

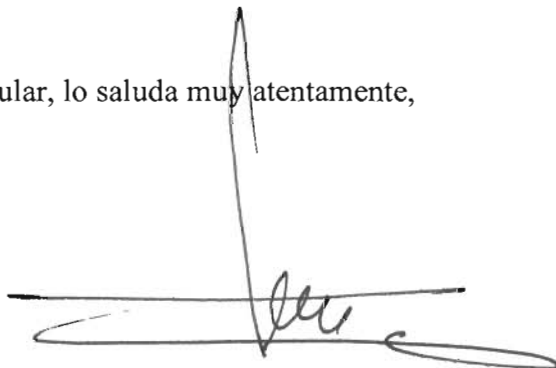
Señor
Carlos Pavez Tolosa
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
Presente

Ref.: Envía Presentación Informativa que indica de Aguas Andinas S.A., inscrita en el Registro de Valores N° 346.

De nuestra consideración:

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores, y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y sus posteriores modificaciones, vengo en acompañar la presentación informativa destinada a difundir la emisión y colocación de los bonos de la Serie V, emitidos con cargo a la Línea de Bonos inscrita en el Registro de Valores de esa Superintendencia a nombre de Aguas Andinas S.A., bajo el N° 778, con fecha 3 de marzo de 2014.

Sin otro particular, lo saluda muy atentamente,



Jordi Valls Riera
Gerente General
Aguas Andinas S.A.



AGUAS
andinas

EMISIÓN DE BONOS

Serie V

BBVA

ABRIL 2014

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

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

Señor inversionista:

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

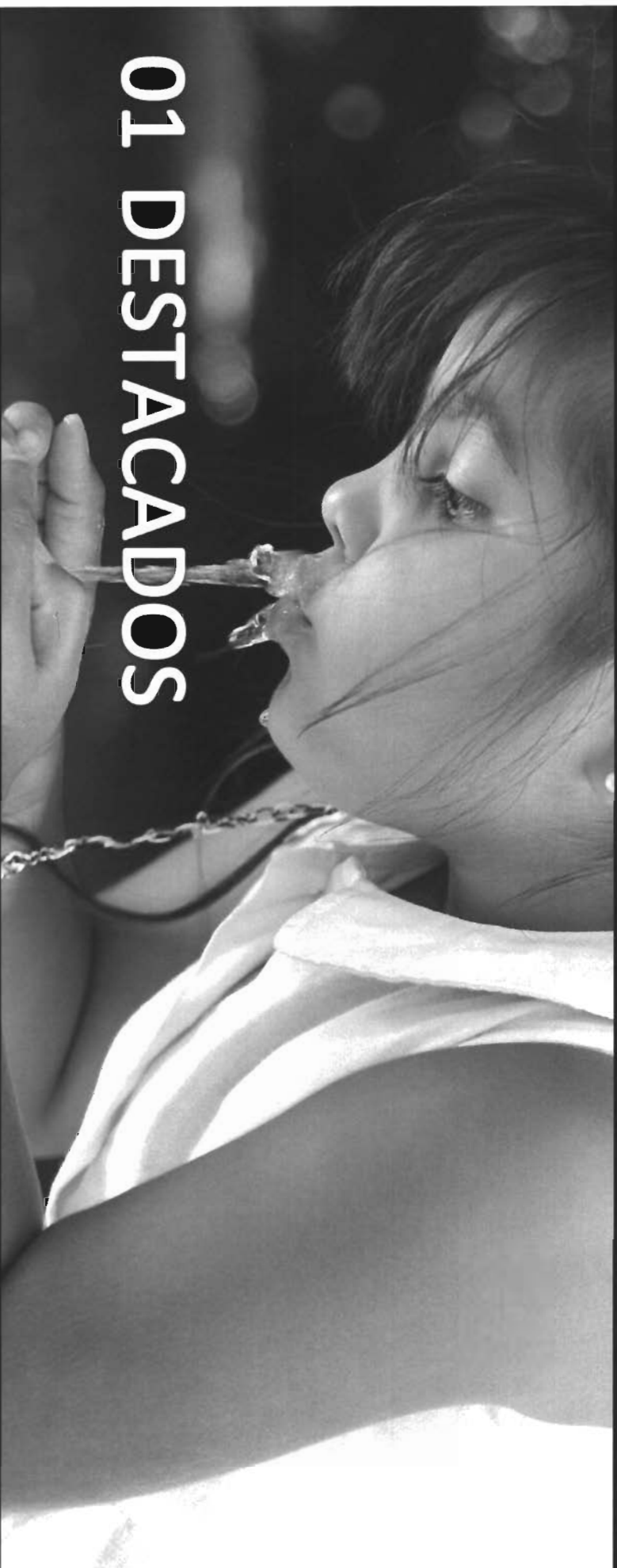
El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

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

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



01 DESTACADOS



AGUAS ANDINAS

Empresa líder en la industria sanitaria



Principal empresa sanitaria del país y una de las mayores de América Latina



Más de 2 millones de clientes



Monopolio natural regulado



Marco regulatorio estable, conocido y probado



Retornos sobre los activos garantizados de al menos 7%



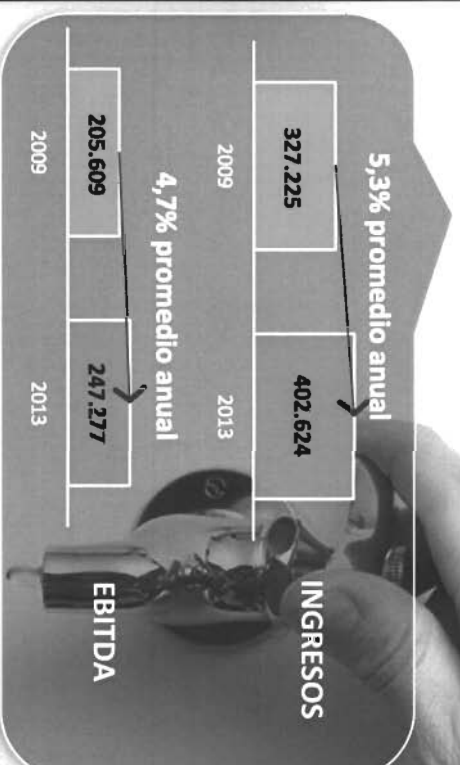
Demanda estable.



Recursos exclusivos, de alta calidad y sin expiración



PRINCIPALES CIFRAS ECONÓMICAS (millones CLP)



MARKET SHARE ⁽¹⁾



44% de los ingresos de la industria



51% del agua potable facturada de la industria



43% de los clientes de la industria

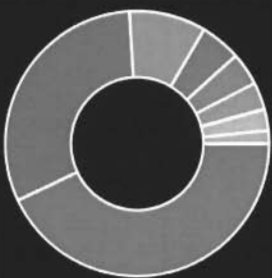
(1) Participaciones de mercado estimadas según Informe de Gestión 2012 de S155



INDUSTRIA CONSOLIDADA

Operada Mayoritariamente por Privados

PARTICIPACIÓN DE MERCADO*



AGBAR SUEZ	43,0%
ONTARIO TEACHERS PP	31,1%
MARUBENI	9,4%
INV. AGUAS RIO CLARO	5,0%
SMAPA	4,0%
GRUPO LUKSIC	3,3%
HIDROSAN-ICAFAL-VECTA	2,6%
OTROS	1,6%

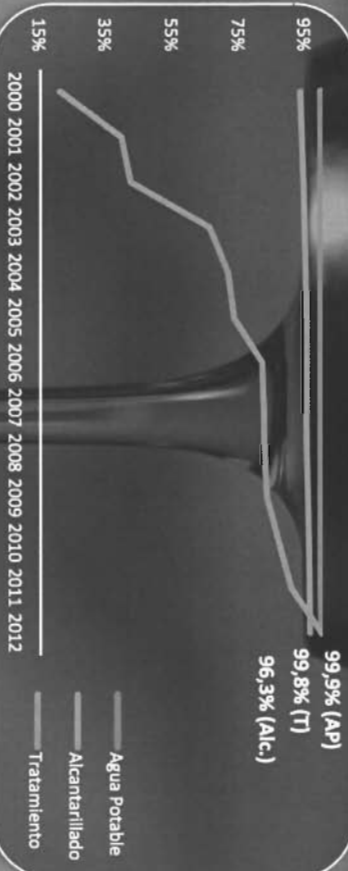


Actualmente, un **95,5% de la población** es abastecida por empresas privatizadas

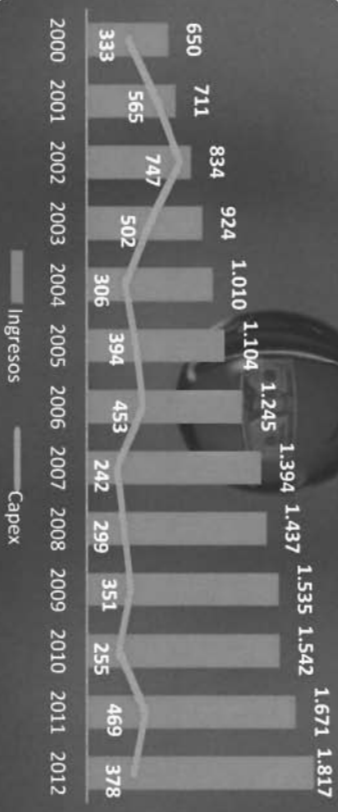


*Participaciones de mercado según Informe de Gestión 2012 de SISS.

EVOLUCIÓN DE COBERTURAS



INGRESOS DE LA INDUSTRIA (USD MILLONES)**



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

02 DESAFÍOS DE AGUAS ANDINAS

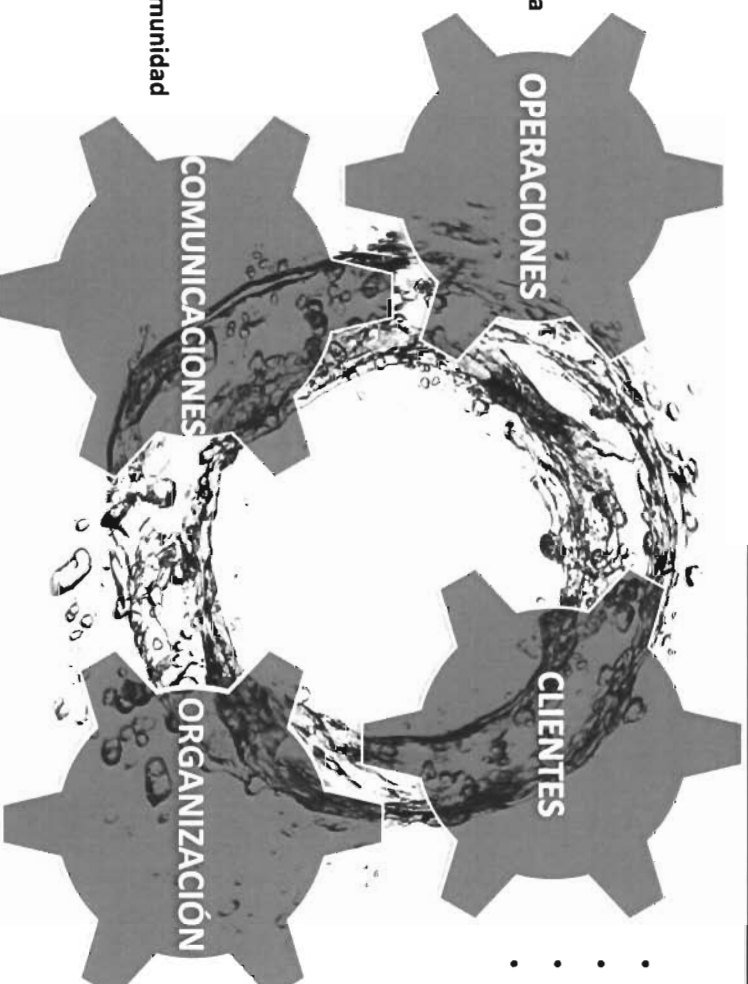


DESAFÍOS

de Aguas Andinas

- Continuidad de Servicio
- Servicio Confiable
- Automatización y Tecnología
- Seguridad

- Diálogo con Comunidad
- Educar
- Política de RSE



- Creciente Estándar de Servicio
- Nuevos Canales de Atención
- Acercamiento a Comunidades
- Atención de Clientes, Infraestructura y Mejores Procesos

- Organización Inteligente
- Eficiencia y Cambio Cultural
- Proyecto Integrado de Talento
- Recursos Humanos



CONTINUIDAD DE SERVICIO

Aumento de Reservas de Agua Potable

Contempla un Plan de Obras en 2 fases que fortalecen la continuidad del servicio.



Obras de Seguridad - Fase I (finalizada):

- 7 nuevos pozos (500 litros por segundo)
- 6 estanques de almacenamiento de agua potable con un volumen de 225.000 m³
- Ducto de 4 m³/s que permite conectar embalse El Yeso con Planta Las Vizcachas
- Incremento de tarifa de 1,2% a partir del 1 de marzo de 2014

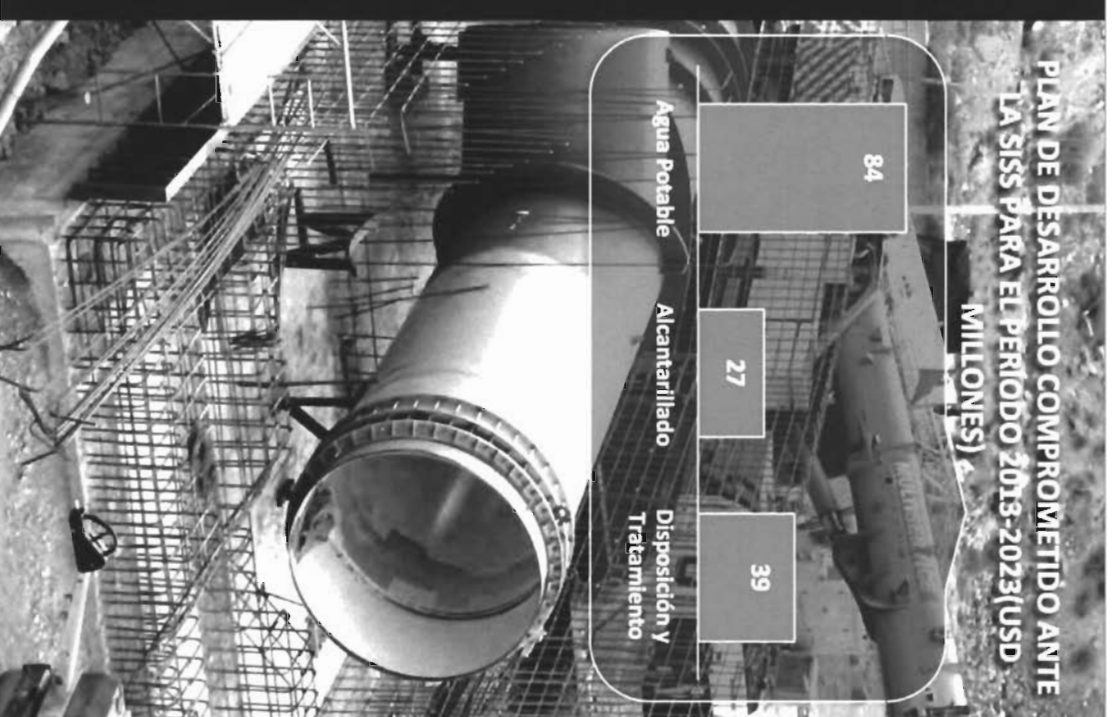


Obras de Seguridad - Fase II:

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



Fuente: Aguas Andinas
* USD/CLP=570 UF/CLP=23.500



CONTINUIDAD DE SERVICIO Plan Sequía



Contempla inversiones destinadas a aumentar la captación y acuerdos para una gestión conjunta del recurso con los principales usuarios del río Maipo



El Plan Sequía ha garantizado el suministro de agua en los últimos 4 años y hasta el 2015, aun cuando el 2014 sea un año seco



PRINCIPALES INICIATIVAS:

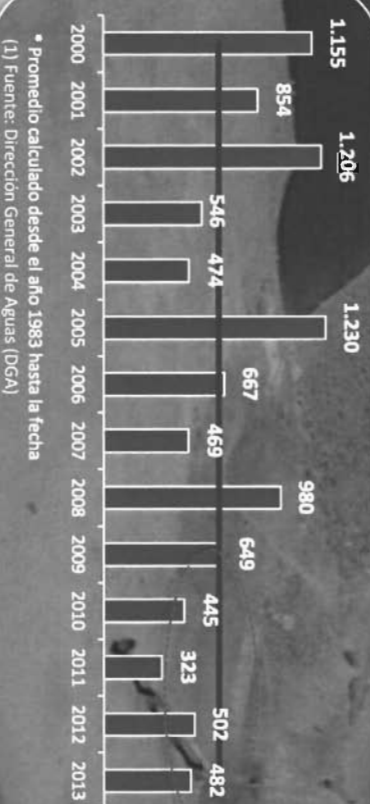
- Habilitación nuevos pozos
- Compra de agua cruda
- Arriendos de derechos de agua
- Acuerdos con las organizaciones de usuarios
- Vigilancia y fiscalización de extracciones ilegales



CAUDAL RÍO MAIPO (M³/S)



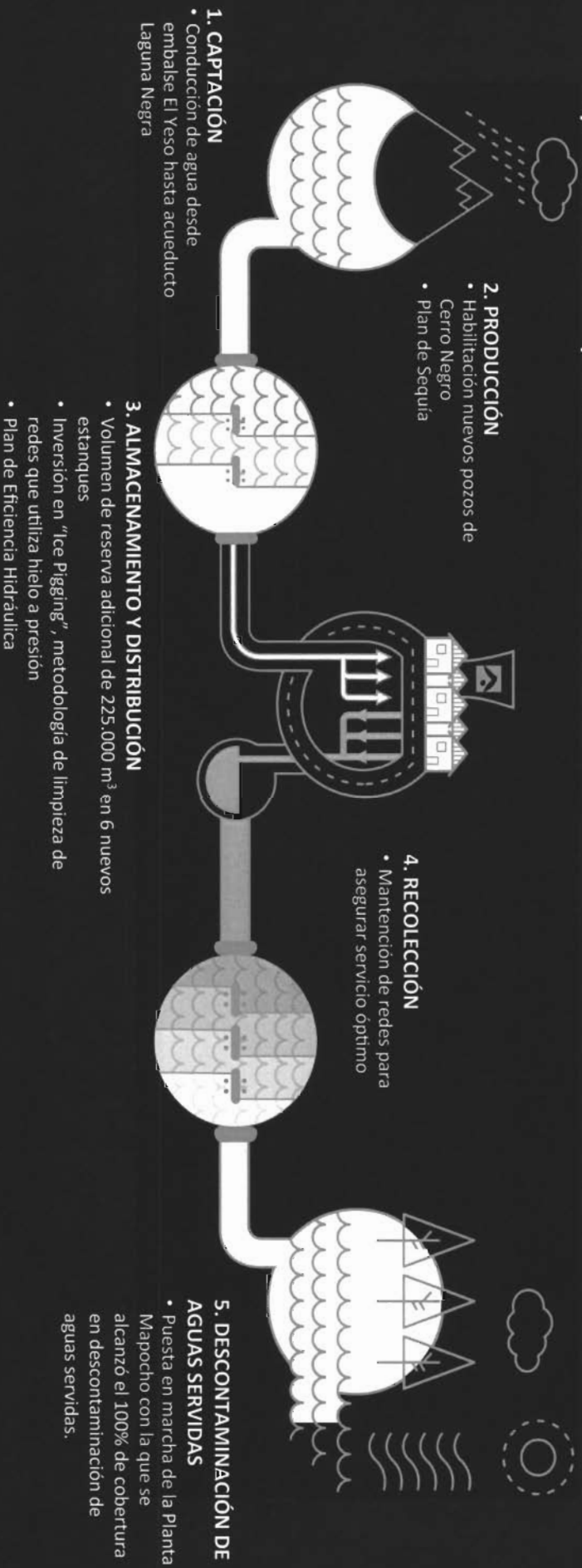
LLUVIA EN EL EMBALSE EL YESO (mm)⁽¹⁾



Embalse El Yeso Marzo 2014 - Aproximadamente 77% de capacidad

CONTINUIDAD DE SERVICIO

Principales hitos operativos 2012-2013



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

PROYECTO ESTRATÉGICO DE CLIENTES

Nuevo Sistema de Clase Mundial

AquaCIS

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



Abarca todos los procesos de operación comercial, como la atención a clientes, contratación de servicios, lecturas, facturación y gestión de cobranza, entre otros



Permite integrar en una sola plataforma tecnológica todo el proceso comercial y de gestión de trabajos



MARCO REGULATORIO

Probado, estable y transparente



Marco regulatorio definido por Ley hace más de 20 años



La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS) actúa como contraparte regulatoria en el proceso de fijación de tarifas, que dura aproximadamente 1 año



Las tarifas se actualizan cada cinco años, mediante un modelo objetivo y técnico:

- Se utiliza el costo total de largo plazo de una compañía modelo
- Las Compañías y el regulador tienen roles equivalentes en el proceso de fijación
- Eventuales discrepancias son resueltas por un comité independiente de expertos
- Se garantiza un retorno mínimo anual sobre activos de 7% después de impuestos
- Ajustes permitidos entre actualizaciones, vinculados a polinomios indexados al IPC y al IPP



La facultad otorgada por ley de desconectar clientes resulta en bajos niveles de morosidad



Subsidios del Gobierno para clientes de bajos ingresos



El marco regulatorio de la industria sanitaria Chilena ha sido fundamental para el desarrollo del sector

COMPAÑÍA MODELO VS. COMPAÑÍA REAL

COMPAÑÍA MODELO AGUAS ANDINAS

Nueva Compañía

Infraestructura existente

Tecnología de punta

Combinación de tecnología nueva y existente

Eficiencia en costos

Costos reales

100% de cobertura en todos los servicios

Cobertura real

Autofinanciamiento por medio de tarifas

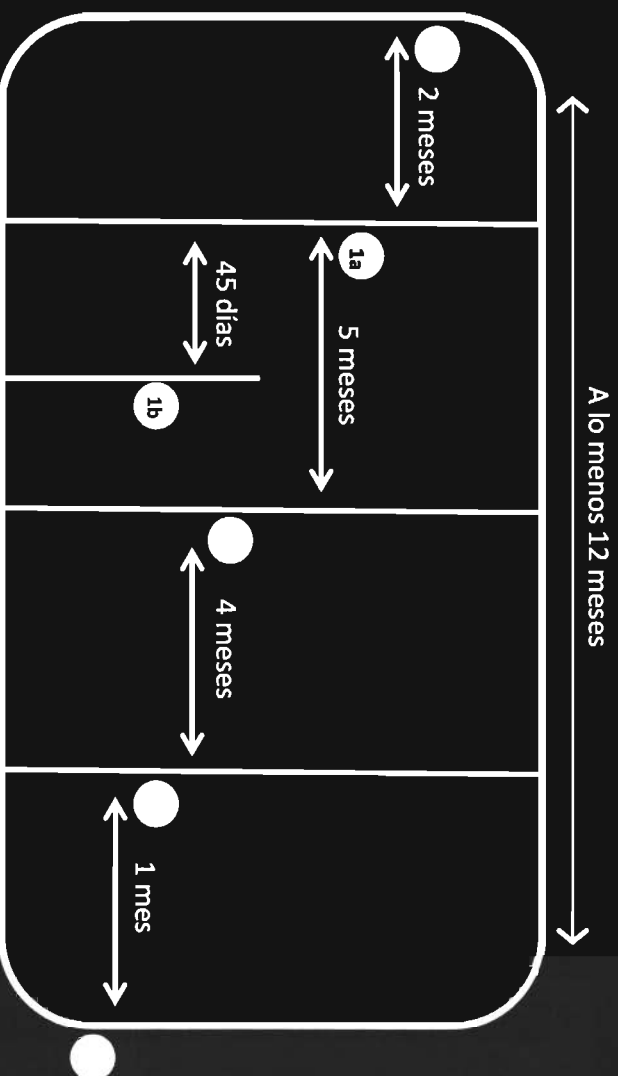
Autofinanciamiento por medio de tarifas

Retorno mínimo sobre activos

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

SEXTO PROCESO TARIFARIO

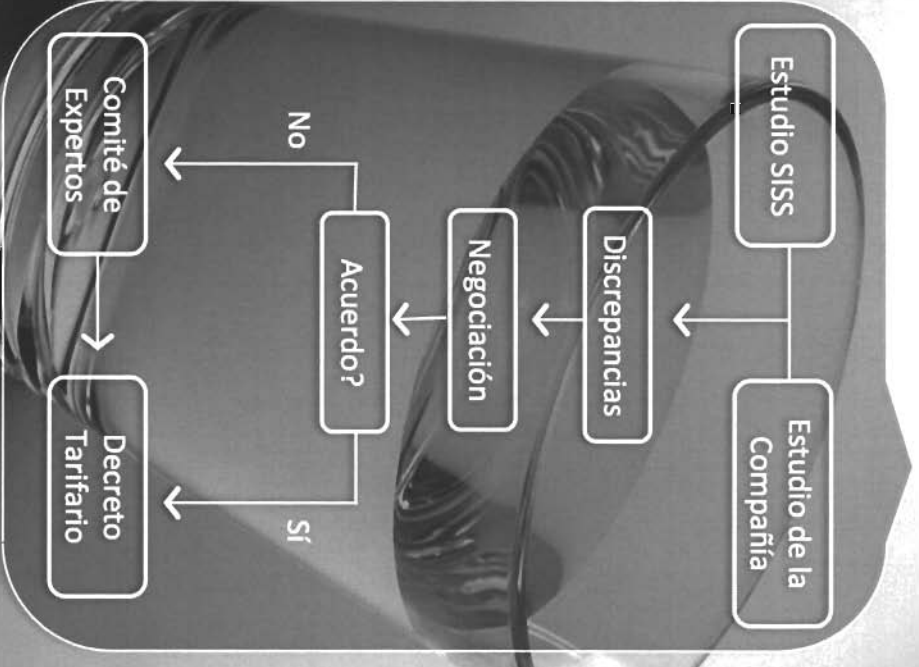
CALENDARIO



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

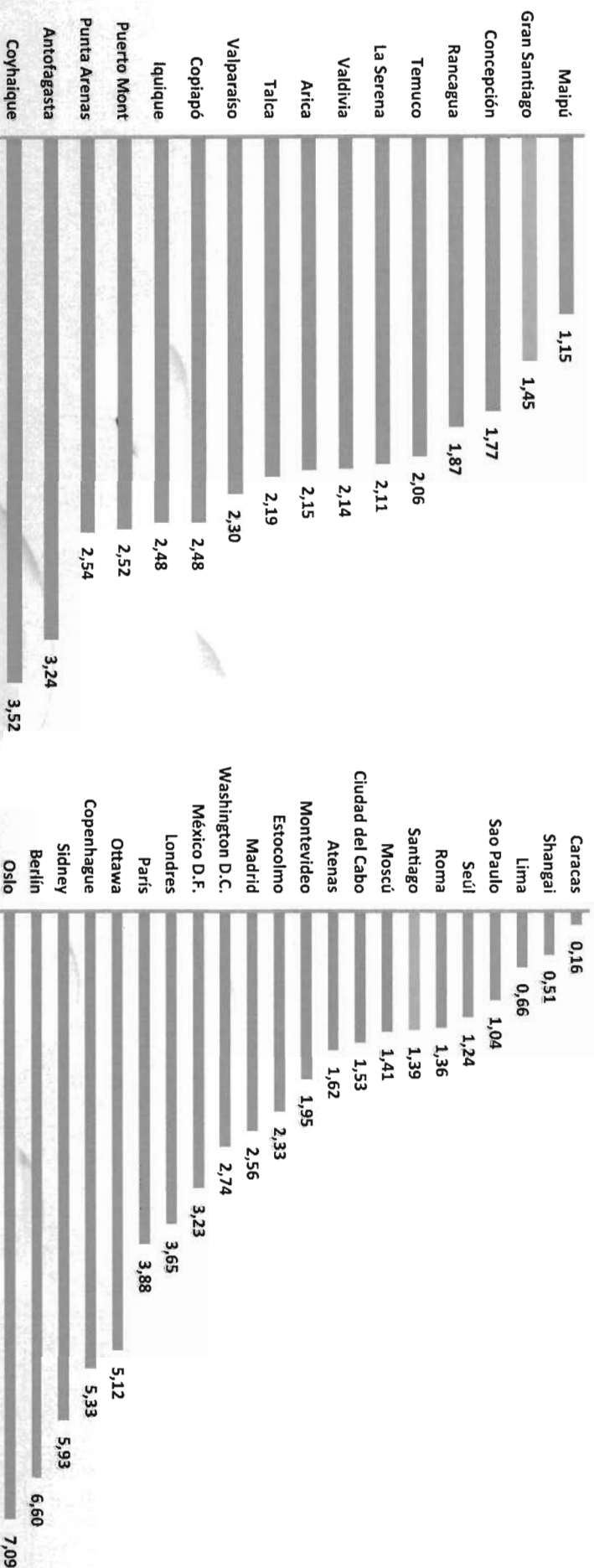


RESOLUCIÓN DE DIFERENCIAS



BENCHMARK DE TARIFAS

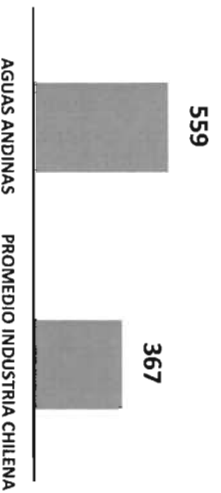
TARIFAS POR METRO CÚBICO (AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO) US\$/M3



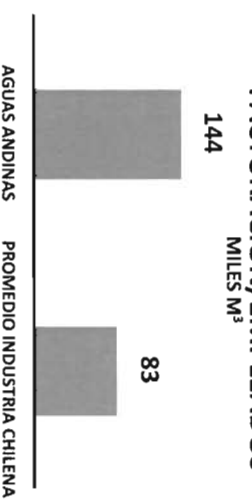
Fuente: Informe de Gestión 2012 de Superintendencia de Servicios Sanitarios

PRODUCTIVIDAD/CALIDAD DE SERVICIO

CLIENTES/EMPLEADOS



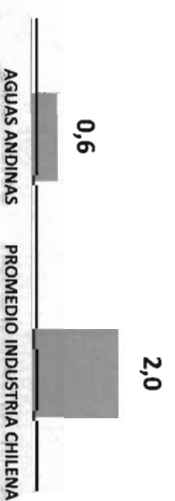
FACTURACIÓN/EMPLEADOS



ROTURA X 100 KMS.



ROTURAS X 1.000 CLIENTES



Fuente: Informe de Gestión 2012 de Superintendencia de Servicios Sanitarios

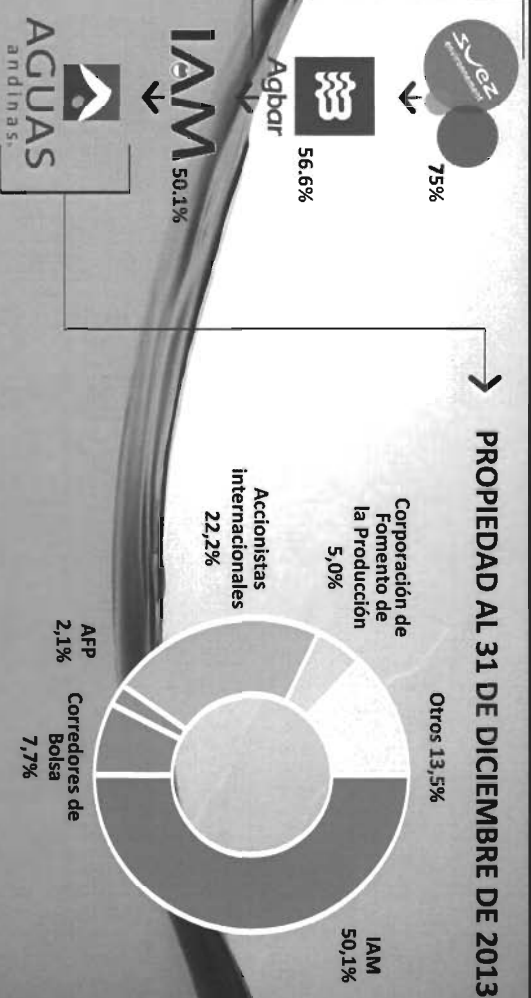
03 ANTECEDENTES FINANCIEROS



ORGANIGRAMA SOCIETARIO

Accionistas controladores de clase mundial

- SUEZ ENVIRONNEMENT es un líder global en servicios de agua potable y tratamiento de aguas servidas
- AGBAR es un referente internacional con presencia en 11 países y más de 145 años de experiencia en el sector sanitario



DESEMPEÑO FINANCIERO

Cifras en millones de pesos



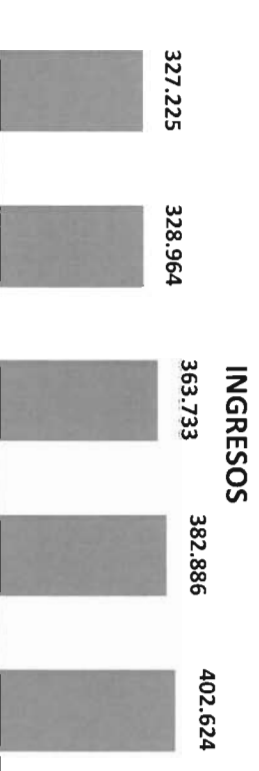
Crecimiento (TACC) de ingresos y EBITDA consolidados de un 5,3% y un 4,7% respectivamente, durante los últimos 5 años (2009-2013)



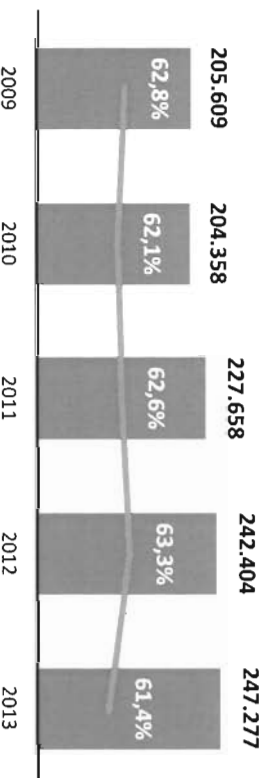
- Deuda financiera neta / EBITDA de 2,75x a diciembre 2013.
- Leverage de 1,34x y cobertura de gastos financieros de 8,56x a diciembre 2013



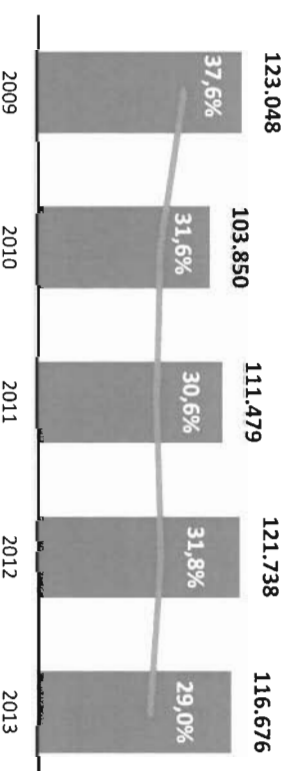
Política de dividendos: 100%



EBITDA Y MARGEN EBITDA



UTILIDAD Y MARGEN DE UTILIDAD

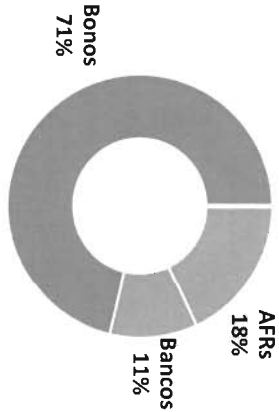


Fuente: Aguas Andinas

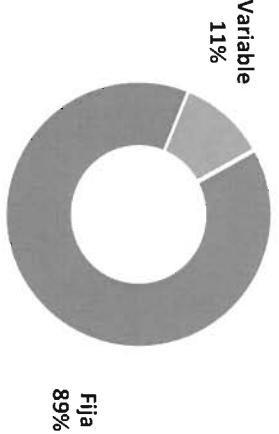
PERFIL DE PASIVOS FINANCIEROS



ESTRUCTURA POR TIPO DE DEUDA (DICIEMBRE 2013)



ESTRUCTURA POR TIPO DE TASA (DICIEMBRE 2013)



AA+ Clasificación de riesgo local

Total Deuda Financiera Neta:
\$681.233 millones



04 LA EMISIÓN



LA EMISIÓN

Principales Características

EMISOR	
MONTO MÁXIMO A COLOCAR	UF 2.000.000
CÓDIGO NEMOTÉCNICO	BAGUA-V
PLAZO	23 Años
ESTRUCTURA	Bullet
MONEDA / REAJUSTABILIDAD	UF
TASA CUPÓN	UF + 3,60%
INTERESES	Semestrales
FECHA INICIO DEVENGO DE INTERESES	01 de Abril de 2014
FECHA VENCIMIENTO	01 de Abril de 2037
FECHA PREPAGO	01 de Abril de 2019
CONDICIONES DE PREPAGO	Mayor valor entre Valor Par y Tasa de Referencia + 85 bps
CLASIFICACIÓN DE RIESGO	AA+ (Fitch Ratings) / AA+ (ICR Chile)
USO DE FONDOS	Pago y/o prepago de pasivos y financiamiento de las inversiones del emisor y/o de sus sociedades filiales
PRINCIPALES RESGUARDOS	- Nivel de Endeudamiento < 1,5 veces, indexado a IPC hasta 2 veces - Mantener Activos Esenciales: Concesiones de servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas del sistema del Gran Santiago - Negative Pledge, Cross default y Cross Acceleration



CALENDARIO

Actividades Emisión de Bonos

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

	Reuniones Inversionistas Uno a Uno
	Reunión Ampliada
	Construcción del libro de órdenes
	Fecha Estimada de Colocación



DATOS DE CONTACTO

BBVA Corredora de Bolsa

Mauricio Bonavía <i>Executive Director</i>	2679 2049 mbonavia@bbva.cl
Sergio Zapata <i>Operator Senior</i>	2679 2774 szapata@bbva.com
Gonzalo Martinez <i>Operator Senior</i>	2679 1474 gmartinezb@bbva.com
Diego Pino <i>Operator Senior</i>	2679 2774 dpinom@bbva.com

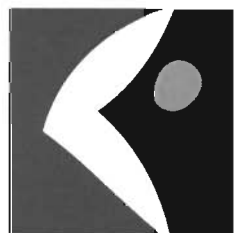
BBVA Debt Capital Markets

Alejandro Hasbun <i>Executive Director</i>	2679 1047 ahasbun@bbva.cl
Ramón Ortúzar <i>Analista Senior</i>	2679 1340 rtortuza@bbva.cl
Arturo Aranceda <i>Analista</i>	2679 1695 aaaranceda@bbva.cl
Martín Brown <i>Analista</i>	2679 1485 mbrown@bbva.cl



BBVA





AGUAS
andinas®

