



Emisión de Bonos Corporativos

Agosto 2025

Asesor Financiero y Agente Colocador

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 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.

Este documento ha sido elaborado por Esval S.A. (Esval o la “Compañía”), en conjunto con Scotia Asesorías Financieras Limitada y BCI Finanzas Corporativas S.A. (los “Asesores”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos. 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. En consecuencia, éste documento no pretende contener toda la información que pueda requerirse para evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores y todo destinatario del mismo deberá llevar a cabo su propio análisis independiente de la Compañía y de los datos contenidos en este documento. 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.

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 la presentación con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

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



Índice

- 1. La Compañía en una mirada**
2. Consideraciones de inversión
3. Características de la emisión
4. Anexos

En Esval nos dedicamos a la distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, efectuando otras prestaciones relacionadas con dichas actividades, en la forma y condiciones establecidas en la ley. Al igual que las demás sanitarias del país, somos un monopolio natural regulado, al ser los únicos que prestamos servicios dentro del área de concesión que se nos ha asignado. Operamos en dos regiones del país: En la Región de Valparaíso, a través de Esval S.A., y en la Región de Coquimbo, a través de nuestra filial Aguas del Valle S.A.



Misión

Mejorar la calidad de vida de las personas, contribuyendo al desarrollo regional, con un equipo comprometido con la excelencia en la gestión integral del agua.



Visión

Ir más allá de las expectativas de nuestros clientes, generando valor en forma sostenible.



Propósito

Comprometidos con la vida, tu acceso al agua y un futuro sostenible.



Valores

Eficiencia, Compromiso, Transparencia y Empatía.



Principales métricas (Q1 2025)

296.214

Ingresos operacionales (\$MM)

2

Regiones de operación

986.176

Clientes totales

986

Colaboradores internos

136.930

EBITDA (\$MM)

26.217

Utilidad (\$MM)

46%

Margen EBITDA

9%

Margen de utilidad

Ingresos, EBITDA y utilidad son calculados utilizando los últimos 12 meses terminados el 31 de marzo de 2025



Sostenibilidad y gestión comunitaria



G R E S B

Máxima distinción 2024



6º lugar ranking nacional Mejores Lugares para Trabajar 2024



Listado nacional de mejores empresas en gestión sostenible 2024



3º lugar ranking Mejores Lugares para Trabajar mujeres 2025



Líder en gestión preventiva 2024

- Esval es controlado desde 2007 por el fondo de pensiones canadiense Ontario Teachers' Pension Plan (OTPP).
- OTPP, además, adquiere el control de las sanitarias Essbio y Nuevosur en 2007.
- Un año después, en 2008, OTPP adquiere el 50% del Grupo Saesa, empresa líder en transmisión eléctrica en el sur de Chile.
- El fondo continúa expandiendo sus operaciones en Chile, ingresando el año 2021 al negocio agrícola.
- A través de la participación en Essbio, Nuevosur, Esval y Aguas del Valle, OTPP representa el 36% del mercado sanitario chileno, de acuerdo al número de clientes.

Acerca de Ontario Teachers' Pension Plan

Se ubica entre los inversionistas institucionales más grandes de Canadá, con operaciones en más de 50 países. Mantiene calificaciones crediticias excepcionales (Aa1/AAA/AAA) con perspectiva estable, lo que refleja su estrategia financiera:

Inversión a largo plazo, exposición reducida a activos de alto riesgo, flujos de efectivo predecibles y constantes a lo largo del tiempo, y bajos niveles de endeudamiento.



USD 266,3 Bn en activos netos



Inversiones en +50 países



Presencia en 4 continentes



Reducción en emisiones de carbono en 32%

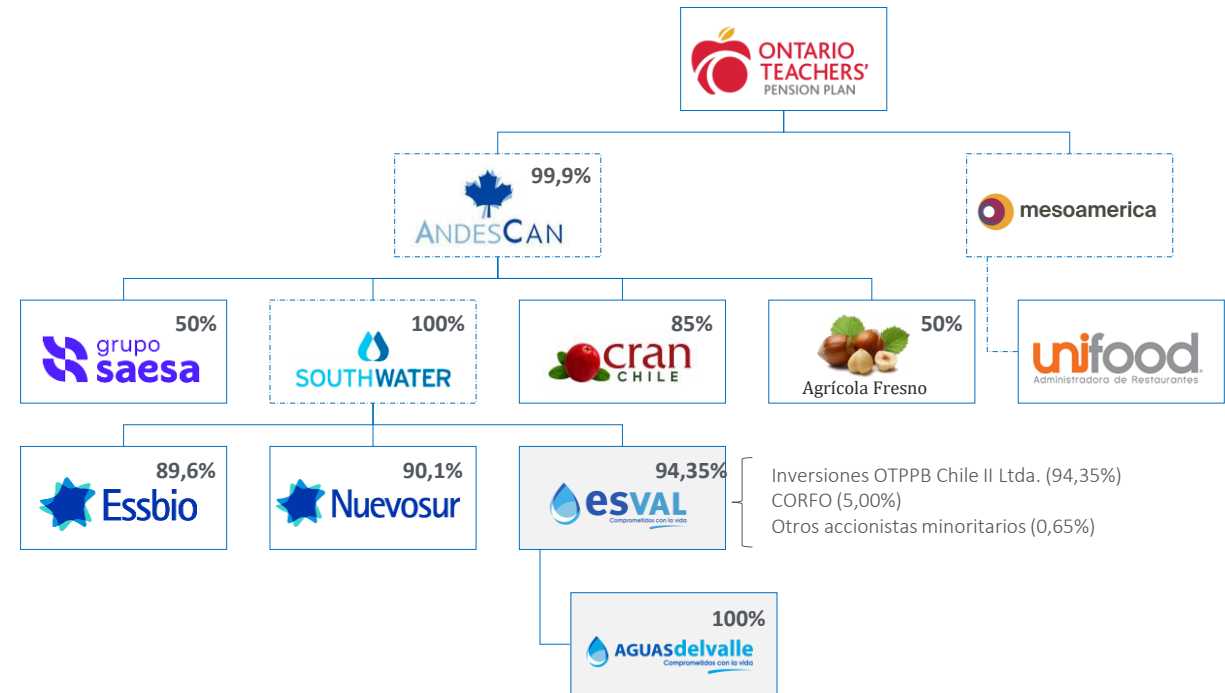


Compromiso Zero-Carbon 2050



USD 34 Bn en activos verdes

Estructura accionaria de Esval



Importancia estratégica de Esval en dos de las principales regiones del país

Región de Valparaíso

esval

Comprometidos con la vida



Concesión perpetua

- 1

Provincia de Petorca
Petorca, La Ligua, Cabildo, Papudo, Zapallar.
- 2

Provincia de Los Andes
Calle Larga, Los Andes, Rinconada, San Esteban.
- 3

Provincia de San Felipe
San Felipe, Santa María, Catemu, Llay Llay, Putaendo.
- 4

Provincia de Quillota
La Cruz, La Calera, Hijuelas, Quillota, Nogales.
- 5

Provincia de Marga Marga
Limache, Villa Alemana, Quilpué.
- 6

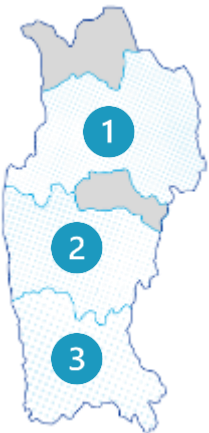
Provincia de Valparaíso
Puchuncaví, Viña del Mar, Valparaíso, Concón, Quintero, Casablanca.
- 7

Provincia de San Antonio
Algarrobo, El Quisco, El Tabo, Cartagena, San Antonio.

Región del Coquimbo

AGUASdelvalle

Comprometidos con la vida



Concesión finita con término en 2033

- 1

Provincia del Elqui
La Serena, Coquimbo, Vicuña, Paihuano, Andacollo.
- 2

Provincia de Limarí
Ovalle, Monte Patria, Punitaqui, Combarbalá.
- 3

Provincia de Choapa
Illapel, Canela, Los Vilos, Salamanca.

Red de Abastecimiento



Esval abastece a más de **2,5 millones de personas** en las regiones de Coquimbo y Valparaíso



Extensa cobertura en las zonas urbanas:

- Redes de Agua Potable de mas de **7.400 Kms**
- Redes de Alcantarillado de mas de : **5.900 Kms**

Plantas

	esval	AGUASdelvalle	Total
Agua Potable	44	36	80
Aguas Servidas y Tratamiento	22	31	53

Cobertura de Servicios

	esval	AGUASdelvalle	Total
Agua Potable			
Cobertura	99,5%	100%	99,7%
Clientes (n°)	712.431	273.745	986.176
Alcantarillado			
Cobertura	94,4%	97,8%	96,1%
Clientes (n°)	654.971	249.468	904.439

Por cada cliente se abastece en promedio a 2,5 personas



Índice

1. La Compañía en una mirada
- 2. Consideraciones de inversión**
3. Características de la emisión
4. Anexos



1

Robusta operación

Con crecimiento sostenido en ingresos y excelentes indicadores de continuidad y calidad

2

Entorno regulatorio estable

Que garantiza la sostenibilidad y rentabilidad del negocio a largo plazo

3

Fuerte compromiso con la sostenibilidad

En todo el ciclo del servicio, con pilares centrados en lo ambiental, social y gobernanza

4

Sólido gobierno corporativo

Con amplia experiencia en el sector sanitario

5

Grupo controlador de clase mundial

Con reputación internacional por su innovación y liderazgo en gestión de inversiones y servicios

6

Adecuada gestión financiera a lo largo del tiempo

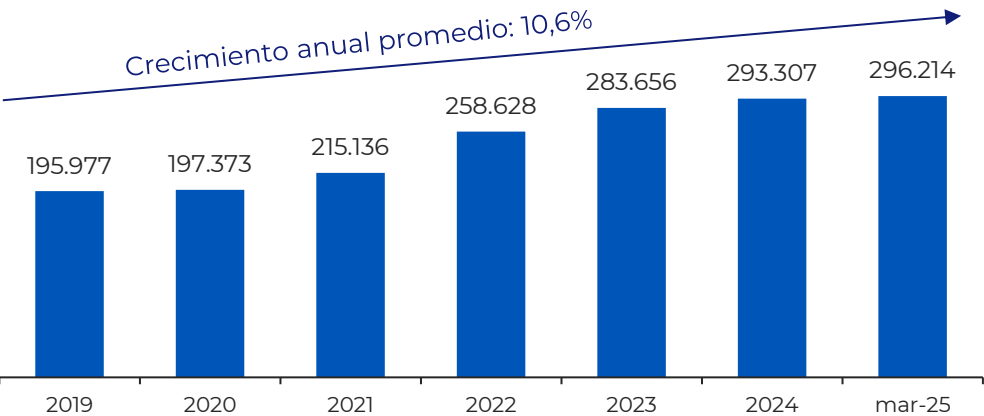
Con niveles de ingresos estables y equilibrado apalancamiento

Descripción general

Compañía de alta calidad operacional, inserta en la industria de servicios básicos, garantizando demanda sostenida a lo largo de los años:

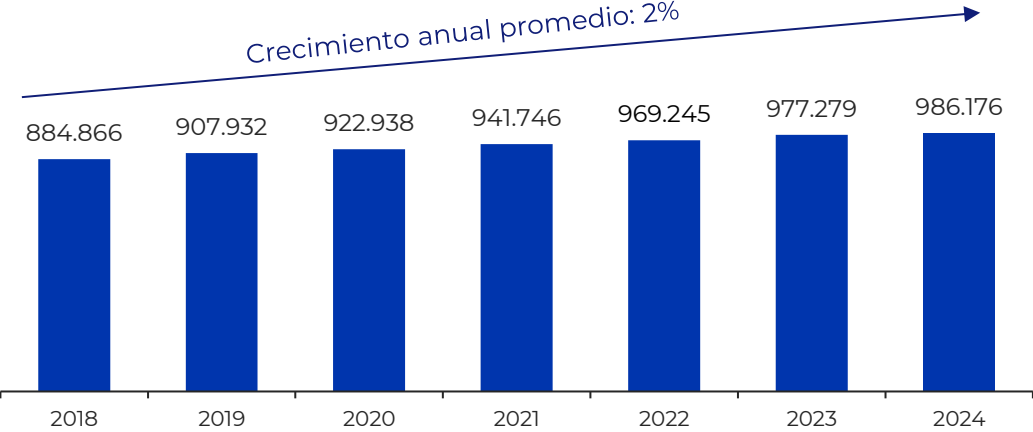
- Ingresos operacionales en continuo crecimiento, con CAGR 10,6%
- Robusta base de clientes a lo largo de los años con crecimiento anual promedio de clientes de agua potable del 2%
- Mecanismo automático de indexación de tarifa
- Proceso tarifaria técnico y transparente cada 5 años

Ingresos Operacionales (CLP MM\$)



Ingresos de marzo 2025 son utilizando los últimos 12 meses

Número de clientes agua potable



Agua potable, aguas servidas y tratamiento de residuos

Informe de Gestión SISS, total clientes



- Operación con foco en asegurar la continuidad del suministro, optimizar el uso del recurso hídrico y fortalecer la resiliencia de nuestras operaciones ante los efectos del cambio climático.

Continuidad y calidad

- Indicador de continuidad de ESVAL 0,9920 y Aguas del Valle 0,9973
- Calidad por sobre el promedio de la industria

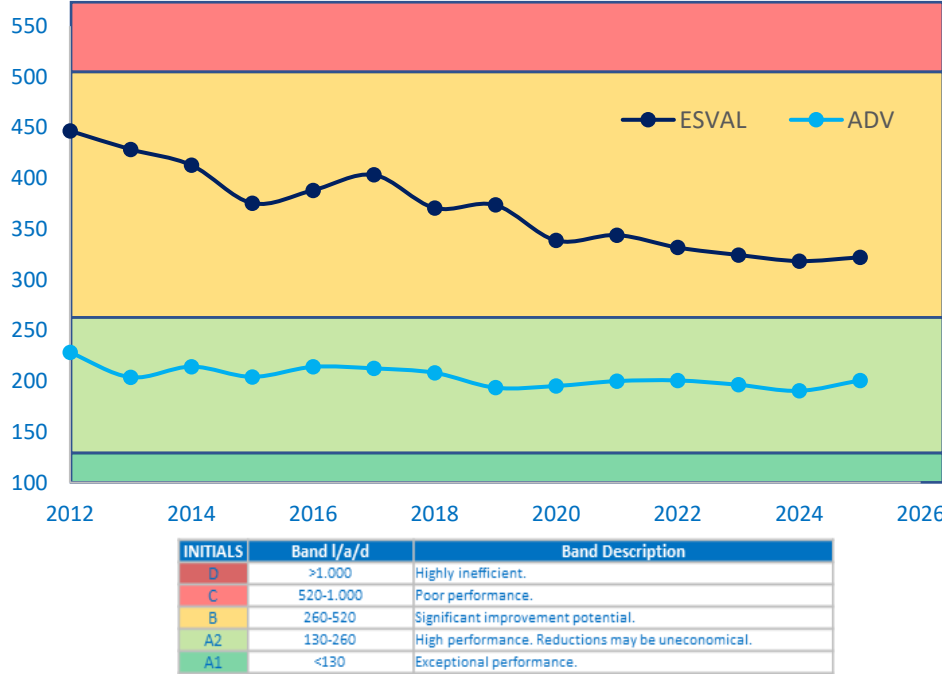
Control de calidad

				Industria
Bacteriología	Muestreo	98,7%	100%	99,2%
	Calidad	100%	100%	100%
Turbiedad	Muestreo	98,7%	100%	99,4%
	Calidad	100%	100%	98,5%
Cloro libre residual	Muestreo	100%	100%	99,7%
	Calidad	100%	100%	100%
Resultados totales	Muestreo	99,4%	100%	99,5%
	Calidad	100%	100%	99,61%

Pérdidas de agua

- El foco es seguir constantemente disminuyendo el volumen de pérdidas.

Pérdidas de agua (litro/arranque/día)





1

Robusta operación

Con crecimiento sostenido en ingresos y excelentes indicadores de continuidad y calidad



2

Entorno regulatorio estable

Que garantiza la sostenibilidad y rentabilidad del negocio a largo plazo



3

Fuerte compromiso con la sostenibilidad

En todo el ciclo del servicio, con pilares centrados en lo ambiental, social y gobernanza



4

Sólido gobierno corporativo

Con amplia experiencia en el sector sanitario



5

Grupo controlador de clase mundial

Con reputación internacional por su innovación y liderazgo en gestión de inversiones y servicios



6

Adecuada gestión financiera a lo largo del tiempo

Con niveles de ingresos estables y equilibrado apalancamiento

- La industria sanitaria chilena representa un caso ejemplar de éxito en América Latina.
- Sustentada en un marco regulatorio robusto, transparente y estable que ha evolucionado durante más de tres décadas.
- Este modelo ha permitido atraer significativa inversión privada, desarrollando infraestructura de primer nivel para alcanzar estándares de servicio comparables a los de países desarrollados.



El marco regulatorio del sector sanitario chileno, establecido principalmente por la Ley General de Servicios Sanitarios (DFL N° 382 de 1988), ha creado un ambiente de estabilidad con un único regulador gubernamental (SISS). [Esta ha sido fundamental para atraer inversiones significativas del sector privado a la industria sanitaria.](#)



El proceso tarifario del sector sanitario chileno, normado por la Ley de Tarifas (DFL N°70 de 1988), establece un sistema técnico y transparente con diversos mecanismos de control. [Este diseño asegura la equidad entre usuarios y empresas, permitiendo el autofinanciamiento del servicio y tarifas justas para los consumidores.](#)



Además del proceso de tarificación, la legislación vigente contempla ajustes continuos a la tarifa por cambios en las variables macroeconómicas: IPC, IPPM e IPMI. [Permitiendo a la compañía de forma continua implementar ajustes tarifarios cuando alguno de los índices alcanza una variación acumulada del 3%.](#)



Organismo regulador y fiscalizador del sector sanitario, encargado de supervisar tarifas, calidad de servicio, otorgar concesiones y aplicar sanciones cuando corresponde.



Organismo técnico del Estado encargado de planificar, diseñar, construir, conservar y supervisar obras relacionadas con el uso, control y aprovechamiento del agua.



Otorga y supervisa derechos de agua, además de monitorear recursos hídricos y proporcionar información hidrológica para las empresas sanitarias.



1

Robusta operación

Con crecimiento sostenido en ingresos y excelentes indicadores de continuidad y calidad

2

Entorno regulatorio estable

Que garantiza la sostenibilidad y rentabilidad del negocio a largo plazo

3

Fuerte compromiso con la sostenibilidad

En todo el ciclo del servicio, con pilares centrados en lo ambiental, social y gobernanza

4

Sólido gobierno corporativo

Con amplia experiencia en el sector sanitario

5

Grupo controlador de clase mundial

Con reputación internacional por su innovación y liderazgo en gestión de inversiones y servicios

6

Adecuada gestión financiera a lo largo del tiempo

Con niveles de ingresos estables y equilibrado apalancamiento

Fuerte compromiso con la sostenibilidad

Contribución a 9 Sustainable Development Goals definidos por las Naciones Unidas

Sustainable Development Goals

Esval contribuye activamente a 9 de los 17 Sustainable Development Goals definidos por las Naciones Unidas a través de Tecnología, Vínculo con la Comunidad, Estabilidad Operacional, Resiliencia, entre otros

Dimension	Compromiso	Metas	ODS
Liderazgo y sostenibilidad	Posicionar a Esval y ADV como líderes a nivel local y nacional en los desafíos del agua, impulsando la sostenibilidad en todo nuestro quehacer, poniendo en valor nuestro rol y aportando al desarrollo regional	- Encuesta de Reputación (20% de las empresas mejor evaluadas 2026.) - Alianzas públicas y privadas para el desarrollo sostenible.	 
Satisfacción de clientes y vínculo con la comunidad	Cumplir consistentemente con la propuesta de valor a nuestros clientes, e integrarnos, generando cercanía y confianza con las comunidades en las regiones donde operamos	- Satisfacción Neta Praxis (60 pts. meta al 2023) - Disminuir la percepción de problemas de los clientes	  
Tecnología e Innovación	Generar un salto tangible en el uso de la tecnología e innovación para asegurar la continuidad sostenible del negocio, aumentar y mejorar el servicio y potenciar la productividad de nuestros equipos considerando una arquitectura global a nivel compañía	- Reducir brechas de riesgo tecnológico. - Aumentar la eficiencia mediante proyectos de innovación.	  
Crecimiento con valor compartido	Generar valor económico a través de la expansión del negocio regulado y no regulado, fomentando el desarrollo regional y transformándonos en un actor reconocido en propiciar el acceso universal al agua	- Disminuir un 5% la brecha de hogares sin suministro de agua potable en la IV y V región. - Crecimiento en la participación de los negocios no regulados.	  
Eficiencia y rigor en el plan de eficiencia	Asegurar un proceso de confección y seguimiento riguroso del plan de negocio. Búsqueda permanente de mejoras a través de eficiencias en CAPEX, OPEX e ingresos que impacten positivamente el valor de la compañía	- Cumplir con KPIs del presupuesto definidos anualmente. - Aumentar el % de cumplimiento de la cartera de proyectos aprobada en monto de inversión y proyectos considerados.	  
Organización de excelencia	Consolidarnos como una organización de excelencia con un equipo ejecutivo alineado y efectivo, con líderes potentes en sostenibilidad, que desarrollan integralmente a sus equipos en lo técnico y en lo adaptativo, potenciando la productividad y el compromiso	- Mejorar la clasificación en el Great Place to Work , llegando a los Top 10. - Adherencia cultural.	  
Estabilidad operacional permanente y resiliencia	Contar planificada y anticipadamente con infraestructura y recursos hídricos que garanticen los estándares de servicio en calidad y continuidad de la operación, que habiliten su crecimiento y que permitan superar los escenarios históricos extremos	- Planificación con enfoque predictivo. - Plan de infraestructura sanitaria resiliente.	  

Cambio Climático - Manejo de Energía

Nos hemos comprometido a mitigar el impacto que generamos como organización al Cambio Climático y estamos avanzando a la carbono-neutralidad para 2050. Como parte de este compromiso, la Compañía cuenta en la actualidad con una estrategia de gestión de energía basada en cuatro pilares:

1

Gestión de la información

Consiste en consolidar una base de datos y una plataforma en línea, que permite controlar tanto los consumos como la facturación emitida por las compañías eléctricas a Esval.

2

Energía de origen 100% renovable

Negociación de contratos de cliente libre con las compañías eléctricas, lo cual ha permitido al año 2024, contar con un 76% de la energía contratada bajo la modalidad de tarifa libre. Este suministro de energía tiene un origen 100% renovable, acreditado mediante certificación I-REC.

3

Optimizar la gestión operacional

Busca mejorar la eficiencia energética de las instalaciones eléctricas existentes que cuentan con tecnologías obsoletas. En este contexto, durante 2024 se obtuvo la certificación de la norma ISO 50.001 de Gestión de Energía, dando cumplimiento a los artículos 2 y 5 de Ley N° 21.305 sobre Eficiencia Energética.

4

Generación de Energía ERNC⁽¹⁾

Como parte de las iniciativas para gestión de costos de energía, y la reducción de la huella de carbono, se han evaluado diferentes posibilidades de autogeneración de energía utilizando las superficies disponibles en plantas de la Compañía. De esta forma se ha establecido que la generación solar fotovoltaica para autoconsumo es la solución más eficiente.



Planta solar en sondaje Mendocitas

En 2024, el consumo total de energía fue de 151.785 GWh, de los cuales el 77,56% fue generado a partir de fuentes renovables acreditada mediante certificación I-REC2.

El Ministerio del Medio Ambiente otorgó a Esval el Sello de Cuantificación de Huella de Carbono, destacando a la Compañía dentro de la industria sanitaria al recibir esta distinción por la medición y reporte de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) correspondientes al 2023. Además, forma parte de las 351 organizaciones público-privadas reconocidas por el programa HuellaChile.

Fuerte compromiso con la sostenibilidad

La sostenibilidad es uno de los focos en nuestro negocio

La sostenibilidad es central en nuestro negocio. En Esval y Aguas del Valle contamos con una Planificación Estratégica, que desde el 2019 y hasta la actualidad, declara posicionarnos como líderes a nivel local y nacional en los desafíos del agua, impulsando la sostenibilidad en todo nuestro quehacer, poniendo en valor nuestro rol y aportando al desarrollo regional.

Sostenibilidad y gestión comunitaria



Máxima distinción 2024



6º lugar ranking nacional Mejores Lugares para Trabajar 2024



Listado nacional de mejores empresas en gestión sostenible 2024



3º lugar ranking Mejores Lugares para Trabajar mujeres 2025



Líder en gestión preventiva 2024



Certificación de eficiencia energética



1º lugar en el XV Reconocimiento en Innovación y Gestión en Sustentabilidad 2024



Planta solar en sondaje Chepical 2

Second Party Opinion (SPO)





1

Robusta operación

Con crecimiento sostenido en ingresos y excelentes indicadores de continuidad y calidad

2

Entorno regulatorio estable

Que garantiza la sostenibilidad y rentabilidad del negocio a largo plazo

3

Fuerte compromiso con la sostenibilidad

En todo el ciclo del servicio, con pilares centrados en lo ambiental, social y gobernanza

4

Sólido gobierno corporativo

Con amplia experiencia en el sector sanitario

5

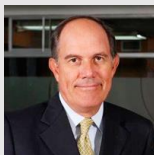
Grupo controlador de clase mundial

Con reputación internacional por su innovación y liderazgo en gestión de inversiones y servicios

6

Adecuada gestión financiera a lo largo del tiempo

Con niveles de ingresos estables y equilibrado apalancamiento



■ **Jorge Lesser García-Huidobro**
Presidente del directorio

Ingeniero Civil Industrial de la Universidad de Chile. Actualmente preside los directorios de Esval, Essbio y Grupo Saesa, y forma parte de los directorios de Coca Cola Embonor, EuroAmerica y Tánica.



■ **Juan Ignacio Parot Becker**
Vicepresidente del directorio

Ingeniero Civil Industrial de la Universidad de Chile y MBA del MIT. Actualmente se desempeña como CEO de Andescan y forma parte de los directorios de Esval, Essbio, y Grupo Saesa.



■ **Roberto Robert-Giron**
Director titular

Bachiller en Comercio, Finanzas y Economía de la Universidad de Toronto y CFA. Actualmente se desempeña como Director de Infraestructura y Recursos Naturales de OTPP y forma parte de los directorios de Esval y Essbio.



■ **Christopher Parker**
Director titular

Licenciado en Economía, Matemáticas y MBA en Finanzas en Virginia Tech. Actualmente es miembro del equipo de infraestructura de América del Norte de OTPP. Antes trabajó en inversiones en energía y servicios públicos en Brookfield Asset Management.

Directores vinculados a OTPP



■ **Michael R. Niggli**
Director titular

Bachiller en Ingeniería Eléctrica de California State University, Máster en Ingeniería Eléctrica de San Diego State University y AMP de Harvard University. Actualmente preside el directorio de ESS, Inc. y forma parte de los directorios de Esval y Essbio.



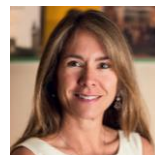
■ **María Olivia Recart Herrera**
Directora titular

Ingeniera Comercial de la Universidad de Concepción y Magíster en Economía de Georgetown University, Exsubsecretaria de Hacienda entre 2006 y 2010. Actualmente preside el capítulo chileno del Consejo Asesor Empresarial de APEC y forma parte de los directorios de Esval, Essbio y Banco Santander Chile.



■ **Alejandro Ferreiro Yazigi**
Director titular

Abogado de la Universidad de Chile, Exministro de Economía y Exsuperintendente de varias entidades entre 1996 y 2006: Valores y Seguros, Pensiones, Electricidad y Combustibles, e Isapres. Actualmente forma parte de los directorios de Esval, Essbio, Compañía de Seguros Confuturo, ISA Vías y NTT DATA.



■ **Susana Jiménez Schuster**
Directora titular

Ingeniera Comercial y Magíster en Economía de la Pontificia Universidad Católica de Chile, Exministra de Energía entre 2018 y 2019. Actualmente es la presidenta de la CPC y forma parte de los directorios de Esval, Essbio, Invexans, Nuevo Pudahuel y Soprole.



■ José Luis Murillo Collado

Gerente General

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales

+ 20 años de experiencia



■ Emilio Vergara Ariztía

Gerente de Finanzas y Control de Gestión

Ingeniero Civil Industrial, MBA Kellogg School of Management

+ 1 año de experiencia



■ Pedro Pablo Ballivián Searle

Gerente Legal y de Medio Ambiente

Abogado, LL.M. en Stanford Law School

+ 3 años de experiencia



■ Jaime Henríquez Fernández

Gerente de Personas y Asuntos Corporativos

Ingeniero Comercial

+ 12 años de experiencia



■ Andrés Nazer Vega

Gerente Regional IV Región

Ingeniero Civil

+ 20 años de experiencia



■ Alejandro Romero Schacht

Gerente Regional V Región

Ingeniero Civil

+ 17 años de experiencia

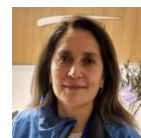


■ Christian Kislinger Arauco

Subgerente General

Ingeniero Informático, MBA Stanford School of Business

+ 7 años de experiencia



■ Verónica Burgos Seguel

Gerente de Tecnología e Innovación

Ingeniero Civil Informático

+ 1 año de experiencia



■ Alejandro Salas Olave

Gerente de Inteligencia Operacional

Ingeniero Civil

+ 24 años de experiencia



■ Juan Pablo González Tobar

Gerente Comercial

Ingeniero Civil

+ 15 años de experiencia



■ Orlando Sepúlveda Carvajal

Gerente Ingeniería y Grandes Proyectos

Ingeniero Civil Químico

+ 11 años de experiencia

■ José Luis Murillo Collado

José Luis se incorporó a Esval en 2013 como Gerente General de la Compañía, tras haber ocupado diversas posiciones ejecutivas en España y Chile, tales como CEO de Grupo Sesé, CEO de la Corporación Pública de Aragón, CFO de Expo Zaragoza 2008, además de posiciones ejecutivas en la industria sanitaria, como CFO de Aguas Andinas y CFO de Aquaguest.

Con más de 20 años de experiencia en la industria sanitaria, actualmente se desempeña como Director Titular de la Asociación Nacional de Empresas de Servicios Sanitarios - ANDESS A.G.

■ Christian Kislinger Arauco

Christian se incorporó al grupo en 2019 como Gerente de Finanzas de ESSBIO, posteriormente se une a Esval en 2023 como Sub-Gerente General. Previamente participó en la industria de consultoría, como Managing Director & Partner en Matrix Consulting Group y en la industria aérea como Performance Management Director en LATAM Airlines Group.

■ Emilio Vergara Ariztía

Emilio se incorporó a Esval en 2023 como Gerente de Finanzas y Control de Gestión. Previamente participó en el sector salud como Gerente de Administración y Finanzas en Isapre Cruz Blanca (Bupa Chile) y en Investment Banking en Banchile Citi.



1

Robusta operación

Con crecimiento sostenido en ingresos y excelentes indicadores de continuidad y calidad

2

Entorno regulatorio estable

Que garantiza la sostenibilidad y rentabilidad del negocio a largo plazo

3

Fuerte compromiso con la sostenibilidad

En todo el ciclo del servicio, con pilares centrados en lo ambiental, social y gobernanza

4

Sólido gobierno corporativo

Con amplia experiencia en el sector sanitario

5

Grupo controlador de clase mundial

Con reputación internacional por su innovación y liderazgo en gestión de inversiones y servicios

6

Adecuada gestión financiera a lo largo del tiempo

Con niveles de ingresos estables y equilibrado apalancamiento

Sólido Rating Internacional

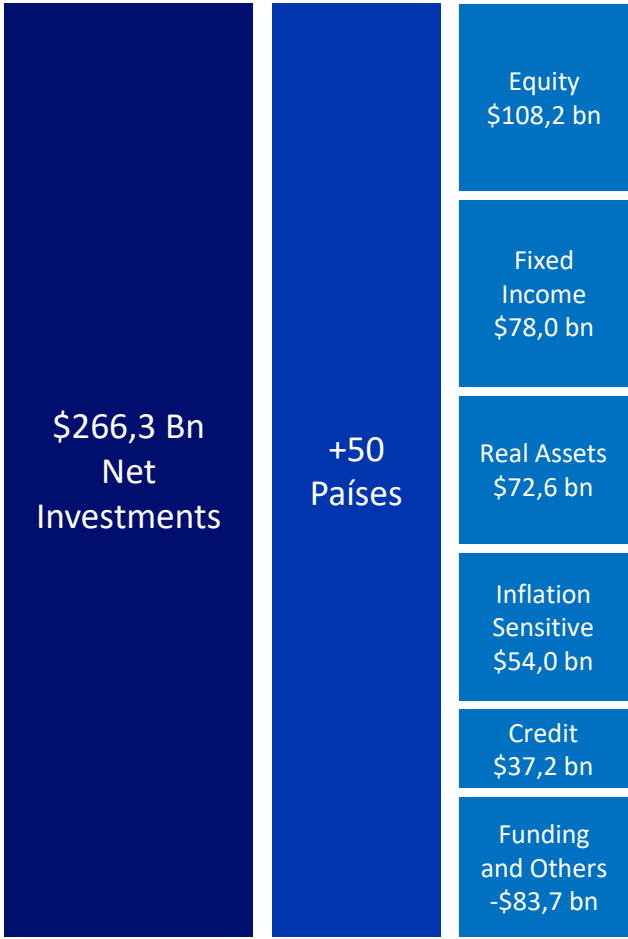
- Ontario Teacher’s Pensión Plan (OTTP) presenta outlook estable con rating internacional Aa1/AAA/AAA, fiel reflejo de su excelente desempeño de inversión y fuentes de financiamiento diversificadas, así como una sólida liquidez y flujos de efectivo predecibles
- Sólido marco conceptual de gobierno corporativo y sponsors
- Baja carga de deuda y liquidez sustancial
- Historial de robustos retornos en inversiones
- Retorno neto histórico de 9,5%

S&P Global
AAA
Stable

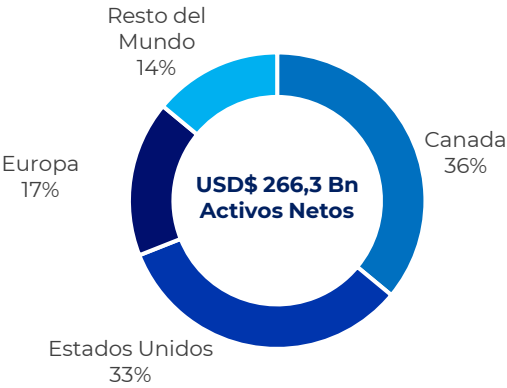
MOODY’S
Aa1
Stable

DBRS
AAA
Stable

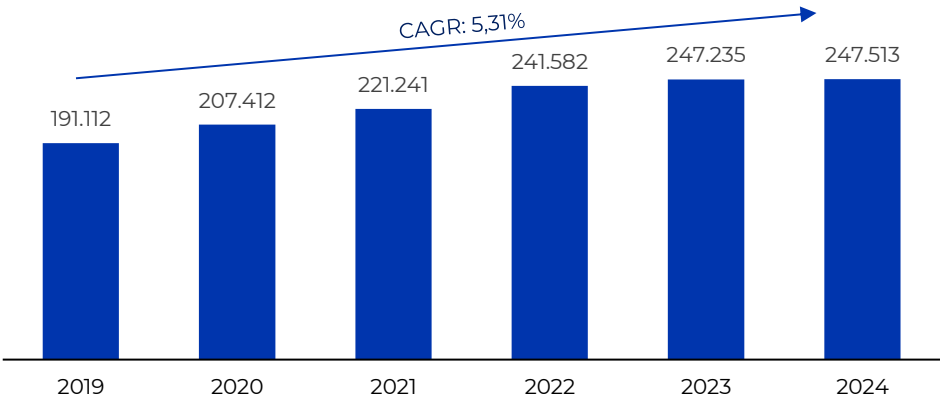
Descomposición Inversiones Globales (USD \$Bn)



Diversificación Inversiones OTTP



Evolución Activo Neto OTTP (USD \$Bn)





1

Robusta operación

Con crecimiento sostenido en ingresos y excelentes indicadores de continuidad y calidad



2

Entorno regulatorio estable

Que garantiza la sostenibilidad y rentabilidad del negocio a largo plazo



3

Fuerte compromiso con la sostenibilidad

En todo el ciclo del servicio, con pilares centrados en lo ambiental, social y gobernanza



4

Sólido gobierno corporativo

Con amplia experiencia en el sector sanitario



5

Grupo controlador de clase mundial

Con reputación internacional por su innovación y liderazgo en gestión de inversiones y servicios

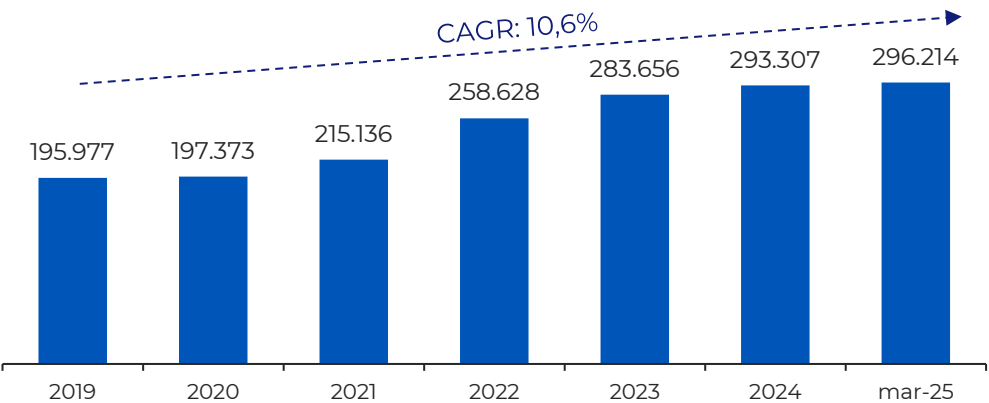


6

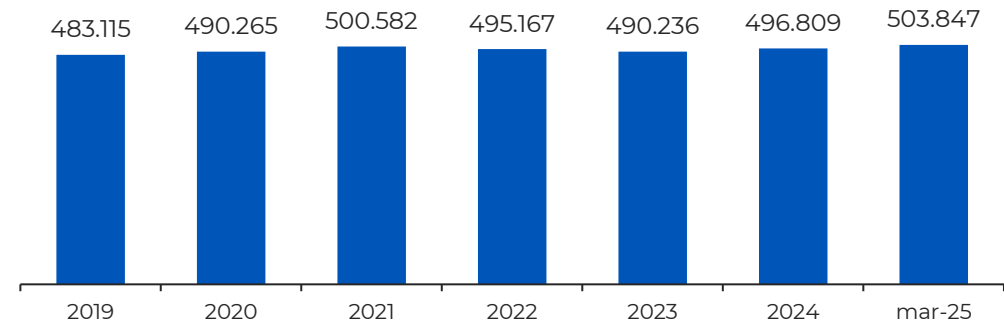
Adecuada gestión financiera a lo largo del tiempo

Con niveles de ingresos estables y equilibrado apalancamiento

Ingresos Operacionales (CLP MM\$)



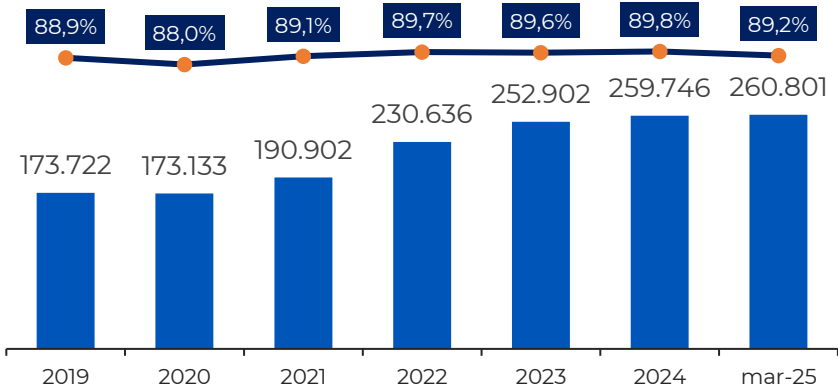
Patrimonio (CLP MM\$)



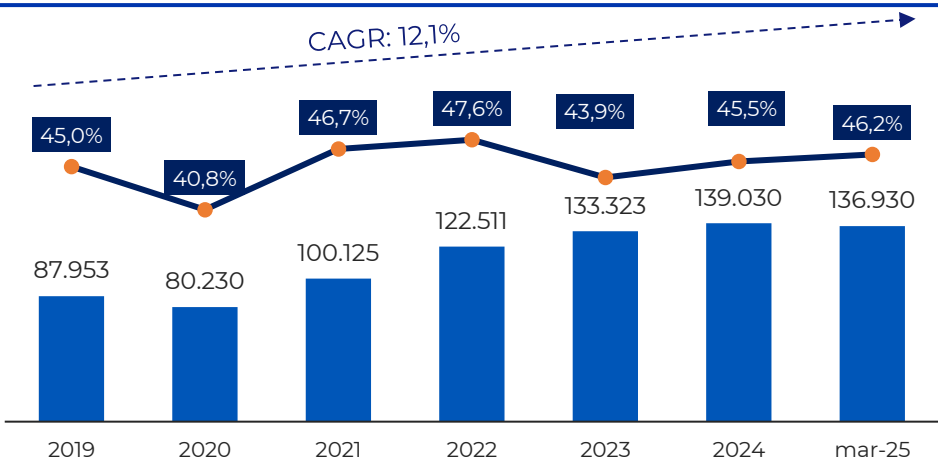
Ingresos y EBITDA son calculados utilizando los últimos 12 meses terminados el 31 de marzo de 2025

Margen Bruto (CLP MM\$)

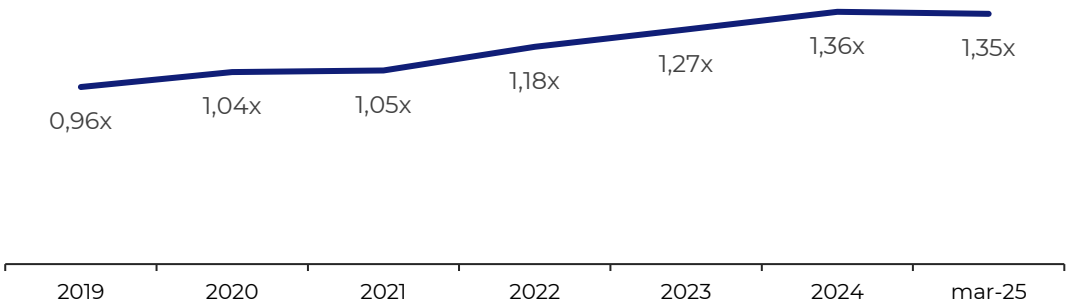
CAGR: 10,6%



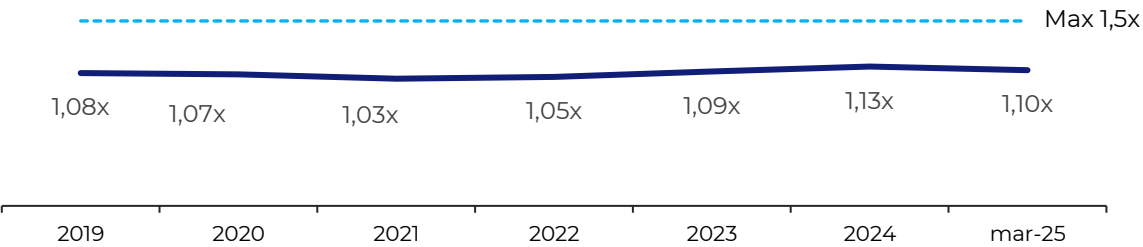
Evolución EBITDA (CLP MM\$) y Margen EBITDA



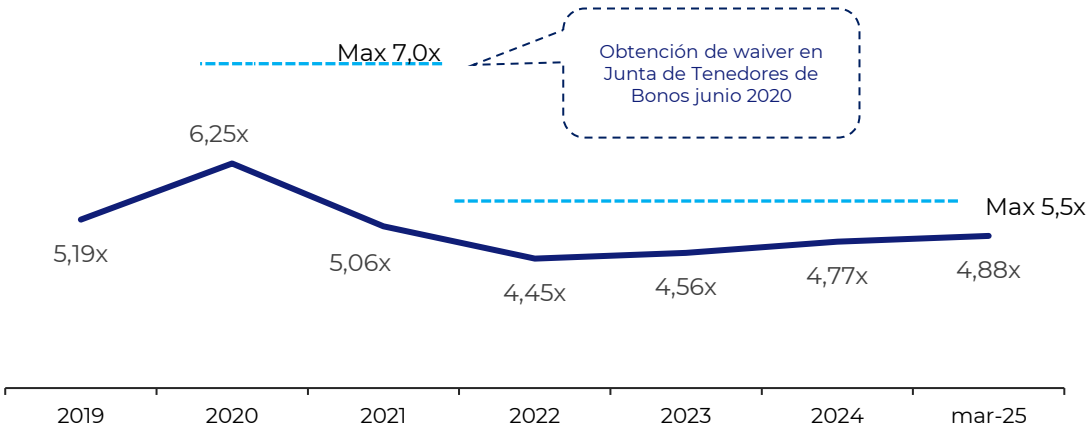
Deuda Financiera Neta / Patrimonio



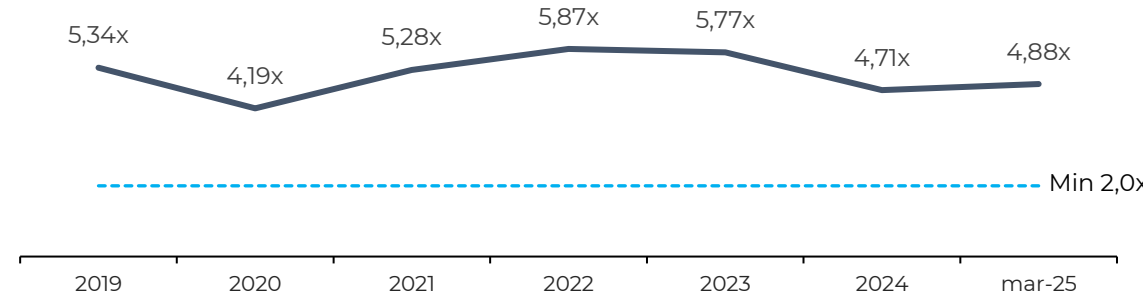
Pasivo Exigible / Patrimonio



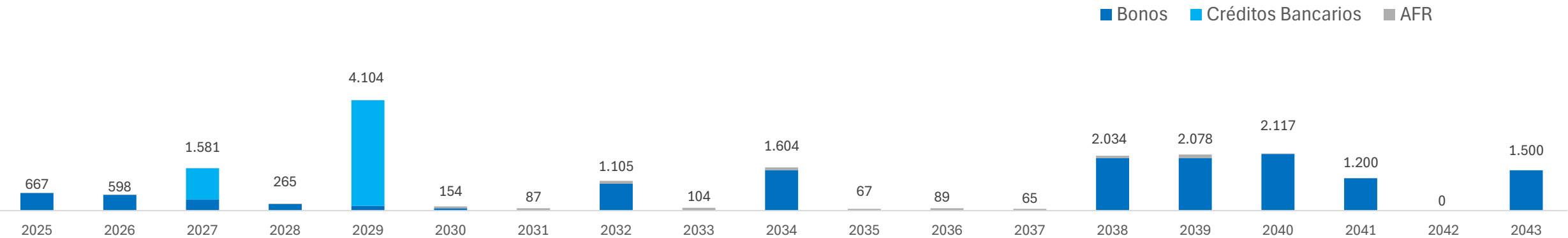
Deuda Financiera Neta / EBITDA



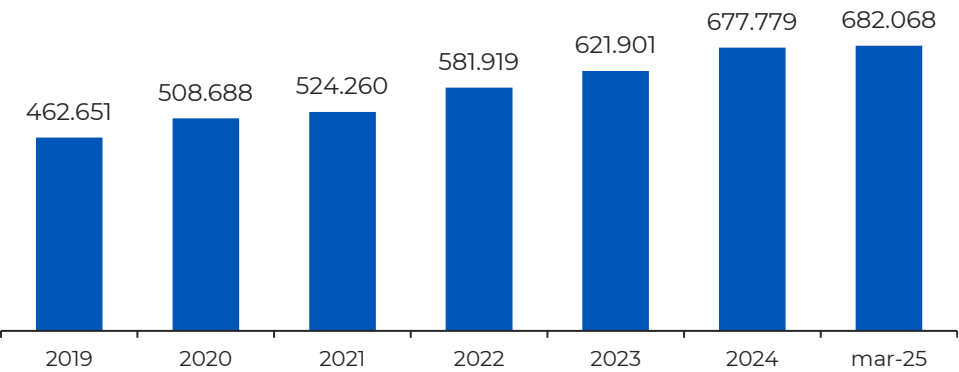
EBITDA / Gasto Financiero Neto



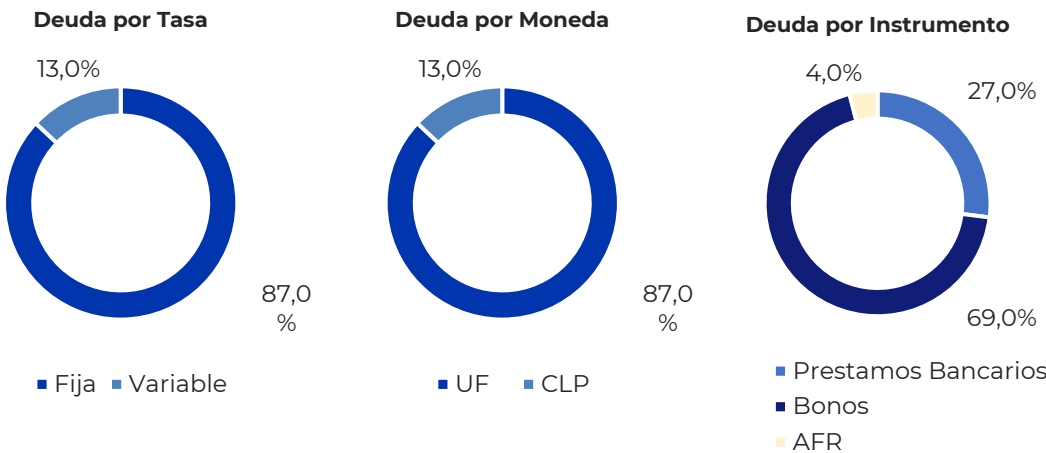
Perfil amortizaciones de deuda (UF Miles)



Deuda financiera neta (CLP MM\$)



Desglose de la deuda



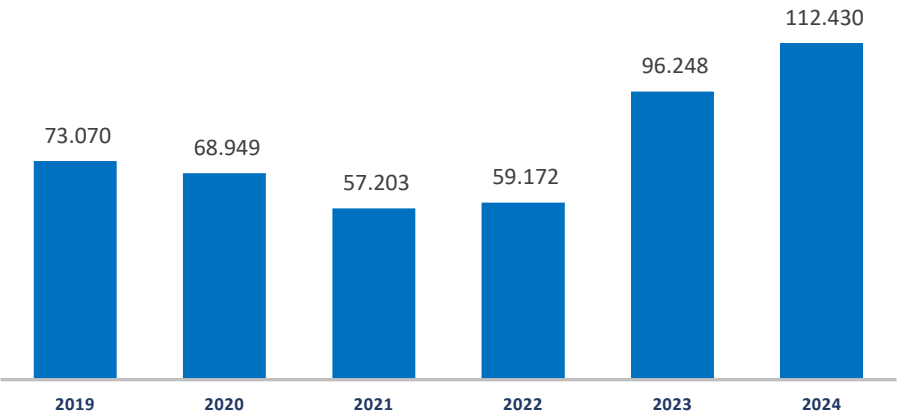
Plan de inversiones 2025 – 2029

Objetivo de las inversiones:

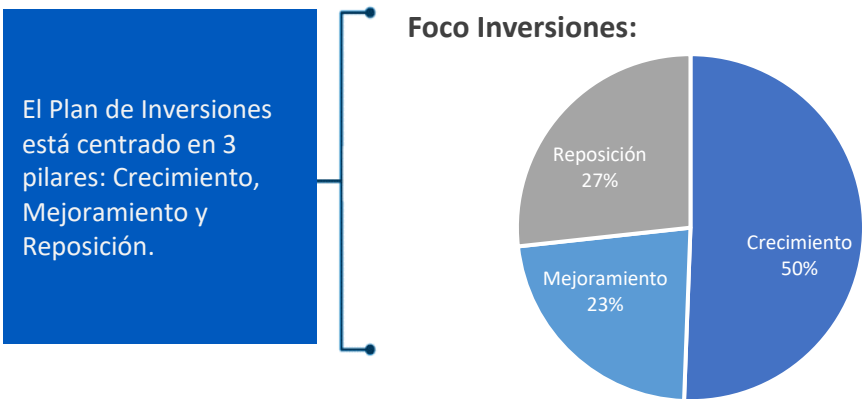
- Plan Renovación de Redes de Agua Potable y Agua Servida
- Proyecto Expansión Maitencillo
- Proyecto Macrodistribución Valparaíso (IBSEN)
- Proyecto Cambio Tecnología PTAS Puchuncaví
- Plan Sondajes Emergencia La Serena
- Solución Estructural La Ligua
- Mantenimiento Correctivo Redes AP Litoral Norte

Evolución Histórica Inversiones

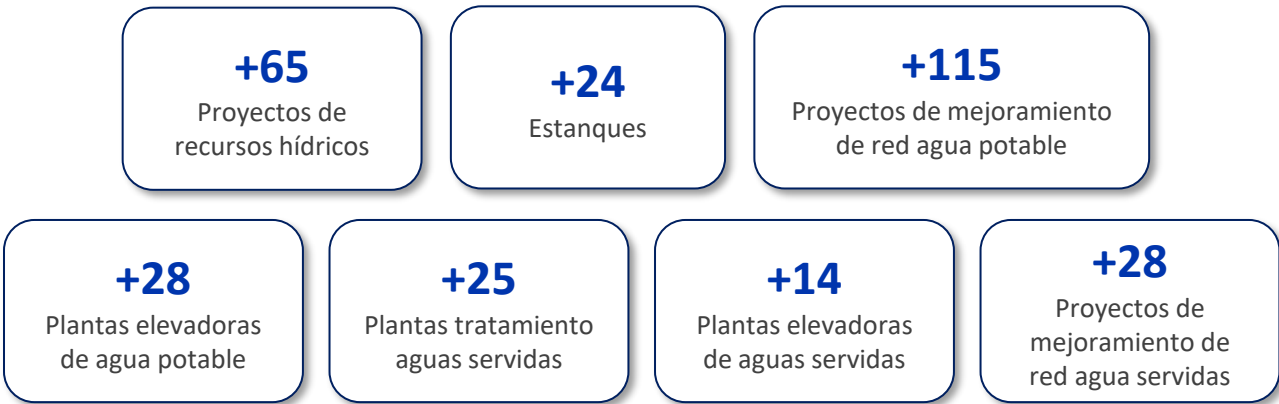
Cifras en millones de pesos



Principales Focos de Inversión



Principales obras del plan de inversiones





Índice

1. La Compañía en una mirada
2. Consideraciones de inversión
- 3. Características de la emisión**
4. Anexos

	Características de las Series		
Emisor	Esval S.A.		
Clasificación de Riesgo Local	AA+ (Feller Rate) / AA (ICR)		
Categoría Instrumento	Bono Azul		
Moneda/Reajuste	UF		
Monto Máximo Conjunto	Hasta UF 4.000.000.-		
Series	Serie Y	Serie Z	Serie AA
Código Nemotécnico	BESVA-Y	BESVA-Z	BESVA-AA
Línea de Bonos	Nº 1.172	Nº 1.173	Nº 1.173
Monto de la Serie	Hasta UF 4.000.000.-	Hasta UF 4.000.000.-	Hasta UF 4.000.000.-
Plazo	5 años	10 años	20 años
Amortización	Bullet	Bullet	Bullet
Duración	4,6 años	8,6 años	14,7 años
Intereses	Semestrales	Semestrales	Semestrales
Tasa Cupón	3,10%	3,30%	3,40%
Fecha Inicio Devengo Intereses	20-08-2025	20-08-2025	20-08-2025
Fecha Vencimiento	20-08-2030	20-08-2035	20-08-2045
Fecha Prepago	20-08-2028	20-08-2028	20-08-2028
Condición de Prepago	Make-Whole: Mayor valor entre valor par y B + 60 pbs		
Valor Nominal de Cada Bono	UF 500	UF 500	UF 500
Número de Bonos	8.000	8.000	8.000
Covenants	Deuda Financiera Neta Consolidada / EBITDA Ajustado Consolidado $\leq$ 5,50 veces Cobertura de Gastos Financieros $\geq$ 2,00 veces Cross Default, Cross Acceleration, Negative Pledge		
Uso de Fondos	Los fondos se destinarán aproximadamente (i) en un setenta y cinco por ciento al refinanciamiento de obligaciones financieras, y, (ii) en un veinticinco por ciento al financiamiento de inversiones de la Sociedad y/o de sus filiales		
RTB y Banco Pagador	Banco Santander		
Régimen Tributario	Art 104 y Art. 74 N°8		

Agosto				
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
-	-	-	-	1
4	5	6	7	8
11	12	13	14	15
18	19	20	21	22
25	26	27	28	29

- Feriado
- Reuniones con inversionistas
- Reunión ampliada (9:00 am)
- Libro de órdenes
- Colocación del bono

Septiembre				
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
1	2	3	4	5
8	9	10	11	12
15	16	17	18	19
22	23	24	25	26
29	30	-	-	-

TABLA DE DESARROLLO										
EMPRESA	Esva S.A.		Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo Insoluto
SERIE	Y									
Valor Nominal		UF 500								
Cantidad de bonos		8.000	1	1		20/02/2026	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
Intereses		Semestrales								
Fecha inicio devengo de intereses		20/08/2025	2	2		20/08/2026	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
Vencimiento		20/08/2030								
Tasa de interés anual		3,1000%	3	3		20/02/2027	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
Tasa de interés semestral		1,5382%								
			4	4		20/08/2027	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
			5	5		20/02/2028	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
			6	6		20/08/2028	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
			7	7		20/02/2029	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
			8	8		20/08/2029	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
			9	9		20/02/2030	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
			10	10	1	20/08/2030	7,6910	500,0000	507,6910	0,0000

TABLA DE DESARROLLO								
EMPRESA	Esval S.A.		Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización
SERIE	Z							Valor Cuota
								Saldo Insoluto
Valor Nominal	UF 500		1	1		20/02/2026	8,1830	0,0000
Cantidad de bonos	8.000		2	2		20/08/2026	8,1830	0,0000
Intereses	Semestrales		3	3		20/02/2027	8,1830	0,0000
Fecha inicio devengo de intereses	20/08/2025		4	4		20/08/2027	8,1830	0,0000
Vencimiento	20/08/2035		5	5		20/02/2028	8,1830	0,0000
Tasa de interés anual	3,3000%		6	6		20/08/2028	8,1830	0,0000
Tasa de interés semestral	1,6366%		7	7		20/02/2029	8,1830	0,0000
			8	8		20/08/2029	8,1830	0,0000
			9	9		20/02/2030	8,1830	0,0000
			10	10		20/08/2030	8,1830	0,0000
			11	11		20/02/2031	8,1830	0,0000
			12	12		20/08/2031	8,1830	0,0000
			13	13		20/02/2032	8,1830	0,0000
			14	14		20/08/2032	8,1830	0,0000
			15	15		20/02/2033	8,1830	0,0000
			16	16		20/08/2033	8,1830	0,0000
			17	17		20/02/2034	8,1830	0,0000
			18	18		20/08/2034	8,1830	0,0000
			19	19		20/02/2035	8,1830	0,0000
			20	20	1	20/08/2035	8,1830	500,0000
								508,1830
								0,0000

TABLA DE DESARROLLO			Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo Insoluto
EMPRESA	Esval S.A.		1	1		20/02/2026	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
SERIE	AA		2	2		20/08/2026	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			3	3		20/02/2027	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
Valor Nominal	UF 500		4	4		20/08/2027	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
Cantidad de bonos	8.000		5	5		20/02/2028	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
Intereses	Semestrales		6	6		20/08/2028	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
Fecha inicio devengo de intereses	20/08/2025		7	7		20/02/2029	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
Vencimiento	20/08/2045		8	8		20/08/2029	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
Tasa de interés anual	3,4000%		9	9		20/02/2030	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
Tasa de interés semestral	1,6858%		10	10		20/08/2030	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			11	11		20/02/2031	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			12	12		20/08/2031	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			13	13		20/02/2032	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			14	14		20/08/2032	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			15	15		20/02/2033	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			16	16		20/08/2033	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			17	17		20/02/2034	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			18	18		20/08/2034	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			19	19		20/02/2035	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			20	20		20/08/2035	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			21	21		20/02/2036	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			22	22		20/08/2036	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			23	23		20/02/2037	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			24	24		20/08/2037	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			25	25		20/02/2038	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			26	26		20/08/2038	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			27	27		20/02/2039	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			28	28		20/08/2039	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			29	29		20/02/2040	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			30	30		20/08/2040	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			31	31		20/02/2041	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			32	32		20/08/2041	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			33	33		20/02/2042	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			34	34		20/08/2042	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			35	35		20/02/2043	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			36	36		20/08/2043	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			37	37		20/02/2044	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			38	38		20/08/2044	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			39	39		20/02/2045	8,4290	0,0000	8,4290	500,0000
			40	40	1	20/08/2045	8,4290	500,0000	508,4290	0,0000



CERTIFICADO

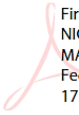
En Santiago, con fecha 21 de agosto de 2025, Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que la clasificación asignada a los títulos de oferta pública emitidos por Esval S.A. es la siguiente:

Línea de bonos N°1172: AA+ / Estables
Series ⁽¹⁾: Y

1. Según escritura de fecha 18 de agosto de 2025, Repertorio N° 10.593-2025, de la 48ª Notaría de Santiago.

Esta clasificación se realizó sobre la base de la metodología aprobada por esta empresa clasificadora e incorpora en el análisis los estados financieros al 31 de marzo de 2025.

NICOLAS
FERNANDO
MARTORELL
PACHECO



Firmado digitalmente por
NICOLAS FERNANDO
MARTORELL PACHECO
Fecha: 2025.08.21
17:48:52 -04'00'

Nicolás Martorell
Director Senior

CERTIFICADO

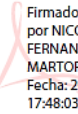
En Santiago, con fecha 21 de agosto de 2025, Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que la clasificación asignada a los títulos de oferta pública emitidos por Esval S.A. es la siguiente:

Línea de bonos N°1173: AA+ / Estables
Series ⁽¹⁾: Z

1. Según escritura de fecha 18 de agosto de 2025, Repertorio N° 10.596-2025, de la 48ª Notaría de Santiago.

Esta clasificación se realizó sobre la base de la metodología aprobada por esta empresa clasificadora e incorpora en el análisis los estados financieros al 31 de marzo de 2025.

NICOLAS
FERNANDO
MARTORELL
PACHECO



Firmado digitalmente
por NICOLAS
FERNANDO
MARTORELL PACHECO
Fecha: 2025.08.21
17:48:03 -04'00'

Nicolás Martorell
Director Senior

CERTIFICADO

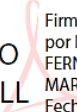
En Santiago, con fecha 21 de agosto de 2025, Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que la clasificación asignada a los títulos de oferta pública emitidos por Esval S.A. es la siguiente:

Línea de bonos N°1173: AA+ / Estables
Series ⁽¹⁾: AA

1. Según escritura de fecha 18 de agosto de 2025, Repertorio N° 10.597-2025, de la 48ª Notaría de Santiago.

Esta clasificación se realizó sobre la base de la metodología aprobada por esta empresa clasificadora e incorpora en el análisis los estados financieros al 31 de marzo de 2025.

NICOLAS
FERNANDO
MARTORELL
PACHECO



Firmado digitalmente
por NICOLAS
FERNANDO
MARTORELL PACHECO
Fecha: 2025.08.21
17:47:09 -04'00'

Nicolás Martorell
Director Senior



CERTIFICADO DE CLASIFICACIÓN

En Santiago, con fecha 21 de agosto de 2025, ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda. certifica que, considerando su metodología de clasificación y su reglamento interno, clasifica en categoría **AA, tendencia estable**, la nueva serie de bonos Y (con cargo a la línea N° 1.172) de Esval S.A., estipulada en escritura complementaria de fecha 18 de agosto de 2025, repertorio N° 10.593/2025, suscrita en la notaría de doña Patricia Manríquez Huerta.

Últimos estados financieros utilizados: 31 de marzo de 2025.

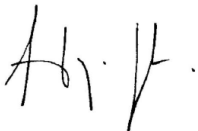
Definición de Categorías:

CATEGORÍA AA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMAS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

Atentamente,



Francisco Loyola García-Huidobro
Gerente de Clasificación
ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada

CERTIFICADO DE CLASIFICACIÓN

En Santiago, con fecha 21 de agosto de 2025, ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda. certifica que, considerando su metodología de clasificación y su reglamento interno, clasifica en categoría **AA, tendencia estable**, las nuevas series de bonos Z y AA (con cargo a la línea N° 1.173) de Esval S.A., estipuladas en escrituras complementarias de fecha 18 de agosto de 2025, repertorios N° 10.596/2025 y N° 10.597/2025, respectivamente, suscritas en la notaría de doña Patricia Manríquez Huerta.

Últimos estados financieros utilizados: 31 de marzo de 2025.

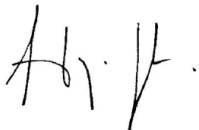
Definición de Categorías:

CATEGORÍA AA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMAS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

Atentamente,



Francisco Loyola García-Huidobro
Gerente de Clasificación
ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada



Índice

1. La Compañía en una mirada
2. Consideraciones de inversión
3. Características de la emisión

4. Anexos

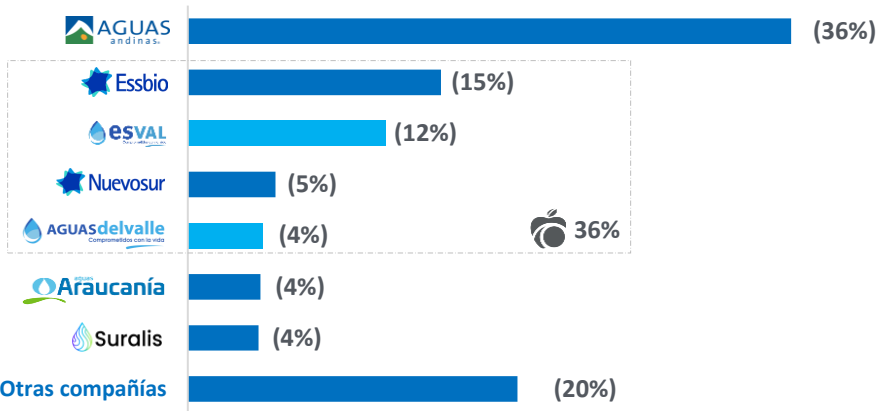
Sector sanitario en Chile

Participación de mercado

El sector sanitario en Chile abarca las zonas urbanas de nuestro país, que representan un mercado de 6,1 millones de clientes, contabilizados como cantidad de medidores de agua potable. Esval y Aguas del Valle atienden al 12% y 4% de estos clientes, respectivamente.

-  **6,1 millones de clientes.**
-  **99,94% de cobertura de agua potable**
-  **100% de cobertura de tratamiento de aguas servidas, con 97,5% de cobertura de alcantarillado.**

Principales compañías por número de clientes (participación de mercado)

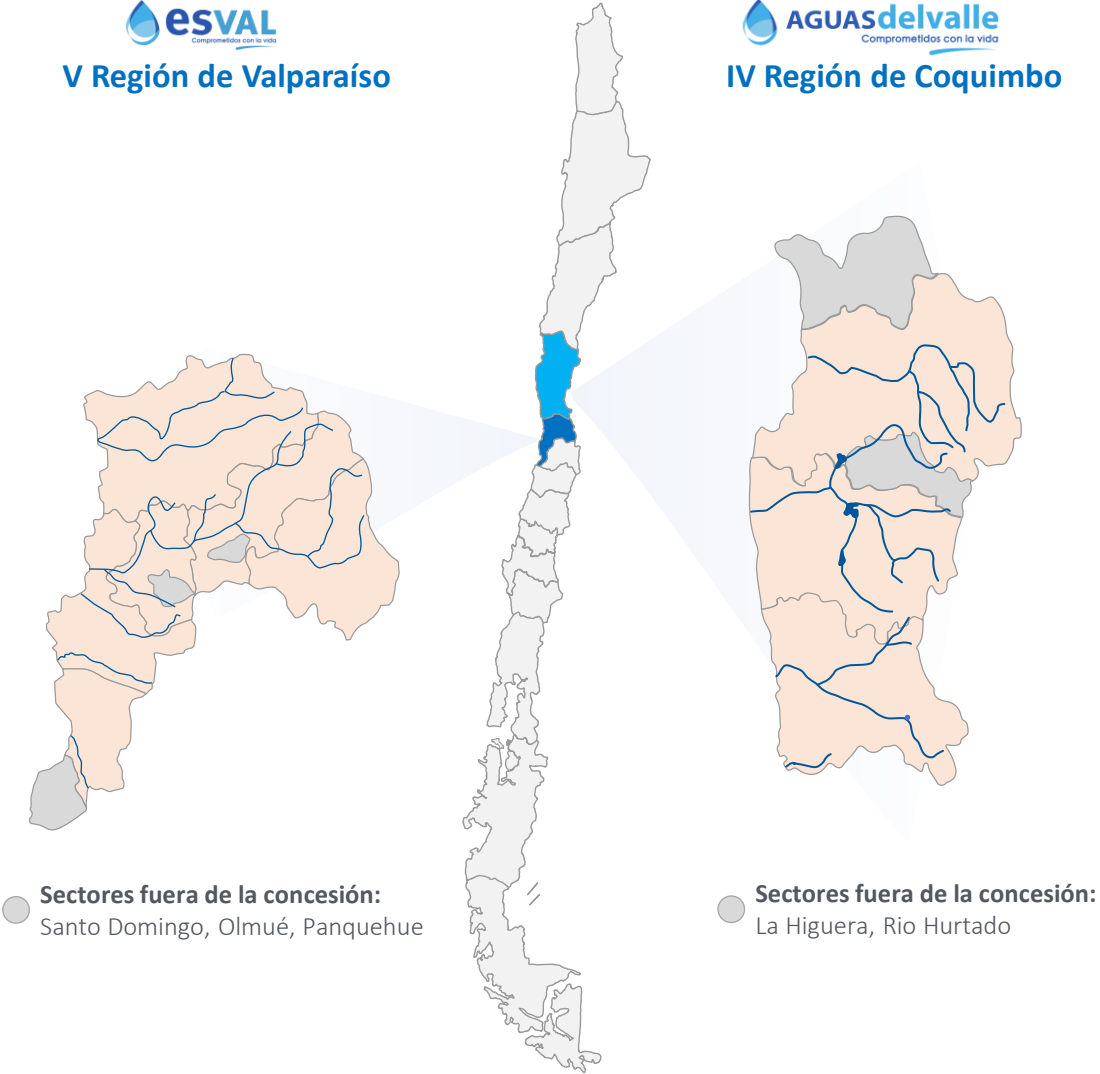


 ESVAL

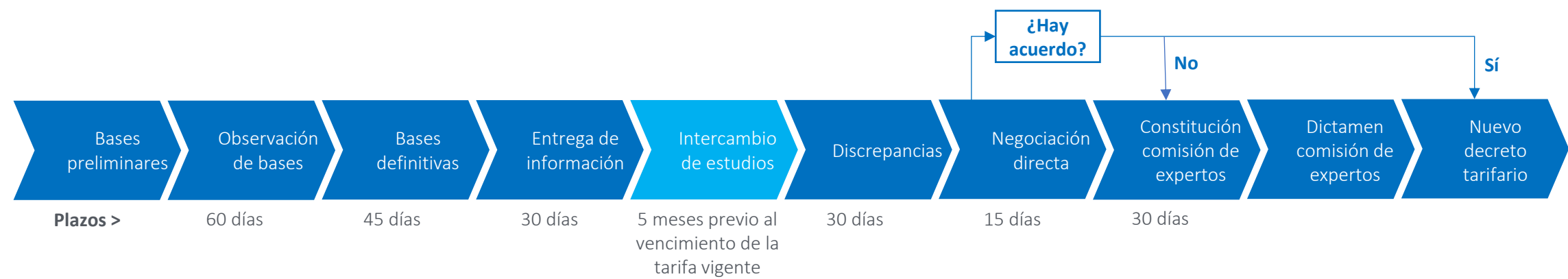
V Región de Valparaíso

 AGUASdelvalle

IV Región de Coquimbo



Cada 5 años, las compañías, en conjunto con el regulador, determinan la tarifa a cobrar a los clientes, mediante un proceso altamente técnico y reglado. Además, existe un mecanismo de ajuste fuera de la ventana quinquenal, que permite el reconocimiento de tarifas adicionales por inversiones que resultan fundamentales para garantizar la continuidad operacional y mantener los estándares de calidad del servicio que nuestros clientes requieren.





Esval S.A.

Christian Kislinger
Subgerente General

P: +56 (9) 7766 5655
ckislinger@esval.cl

Emilio Vergara
Gerente de Finanzas y Control de Gestión

P: +56 (9) 9895 5636
evergara@esval.cl

Ignacio Palet
Subgerente de Finanzas

P: +56 (9) 8866 2160
ipalet@esval.cl



Corporate Banking & Global Capital Markets Chile

Alejandro Hasbún
Director – Banker Corporate Finance

P: +56 (2) 2619 5245
alejandro.hasbun@scotiabank.cl

Debt Capital Markets

Deneb Schiele
Executive Director – Head of Debt Capital Markets

P: +56 (2) 2619 5561
deneb.schiele@scotiabank.cl

Ricardo Toro
Associate – Corporate Finance

P: +56 (9) 7465 4895
ricardo.toro@scotiabank.cl

Stockbroker

Mauricio Bonavía
Gerente General – Scotia Corredora de Bolsa

P: +56 (2) 2679 1471
mauricio.bonavia@scotiabank.cl

Sergio Zapata
Sales Director (Credit & Equity)

P: +56 (2) 2619 9502
sergio.zapata@scotiabank.cl

María José Torres
Sales Trader – Renta Fija

P: +56 (2) 2619 5582
maria.torres.r@scotiabank.cl

Clemente Echavarri
Sales Trader – Renta Fija

P: +56 (2) 2619 5582
clemente.echavarri@scotiabank.cl



Finanzas Corporativas

Pablo Bawlitza
Gerente Renta Fija

P: +56 (9) 6848 8858
pablo.bawlitza@bci.cl

María José Valdivieso
Asociada Finanzas Corporativas

P: +56 (9) 7963 8819
maria.valdivieso@bci.cl

Distribución

Julio Sotomayor
Subgerente Renta Fija

P: +56 (9) 8294 2291
julio.sotomayor@bci.cl

Elias Pinto
Operador Sales Global Markets

P: +56 (9) 9434 9612
elias.pinto@bci.cl

Camila Tombolini
Operador Mesa Renta Fija

P: +56 (9) 4292 6498
Camila.tombolini@bci.cl

Corporativo

Aldo Bonometti
Gerente Banquero Corporativo

P: +56 (9) 9970 1525
aldo.bonometti@bci.cl

Felipe Droguett
Banquero

P: +56 (9) 9183 2910
felipe.droguett@bci.cl