

Valparaíso, 8 de julio de 2011

N° 253



2011070104565

11/07/2011 - 09:01

Operador: LADIAZ

Nro. Inscrip:348v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

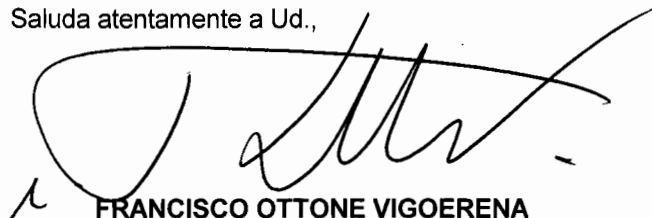
Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendencia de Valores y Seguros
Avda. Libertador Bernardo O'Higgins N°1449
SANTIAGO

REF.: Información de Interés.

De mi consideración:

Por medio de la presente informo a Uds. que conforme a lo dispuesto en el Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado, adjunto información que hemos publicado en la sección Información al Inversionistas de nuestro sitio web www.esval.cl, y que ha sido puesta por la Sociedad a disposición de potenciales inversionistas interesados en adquirir las acciones que ha anunciado CORFO venderá en los próximos días.

Saluda atentamente a Ud.,



FRANCISCO OTTONE VIGOERENA
Gerente General (I)

DTN

c.c.:

- Bolsa de Comercio de Santiago
- Bolsa de Corredores de Valparaíso
- Bolsa Electrónica de Chile
- Comisión Clasificadora de Riesgos
- Clasificadores Privados de Riesgos
- Archivo



4. Esva

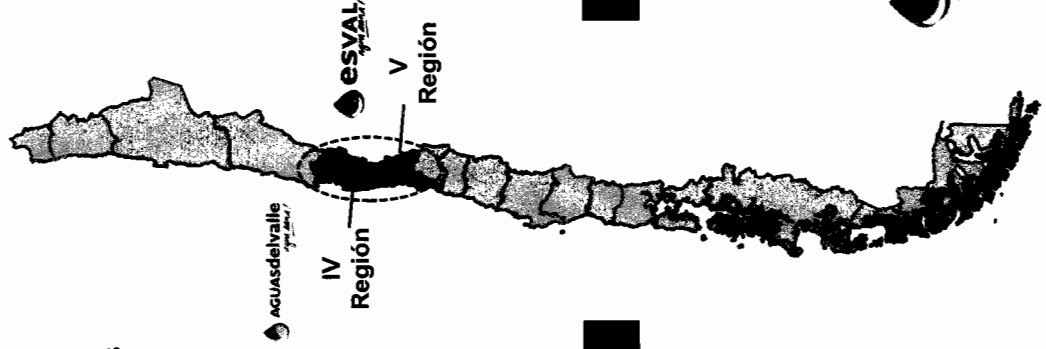


**“Información de Interés puesta por
la Compañía a disposición de
potenciales inversionistas por venta
de acciones de CORFO”**

Esval – Aspectos Destacados

Perfil de Esval

- Esval es la segunda mayor empresa del país⁽¹⁾
- Provee servicios a mas de 2 millones de habitantes en la V y IV regiones, las cuales se encuentran distribuidas a lo largo de 10 provincias
- Manejo integral del ciclo del agua:
 - Captación de agua cruda y producción de agua potable
 - Distribución de agua potable
 - Recolección de aguas servidas
 - Tratamiento de aguas servidas



Destacados Operacionales

- Operaciones bajo un marco regulatorio maduro y estable y en un sólido contexto macroeconómico
- Altos niveles de cobertura de servicios sanitarios dentro de las áreas de concesión
- Amplia y diversificada base de clientes:
 - 728 mil de clientes de agua potable, con un consumo promedio mensual de 14,7 m³
 - 668 mil de clientes de alcantarillado
- Sostenida generación de caja a través del tiempo

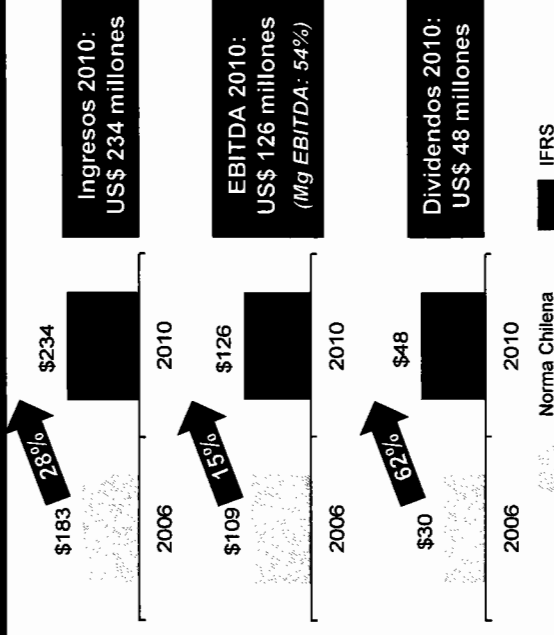
Fuente: Esval

(1) Esval considera la operación de Aguas del Valle

(2) Valores en CLP nominales convertidos al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 (\$488.01/US\$)



Destacados Financieros (2)



Accionista Controlador de Clase Mundial

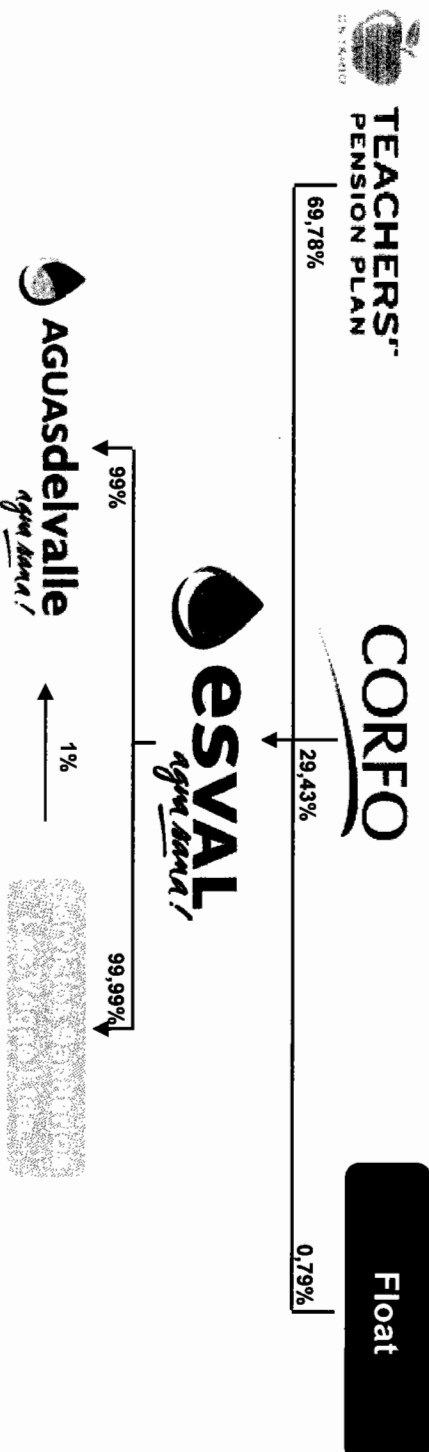
- OTPB es uno de los principales fondos de pensiones de Canadá
- Administra más de US\$100.000 millones en activos
- Segundo mayor operador de la industria sanitaria en Chile



Esval – Estructura Corporativa y Propiedad



Estructura Corporativa



Características Adicionales

Accionista	OTPPB	Mareco ⁽¹⁾	CORFO	Float	Total
Serie A	42,24%	55,99%	0,64%	1,13%	2.656.575.659
Serie B	0%	0%	99,99%	0,01%	1.083.993.425
Series A+B	30,00%	39,77%	29,43%	0,80%	3.740.569.084
Serie C	69,78%	0%	29,43%	0,79%	14.958.535.766.916
%Total	69,77%	0,01%	29,43%	0,79%	100%
Total Acciones	10.438.905.019.991	1.487.520.566	4.403.337.728.000	118.547.067.443	14.962.276.336.000

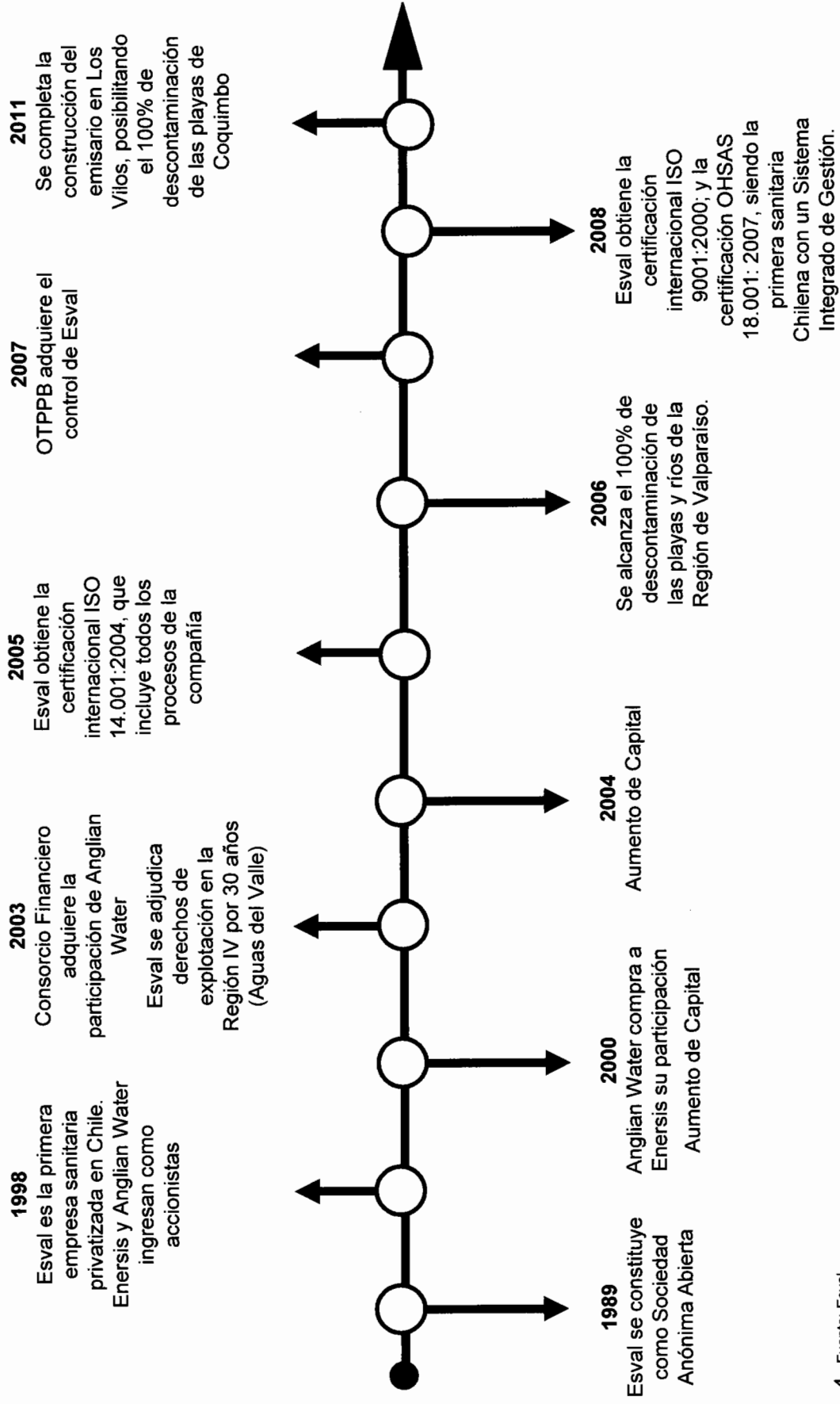
♦ Esval es controlada por las sociedades Inversiones OTPPB Chile III Limitada y Mareco Holdings Corp. quienes en conjunto poseen el 69,77% de las acciones con derecho a voto de Esval y el 69,78% del total de las acciones de esta sociedad

- ♦ Esval posee tres tipos de acciones, "A", "B" y "C"
- ♦ Se requiere aprobación por mayoría absoluta de la Serie "B" para enajenar derechos de agua o concesiones sanitarias
- ♦ Las acciones Serie "C" no tienen derecho a elección de directores
- ♦ Las acciones Serie "B" se transforman automáticamente en Serie "A" en los siguientes casos:
 - ♦ Al transferir su propiedad o ser canjeadas por Serie "A"
 - ♦ Si representan menos del 5% de las acciones A + B de Esval
 - ♦ A partir del año 2050

Eskal - Historia



Principales Hitos



Esval – Descripción General del Negocio Regulado



Aspectos Relevantes

- Esval es la segunda empresa sanitaria más grande del país ⁽¹⁾
- Operaciones en 2 regiones:
 - Región V: Concesión sin expiración otorgada en 1989
 - Región IV: Derecho de explotación por 30 años de las concesiones de ECONSSA (ex Essco), a través de Aguas del Valle
- Ofrece servicios regulados de producción y distribución de agua potable y recolección y tratamiento de aguas servidas
- El alto estándar de su infraestructura y la disponibilidad de soluciones alternativas permitieron a Esval normalizar el suministro al 100% de los clientes solo 2 semanas después del terremoto de 2010

Datos Operacionales 2010

			Total
Población en Concesión (miles)	1.528	578	2.106
Clientes (miles)	542	186	729
Coberturas			
Agua Potable	99,3%	99,9%	99,5%
Alcantarillado	92,3%	96,4%	93,4%
Tratamiento Aguas Servidas	92,3%	93,7%	92,7%
Agua Potable			
Producción	170	46	217
Facturación	96	32	128
Pérdidas	43,7%	30,2%	40,8%
Longitud Redes (km)			
Agua Potable	4.465	1.862	6.327
Alcantarillado	3.297	1.606	4.903
Empleados	355	154	509

5 Fuente: Esval, SISS

Zonas de Operación

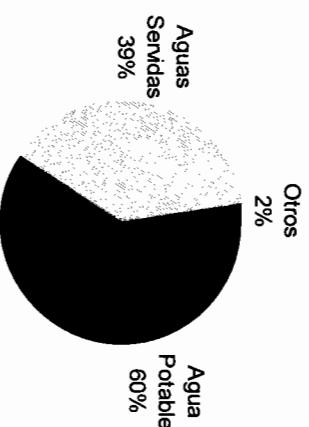


- IV Región – Provincias**
- Choapa
 - Elqui
 - Limarí



- V Región – Provincias**
- Los Andes
 - Petorca
 - Quillota
 - San Antonio
 - San Felipe de Aconcagua
 - Marga Marga
 - Valparaíso

Composición de Ingresos Ordinarios Regulados



Ingresos Regulados (2010):
US\$ 232 millones⁽²⁾

Esva – Producción y Distribución de Agua Potable

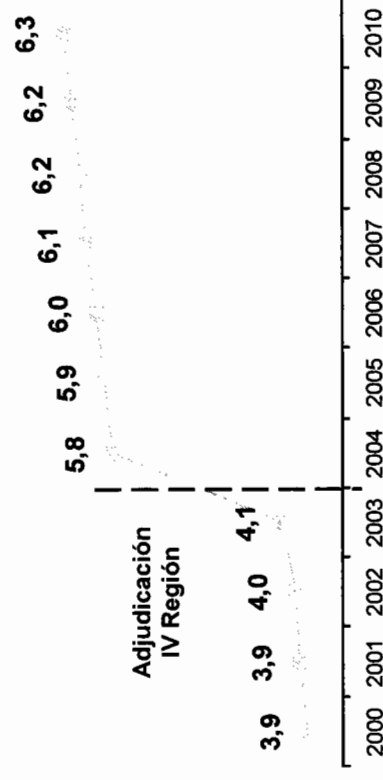


Aspectos Relevantes

- Los principales activos que posee Esva para poder brindar el servicio de producción y distribución de agua potable se componen en:
- Derechos de aprovechamiento de aguas
- Instalaciones de captación
- Instalaciones de producción de agua potable
- Instalaciones de distribución de agua potable
- Red de distribución: 6.327 km

Evolución Red de Distribución Agua Potable

(Miles de kilómetros)



Fuentes de Captación

Región	Tipo de Abastecimiento Plantas de Agua Potable			Total Plantas
	Superficial	Subterránea	Mixta	
IV	0	15	3	18
V	0	18	7	25
Total	0	33	10	43

Derechos de Aprovechamiento de Aguas

Región	Subterráneo		Superficial		Total
	(l/s)	(acción)	(l/s)	(acción)	
IV	2.265		397	1.701	2.662
V	7.287		6.227	-	13.514
Total	9.552		6.623	1.701	16.176
					1.701

Principales Plantas de Agua Potable

Nombre Obra	Localidad	Tipo de Planta	Volumen Actual Tratado (M³/D)	Capacidad de Diseño (M³/D)
Las Vegas	Hijuelas	Sedimentadores, Filtros Rápidos y Galería Filtrante	219.485	220.320
Las Rojas	La Serena	Sedimentadores, Filtros Rápidos	51.255	64.800

EsvaI – Recolección y Tratamiento de Aguas Servidas

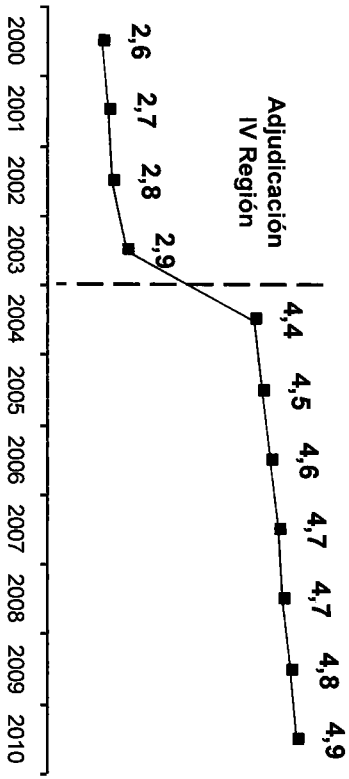


Aspectos Relevantes

- La recolección se refiere a los procesos de recolectar las aguas ya utilizadas, con características domésticas e industriales, desde los inmuebles de cada uno de los clientes y conducirías gravitacionalmente y/o por impulsión a las plantas de tratamiento o al punto de disposición final
- EsvaI cuenta con una red de alcantarillado de 4.903 km de extensión
- Las aguas recolectadas a través de la red de alcantarillado, son tratadas en las plantas de tratamiento de aguas servidas, de manera de eliminar mediante diferentes procesos el exceso de contaminación, dando cumplimiento a la legislación respectiva. Posteriormente, dichas aguas son devueltas a los cursos naturales
- EsvaI cuenta con 52 plantas de tratamiento

Evolución Red de Alcantarillado

(Miles de kilómetros)



7 Fuente: EsvaI, SISS

Activos de Tratamiento

Región	Lodos Activados	Laguna Aireada	Laguna Facultativa	Emisario	Total
IV	10	9	0	3	22
V	10	10	1	9	30
Total	20	19	1	12	52

Principales Plantas de Tratamiento

Planta	Localidad	Tipo de Planta	Volumen Actual Tratado (M³/D)	Año Construcción
Loma Larga	Valparaíso	Emisario	124.566	1999
La Serena	La Serena	Emisario	47.213	1987
El Molino	Quilota	Lodos Activados	41.469	2002
Coquimbo	Coquimbo	Emisario	26.211	2007
Almendral	San Felipe	Lodos Activados	17.165	2002
Cordillera	Los andes	Lodos Activados	11.821	2002
La Chimba	Ovalle	Laguna Aireada	11.435	1982

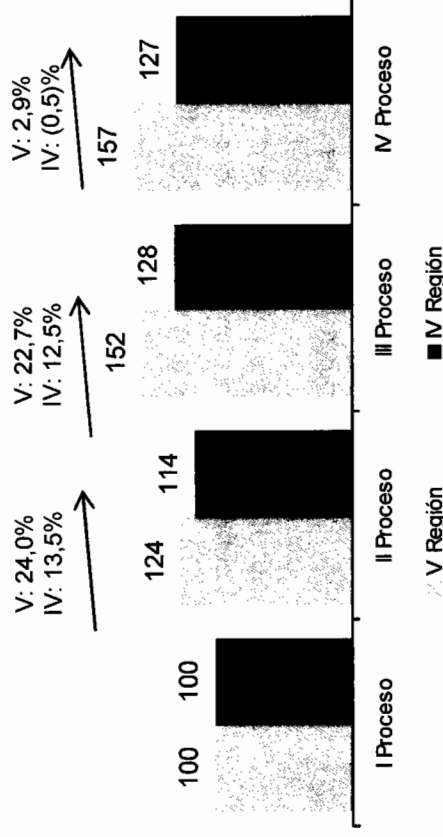
Esval – Tarifas

Negociaciones Tarifarias

- Las tarifas de Esval para los servicios sanitarios regulados se fijan cada cinco años según lo establece la Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios, D.F.L MOP N° 70 de 1987
- Entre fines del año 2008 y comienzos del 2010, Esval enfrentó el V proceso de determinación de tarifas para el período 2010-2015. Las tarifas permanecieron sin cambios en promedio
- En la actualidad está en desarrollo el V proceso tarifario de Aguas del Valle

Evolución Negociación Tarifaria

(Tarifas en términos reales en base 100 para el primer proceso tarifario)⁽¹⁾

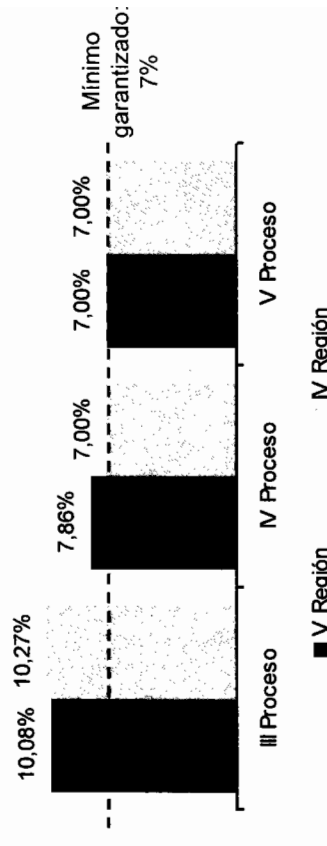


Fuente: Esval, SISS

- (1) Considera incrementos en tarifa media considerando servicios vigentes para el II y III proceso y alza total de servicios para IV proceso
 (2) Valores en CLP nominales convertidos al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 (\$468.01/US\$). Considera Ingresos Totales

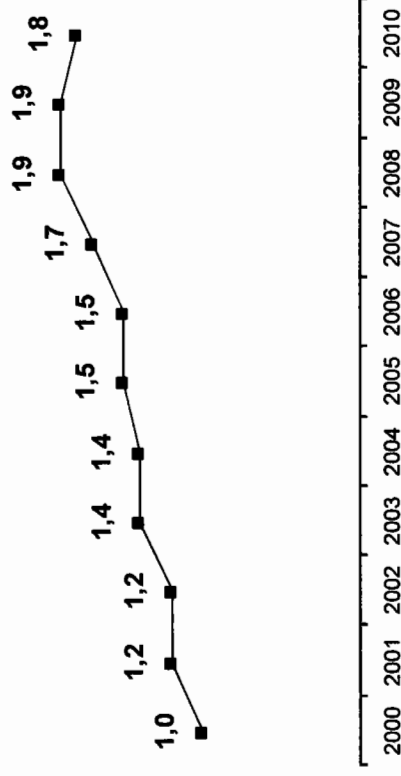


Tasa de Costo de Capital



Evolución Ingreso Promedio por m³

(US\$/m³)⁽²⁾

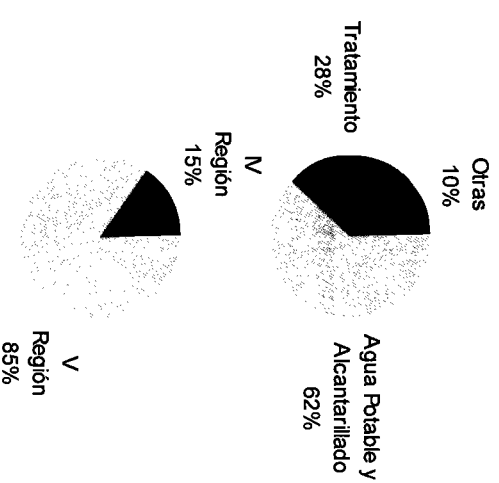
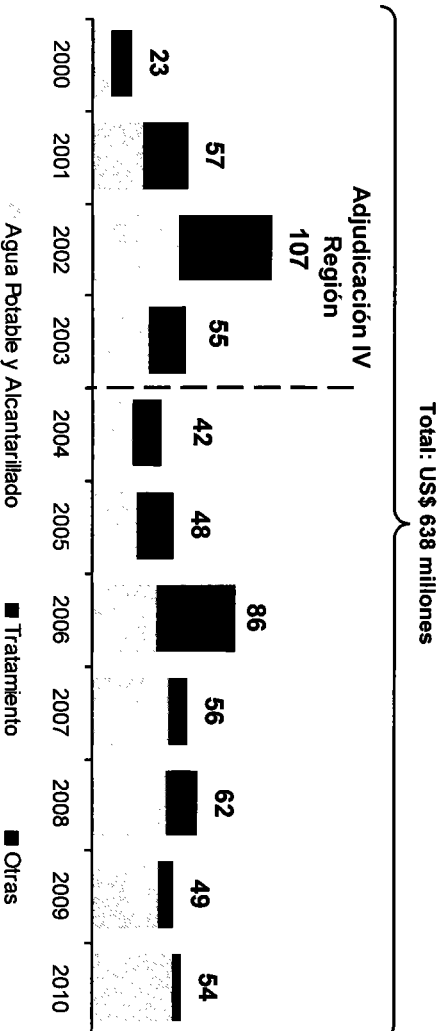


Esval - Inversiones



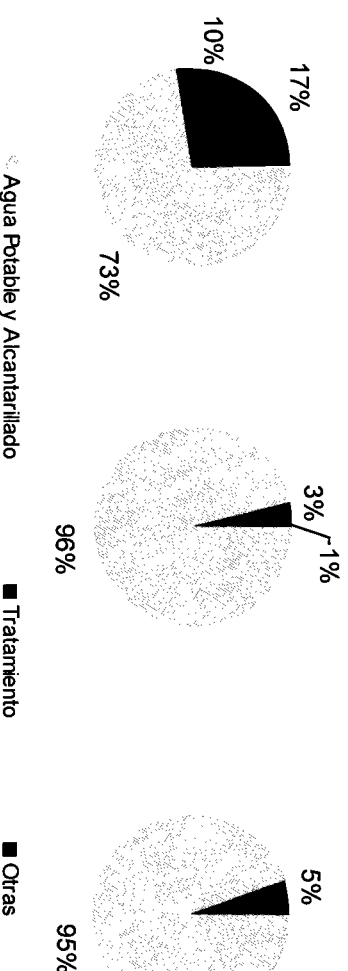
Inversiones por Tipo de Concesión 2000 - 2010

(US\$ millones)⁽¹⁾



Inversiones Comprometidas con SISS ⁽²⁾

Total 2011: US\$ 63 millones Total 2012-2016: US\$ 145 millones Total 2017-2021: US\$ 62 millones



- Al igual que años anteriores, la producción y distribución de agua potable y el alcantarillado concentrarán la mayor parte de las inversiones durante los próximos 6 años

Fuente: Esval, SISS

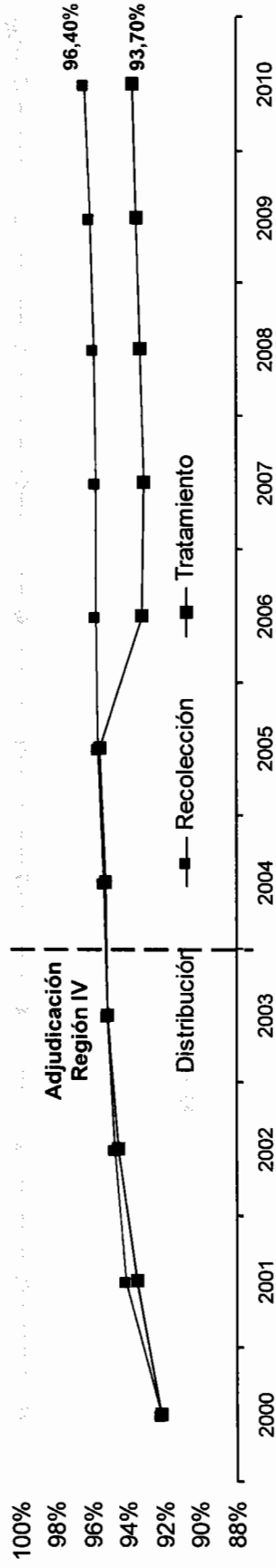
(1) Valores en CLP nominales convertidos al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 (\$468.01/US\$)

(2) Valores en Uf convertidos al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 (1US\$45.84/Uf)

EsvaI – Evolución Operacional



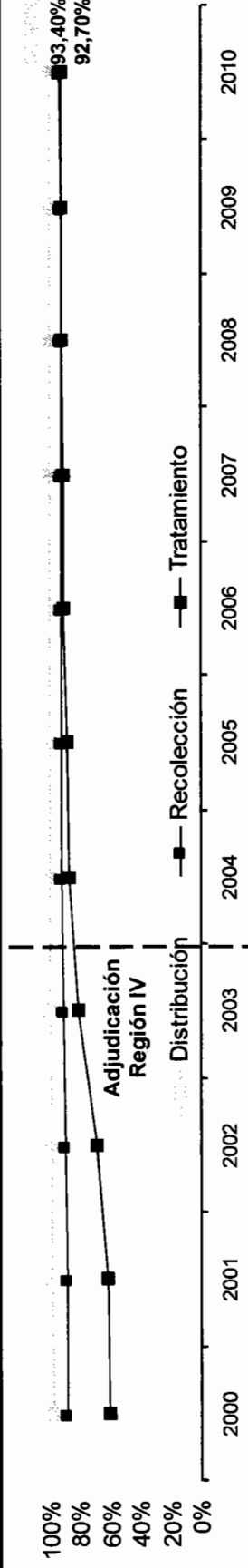
Evolución de Coberturas IV Región



Evolución de Coberturas V Región



Evolución de Coberturas – EsvaI Consolidado⁽¹⁾



Fuente: EsvaI, SISS

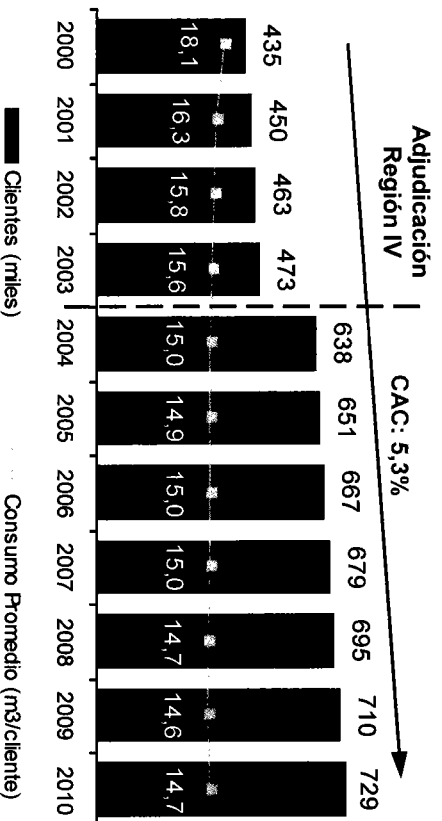
Nota: Porcentaje en base a población urbana de la concesión

10 (1) Aguas del Valle es consolidada a partir de 2004

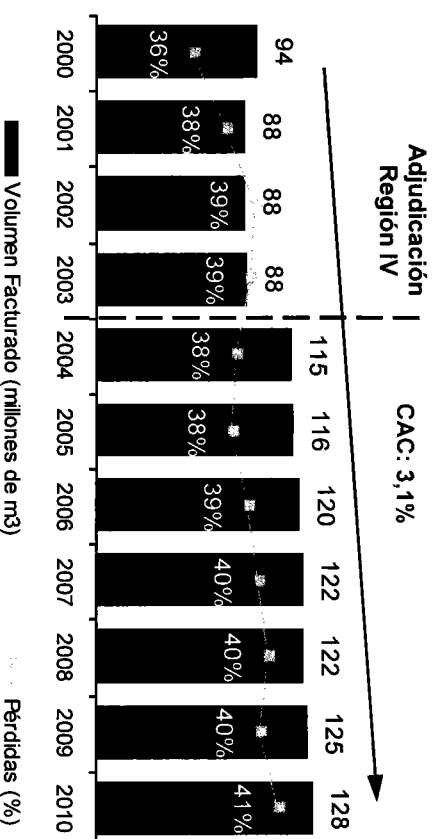
Esval – Evolución Operacional (cont.)



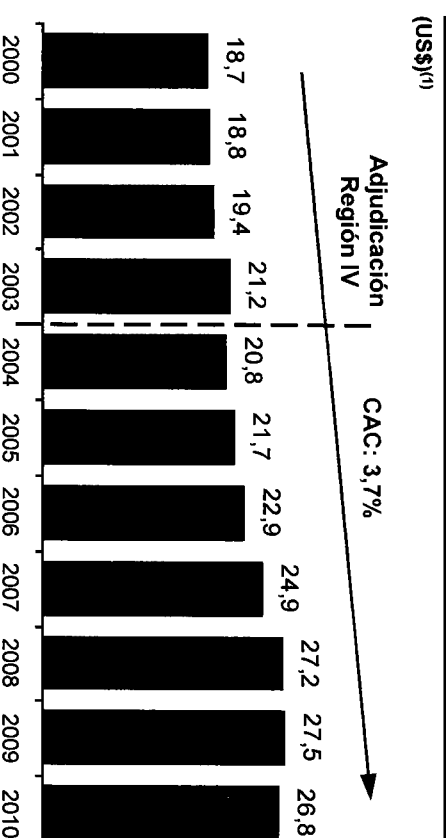
Evolución de Clientes



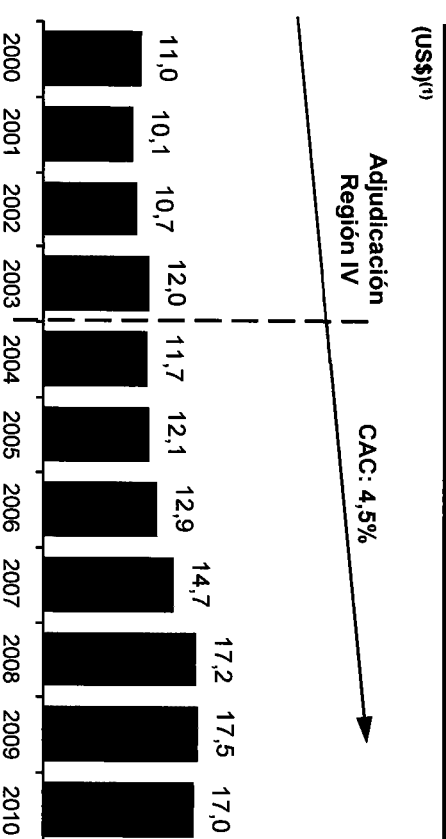
Volumen Facturado y Pérdidas



Ingresos por Cliente al Mes



Costos por Cliente al Mes



Fuente: Esval, SISS
 1 1 (1) Valores en CLP nominales convertidos al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 (\$468,01/US\$)

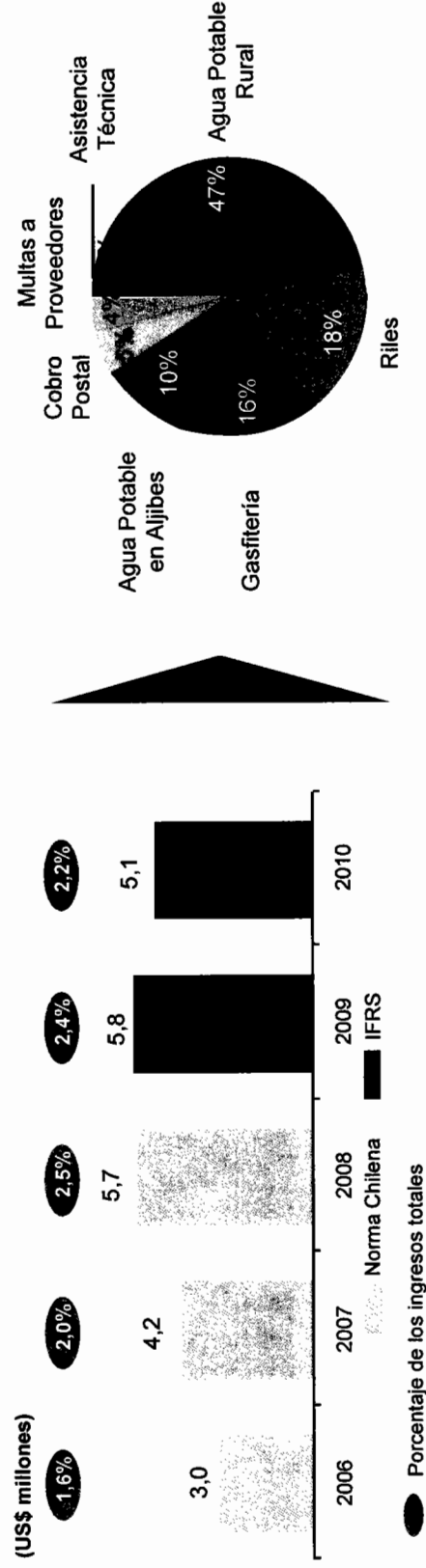
Esva – Negocio No Regulado



Aspectos Relevantes

- Como fuente secundaria de ingresos, Esva participa en negocios que no están regulados por la SISS:
- Cobertura de APR (Agua Potable Rural)
 - A la fecha ha suscrito convenios con la Dirección de Obras Hidráulicas de ambas regiones para otorgar asistencia técnica a 324 sistemas de APR, entregando beneficios a 313 mil habitantes
 - El APR es financiado a través de fondos conferidos al programa sanitario rural en la Ley de Presupuesto del Sector Público
- Servicio de control de Riles (Residuos Industriales Líquidos)
- Servicio de gasfitería
- Ventas de agua potable en aljibes
- Adicionalmente, la Compañía registra ingresos por cobro postal, multas a proveedores y asistencia técnica

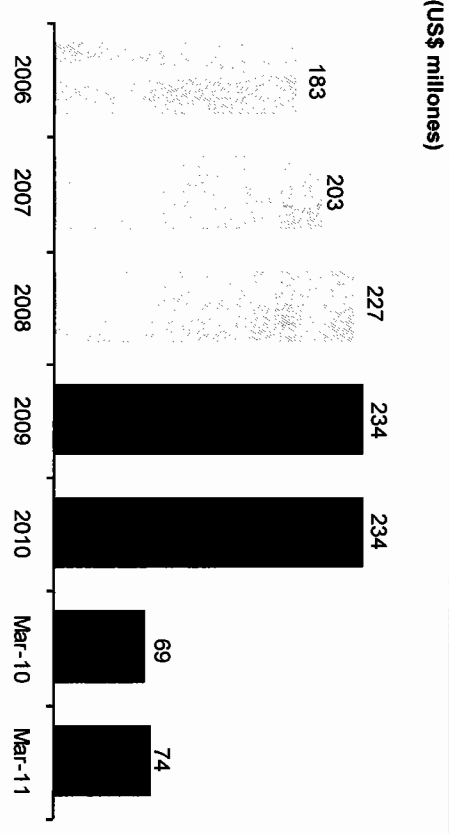
Ingresos No Regulados – Evolución y Composición 2010 (1)



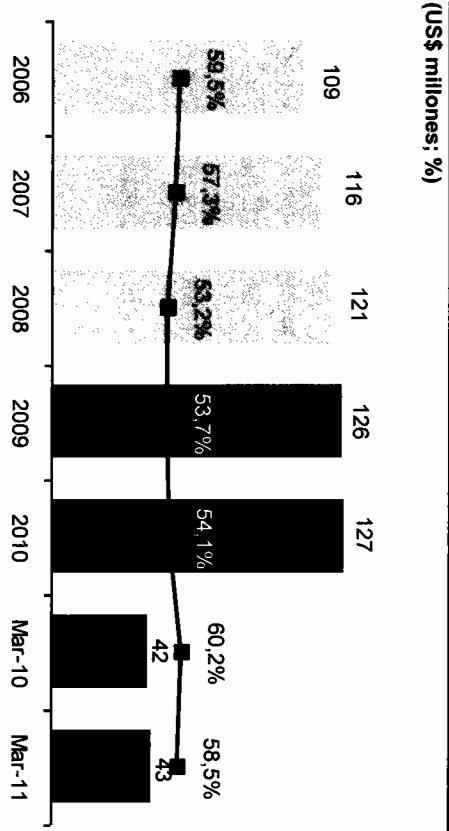
Fuente: Esva
 12 (1) Valores en CLP nominales convertidos al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 (\$468.01/US\$). Esva contabiliza parte de sus ingresos no regulados como "Otros Ingresos no Operacionales"

Eskal - Desempeño Financiero

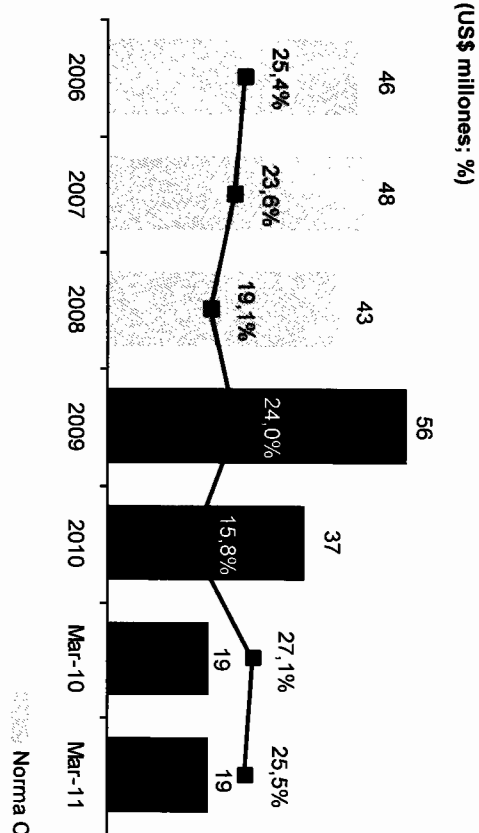
Ingresos



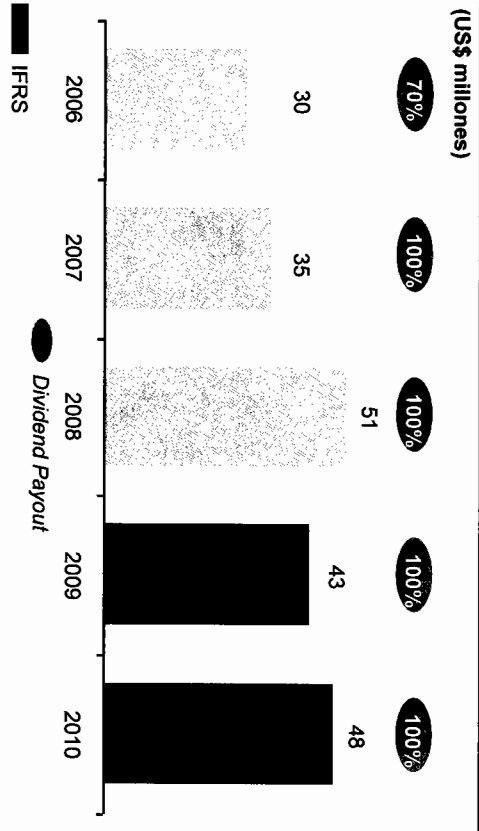
EBITDA y Margen EBITDA



Utilidad y Margen de Utilidad



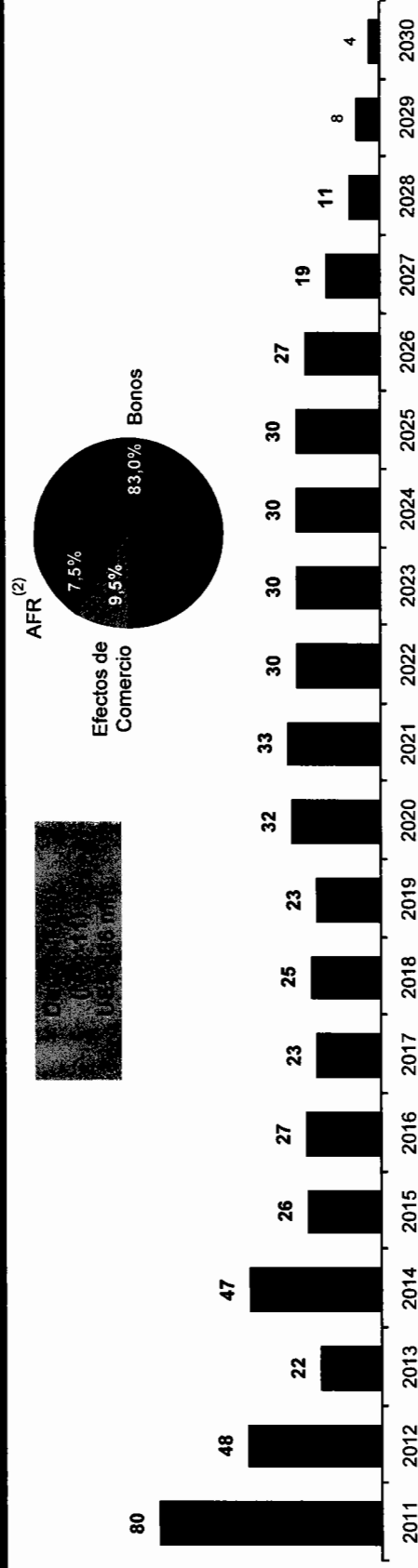
Dividendos Pagados



Fuente: Esval. Valores en CLP nominales convertidos al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 (\$468.01/US\$).

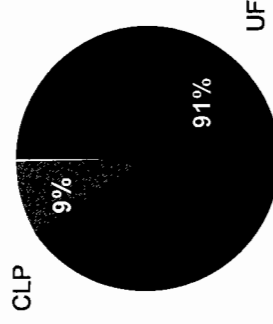
Eskal – Estructura Financiera

Perfil de Amortización de Deuda (US\$ mm) ⁽¹⁾

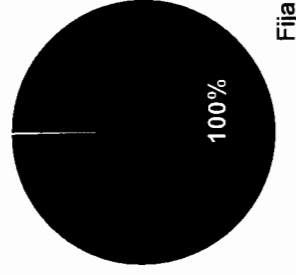


Composición de la Deuda

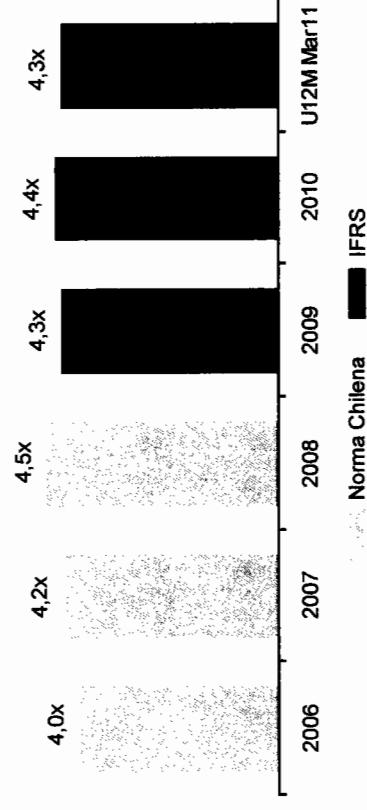
Por Moneda



Por Tasa



Deuda Financiera Neta / EBITDA



Fuente: Eskal y SVS

(1) Al 31 de Marzo de 2011. Cifras en UF convertidas al tipo de cambio (US\$45,84/ UF).

(2) AFR (Aportes Financieros Reembolsables): mecanismo utilizado para reembolsar a nuevos clientes que financian obras adicionales necesarias para poder prestarse servicios, tales como la extensión de las redes o el aumento de la capacidad de abastecimiento. Los AFRs están nominados en UF y generalmente conllevan un interés y están sujetos a ajustes.