

Concepción, 8 de julio de 2011



2011070104626

11/07/2011 - 10:26

Operador: ESALINAS

Nro. Inscip: 637v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS

Señor  
Fernando Coloma Correa  
Superintendente de Valores y Seguros  
Av. Libertador Bernardo O'Higgins N° 1449, piso 1°  
SANTIAGO

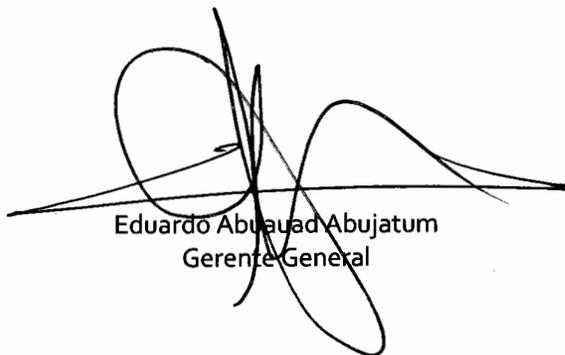
Ant.: Manual de Manejo de Información.

Ref.: Remite Información de Interés para el Mercado.

De mi consideración:

Por medio de la presente informo a ustedes, que conforme a lo dispuesto en el Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado, hemos publicado en la sección Inversionistas de nuestro sitio web "[www.essbio.cl](http://www.essbio.cl)", información de la Sociedad que ha sido puesta a disposición de potenciales inversionistas interesados en adquirir las acciones que CORFO ha anunciado venderá en los próximos días y que adjunto a la presente.

Sin otro particular, le saluda atentamente,



Eduardo Abujatum Abujatum  
Gerente General



Incl.: Lo citado.  
cc.: Bolsas de Valores.  
Representante Tenedores de Bonos.



### 3. Essbio



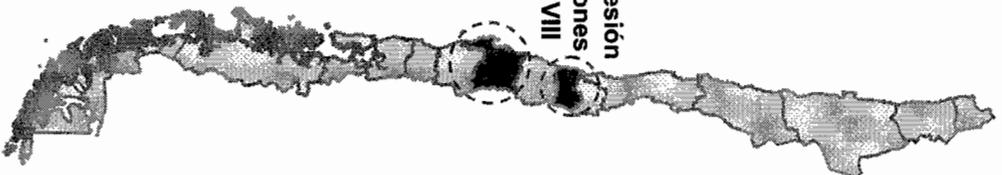
# Essbio – Aspectos Destacados



## Perfil de Essbio

- ◆ Essbio es la tercera mayor empresa del país
- ◆ Concesiones y derechos de agua sin expiración
- ◆ Provee servicios a más de 2,3 millones de habitantes en la VI y VIII región, las cuales se encuentran distribuidas a lo largo de 7 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

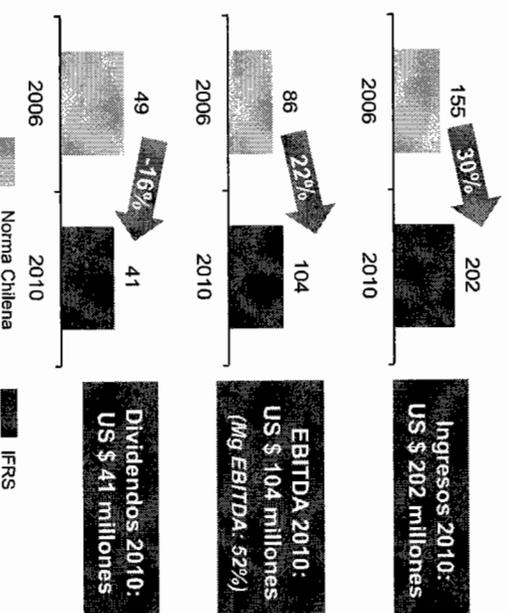
Concesión  
Regiones  
VI y VIII



## 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:
  - ◆ 681 mil de clientes de agua potable, con un consumo promedio mensual de 15,2 m<sup>3</sup>
  - ◆ 609 mil de clientes de alcantarillado
- ◆ Sostenida generación de caja a través del tiempo
- ◆ La operación y resultados 2010 fueron afectados por el terremoto del 27 de febrero de 2010

## Destacados Financieros (1)



## Accionistas Estratégicos

- ◆ Ontario Teachers Pension Plan Board ("OTPPB") 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



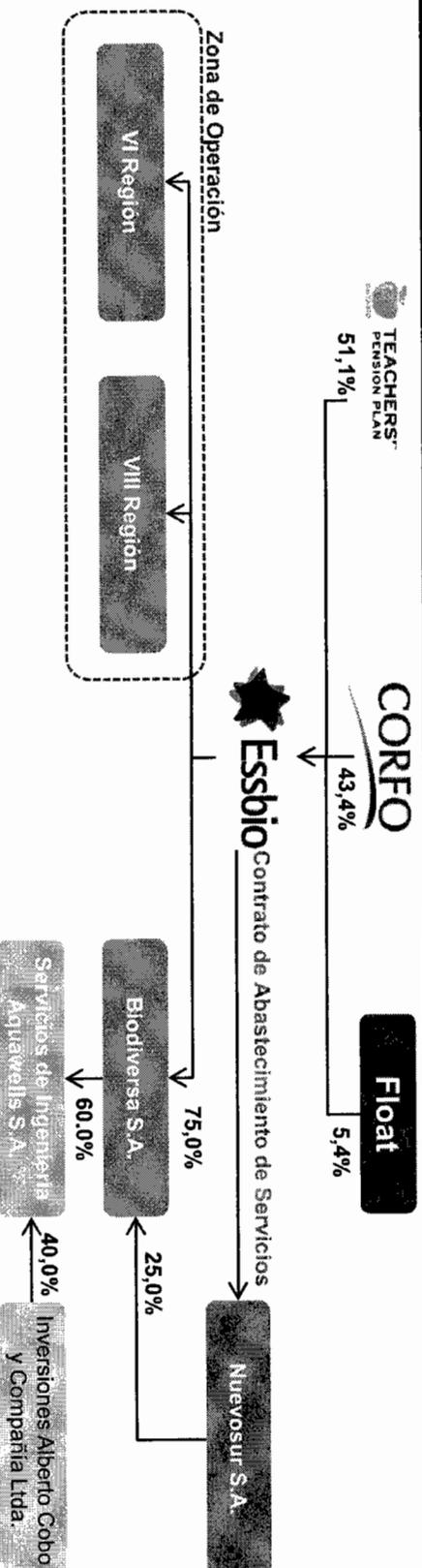
51,1%

<sup>10</sup> (1) Valores en CLP nominales convertidos al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 (\$468,01/US\$)

# Essbio – Estructura Corporativa y Propiedad



## Estructura Corporativa



- En el año 2004 entró en vigencia un contrato de prestación de servicios entre Essbio y Nuevosur S.A., el cual tiene como objeto integrar la administración de las dos compañías y de esta forma hacer más eficiente su gestión

## Características Adicionales

Accionista	OTPPB	Mareco <sup>(1)</sup>	CORFO	Float	Total
Serie A	53,9%	37,6%	0,0%	8,5%	1.472.629
Serie B	0%	0%	98,0%	2,0%	1.171.950
<b>Serie A+B</b>	<b>30,0%</b>	<b>21,0%</b>	<b>43,4%</b>	<b>5,6%</b>	<b>2.644.579</b>
Serie C	51,1%	0%	43,4%	5,4%	26.443.154.700
%Total	51,1%	0,002%	43,4%	5,4%	100%
<b>Total Acciones</b>	<b>13.518.175.715</b>	<b>554.094</b>	<b>11.488.973.529</b>	<b>1.438.095.941</b>	<b>26.445.799.279</b>

- ◆ Essbio es controlada por las sociedades Inversiones OTPPB Chile I Limitada y Mareco Holding Corp quienes en conjunto poseen el 51,0% de las acciones con derecho a voto de Essbio y el 51,1% del total de las acciones de esta sociedad

<sup>11</sup> Fuente: SVS, Essbio

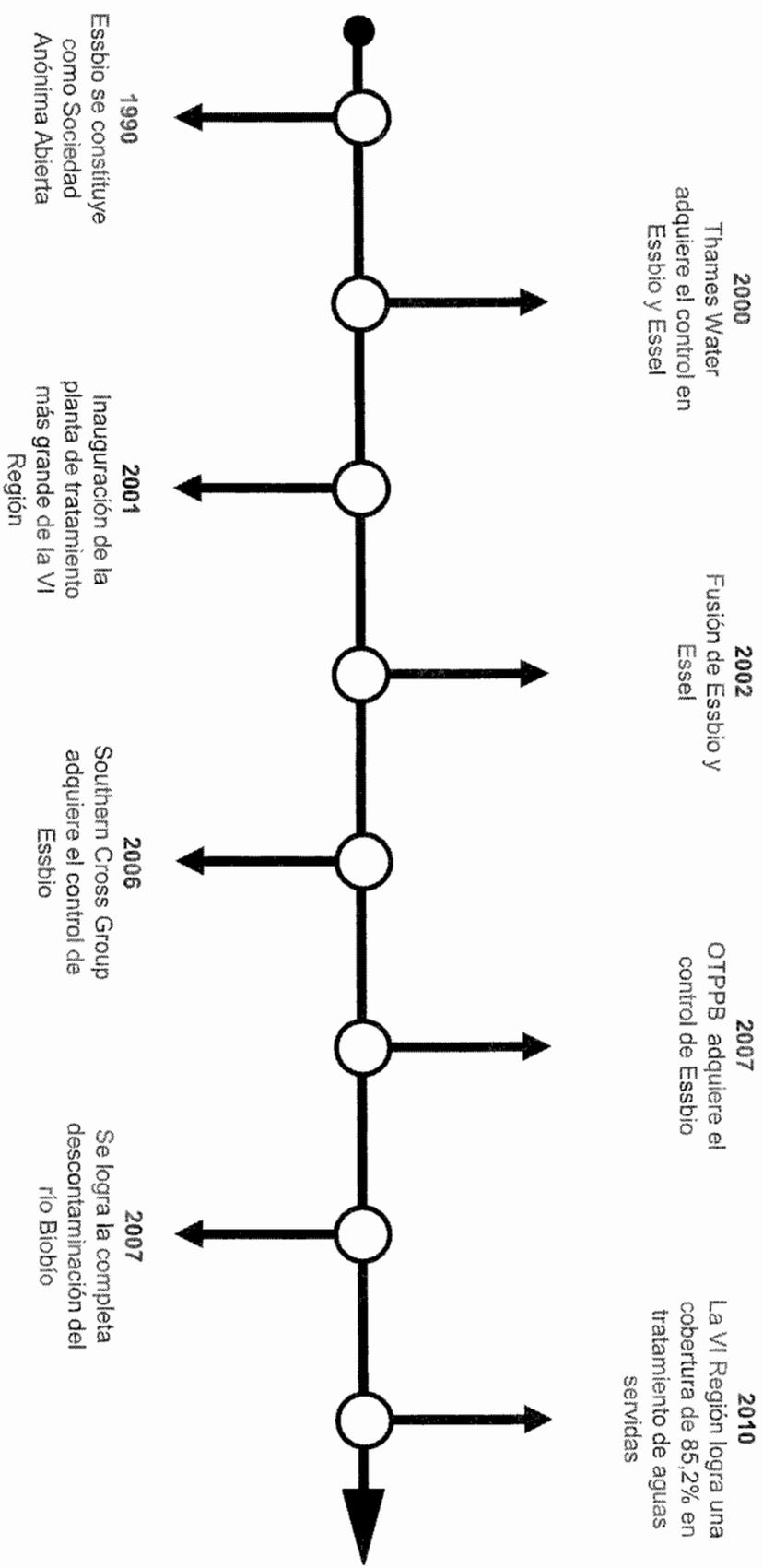
(1) Mareco Holdings Corp. es una sociedad constituida bajo las leyes de la Provincia de Ontario, Canadá.

- ◆ Essbio 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 Essbio
  - ◆ A partir del año 2050



# Essbio – Historia

## Principales Hitos



# Essbio – Descripción General del Negocio Regulado



## Aspectos Relevantes

- ◆ Essbio es la tercera empresa sanitaria más grande del país
- ◆ 681 mil clientes en las regiones VI y VIII
- ◆ 7 provincias y 88 localidades
- ◆ Ofrece servicios de producción y distribución de agua potable y recolección y tratamiento de aguas servidas
- ◆ Adicionalmente a los negocios regulados, Essbio posee participación en actividades no reguladas las cuales representan alrededor del 8% de los ingresos consolidados 2010

## Datos Operacionales 2010

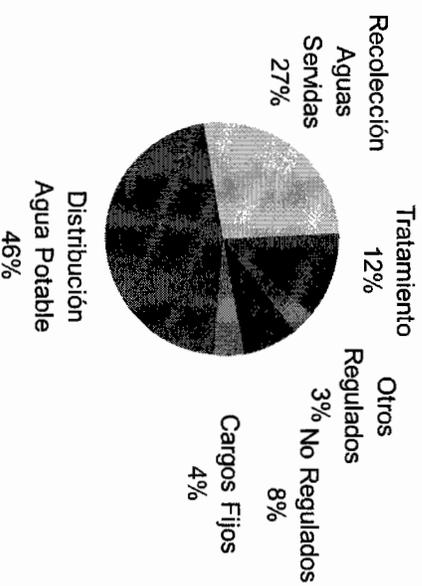
	Essbio
Población en Concesión (miles)	2.285
Clientes (miles)	681
CoBERTuras	
Agua Potable	99,5%
Alcantarillado	89,0%
Tratamiento Aguas Servidas	69,4% <sup>(1)</sup>
Agua Potable	
Producción (millones de m <sup>3</sup> )	208
Facturación (millones de m <sup>3</sup> )	124
Pérdidas	40,3%
Longitud Redes (km)	
Agua Potable	6.348
Alcantarillado	5.043
Empleados	1.027

13 Fuente: SISS, Essbio. Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 (\$468,01/US\$).  
 (1) Cobertura de Tratamiento Actual: 89,0%

## Zonas de Concesión

	<b>VI Región -Provincias</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cachapoal</li> <li>• Colchagua</li> <li>• Cardenal Caro</li> </ul>
	<b>VIII Región -Provincias</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ñuble</li> <li>• Bio-Bio</li> <li>• Concepción</li> <li>• Arauco</li> </ul>

## Composición de Ingresos Operacionales



Total Ingresos Operacionales 2010: US\$202 millones

# Essbio – Producción y Distribución de Agua potable



## Aspectos Relevantes

- ◆ Los principales activos que posee Essbio 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
- ◆ Essbio cuenta actualmente con alrededor de 320 derechos de aguas otorgados, los cuales aseguran una disponibilidad adecuada de agua cruda para abastecer a sus clientes

## Fuentes de Captación

Región	Tipo de Abastecimiento Plantas de Agua Potable			Total Plantas
	Superficial	Subterránea	Mixta	
VI	2	39	1	42
VIII	17	35	5	57
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>74</b>	<b>6</b>	<b>99</b>

## Derechos de Aprovechamiento de Aguas

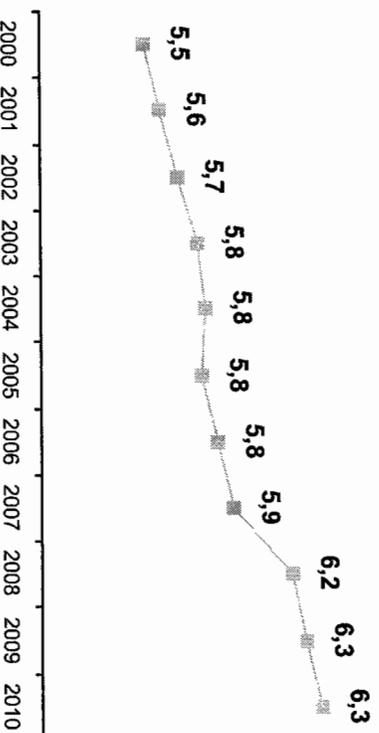
Región	Caudal (litros/seg)	
	Subterránea	Superficial
Essbio VI	2.783	2.074
Essbio VIII	4.374	7.385
<b>Total</b>	<b>7.157</b>	<b>9.459</b>

## Principales Plantas de Agua Potable

Reg.	Nombre	Localidad	Tipo Planta	Vol. Actual de Prod. (m <sup>3</sup> /d)	Cap. Media (m <sup>3</sup> /d)
VI	Nogales	Rancagua	Sedimentación y filtros <sup>(1)</sup>	58.933	82.080
VI	La Isla	Rengo	Cloración y Fluoración	8.626	30.413
VI	Los Aromos	San Fernando	Cloración y Fluoración	7.341	21.514
VI	Santa Cruz	Santa Cruz	Cloración y Fluoración	6.352	17.280
VI	Baquedano	Rancagua	Cloración y Fluoración	4.841	16.070
VIII	La Mochita	Concepción	Sedimentación y filtros <sup>(1)</sup>	127.245	259.200
VIII	Chillán	Chillán	Sedimentación y filtros <sup>(1)</sup>	34.364	43.200
VIII	San Pedro	San Pedro	Cloración	26.298	35.424

## Evolución Red de Distribución Agua Potable

(Miles de kilómetros)



<sup>14</sup> Fuente: SIS5, Essbio  
 (1) Filtros rápidos de arena y gravitacionales

# Essbio – Recolección y Tratamiento de Aguas Servidas



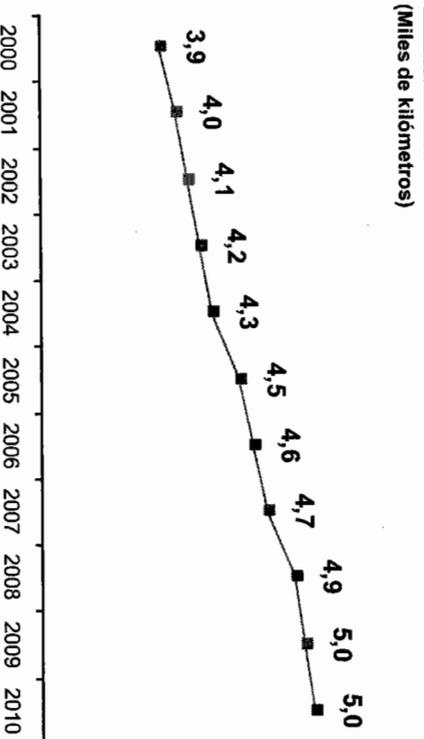
## Aspectos Relevantes

- 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 conducirlas gravitacionalmente y/o por impulsión a las plantas de tratamiento o al punto de disposición final
- 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

## Activos de Tratamiento

Región	Lodos Activados	Laguna Aireada	Laguna Facultativa	Emisario	Total
VI	15	8	0	0	23
VIII	33	4	1	8	46
<b>Total</b>	<b>48</b>	<b>12</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>69</b>

## Evolución Red de Alcantarillado



15 Fuente: SISS, Essbio

## Principales Plantas de Tratamiento

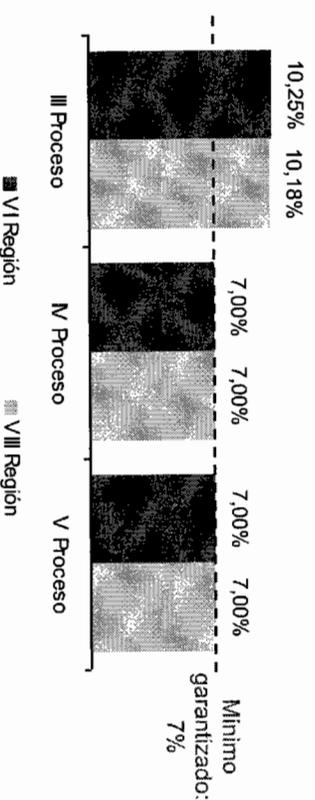
Reg. Planta	Localidad	Tipo de Planta	Vol Actual de Tratam (m <sup>3</sup> /d)	Cap. Media Const <sup>r</sup> (m <sup>3</sup> /d)	Año Const <sup>r</sup>
VI Chancón	Rancagua	Lodos activados	58.843	64.109	2000
VI San Fernando	San Fernando	Lodos activados	10.913	10.057	2004
VI Rengo	Rengo	Lodos activados	6.497	12.131	2005
VI Santa Cruz	Santa Cruz	Lodos activados	5.461	5.918	2004
VI Doñihue	Doñihue	Laguna aireada	5.125	6.782	1993
VIII Bío Bío	Talcahuano	Lodos activados	86.540	102.038	2002
VIII Chillán	Chillán	Lodos activados	48.354	51.408	1999
VIII San Vicente	Talcahuano	Emisario submarino	35.282	43.502	1993
VIII Los Angeles	Los Angeles	Lodos activados	27.689	20.736	2001
VIII San Pedro	San Pedro	Lodos activados	14.789	19.846	2005

# Esbio – Tarifas

## Negociaciones Tarifarias

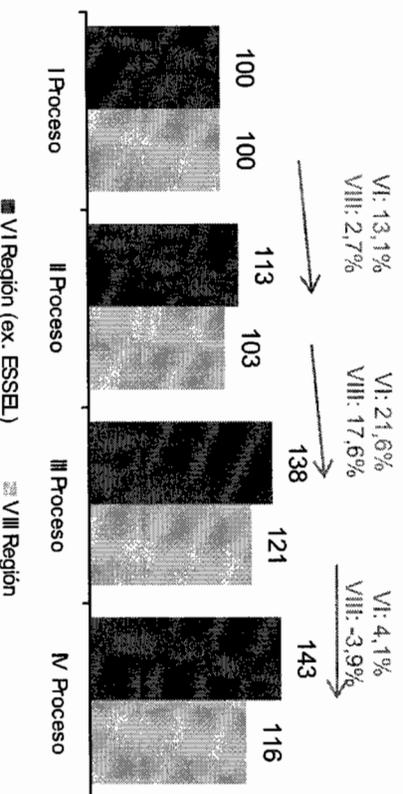
- Las tarifas de Esbio para los servicios sanitarios regulados se fijan cada cinco años según lo establece la Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios, D.F.L MOP N° 70 de 1987
- Actualmente se está llevando a cabo el V proceso tarifario en el cual se determinarán las tarifas que regirán por cinco años a partir de enero de 2012

## Tasa de Costo de Capital



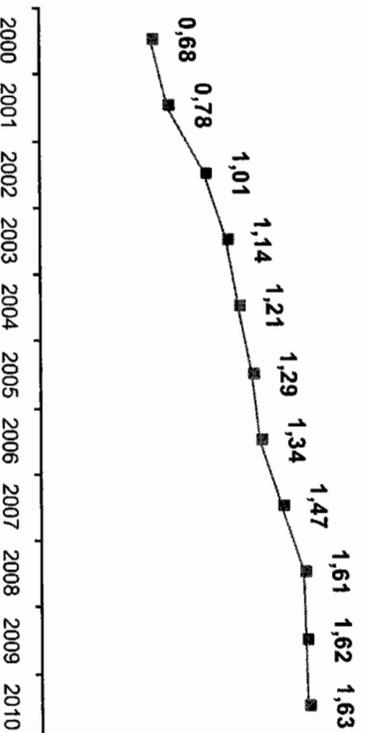
## Evolución Negociación Tarifaria

(Tarifas en términos reales en base 100 para el primer proceso tarifario)<sup>(1)</sup>



## Evolución Ingreso Promedio por m<sup>3</sup>

(En US\$/m<sup>3</sup>)<sup>(2)</sup>



<sup>1</sup> Fuente: SISS, Esbio.

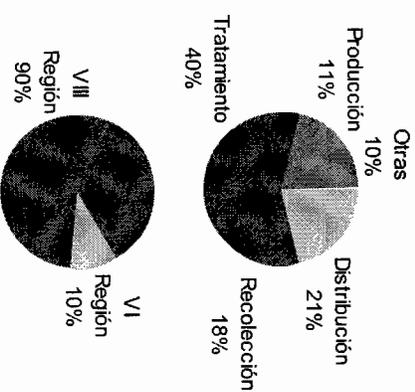
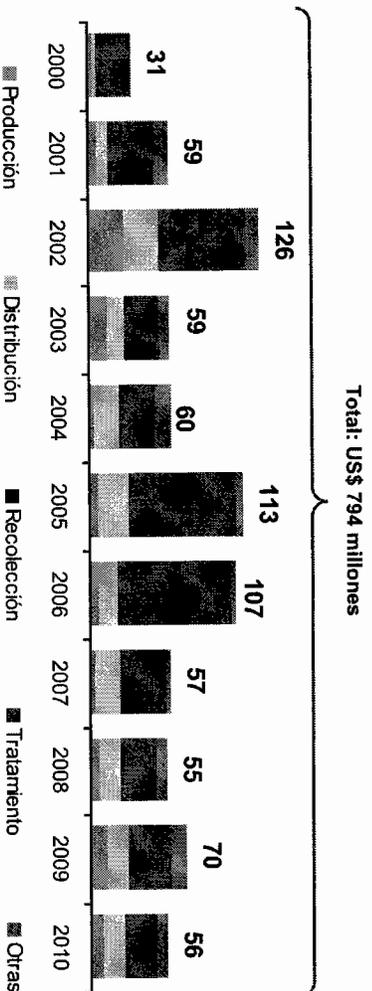
<sup>(1)</sup> Considera incrementos en tarifa media considerando servicios vigentes para el II y III proceso y alza total de servicios para IV proceso

<sup>(2)</sup> Datos de Ingresos para período 2000-2009 entregados por SISS en términos reales de 2009 convertidos a pesos nominales de cada año. Ingresos 2010 consideran ingresos de actividades ordinarias de Estados Financieros. Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 (\$468,07/US\$).

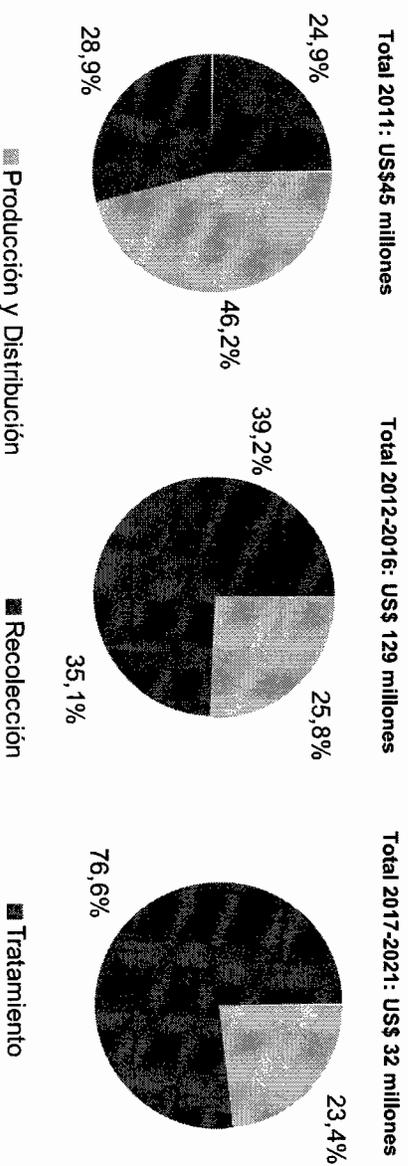
# Esbio - Inversiones

## Inversiones por Tipo de Concesión 2000-2010

(En US\$ millones)<sup>(1)</sup>



## Inversiones Comprometidas con SISS <sup>(2)</sup>



- Al igual que años anteriores, el tratamiento de aguas servidas concentrará la mayor parte de las inversiones durante los próximos 6 años
- El CAPEX total estimado por la compañía para el año 2011, incluyendo la porción no comprometida con la SISS, alcanza los US\$90 millones

<sup>17</sup> Fuente: SISS, Esbio. Tipo de Cambio: \$468,01/US\$

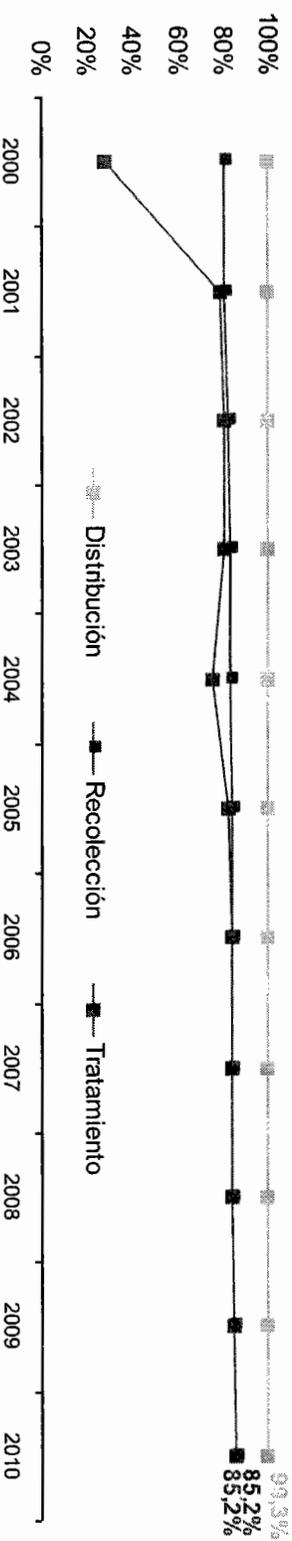
<sup>(1)</sup> Datos de Inversiones convertidos a CLP nominales de cada año

<sup>(2)</sup> Valores en UF convertidos al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 (US\$45,84/UF)

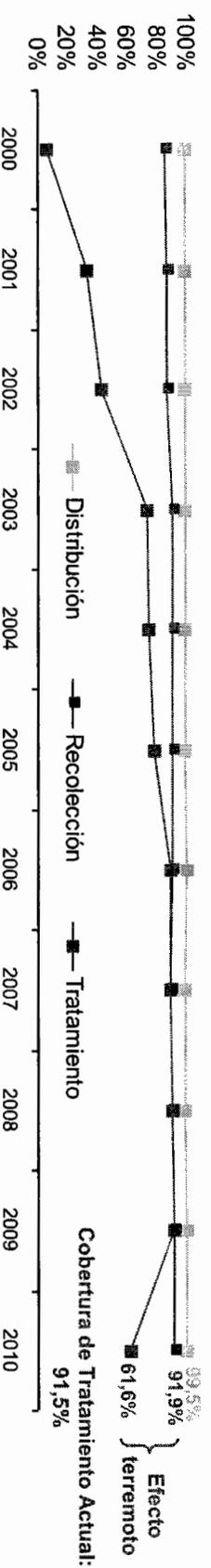
# Essbio – Evolución Operacional



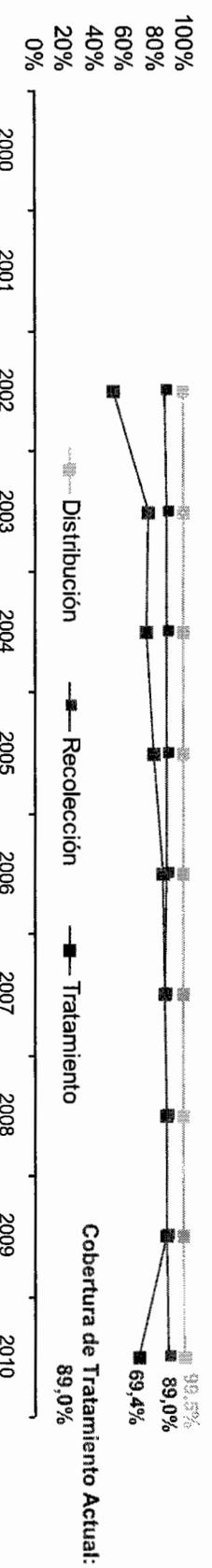
## Evolución de Coberturas VI Región



## Evolución de Coberturas VIII Región



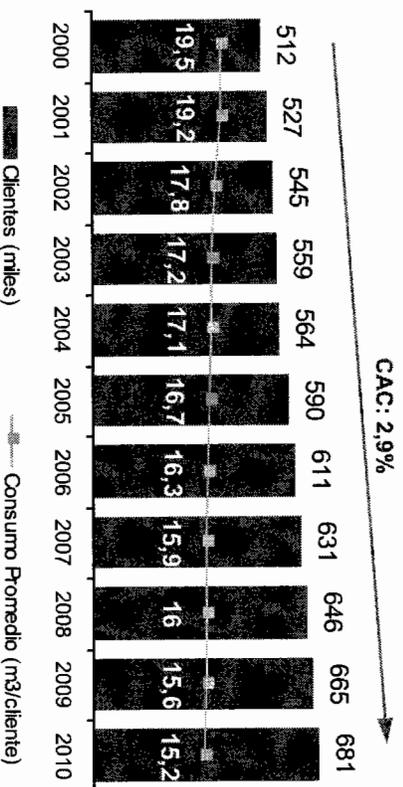
## Evolución de Coberturas – Essbio Consolidado



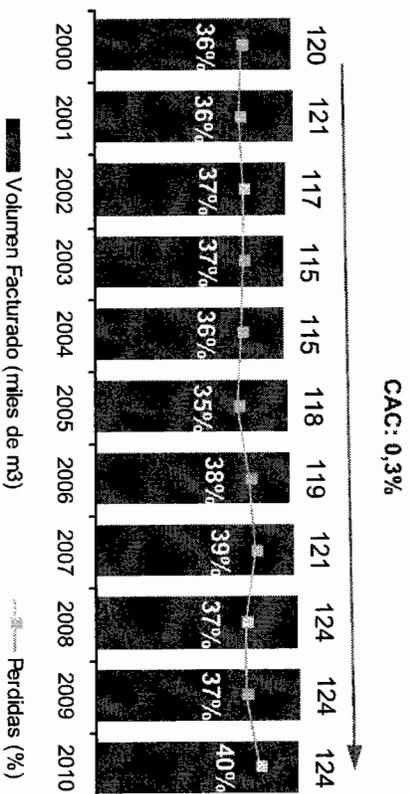
18 Fuente: SISS para datos individuales, Essbio para datos consolidados  
 Nota: Porcentaje en Base a población urbana de la concesión

# Essbio – Evolución Operacional (cont.)

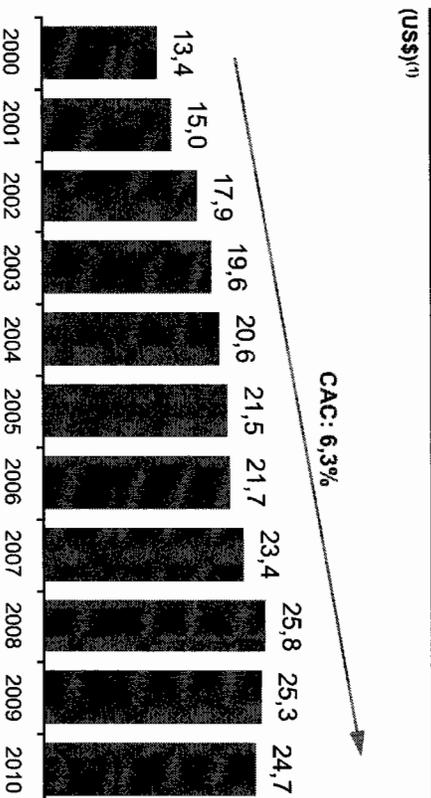
## Evolución de Clientes



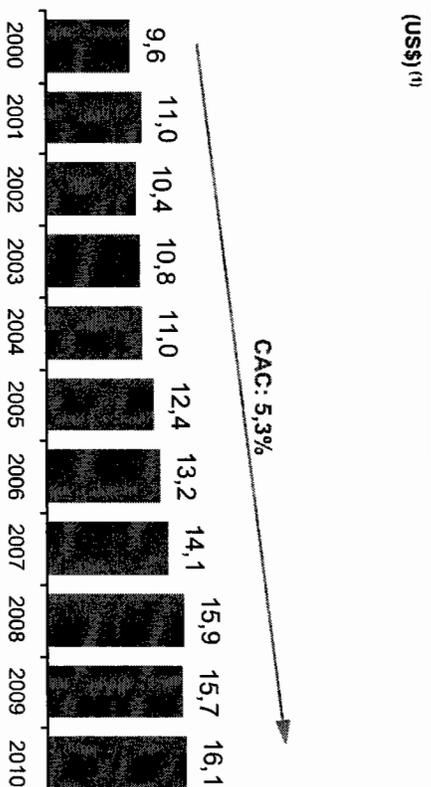
## Volumen Facturado y Pérdidas



## Ingresos por Cliente al Mes



## Costos por Cliente al Mes



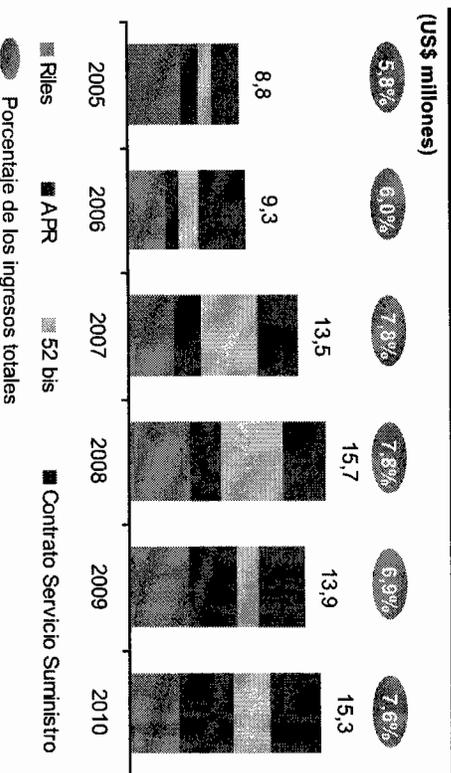
<sup>19</sup> Fuente: SVS, Essbio. Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 (\$468,01/US\$).  
 (1) Datos de Ingresos para periodo 2000-2009 entregados por SISSE en términos reales de 2009 convertidos a CLP nominales de cada año. Ingresos 2010 considera ingresos de actividades ordinarias de Estados Financieros

## Esbio – Negocio No Regulado

### Aspectos Relevantes

- ◆ Como fuente secundaria de ingresos, Esbio participa en negocios que no están regulados por la SISS
- ◆ Tratamiento de Riles (Residuos Industriales Líquidos)
- ◆ 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 388 Comités de APR, entregando beneficios a 528 mil habitantes
  - ◆ Los APR son financiados a través del Fondo de Desarrollo Regional respectivo
- ◆ El denominado 52 bis, que consiste en el servicio de agua potable, alcantarillado y tratamiento en zonas fuera del área de concesión
- ◆ Desde 2004 Esbio mantiene un contrato de abastecimiento de servicios con Nuevosur S.A., el cual durante el 2010 generó ingresos por aproximadamente US\$4 millones
  - ◆ Es importante destacar que para asegurar que el contrato por los servicios entregados refleje un precio justo, todas las operaciones han sido realizadas a valores de mercado y se encuentran incluidas en ingresos y costos de operaciones

### Composición Ingresos No Regulados



20 Fuente: SISS, Esbio. Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 (\$468,07/US\$).

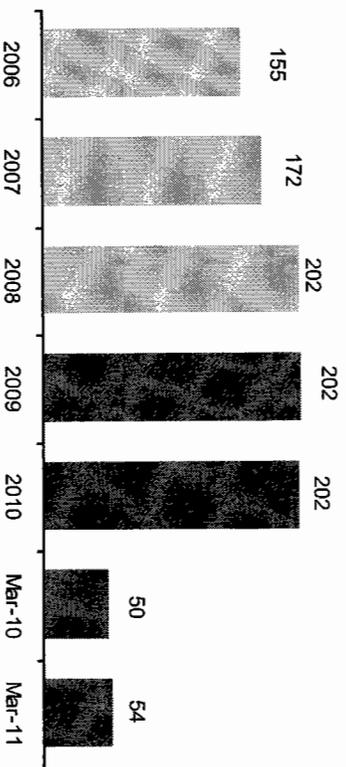
### Principales Clientes Riles

- ◆ Los principales clientes de tratamiento de Residuos Líquidos Industriales son:
  - ◆ Nestle
  - ◆ Viña Concha y Toro
  - ◆ Copiulemu
  - ◆ Cemarc
  - ◆ Danone

# Essbio – Desempeño Financiero

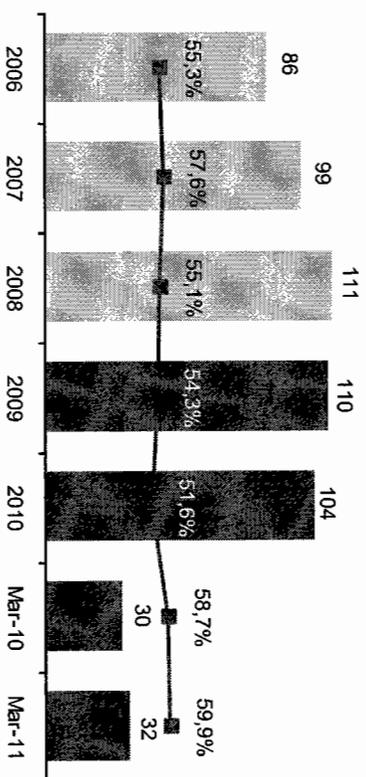
## Ingresos

(US\$ millones)



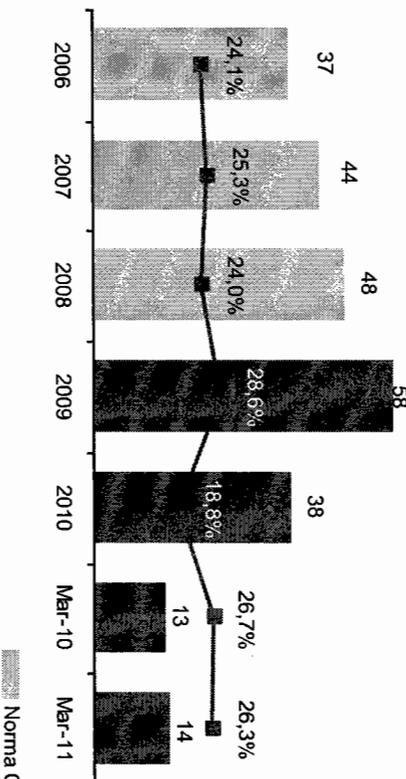
## EBITDA y Margen EBITDA

(US\$ millones; %)



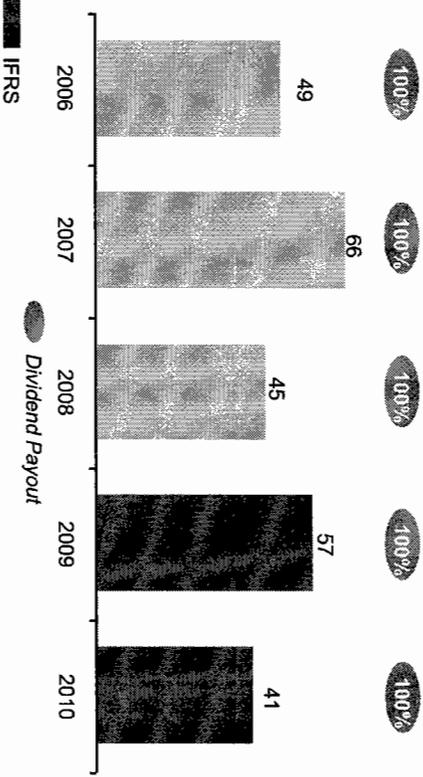
## Utilidad y Margen de Utilidad

(US\$ millones; %)



## Dividendos Pagados

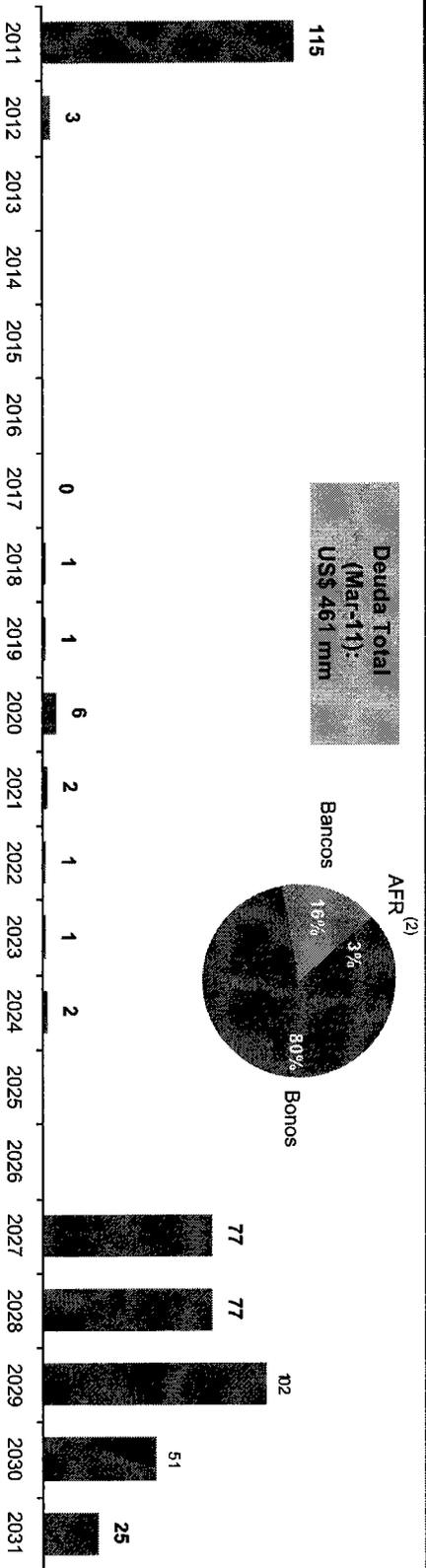
(US\$ millones)



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

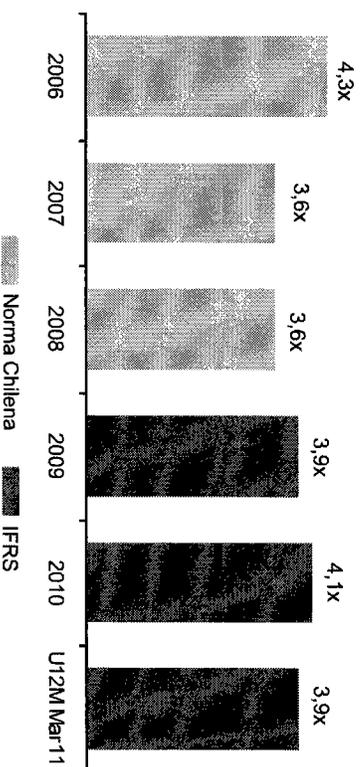
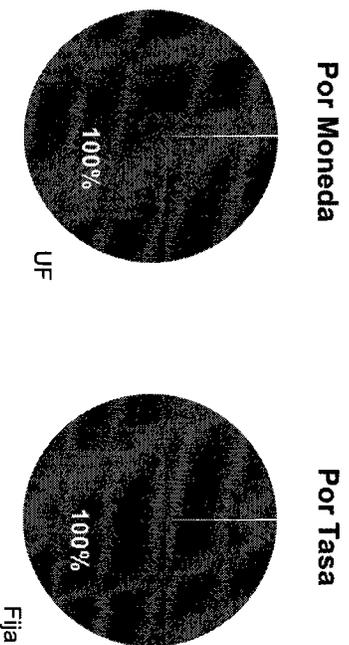
# Essbio – Estructura Financiera

Perfil de Amortización de Deuda (US\$ millones) <sup>(1)</sup>



Composición de la Deuda

Deuda Financiera Neta / EBITDA



Fuente: Essbio y SVS  
<sup>(1)</sup> Al 31 de Marzo de 2011. Cifras en UF convertidas al tipo de cambio (US\$45,84/ UF).  
<sup>(2)</sup> AFR (Aportes Financieros Reembolsables); mecanismo utilizado para reembolsar a nuevos clientes que financian obras adicionales necesarias para poder prestarles 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.