

Valparaíso, 10 JUN. 2015

Nº 40

HECHO ESENCIAL

Aguas del Valle S.A.

Registro Especial de Entidades Informantes N°88.

Señores

CARLOS PAVEZ TOLOSA

Superintendente de Valores y Seguros

Avda. Libertador Bernardo O'Higgins N°1449

SANTIAGO

**REF.: Autorización General para celebrar
operaciones con partes relacionadas.
Política General de Habitualidad de Aguas
del Valle S.A.**

De nuestra consideración:

En conformidad a lo establecido en la Norma de Carácter General N°364 de esa Superintendencia, debidamente facultado y en representación de Aguas del Valle S.A. (la "**Sociedad**"), vengo en comunicar a usted, en carácter de hecho esencial, lo siguiente:

En sesión de directorio de la Sociedad celebrada el día de ayer, se aprobó por unanimidad una Autorización General de acuerdo al inciso final del artículo 147 de la Ley sobre Sociedades Anónimas y el artículo 171 del Nuevo Reglamento de Sociedades Anónimas, en virtud de la cual la Sociedad podrá celebrar operaciones con sus partes relacionadas, exceptuándose de los requisitos y procedimientos regulados en los números 1 al 7 del referido artículo 147 de la Ley sobre Sociedades Anónimas (la "**Autorización General**"), la que incluye una política general de habitualidad de la Sociedad.

El documento en que consta la Autorización General se adjunta a esta comunicación y quedará a contar de esta fecha a disposición de los accionistas en el sitio en Internet de la Sociedad y en sus oficinas sociales.

Saluda atentamente a Ud.,



JOSÉ LUIS MURILLO COLLADO
Gerente General

adj.: Lo indicado
c.c. Bolsa de Comercio de Santiago
Bolsa Electrónica de Chile

"AUTORIZACIÓN GENERAL PARA OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DE AGUAS DEL VALLE S.A. EXCEPTUADAS DE LOS REQUISITOS Y PROCEDIMIENTOS REGULADOS EN LOS NÚMEROS 1 AL 7 DEL ARTÍCULO 147 DE LA LEY SOBRE SOCIEDADES ANÓNIMAS. FIJA MECANISMO DE CONTROL INTERNO DEL CUMPLIMIENTO DE LOS REQUISITOS LEGALES DE CONTRIBUIR AL INTERÉS SOCIAL Y CELEBRARSE BAJO CONDICIONES DE MERCADO."

A. Definiciones.

Para los efectos de esta Autorización General se utilizarán los siguientes términos definidos:

"Aguas del Valle" significa Aguas del Valle S.A.

"Grupo Esval" significa Esval S.A. y cada una de las siguientes filiales: Aguas del Valle S.A. y Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda. Además, se considerarán como empresas del Grupo Esval aquellas otras filiales de Esval S.A. que se constituyan o adquieran en el futuro, sin perjuicio de la actualización del listado antes indicado.

"Ejecutivos Principales" significa, respecto de una sociedad o empresa, las personas naturales que ocupen los cargos de presidente, vicepresidente, director, gerente general o gerente.

"Ley General de Servicios Sanitarios" significa la Ley General de Servicios Sanitarios, contenida en el DFL MOP 382/1988.

"OPR" significa una operación con partes relacionadas de aquellas definidas en el artículo 146 de la Ley sobre Sociedades Anónimas.

"OPR Exceptuada" significan aquella OPR que califica dentro de alguna de las excepciones establecidas en la presente Autorización General.

"Política de Contratación de Obras y Servicios" significa las directrices que deben seguirse para la contratación de asesorías, obras y servicios, conforme con el Acuerdo de Directorio de Esval S.A. N°934/274, de 25 de junio de 1999, y N°2064/559, de 10 septiembre de 2013, más el procedimiento interno para la contratación de obras que no corresponda adjudicar al directorio.

"Procedimiento Regulado" significa los requisitos y procedimientos para la aprobación de OPR establecidos en los números 1 al 7 del artículo 147 de la Ley sobre Sociedades Anónimas.

B. Condiciones Mínimas de toda OPR y OPR Exceptuada.

Toda OPR y OPR Exceptuada deberá siempre ajustarse en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación y contribuir al interés social del Grupo Esval, considerando sus empresas como un todo, en adelante las **"Condiciones Mínimas"**.

C. Autorización General para OPR Exceptuadas.

C.1 No se someterán al Procedimiento Regulado de aprobación todas aquellas OPR de Aguas del Valle, que cumplan con uno o más de los siguientes requisitos:

a) OPR que no sea de monto relevante.

Se entenderá que no son de monto relevante las OPR cuyos montos no sean superiores al 1% del patrimonio social y siempre que no sean superiores a UF20.000 o su equivalente en cualquier otra moneda. Asimismo, toda OPR que no exceda de UF2.000 o su equivalente en cualquier otra moneda se considerará siempre de monto no relevante. Se presumirá que constituyen una sola operación todas aquellas que se perfeccionen en un período de 12 meses consecutivos por medio de uno o más actos similares o complementarios, en los

que exista identidad de partes, incluidas las personas relacionadas, u objeto. En el caso de contratos de tracto sucesivo y de duración de más de un año, se considerará como monto de la operación aquel estimado o comprometido durante toda la vigencia del respectivo contrato. Si dicho contrato de tracto sucesivo no tuviera plazo, el de la operación será el monto estimado o comprometido para un período de 12 meses.

b) OPR en que existe identidad de intereses entre las contrapartes.

Se entenderá por éstas aquellas OPR que sean entre Aguas del Valle y las filiales en que ésta posea al menos un 95% de su capital o entre filiales de Aguas del Valle en las cuales esta última posea, directa o indirectamente, al menos un 95% de su capital.

c) OPR que cumpla con la siguiente "Políticas Generales de Habitualidad de Aguas del Valle":

Se entenderá por operaciones habituales de Aguas del Valle o sus filiales, aquellas contrataciones o adquisiciones de bienes y servicios que realizan ordinaria o recurrentemente para el cumplimiento de su giro y que, conforme con la Política de Contratación de Obras y Servicios, se adjudica o contrata con partes relacionadas.

En este sentido, serán consideradas habituales aquellas operaciones de Aguas del Valle que se indican a continuación:

- (i) La celebración de contratos de compraventa, permuta o suministro de productos, materiales e insumos necesarios para la producción o distribución de agua potable, o la recolección, tratamiento o disposición de aguas servidas.
- (ii) La celebración de contratos de prestación de servicios, sean estos de transporte, corretaje, ingeniería, construcción, operación o mantenimiento de infraestructura sanitaria, disposición de residuos o lodos, equipos e instalaciones de cualquier tipo y, en general, la celebración de todo tipo de contratos de prestación o arrendamiento de servicios, ya sea profesionales o de asesoría técnica necesarios para poder desarrollar el objeto social.
- (iii) La celebración de contratos destinados a la adquisición, enajenación, arrendamiento y comodato de inmuebles, maquinarias, equipos y bienes muebles, de artefactos e implementos en general, y de instalaciones, oficinas o mobiliario.
- (iv) Contratos de asesoría o servicios técnicos, obras, mantención y operación de infraestructura sanitaria, de servicios de laboratorio, lectura de medidores y repartos de boletas, corretaje de propiedades, intermediación comercial, maquila, de servicios comerciales, atención de clientes, recaudación y venta; contratos de logística, necesarias y conducentes a la realización del giro de Aguas del Valle, y de construcción y mantenimiento de arranques.

En caso de dudas en la determinación de si una operación califica en esta Política General de Habitualidad, se considerará que esta última comprende todas aquellas contrataciones o adquisiciones de bienes y servicios similares, en cuanto a su objeto, monto, condiciones, periodicidad y partes, a aquéllas que Aguas del Valle o sus filiales hayan efectuado con anterioridad a la aprobación y vigencia de la presente Autorización General.

Respecto de las operaciones referidas a adquisición de bienes o contratación de servicios cuyo monto exceda de UF500, se aplicará lo dispuesto en la letra C.4. siguiente.

Si en virtud de la ley, los estatutos o por decisión del directorio de Aguas del Valle, las operaciones habituales antes indicadas necesitaran de la aprobación previa o ratificación del directorio o de la junta de accionistas, se deberá dar necesariamente cumplimiento a dichos procedimientos de aprobación o ratificación.

- C.2.** Con posterioridad a su celebración, las OPR Exceptuadas serán informadas trimestralmente por la administración al directorio de Aguas del Valle, a menos que el directorio se haya pronunciado directamente sobre las mismas en cumplimiento de la Política de Contratación de Obras y Servicios.
- C.3.** Las OPR realizadas por filiales de Aguas del Valle se sujetarán a las mismas disposiciones y excepciones establecidas en esta Autorización General. Por lo tanto, aquellas operaciones que celebren las filiales de Aguas del Valle, que en atención a la contraparte calificarían como OPR para Aguas del Valle si fueran celebradas directamente por esta última, aun cuando Aguas del Valle no fuera parte en la operación y/o cuando la operación no calificara como operación con parte relacionada para dicha filial, según la regulación que le sea aplicable, deberán en todo caso sujetarse a las reglas sobre OPR al nivel de Aguas del Valle, a menos que conforme a la presente Autorización General califiquen como OPR Exceptuadas. Lo anterior, sin perjuicio que la respectiva filial deberá cumplir con las normas sobre conflicto de intereses u operaciones con partes relacionadas que le fuera aplicable según su tipo social.
- C.4.** Las OPR y OPR Exceptuadas que se lleven a cabo previa licitación pública, ya sea por lo dispuesto en el artículo 67 de la Ley General de Servicios Sanitarios, por la Política de Contratación de Obras y Servicios o por otras razones, se entenderán que se ajustan en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado siempre y cuando los criterios de asignación de la licitación estuvieren contenidos en las bases de la licitación informadas a los proponentes y fueren parámetros no discrecionales y objetivos.

D. Reglas de Integración.

Toda OPR Exceptuada que por aplicación de la Política de Contratación de Obras y Servicios deba celebrarse previa licitación privada, o que por aplicación de la Ley General de Servicios Sanitarios y su Reglamento deba celebrarse previa licitación pública, deberá en todo caso adjudicarse a través de ese mecanismo y cumplir con el procedimiento de aprobación que corresponda según la Política de Contratación de Obras y Servicios, cuando esta resulte aplicable. En este último caso, la aprobación del directorio que fuera procedente se otorgará sin sujeción al Procedimiento Regulado, pero siempre cumpliendo con las Condiciones Mínimas.

La OPR que de conformidad al artículo 67 de la Ley General de Servicios Sanitarios requiera de licitación pública, pero ésta no fuere posible por situaciones de fuerza mayor, deberá cumplir con el procedimiento de aprobación que corresponda según la Política de Contratación de Obras y Servicios, si esta resultare aplicable, y además con el Procedimiento Regulado, a menos que se trate de una OPR Exceptuada, en cuyo caso solo aplicará la primera, de ser procedente.

E. Mecanismos de Control Interno.

Para efectos de resguardar el cumplimiento de las Condiciones Mínimas de toda OPR y OPR Exceptuada que celebre Aguas del Valle o sus filiales, se establece el siguiente mecanismo de control interno, cuyas disposiciones serán complementarias y aplicarán sin perjuicio de las autorizaciones que correspondan según la Política de Contratación de Obras y Servicios, cuando esta fuere aplicable:

- 1.** Los Ejecutivos Principales que intervengan, participen o tomen conocimiento de una OPR que califique dentro de las excepciones establecidas en esta Autorización General, deberán velar por que éstas cumplan con las Condiciones Mínimas.
- 2.** Toda OPR Exceptuada que no corresponda que sea aprobada por el directorio según la Política de Contratación de Obras y Servicios, deberá ser informada por escrito una vez perfeccionada al gerente general de Aguas del Valle, el que revisará los términos de las mismas e informará al directorio de Aguas del Valle, de estimarlo pertinente.

3. Lo dispuesto en el número anterior, es sin perjuicio de la información que trimestralmente debe entregar la administración al directorio, de conformidad a lo dispuesto en la letra C.2. precedente.
4. Si una determinada OPR Exceptuada que no corresponda que sea aprobada por el directorio no cumple con las Condiciones Mínimas, será obligación de los Ejecutivos Principales que tengan conocimiento de dicha operación informar por escrito esa situación al gerente general o al directorio de Aguas del Valle La información deberá entregarse tan pronto sea posible e incluyendo una breve referencia o fundamento para considerar que la operación no cumple con las Condiciones Mínimas.
5. En caso que un Ejecutivo Principal diera el aviso indicado en el número anterior, el directorio de Aguas del Valle deberá pronunciarse antes del cierre de la operación acerca de ésta, ya sea a) confirmando que sus términos y condiciones son de mercado, que contribuye al interés social del Grupo Esval y que, por lo tanto, se puede llevar a cabo sin más trámite por cumplir con los requisitos de la Autorización General, o b) estableciendo que la información disponible para dicha determinación es insuficiente.
6. En caso que el directorio de Aguas del Valle concluya que la información disponible para determinar si una OPR Exceptuada cumple o no con las Condiciones Mínimas es insuficiente, dicha operación solamente se podrá llevar a cabo una vez aprobada de acuerdo al Procedimiento Regulado.

F. Información pública sobre OPR y OPR Exceptuadas.

Sin perjuicio de lo señalado a propósito de las OPR y de la Autorización General para OPR Exceptuadas, cuando dichas operaciones deban informarse de acuerdo a la normativa aplicable a las entidades informantes del artículo 7 de la Ley 18.045 inscritas en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros, deberá ser informada a dicha Superintendencia y a las bolsas de valores como "hecho esencial" o según corresponda de acuerdo a dicha normativa.

