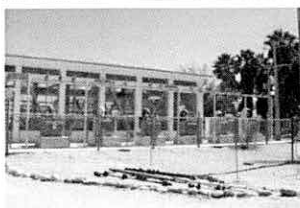
Derechos de agua (l/s)	3.476
<i>Superficial</i>	500
<i>Subterránea</i>	2.976
Capacidad de producción de agua	2.342
<i>Superficial</i>	0
<i>Subterránea</i>	2.342
Plantas de tratamiento	17
Pozo y drenes	65

Destacados

- Ambas regiones son muy secas y sin ríos, por lo que han comenzado a usar un mayor número de fuentes de agua subterráneas, con más de 65 pozos y drenes operativos
- Casi 3.476 L/s en derechos de agua en acuíferos
- Destacan en la ciudad de Arica los acuíferos de Azapa y Lluta, existiendo en ambas plantas de ósmosis inversa con capacidad de 326 L/s, en la que se tratan las aguas, dada su alta concentración de sales
- En Iquique, Alto Hospicio, La Huayca y Pozo Almonte, el abastecimiento proviene de dos grandes campos de pozos (Carmelo y Canchones), ambos partes de los acuíferos de la Pampa del Tamarugal

Principales fuentes de Agua (2017)

Centro de Producción Canchones & Cumiñalla



- 18 pozos / 15 operando
- Estación de bombeo con 860 KW de capacidad
- Capacidad de producción instalada: ~540 L/s

Planta de ósmosis inversa Lluta - Arica



- Capacidad de producción: 208 L/s de agua desalinizada
- Eliminación de sólidos disueltos, cloruros y otras sales

Centro de Producción Carmelo



- 14 pozos/ 11 operando
- Estación de bombeo con 1.148 KW de capacidad
- Capacidad de producción instalada: ~750 L/s

Santa Rosa WTP – Alto Hospicio



- Proceso de eliminación de arsénico
- Capacidad de producción instalada: ~750 L/s
- Filtros de arena

Pago de Gómez WTP - Arica



- Capacidad de producción de agua potable: ~150 L/s
- Eliminación total de sólidos disueltos por ósmosis inversa
- Filtros para la eliminación de arsénico

Tanques de Cavancha- Iquique



- Principal centro de distribución en Iquique
- 7 tanques con 24.500 m³ de capacidad

Aguas del Altiplano – Infraestructura del tratamiento de aguas servidas



Breve mirada (2017)

Capacidad de tratamiento (L/s)	2.715
Cobertura %	98,4%
N° PTAS	8
<i>Tratamiento primario</i>	0
<i>Tratamiento secundario o superior</i>	0
<i>Lagunas</i>	5
<i>N° Emisarios Submarinos</i>	3

Destacados

- Alta cobertura en términos de sistemas de alcantarillado y tratamiento de agua ⁽¹⁾
- En Arica e Iquique las aguas servidas son depositadas utilizando tres emisarios submarinos al Océano Pacífico
- En Alto Hospicio, Pozo Almonte y Pica se utilizan lagunas de gaseado para el tratamiento de aguas servidas

Principales plantas de tratamiento de aguas servidas (2017)

Playa Brava WWTP - Iquique



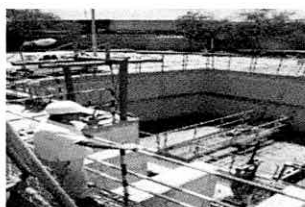
- Capacidad de planta: 820 L/s
- Cuerpo receptor: Océano Pacífico
- Tecnología: pre tratamiento y salidas submarinas

Tubería principal Playa Brava



- Mayor receptor del sur de Iquique
- Largo: 3.300 m
- Diámetro: 600 – 1.000 mm

Barrio Industrial WWTP, Iquique



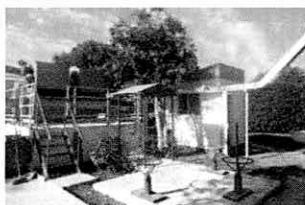
- Capacidad de planta: 580 L/s
- Cuerpo receptor: Océano Pacífico
- Tecnología: pre tratamiento y salidas submarinas

Lagunas de gaseado Huara – La Tirana



- Planta de tratamiento de aguas servidas para pueblos en La Pampa
- Tratamiento biológico para 3 y 15 L/s
- Agua tratada usada para irrigación

Chinchorro – Norte WWTP, Arica



- Capacidad de planta: 1.150 L/s
- Cuerpo receptor: Océano Pacífico
- Tecnología: pre tratamiento y salidas submarinas

Fuente: La Compañía

(1) En todas partes excepto La Tirana, La Huayca, Huara y Pisagua, donde no hay sistemas de alcantarillado

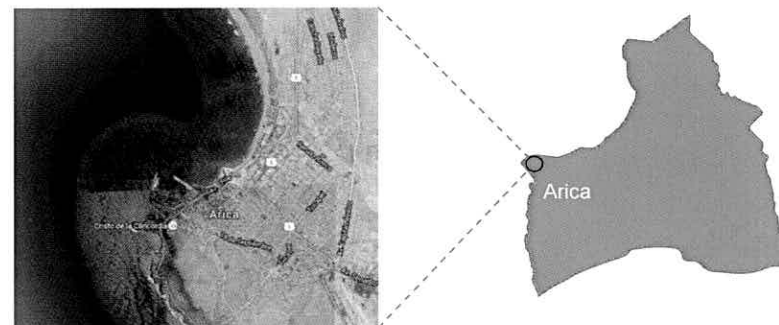
Aguas del Altiplano – Proyecto de planta de desalinización en Arica



General

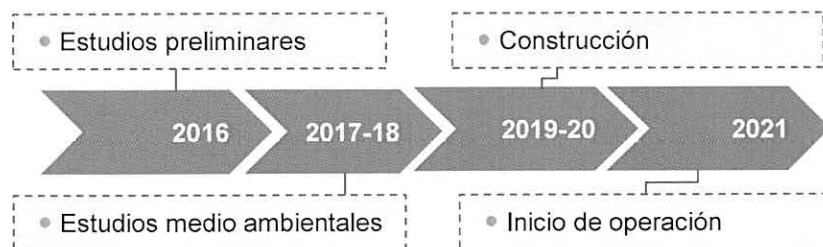
- La planta de desalinización fue incluida en el plan de desarrollo presentado al SISS en Abril del 2016
- La construcción de la planta buscaría proveer un apoyo de suministro de agua de emergencia, resultando en un aumento de las tarifas para la ciudad
- El objetivo de la planta es de apoyar el sistema de agua potable en Arica

Localización geográfica

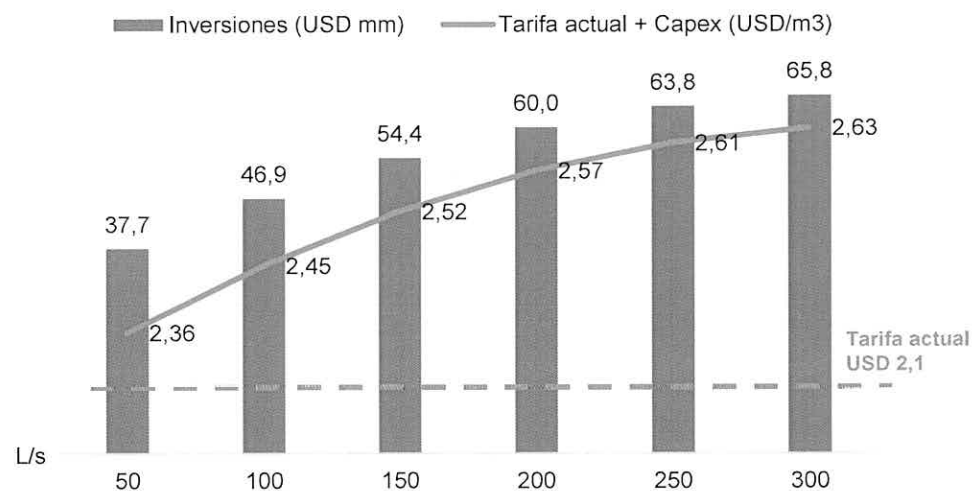


Aspectos fundamentales

Capacidad	200 litros por Segundo
Tipo	Ósmosis inversa
Inversión total estimada	USD 60 mm
Impacto en tarifas	Construcción: +28% Operación al 100% de factor de carga: +16%



Análisis de sensibilidad en las tarifas ⁽¹⁾



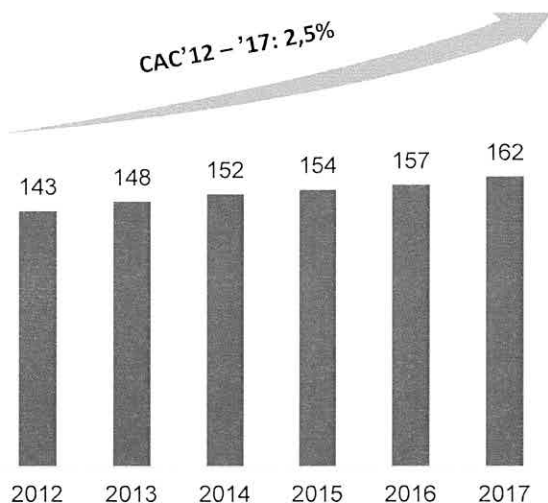
Fuente: Información de la Compañía

(1) El ajuste de tarifa se basará en una proporción del costo total de la planta. La tarifa considera un escenario conservador en el cual las tarifas son solamente ajustadas según el Capex necesario para la operación de la planta.

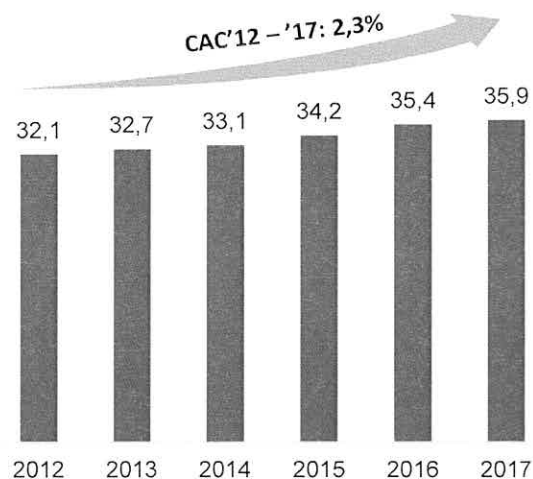
Aguas del Altiplano – Mirada de la operación



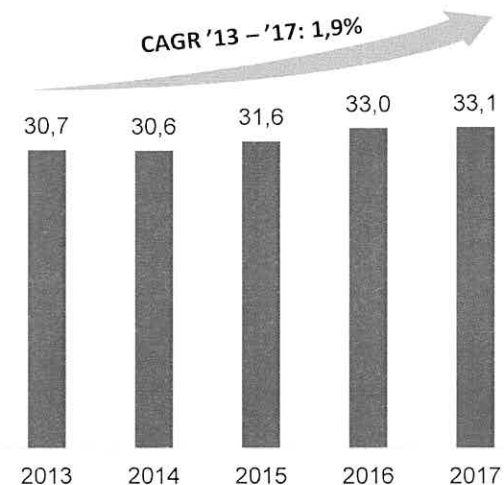
Número de clientes (miles)



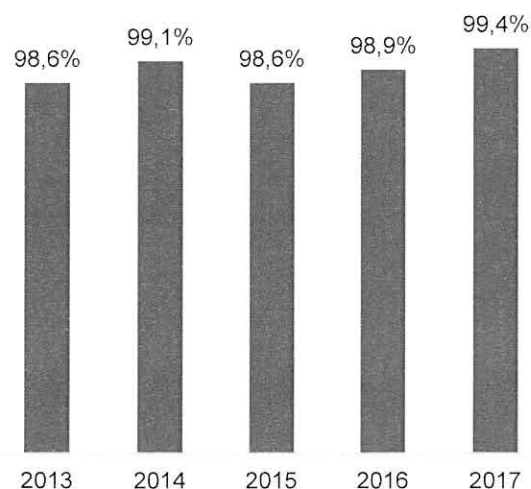
Facturación de agua potable (millones m³)



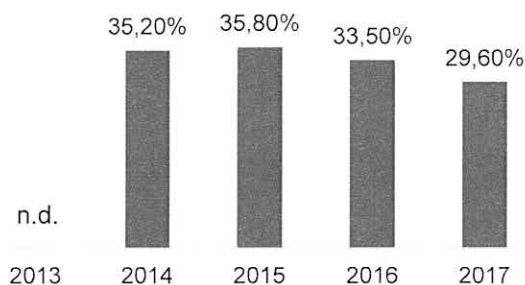
Facturación aguas servidas (millones m³)



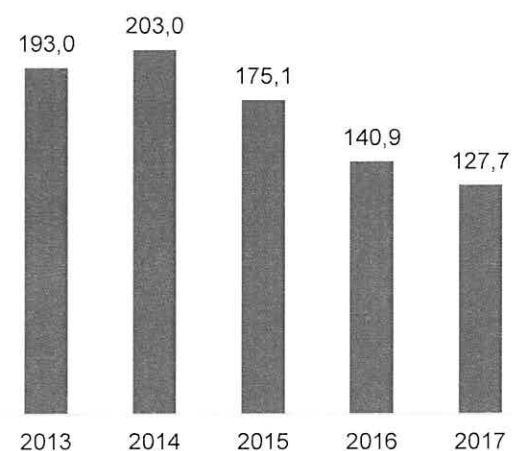
Eficiencia de recaudación⁽¹⁾ (%)



Perdida de agua⁽²⁾ (%)



Reclamos (cada mil clientes)



Fuente: La Compañía y SISS.

(1) Recaudación por sobre la facturación del periodo

(2) Corresponde a las pérdidas de agua en el proceso de producción y distribución. Se calcula como la diferencia de metros cúbicos facturados y producidos.



1 Características de la oferta

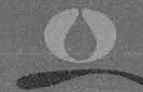
2 Aguas Nuevas

3 Aguas del Altiplano

4 Aguas Araucanía

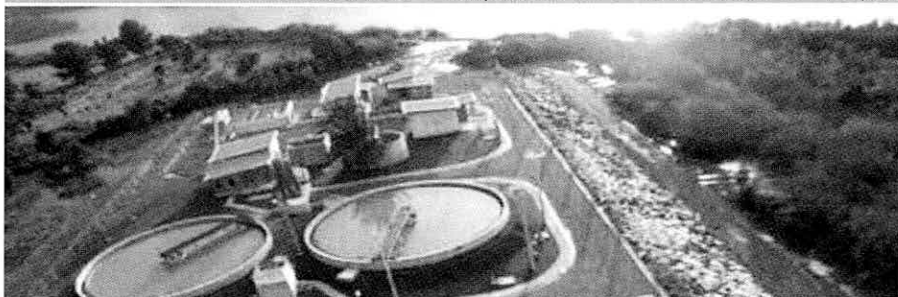
5 Anexos

Aguas Araucanía en una mirada

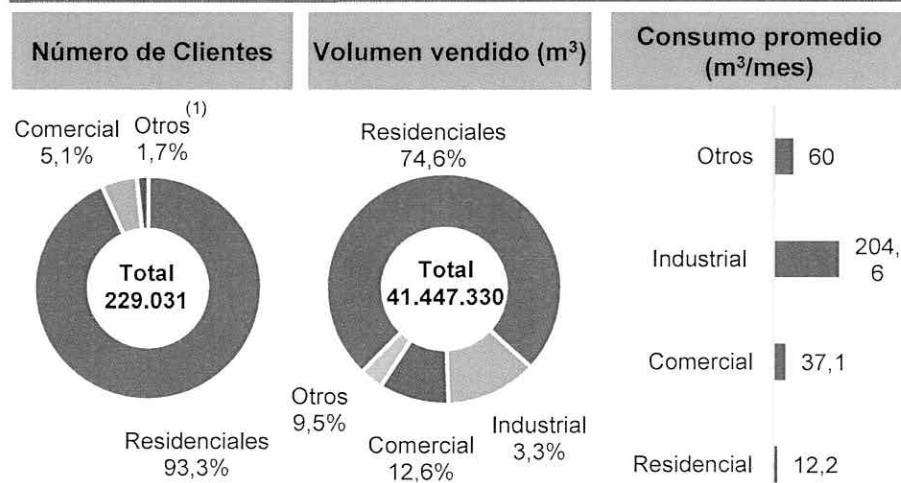


Principales áreas servidas (2017)

Ciudad	Clientes	%	m³ vendidos	%
Temuco	87.231	38,1%	16.732.769	40,4%
Angol	17.462	7,6%	3.287.377	7,9%
Padre Las Casas	14.390	6,3%	2.558.103	6,2%
Villarrica	11.812	5,2%	2.134.774	5,2%
Victoria	8.852	3,9%	1.554.258	3,7%
Otros	89.284	39,0%	15.180.049	36,6%
Total	229.031	100,0%	41.447.330	100,0%

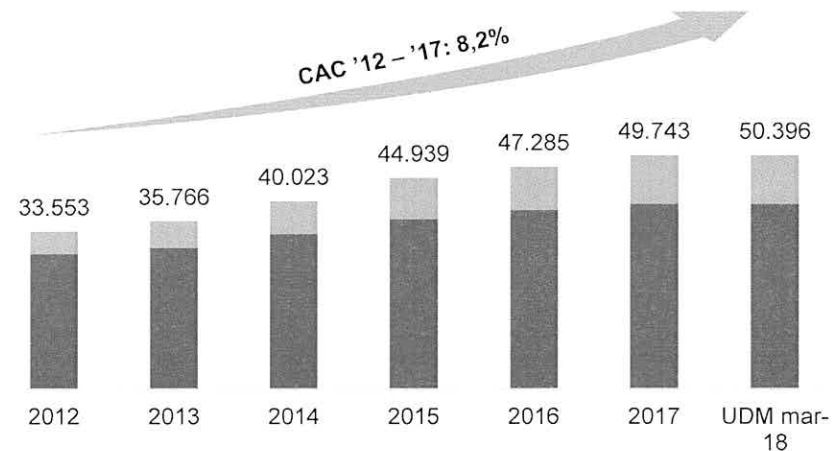


Mercados finales (2017)

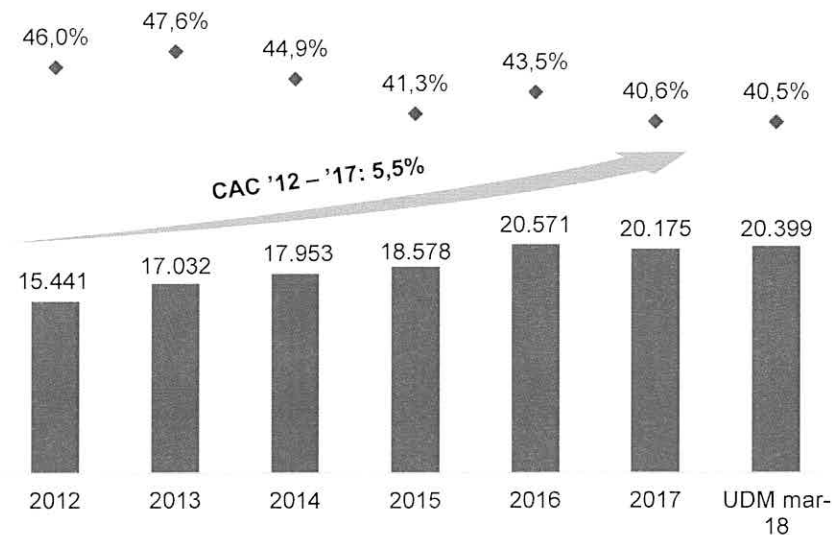


Ingresos (CLP mm)

■ Regulados ■ No Regulados



EBITDA (CLP mm) y margen EBITDA (%)



Fuente: La Compañía

(1) Incluye provisiones por ventas y otros ingresos

Aguas Araucanía – Descripción de concesiones



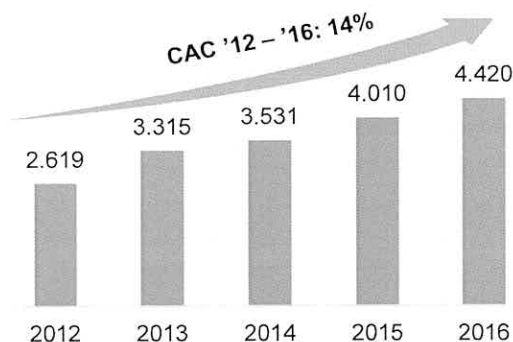
IX Región

- La IX Región se encuentra ubicada en el centro-sur de Chile, colindando con Argentina al este. Es una de las regiones más lluviosas de Chile aún cuando es posible encontrar diferentes climas en el territorio
- La región tiene una población de 957.224 habitantes, con una de las mayores concentraciones de población rural en Chile (31,7% del total de la región vs 12,6% del promedio de población rural en Chile)
- La región comenzó a ser llamada "El granero de Chile" por la fertilidad de su tierra y actualmente ha sido capaz de atraer turistas dada la belleza de su paisaje

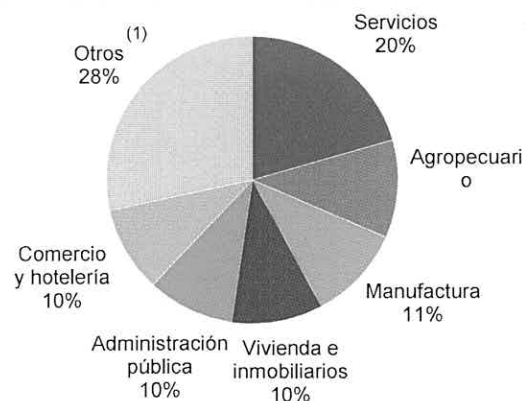
Actividad económica en la región

- La principal actividad económica en el área son los servicios relacionados con productos agrícolas, los cuales representan más de un tercio del PIB total de la región
- El clima favorable promueve las actividades forestales y la ganadería
- El turismo tiene gran potencial y ha permitido el desarrollo de hoteles e infraestructura
- La migración a ciudades, se ha traducido en una mayor urbanización y desarrollo comercial en las últimas décadas

PIB (CLP mm)



Descomposición del PIB⁽³⁾



Ubicación geográfica



Ciudad	Población	%
Temuco	282.415	29,5%
Padre las Casas	76.126	8,0%
Angol	53.262	5,6%
Villarrica	55.478	5,8%
Lautaro	38.013	4,0%
Nueva Imperial	32.510	3,4%
Victoria	34.182	3,6%
Pucón	28.523	3,0%
Otros ⁽²⁾	356.715	37,3%
Total	957.224	100,0%

Fuente: La Compañía, Banco Central de Chile, Censo 2017

(1) Otros incluye servicios financieros, construcción, transportes, comunicaciones y energía

(2) Otros incluye Collipulli, Caracautin, Cunco, Gorbea, Loncoche, Pitruquén, Purén, Renalco, Traiguén, Vilcún, entre otros

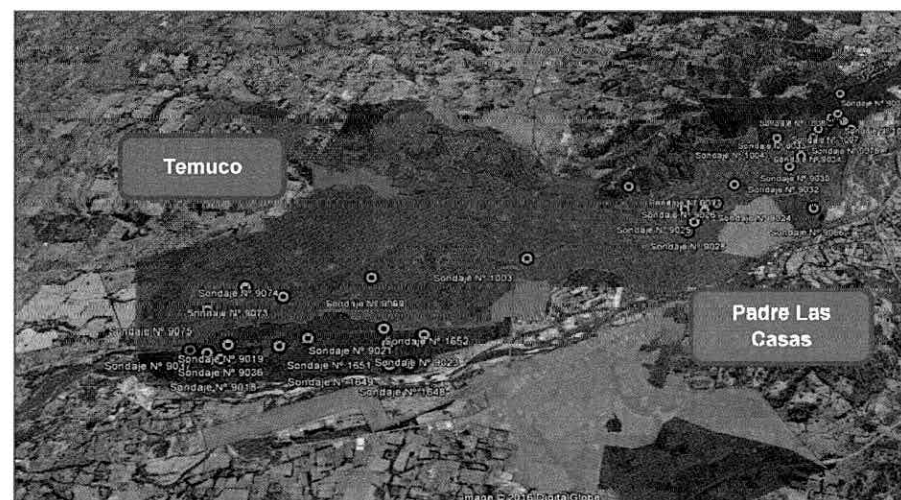
(3) Diciembre de 2015

Aguas Araucanía – Principales sistemas de producción



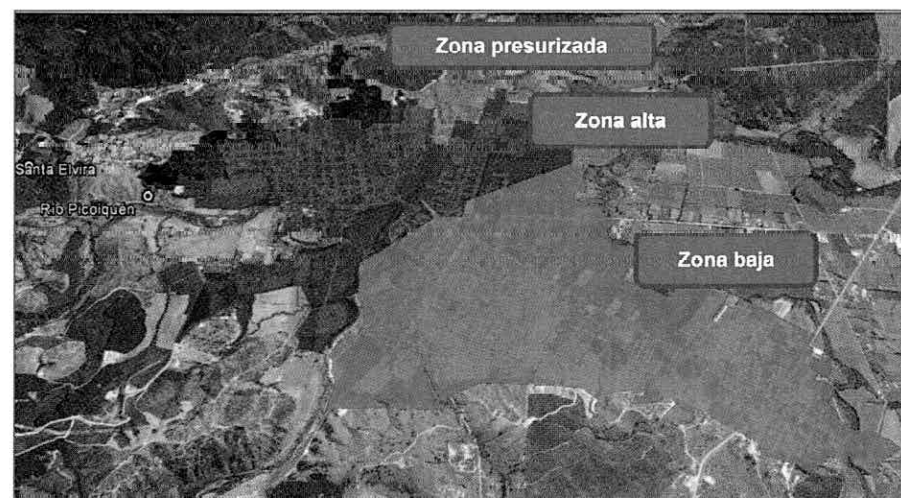
Temuco y Padre Las Casas

- Toda el agua del sistema es subterránea, aunque la compañía también tiene derechos de aguas superficiales
- El sistema cuenta con 20 estanques de 36.840 m³ de capacidad y está dividido en tres zonas según el tanque que les proporciona el agua
- Máxima capacidad de producción: 1.636 l/s
- Longitud de la red de agua potable Temuco: 720,2 km.
- Longitud de la red de agua potable Padre Las Casas 119,9 km



Angol

- El suministro de agua proviene solamente de fuentes superficiales de agua
- El sistema cuenta con 5 tanques de 5.750 m³ de capacidad y está dividido según el tanque que proporciona agua a cada zona y la presión con la que se entrega el agua
- Máxima capacidad de producción : 250 L/s
- Longitud de la red: 163,3 kilómetros



Aguas Araucanía – Infraestructura para la producción de agua



Breve mirada (2017)

Derechos de Agua (L/s)	5.894
<i>Superficiales</i>	1.878
<i>Subterráneas</i>	4.016
Cap. Máx. de Producción (L/s)	3.335
<i>Superficiales</i>	981
<i>Subterráneas</i>	2.354
Plantas de tratamiento	27
Pozo y drenes	86

Destacados

- El agua disponible proviene de distintas fuentes:
 - 28 fuentes superficiales de agua, que provienen mayoritariamente de ríos de la región: Imperial, Toltén y Biobío
 - 86 pozos y drenes profundos que permiten obtener agua de fuentes subterráneas
 - Derechos de aguas por 5.894 L/s, para poder cubrir sus requerimientos en el mediano plazo

Principales fuentes de agua (2017)

Tanques de agua - Poniente



- Principal centro de distribución para Temuco
- 4 tanques con 11.000 m³ de capacidad

Planta de tratamiento de aguas - Angol



- Capacidad de la planta: 230 L/s
- Tecnología: filtros presurizados y filtros de arena

Planta de tratamiento de aguas – Villarrica



- Capacidad de la planta: 100 L/s
- Tecnología: filtro presurizado

Pozos Padre Las Casas



- 5 pozos operando
- Plantas elevadoras con capacidad de 563 HP
- Capacidad de producción instalada: ~340 L/s

Tanques de agua - Mariposas



- Principal centro de distribución para Temuco
- 3 tanques de 6.000 m³ de capacidad

Tanques Conun Huenu – Padre Las Casas



- Principal centro de distribución de Padre Las Casas
- 3 tanques de 3.500 m³ de capacidad

Aguas Araucanía – Infraestructura del tratamiento de aguas servidas



Breve mirada (2017)

Capacidad tratamiento (L/s)	2.487
Cobertura %	95,7%
Plantas de tratamiento de AS	31
<i>Tratamiento Primario</i>	9
<i>Tratamiento Secundario</i>	7
<i>Lagunas</i>	15
<i>N° Emisarios Submarinos</i>	0

Destacados

- Aguas Araucanía tiene 9 plantas de tratamiento primario, 7 plantas de tratamiento secundario y 15 lagunas
- Todas las plantas de tratamiento primario están diseñadas para convertirse en plantas de tratamiento secundario cuando lo requiera la entidad reguladora

Principales plantas de tratamiento de aguas servidas (2017)

Temuco



- Capacidad de la planta: 911 L/s
- Masa de agua receptora: Río Cautín
- Tecnología: lodos activados

Pitrufquén



- Capacidad de la planta: 122 L/s
- Masa de agua receptora: Río Toltén
- Tecnología: tratamiento primario y desinfección

Pucón



- Capacidad de la planta: 300 L/s
- Masa de agua receptora: Río Claro
- Tecnología: lodo activado

Nueva Imperial



- Capacidad de la planta: 56 L/s
- Masa de agua receptora: Río Chol Chol
- Tecnología: tratamiento primario y desinfección

Villarrica



- Capacidad de la planta: 174 L/s
- Masa de agua receptora: Río Toltén
- Tecnología: tratamiento primario y desinfección

Lonquimay

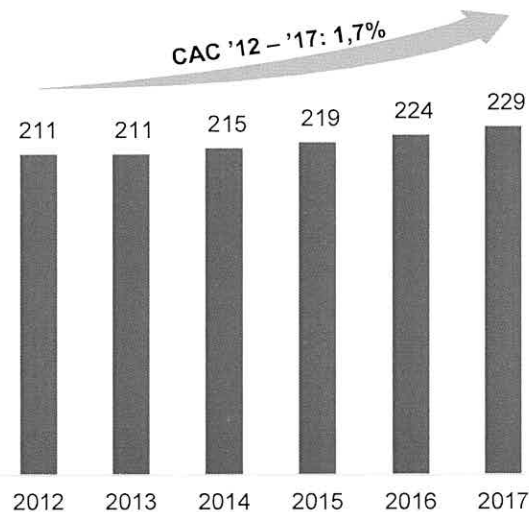


- Capacidad de la planta: 14,5 L/s
- Masa de agua receptora: Río Lonquimay
- Tecnología: lodo activado

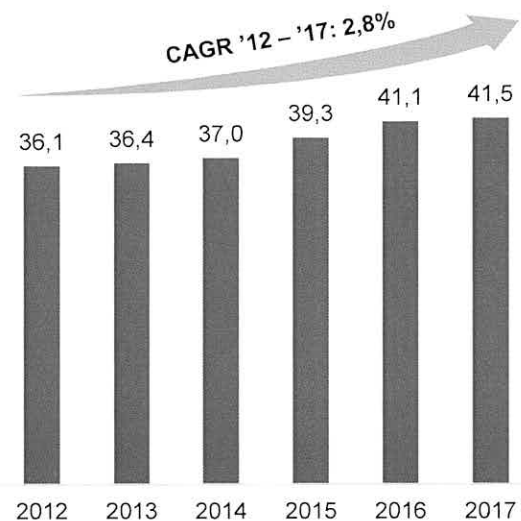
Aguas Araucanía – Mirada de la operación



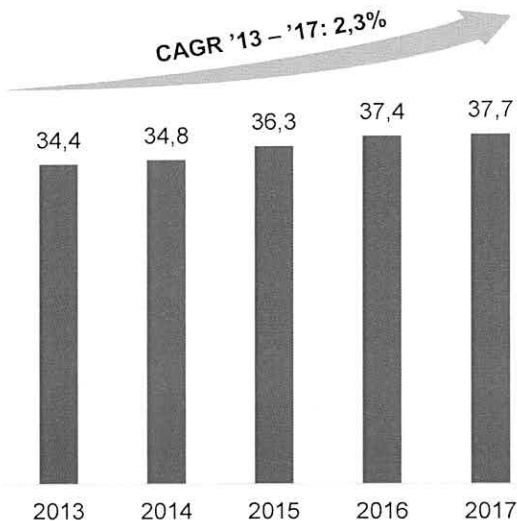
Número de clientes (miles)



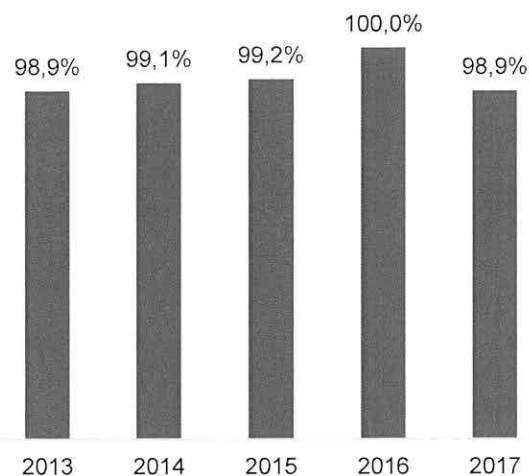
Facturación de agua potable (millones m³)



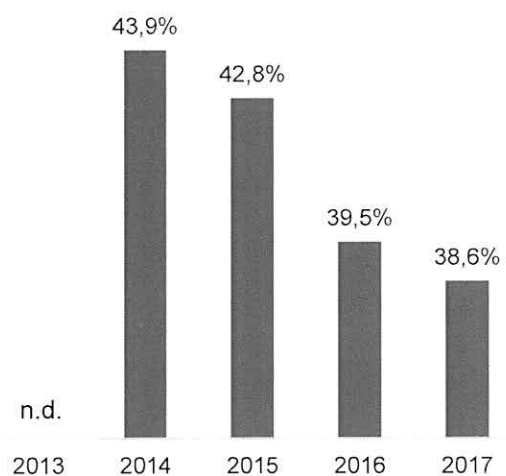
Facturación aguas servidas (millones m³)



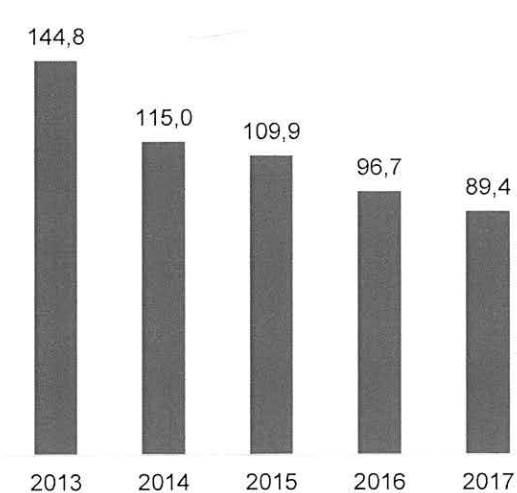
Eficiencia de recaudación⁽¹⁾ (%)



Perdida de agua⁽²⁾ (%)



Reclamos (cada mil clientes)



Fuente: La Compañía y SISS.

(1) Recaudación por sobre la facturación del periodo

(2) Corresponde a las pérdidas de agua en el proceso de producción y distribución Se calcula como la diferencia de metros cúbicos facturados y producidos



1 **Características de la oferta**

2 **Aguas Nuevas**

3 **Aguas del Altiplano**

4 **Aguas Araucanía**

5 **Anexos**

Estados financieros Aguas del Altiplano



Balance (CLP miles)

Estado de situación financiera	2015	2016	2017	mar-18
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.630.026	248.048	3.926.977	917.917
Otros activos financieros corrientes	131.024	114.022	3.791.634	
Otros activos no financieros, corriente	536.699	286.809	78.615	521.090
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9.626.234	9.679.809	9.685.998	10.430.257
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	636.324	1.038.567	10.515	8.495
Inventarios	212.232	233.374	205.264	183.210
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	12.772.539	11.600.629	17.699.003	12.060.969
Otros activos financieros no corrientes	15.621.405	19.577.829	24.417.217	24.530.653
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corriente			863.378	860.859
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	2.051.868	8.852.269	4.197.294	10.650.036
Activos intangibles distintos de la plusvalía	143.475.611	150.418.784	159.439.533	161.290.177
Plusvalía	10.374.216	10.374.216	10.374.216	10.374.216
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	171.523.100	189.223.098	199.291.638	207.705.941
TOTAL ACTIVOS	184.295.639	200.823.727	216.990.641	219.766.910
Otros pasivos financieros corrientes		906.138	20.054.411	20.267.043
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7.919.768	9.519.549	11.666.022	7.387.213
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	380.580	143.390	132.096	392.893
Otras provisiones corrientes	3.221.996	3.129.942	3.081.473	-
Pasivos por impuestos corrientes	1.306.577	68.154	146.455	658
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	565.817	476.242	1.346.352	1.113.009
Otros pasivos no financieros corrientes	2.946.371	2.946.968	0	0
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	16.341.109	17.190.383	36.426.809	29.160.816
Otros pasivos financieros no corrientes	12.671.262	14.822.785	16.882.386	17.594.388
Otras cuentas por pagar, no corrientes	2.438.387	2.417.630	2.462.373	2.328.596
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	15.884.330	19.941.402	37.284.733	40.548.145
Otras provisiones no corrientes	3.093.133	3.271.476	3.741.441	3.790.336
Pasivo por impuestos diferidos	4.813.306	3.399.650	2.427.615	2.427.481
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	1.243.128	1.682.130	2.133.525	2.189.134
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	40.143.546	45.535.073	64.932.073	68.878.080
Capital emitido	96.919.982	96.919.982	96.919.982	96.919.982
Ganancia (pérdidas) acumuladas	31.151.248	41.676.444	19.201.025	25.297.280
Otras reservas	-260.246	-498.155	-489.248	-489.248
TOTAL PATRIMONIO NETO	127.810.984	138.098.271	115.631.759	121.728.014
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	184.295.639	200.823.727	216.990.641	219.766.910

Fuente: EEFF Aguas del Altiplano 2015, 2016, 2017 y marzo 2018 respectivamente

Estados financieros Aguas del Altiplano



Estado de resultado (CLP miles)

Estado de resultados	2015	2016	2017	mar-17	mar-18
Ingresos de actividades ordinarias	46.602.610	46.984.871	50.493.910	13.170.996	13.672.531
Otros ingresos, por naturaleza	72.737	85.804	77.091	21.706	13.977
Materias primas y consumibles utilizados	-7.002.295	-7.345.888	-6.630.592	-1.781.685	-1.629.260
Gastos por beneficios a los empleados	-6.156.405	-6.796.611	-8.209.961	-1.779.608	-1.924.265
Gasto por depreciación y amortización	-6.937.246	-7.513.119	-9.582.430	-1.996.358	-2.036.025
Otros gastos, por naturaleza	-13.161.664	-12.224.741	-12.706.728	-3.262.312	-3.598.860
Otras ganancias (pérdidas)	-7.418	-100.155	-13.669	-3.372	-4.708
Ingresos financieros	619.433	846.433	846.066	183.294	226.637
Costos financieros	-1.745.405	-1.776.500	-1.777.864	-394.914	-852.843
Diferencias de cambio	-18.306	-10.956	-9.302	-7.528	-981
Resultado por unidades de reajuste	-11.872	278.282	237.220	36.004	-8.861
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	12.254.169	12.427.420	12.723.741	4.186.223	3.857.342
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	-1.514.180	-1.994.278	-2.452.165	-918.451	-842.560
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas	10.739.989	10.433.142	10.271.576	3.267.772	3.014.782
Ganancia (Pérdida)	10.739.989	10.433.142	10.271.576	3.267.772	3.014.782

Fuente: EEFF Aguas del Altiplano 2015, 2016, 2017 y marzo 2018 respectivamente

Estados financieros Aguas Araucanía



Balance (CLP miles)

Estado de situación financiera	2015	2016	2017	mar-18
Efectivo y equivalentes al efectivo	800.632	237.814	4.103.324	924.687
Otros activos financieros corrientes	-	120.023	2.001.529	188.026
Otros activos no financieros, corriente	1.116.567	828.085	554.100	960.337
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9.627.640	10.393.778	11.189.042	11.388.485
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	2.788	383.138	-	-
Inventarios	253.307	283.402	262.879	251.117
Activos por impuestos corrientes	-	1.606.698	1.255.045	1.194.964
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	11.800.934	13.852.938	19.365.919	14.907.616
Otros activos financieros no corrientes	27.657.628	33.771.274	42.804.989	42.249.028
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	19.665.209	23.138.209	-	1.091.261
Activos intangibles distintos de la plusvalía	165.256.608	166.710.272	165.953.823	165.924.252
Plusvalía	10.148.622	10.148.622	10.148.622	10.148.622
Activos por impuestos diferidos	-	-	170.812	413.677
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	222.728.067	233.768.377	219.078.246	219.826.840
TOTAL ACTIVOS	234.529.001	247.621.315	238.444.165	234.734.456
Otros pasivos financieros corrientes	9.679.949	842.375	-	4.311
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.409.733	5.017.146	5.367.714	4.545.989
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	529.691	344.944	324.798	948.471
Otras provisiones corrientes	2.367.981	2.466.904	1.958.322	-
Pasivos por impuestos corrientes	2.100.450	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	796.483	764.227	1.461.911	832.694
Otros pasivos no financieros corrientes	8.987	9.756	10.353	11.493
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	20.893.274	9.445.352	9.123.098	6.342.958
Otros pasivos financieros no corrientes	7.883.726	8.985.788	9.897.763	10.513.195
Otras cuentas por pagar, no corrientes	1.625.603	1.611.767	1.641.574	1.553.412
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	61.066.589	77.688.671	93.078.051	86.932.497
Otras provisiones no corrientes	2.862.891	3.027.958	3.803.512	3.853.218
Pasivo por impuestos diferidos	2.551.466	937.645	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	1.422.151	1.501.517	2.648.732	2.712.656
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	77.412.426	93.753.346	111.069.632	105.564.978
			120.192.730	111.907.936
Capital emitido	104.592.997	104.592.997	104.592.997	104.592.997
Ganancia (perdidas) acumuladas	31.680.174	39.804.265	13.519.598	18.094.683
Otras reservas	-49.870	25.355	138.840	138.840
TOTAL PATRIMONIO NETO	136.223.301	144.422.617	118.251.435	122.826.520
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	234.529.001	247.621.315	238.444.165	234.734.456

Fuente: EEFF Aguas Araucanía 2015, 2016, 2017 y marzo 2018 respectivamente

Estados financieros Aguas Araucanía



Estado de resultado

Estado de resultados	2015	2016	2017	mar-17	mar-18
Ingresos de actividades ordinarias	44.897.463	47.264.573	49.684.706	13.667.206	14.379.569
Otros ingresos, por naturaleza	41.783	20.744	58.420		8
Materias primas y consumibles utilizados	-7.104.700	-7.606.139	-7.509.083	-1.862.139	-1.974.720
Gastos por beneficios a los empleados	-7.899.500	-7.691.087	-9.841.097	-2.043.926	-2.326.447
Gasto por depreciación y amortización	-8.656.815	-9.076.131	-9.880.558	-2.506.944	-2.701.513
Otros gastos, por naturaleza	-11.354.018	-11.410.550	-12.214.038	-2.976.278	-3.067.249
Otras ganancias (pérdidas)	-3.215	-5.696	-3.877	-997	-3.622
Ingresos financieros	1.077.693	1.123.095	1.191.756	287.614	289.337
Costos financieros	-3.661.782	-3.570.006	-3.606.806	-895.117	-1.270.432
Diferencias de cambio	41.901	6.045	-6.330	-3.687	-1.646
Resultado por unidades de reajuste	573.804	296.374	315.096	48.727	-18.732
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	7.952.614	9.351.222	8.188.189	3.714.459	3.304.553
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	-59.343	-1.128.208	-1.660.447	-751.182	-687.790
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas	7.893.271	8.223.014	6.527.742	2.963.277	2.616.763
Ganancia (Pérdida)	7.893.271	8.223.014	6.527.742	2.963.277	2.616.763

Fuente: EEFF Aguas Araucanía 2015, 2016, 2017 y marzo 2018 respectivamente

