

39-3-8

EVALUACION SITUACION ACTUAL Y DEFINICION DE POLITICAS

SECTOR SANITARIO

EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS FILIALES CORFO

RESUMEN EJECUTIVO

SANTIAGO, 1993

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

I N D I C E

- I. Introducción.
- II. Situación Financiera de las Empresas.
 1. Descripción de la situación actual.
 - 1.1 Estado de resultados 1991-1992
 - 1.2 Presupuesto de Caja 1991-1992 y Proyecciones 1993
 - 1.3 Inversiones 1991-1992 y Proyecciones 1993
 - 1.4 Situación Tarifaria 1992
 2. Acciones Propuestas.
 - 2.1 Reestructuración de Pasivos con el Fisco
 - 2.2 Condonación Pasivos para Empresas de Regiones Extremas
 - 2.2 Generación de Nuevas Fuentes de Financiamiento
- III. Situación Operacional de las Empresas.
 1. Situación Operacional Actual de las Empresas.
 2. Convenios de Desempeño.
- IV. Propuestas Sobre Aspectos Específicos.
 1. Sistema de Subsidio
 2. Territorios Operacionales
 3. Aportes de Financiamiento Reembolsables
 4. Infraestructura Sanitaria para Viviendas Sociales
 5. Tratamiento de Aguas Servidas
 6. Concesiones
 7. Agua Potable Rural
 8. Fortalecimiento Institucional
- V. Proyecciones Financieras de las Empresas.

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

I. INTRODUCCION

EL PRESENTE DOCUMENTO RESPONDE A LA PREOCUPACION PERMANENTE DE LA SUBGERENCIA DE EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS DE LA CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION (CORFO), RESPECTO DEL SECTOR SANITARIO EN CHILE.

DEL MISMO MODO SE HA PRETENDIDO ENTREGAR UN DIAGNOSTICO DEL SECTOR, Y PRESENTAR ALGUNAS PROPOSICIONES PARA DAR SOLUCION A LOS PROBLEMAS QUE ENFRENTAN HOY LAS EMPRESAS DSE SERVICIOS SANITARIOS S.A., FILIALES CORFO, Y EN GENERAL EL SECTOR SANITARIO EN CHILE.

SE HA REALIZADO UN ANALISIS A TODOS AQUELLOS TEMAS QUE REPRESENTAN EL QUEHACER DE LAS EMPRESAS, MUCHOS DE LOS CUALES ESTAN EN PLENA ETAPA DE DESARROLLO.

LOS REQUERIMIENTOS DE INVERSION DEL SECTOR, LA PLANIFICACION DE LOS PROYECTOS DE TRATAMIENTO DE AGUAS SERVIDAS, LA IMPLEMETACION DEL CONTROL DE RESIDUOS INDUSTRIALES LIQUIDOS, LA POLITICA DE TERRITORIOS OPERACIONALES Y LA DEFINICION DE UN MARCO INSTITUCIONAL PARA EL AGUA POTABLE RURAL, SON HOY, ALGUNOS DE LOS GRANDES DESAFIOS QUE EL SECTOR ESTA ENFRENTADO DENTRO DE ESTE NUEVO ESQUEMA, QUE TRANSFORMO LOS SERVICIOS REGIONALES DE OBRAS SANITARIAS EN EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

A SU VEZ, LOS MECANISMOS DE FINANCIAMIENTO Y LA PARTICIPACION DEL SECTOR PRIVADO EN LA PROVISION DE INFRAESTRUCTURA PUBLICA, A TRAVES DEL SISTEMA DE CONCESIONES, CONSTITUYEN DOS GRANDES METAS QUE DEBERAN LOGRARSE DENTRO DE ESTA ETAPA DE DESARROLLO.

EN ESTE ESCENARIO, SE PRESENTA UN RESUMEN DE LOS ASPECTOS MAS RELEVANTES, INDICANDO LAS LINEAS DE ACCION PROPUESTAS POR CORFO PARA EL DESARROLLO DE SUS EMPRESAS.

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

II. SITUACION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS

1.- DESCRIPCION DE LA SITUACION ACTUAL

1.1-ESTADO DE RESULTADOS 1991-1992 Y ESTIMACION PARA 1993

ESTADO DE RESULTADO 1991
(MILLONES DE \$ DE DIC. 1991)

ITEMS	EMPRESAS REGIONALES	EMOS Y ESVAL	TOTAL
INGRESOS DE EXPLOTACION	27960	34210	62169
COSTOS DE EXPLOTACION	10813	9710	20523
GASTOS DE ADM. Y VTAS.	8445	9712	18157
RESULTADO ANTES DE DEPREC.	8702	14788	23489
DEPRECIACION DEL EJERCICIO	13377	7179	20556
RESULTADO OPERACIONAL	(4675)	7609	2933
RESULTADO NO OPERACIONAL	(3764)	(107)	(3871)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(8439)	7502	(938)

SOLO EMOS, ESVAL Y ESSEL OBTUVIERON UTILIDADES EN 1991, LAS DEMAS TUVIERON RESULTADO OPERACIONAL NEGATIVO, NO ALCANZANDO A CUBRIR SUS DEPRECIACIONES.

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

ESTADO DE RESULTADO ESTIMADO 1992
(MILLONES DE \$ DE DIC. 1992)

ITEMS	EMPRESAS REGIONALES	EMOS Y ESVAL	TOTAL
INGRESOS DE EXPLOTACION	36014	43839	79853
GASTOS DE EXPLOTACION:			
PERSONAL	8927	10417	19344
B. Y S. PARA LA PRODUCCION	9675	9180	18855
DEPRECIACION	16728	8379	25107
DEUDORES INCOBRABLES	900	1096	1996
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	36230	29072	65302
RESULTADO OPERACIONAL	(216)	14768	14551
RESULTADO NO OPERACIONAL	(7627)	(1373)	(8999)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(7843)	13395	5552

EMOS, ESVAL, ESSEL, ESSBIO Y ESSAR TENDRAN UTILIDADES EN 1992, DE LAS DEMAS, SOLO ESSAN Y ESSAL TENDRAN RESULTADO OPERACIONAL POSITIVO.

ES DESTACABLE EL AUMENTO DE RESULTADOS DEL SECTOR, AL PASAR DE MM \$ (938) EN 1991 A MM \$ 5552 EN 1992.

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

**ESTADO DE RESULTADO PROYECTADOS 1993
(MILLONES DE \$ DE DIC. 1993)**

ITEMS	EMPRESAS REGIONALES	EMOS Y ESVAL	TOTAL
INGRESOS DE EXPLOTACION	44317	55634	99951
COSTOS DE EXPLOTACION	16269	14006	30274
GASTOS DE ADM. Y VTAS.	9357	15021	24377
RESULTADO ANTES DE DEPREC.	18692	26608	45299
DEPRECIACION DEL EJERCICIO	14679	8283	22962
RESULTADO OPERACIONAL	4013	18324	22337
RESULTADO NO OPERACIONAL	(5168)	(2437)	(7605)
RESUL. EJERC. A. DE IMPTO.	(1155)	15887	14731
IMPUESTO A LA RENTA	0	(385)	(385)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1155)	15502	14347

DE PRODUCIRSE LOS SUPUESTOS CON QUE HAN SIDO ESTRUCTURADOS LOS PRESUPUESTOS PARA CADA UNA DE LAS EMPRESAS, EN 1993, EMOS, ESVAL, ESSBIO, ESSAR, ESSEL Y ESSCO TENDRIAN UTILIDADES FINALES POSITIVAS. DE LAS DEMAS SOLO ESSAL, EMSSA Y ESMAG TENDRIAN RESULTADO OPERACIONAL NEGATIVO, NO ALCANZANDO A CUBRIR SUS DEPRECIACIONES.

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

1.2-PRESUPUESTO DE CAJA 1991-1992 Y ESTIMACION PARA 1993

PRESUPUESTO DE CAJA REAL 1991
(MILLONES DE \$ CORRIENTES)

ITEMS	EMPRESAS REGIONALES	EMOS Y ESVAL	TOTAL
INGRESOS DE OPERACION	27568	34164	61733
SALDO INICIAL	1013	1065	2078
ENDEUDAMIENTO	0	2338	2338
VENTA DE ACTIVOS	18533	13341	31074
RENTA DE INVERSIONES	421	1332	1752
TRANSFERENCIAS	5615	1356	6971
RECUPERAC. DE PRESTAMOS	590	0	590
TOTAL INGRESOS	53741	53596	107336
B. Y S. PARA LA PRODUCCION	8925	8259	17184
GASTO EN PERSONAL	7061	8037	15098
TRANSFERENCIAS	1812	2953	4765
INVERSION REAL	11421	14389	25810
INVERSION FINANCIERA	20034	5185	25219
SERVICIO DE DEUDA	1794	7554	9347
DIVIDENDOS	0	6839	6839
IMPUESTOS	353	0	353
TOTAL EGRESOS	51399	53214	104613
SALDO FINAL	2341	382	2723

EL AJUSTE TARIFARIO CORRESPONDIENTE AL AÑO 1991, NO FUE APLICADO EN SU TOTALIDAD, POR LO QUE LAS EMPRESAS TUVIERON MENORES INGRESOS POR UN MONTO DE US\$ 5,16 MILLONES.

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

PRESUPUESTO DE CAJA ESTIMADO 1992
(MILLONES DE \$ CORRIENTES)

ITEMS	EMPRESAS REGIONALES	EMOS Y ESVAL	TOTAL
INGRESOS DE OPERACION	37907	46144	84052
SALDO INICIAL	1887	362	2249
ENDEUDAMIENTO	0	8487	8487
VENTA DE ACTIVOS	3905	4826	8731
RENTA DE INVERSIONES	442	471	914
TRANSFERENCIAS	8991	732	9723
RECUPERAC. DE PRESTAMOS	399	0	399
OTROS INGRESOS	54	1523	1577
TOTAL INGRESOS	53587	62544	116131
B. Y S. PARA LA PRODUCCION	10720	10171	20891
GASTO EN PERSONAL	8382	9781	18163
INVERSION REAL	17476	24647	42124
INVERSION FINANCIERA	5509	5937	11446
SERVICIO DE DEUDA	9686	2834	12519
DIVIDENDOS	0	6712	6712
IMPUESTOS	1637	2039	3676
TOTAL EGRESOS	53410	62121	115531
SALDO FINAL	177	423	600

EL AJUSTE TARIFARIO CORRESPONDIENTE AL AÑO 1992, NO FUE APLICADO EN SU TOTALIDAD, POR LO QUE LAS EMPRESAS TUVIERON MENORES INGRESOS POR UN MONTO DE US\$ 0,17 MILLONES.

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

PRESUPUESTO DE CAJA ESTIMADO 1993
(MILLONES DE \$ CORRIENTES)

ITEMS	EMPRESAS REGIONALES	EMOS Y ESVAL	TOTAL
INGRESOS DE OPERACION	48643	58590	107233
SALDO INICIAL	912	1449	2361
ENDEUDAMIENTO	541	21151	21692
VENTA DE ACTIVOS FIJOS	2794	55	2849
VENTA DE ACTIVOS FINANC.	22622	2971	25593
RENTA DE INVERSIONES	421	138	559
TRANSFERENCIAS	11112	604	11716
RECUPERAC. DE PRESTAMOS	323	0	323
OTROS INGRESOS	400	894	1295
TOTAL INGRESOS	87768	85854	173622
B. Y S. PARA LA PRODUCCION	12775	12770	25553
GASTO EN PERSONAL	10236	11905	22141
DESAHUCIOS Y OTRAS INDEMNIZ.	231	440	671
INVERSION REAL	26634	35873	62507
INVERSION FINANCIERA	24152	2707	26859
SERVICIO DE DEUDA	10210	10370	20578
DIVIDENDOS	0	2928	2928
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	2236	8184	10420
SALDO FINAL	1294	670	1964
TOTAL EGRESOS	87768	85854	173622

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

1.3.- INVERSIONES 1991-1992 Y ESTIMACIONES 1993

DURANTE EL AÑO 1992 SE EJECUTARON INVERSIONES POR UN MONTO ESTIMADO DE MM \$ 42.122, QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE UN 63% RESPECTO A LAS INVERSIONES EJECUTADAS DURANTE 1991. ESTAS INVERSIONES SE DESGLOSAN EN MM \$ 38.770 DE INVERSION URBANA Y MM \$ 3.352 DE INVERSION EN AGUA POTABLE RURAL.

PARA EL AÑO 1993 LAS EMPRESAS SANITARIAS PRETENDEN INVERTIR MM \$ 62.468, CIFRA UN 48,3% SUPERIOR A LA DE 1992. ESTA CIFRA ESTA SUJETA AL CUMPLIMIENTO DEL AJUSTE DE TARIFAS, QUE CORRESPONDE AL AÑO 1993, MAS EL SALDO PENDIENTE A LA FECHA Y A LA MODIFICACION DEL MARCO PRESUPUESTARIO DE INVERSIONES POR PARTE DEL MINISTERIO DE HACIENDA.

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

INVERSIONES 1991-1992 Y PROYECCIONES 1993
(Millones de pesos de cada año)

EMPRESA	1991	1992	1993
ESSAT	1.201	1.847	2.171
ESSAN	2.108	2.171	2.417
EMSSAT	213	372	1.154
ESSCO	1.080	2.067	2.795
ESSEL	1.078	2.325	2.644
ESSAM	1.086	1.617	2.203
ESSBIO	1.545	3.166	5.723
ESSAR	1.175	1.981	2.856
ESSAL	1.362	1.538	2.028
EMSSA	25	257	768
ESMAG	532	1.073	1.834
EMOS	11.934	19.453	21.294
ESVAL	2.490	4.255	14.579
TOTAL (\$)	25.828	42.122	62.468
TOTAL (US\$)	70,4	116,7	155,2

FUENTE : 1991-1993 INFORMACION SUBGERENCIA DE EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS CORFO.

NOTAS : LA INVERSION DE 1992 CONSIDERA DATOS REALES DE NOVIEMBRE Y ESTIMADOS PARA DICIEMBRE.

LAS INVERSIONES DE 1993 CORRESPONDEN A LAS PROPUESTAS POR LAS EMPRESAS. ESTOS VALORES AUN NO HAN SIDO DECRETADOS POR HACIENDA.

ESTAS INVERSIONES NO INCLUYEN LAS OBRAS FINANCIADAS CON RECURSOS DEL MINVU Y F.N.D.R., LAS QUE ALCANZARON DURANTE 1991 MM\$ 4132 Y EN 1992 MM\$ 8730 (PESOS DE CADA AÑO). PARA 1993 LAS OBRAS A EJECUTAR CON ESTAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO AUN NO ESTAN DEFINIDAS.

- US\$ 1 = \$ 367,0 (1991)
 - US\$ 1 = \$ 360,8 (1992)
 - US\$ 1 = \$ 402,5 (1993)

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

1.4-SITUACION TARIFARIA 1992

EN VIRTUD DE LA POLITICA ADOPTADA POR EL GOBIERNO, DE HACER GRADUALES LOS AJUSTES DE TARIFAS DE 1991 Y 1992, TOMADA COMO UNA ACCION PRUDENTE DE CORTO PLAZO PARA NO HACER PELIGRAR EL ESQUEMA TARIFARIO, LAS EMPRESAS POR SEGUNDO AÑO CONSECUTIVO, NO REALIZARON EL AJUSTE TOTAL PERMITIDO SEGUN LOS DECRETOS ESTABLECIDOS POR EL MINISTERIO DE ECONOMIA. SIGNIFICANDO PARA LAS EMPRESAS EN SU CONJUNTO, MENORES INGRESOS, POR MM \$ 1893 PARA 1991 Y MM \$ 2946 PARA EL AÑO 1992.

TARIFAS MEDIAS
(PESOS/M3.)

EMPRESA	DIC.1991	NOV.1992	AJUST.93	META	% TAR. META
ESSAT	190.2	226.1	240.3	298.1	75.8
ESSAN	199.3	236.1	326.7	415.3	56.9
EMSSAT	128.9	159.8	178.5	225.0	70.8
ESSCO	127.8	158.3	159.5	173.9	91.0
ESVAL	109.3	131.8	131.8	173.8	75.8
ESSEL	97.0	108.4	108.4	117.5	92.3
ESSAM	100.3	120.7	121.9	132.7	91.0
ESSBIO	85.4	109.3	110.1	131.3	83.2
ESSAR	104.4	130.7	134.9	148.4	88.1
ESSAL	93.4	114.7	118.5	137.9	83.2
EMSSA	120.0	154.2	163.3	191.0	80.7
ESMAG	121.7	157.9	177.8	200.7	78.7
EMOS	75.8	90.8	91.2	103.5	87.7
PR.FOND.	94.4	114.0	118.3	139.7	81.6

CABE HACER NOTAR QUE LA DIFERENCIA ENTRE LA TARIFA MAXIMA AL 07/92 Y LA DE NOVIEMBRE DE 1992, CORRESPONDE A UN SUBSIDIO INDIRECTO Y GENERALIZADO QUE LAS EMPRESAS ESTAN REALIZANDO A LOS CONSUMIDORES.

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

2.- ACCIONES PROPUESTAS

2.1-REESTRUCTURACION DE PASIVOS CON EL FISCO

ASIGNACION DE PASIVOS DE LAS EMPRESAS REGIONALES

SEGUN LA LEY Nº 18.885 DEL 12 DE ENERO DE 1990, LAS 11 EMPRESAS REGIONALES DE SERVICIOS SANITARIOS SE CONVIRTIERON EN DEUDORAS DEL FISCO, AL ASIGNARSELES COMO SUCESORAS LEGALES DEL SERVICIO NACIONAL DE OBRAS SANITARIAS (SENDOS) UN PASIVO DE LARGO PLAZO, CORRESPONDIENTE A LA DEUDA EXTERNA CONTRAIDA POR ESTE ULTIMO.

CONDICIONES FINANCIERAS DE LA DEUDA

INDICE DE REAJUSTE : U.F.
TASA DE INTERES : 8% ANUAL.
EN CASO DE MORA 1% MAS POR CADA SEMESTRE.
PLAZO : 40 CUOTAS SEMESTRALES.
EXCEPCIONES : REGIONES I,II,III,IV y IX PUEDEN CAPITALIZAR
LOS INTERESES DEL PRIMER SEMESTRE.
REGIONES XI Y XII PUEDEN CAPITALIZAR LOS
INTERESES DEL PRIMER AÑO.
SERVICIO DE DEUDA : AMORTIZACION DE 1/40 DE LA DEUDA MAS EL 4%
DE INTERES DEL SALDO INSOLUTO SEMESTRAL.

MODIFICACION DEL SERVICIO DE DEUDA A CUOTAS IGUALES

ESTE TIPO DE SERVICIO DE DEUDA, AMORTIZACION FIJA E INTERES POR SALDO INSOLUTO, SIGNIFICA UN SERVICIO DE DEUDA DECRECIENTE EN EL TIEMPO.

SE PROPONE MODIFICAR LA MODALIDAD DE PAGO DE LA DEUDA POR CUOTAS FIJAS, IGUALES Y SUCESIVAS. CON ESTE CRITERIO, LAS EMPRESAS LIBERARIAN RECURSOS, LOS CUALES SE DESTINARIAN A INVERSION, GENERANDO POR LO TANTO MAYORES INGRESOS A FUTURO. CON ESTE NUEVO SISTEMA SE ALIVIARIA LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA PARA LOS PROXIMOS 10 AÑOS.

NO PAGO DE DEUDA PARA REGIONES EXTREMAS

POR OTRO LADO, SE PROPONE COMO CASO ESPECIAL PARA LAS EMPRESAS ESSAT, ESSAN, EMSSAT, ESSAL, EMSSA Y ESMAG, EL NO PAGO DE LA DEUDA CON EL FISCO, DADO LA CONDICION DE EMPRESAS LOCALIZADAS EN LAS REGIONES EXTREMAS, LAS CUALES REQUIEREN UNA FUERTE INVERSION, SUPERIOR A LAS OTRAS EMPRESAS AQUI NO SEÑALADAS.

SERVICIO DE DEUDA 1992
 EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS-FILIALES CORFO
 MILLONES DE \$ CORRIENTES

EMPRESA	REGION	SERVICIO DE DEUDA PARA 1992			SALDO DEUDA PENDIENTE (*)
		JUNIO 1992	DICIEMBRE 1992	TOTAL	
ESSAT	I	468.7	493.8	962.5	7,250.8
ESSAN	II	1,160.7	1,223.0	2,383.7	17,956.8
EMSSAT	III	243.7	256.8	500.5	3,770.2
ESSCO	IV	403.2	424.8	828.0	6,237.1
ESSEL	VI	245.5	258.6	504.1	3,858.3
ESSAM	VII	376.2	826.5	1,202.7	5,820.1
ESSBIO	VIII	801.0	844.0	1,645.0	12,391.8
ESSAR	IX	239.9	252.8	492.7	3,711.7
ESSAL	X	286.9	630.2	917.1	4,437.9
EMSSA	XI	86.1	90.7	176.8	1,367.8
ESMAG	XII	72.0	75.8	147.8	1,143.2

(*): SALDO DEUDA PENDIENTE AL 31/12/92.

EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS
(MM \$ DIC.89)

REGION	EMPRESA	DISTRIBUCION (1) GEOGRAFICA DEUDA EXTERNA EX-SENDOS	PASIVOS ASIGNADOS (2)	% (2)/(1)	ACTIVOS FIJOS	RELACION PASIVOS L P / ACTIVOS FIJOS
I	ESSAT	10,459.77	4,105.62	39.3%	16,422.46	25.00%
II	ESSAN	8,075.77	10,167.72	125.9%	25,527.87	39.83%
III	EMSSAT	1,120.55	2,134.82	190.5%	8,539.26	25.00%
IV	ESSCO	3,531.65	3,531.65	100.0%	11,575.40	30.51%
VI	ESSEL	4,013.73	2,362.95	58.9%	7,876.51	30.00%
VII	ESSAM	2,784.32	3,564.47	128.0%	11,881.56	30.00%
VIII	ESSBIO	6,591.72	7,589.19	115.1%	25,297.31	30.00%
IX	ESSAR	2,101.66	2,101.66	100.0%	6,793.20	30.94%
X	ESSAL	2,717.95	2,717.95	100.0%	11,706.50	23.22%
XI	EMSSA	754.12	754.12	100.0%	2,607.51	28.92%
XII	ESMAG	630.30	630.30	100.0%	7,361.86	8.56%
TOTAL		42,781.54	39,660.45	92.7%	135,589.44	0.00%
PERDIDA DEL FISCO			3,121.10			
TOTAL DEUDA EXTERNA			42,781.55			

U.F. 31/DIC./89 = 5.432,32 PESOS

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

2.2-GENERACION DE NUEVAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

PARA FINANCIAR PARTE DE LAS INVERSIONES EN INFRAESTRUCTURA SANITARIA PARA LOS PROXIMOS AÑOS, SE PROPONE:

- UTILIZAR LOS RECURSOS DE OPERACION PROVENIENTES DE LA APLICACION DE TARIFAS.
- RECURSOS PROVENIENTES DEL COBRO DE APORTES DE FINANCIAMIENTO REEMBOLSABLES.
- RECURSOS FINANCIEROS LIBERADOS POR LA MODIFICACION DEL SERVICIO DE LA DEUDA CON EL FISCO, A "CUOTAS IGUALES".
- EXCEPCIONALMENTE, RECURSOS FINANCIEROS LIBERADOS POR EL NO PAGO DE LA DEUDA. ESTO PARA LAS EMPRESAS DE LAS REGIONES EXTREMAS (ESSAT, ESSAN, EMSSAT, ESSAL, EMSSA Y ESMAG).
- AUTORIZACION DEL MINISTERIO DE HACIENDA PARA EL ENDEUDAMIENTO A TRAVES DE CREDITOS EXTERNOS (BID O BIRF) O INTERNO (BANCA PRIVADA O EMISION DE BONOS) PARA LAS EMPRESAS ESSCO, ESCEL, ESSBIO Y ESSAR QUE PRESENTAN DEFICIT DE CAJA EN EL CORTO PLAZO Y CON CAPACIDAD FINANCIERA EN EL LARGO PLAZO.
- RECURSOS PRIVADOS A TRAVES DEL SISTEMA DE CONCESIONES.
- MODIFICACION DE LA POLITICA DE DIVIDENDOS, DE UN 100% ACTUAL, A UN PORCENTAJE APROPIADO QUE DEBERA ANALIZARSE PARA CADA EMPRESA EN PARTICULAR.
ESTO ES IMPORTANTE YA QUE DE LAS PROYECCIONES FINANCIERAS SE OBSERVA QUE LA CAPACIDAD DE INVERSION DISMINUYE SUSTANCIALMENTE AL MOMENTO QUE LAS EMPRESAS COMIENZAN A PAGAR DIVIDENDOS DEL 100%.

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

III. SITUACION OPERACIONAL DE LAS EMPRESAS

1. SITUACION OPERACIONAL ACTUAL DE LAS EMPRESAS

LAS EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS HAN ORIENTADO SU LABOR DURANTE LOS ULTIMOS AÑOS, A LOGRAR UNA MEJOR GESTION OPERATIVA DE MANERA QUE EL SERVICIO ENTREGADO SEA COMPENSADO POR EL COSTO REAL QUE CANCELAN LOS USUARIOS.

CON ESTE PROPOSITO LAS EMPRESAS ESTAN ABORDANDO CIERTAS METAS EN SU GESTION OPERATIVA QUE LES PERMITAN ENTREGAR EL SERVICIO EN LA CANTIDAD Y CALIDAD ADECUADA. ENTRE ELLAS PODEMOS MENCIONAR :

- * PROGRAMA INTENSIVO EN MANTENCION Y MEJORA DE LAS REDES EXISTENTES Y REPOSICION DE INFRAESTRUCTURA.
- * OBRAS DE MEJORAMIENTO EN LA MACRO Y MICROMEDICION, PARA CUANTIFICAR EL CAUDAL DE PRODUCCION Y DISTRIBUCION Y MEDICION DE PERDIDAS OPERACIONALES.
- * PREOCUPACION ESPECIAL POR LOS COSTOS DE OPERACION.
- * ESTABLECIMIENTO DE POLITICAS PARA MEJORAR LA CALIDAD DEL SERVICIO Y ATENCION AL CLIENTE.
- * CONVENIOS DE PAGO A CLIENTES MOROSOS PARA AUMENTAR LOS INDICADORES DE EFICIENCIA (RECAUDACION/ FACTURACION).
- * CATASTRO DE USUARIOS PARA EVITAR CONEXIONES CLANDESTINAS.
- * CAMPANAS DE PUBLICIDAD DE ORIENTACION AL CLIENTE.

ACCIONES FUTURAS :

- * FACILITAR EL MARCO PRESUPUESTARIO ADECUADO QUE PERMITA A LAS EMPRESAS REALIZAR LAS INVERSIONES NECESARIAS EN MANTENCION Y REPOSICION.
- * INTENSIFICAR LA POLITICA DE ATENCION AL CLIENTE.
- * COMPROMETER LA REALIZACION DE LOS PLANES DE DESARROLLO DE LAS EMPRESAS EN LOS PLAZOS PROGRAMADOS.
- * ESTABLECIMIENTO DE CONVENIOS DE DESEMPEÑO.

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

2. CONVENIOS DE DESEMPEÑO

ESTOS CONSTITUYEN UN INSTRUMENTO EFICAZ PARA EVALUAR EL DESEMPEÑO, DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA GESTION, DE NUESTRAS EMPRESAS SANITARIAS.

ESTAN COMPUESTOS, BASICAMENTE, POR LA DETERMINACION DE METAS, POR UN PROCESO DE SEGUIMIENTO DE ESTAS Y UNA EVALUACION VERSUS LOS RESULTADOS FINALES.

LA GERENCIA DE EMPRESAS DE CORFO ESTABLECIO, DURANTE 1992, UN CONVENIO DE DESEMPEÑO PILOTO CON LA EMPRESA METROPOLITANA DE OBRAS SANITARIAS (EMOS S.A.).

PARA EL PRESENTE AÑO LAS EMPRESAS ESSCO, ESSEL, ESSBIO, ESSAR, EMOS Y ESVAL ESTABLECERAN CONVENIOS DE DESEMPEÑO COMPROMETIENDOSE ASI A UN ESFUERZO POR OBTENER UNA MEJOR GESTION.

MODELO CONVENIO DE DESEMPEÑO

1.- INDICADORES DE EFICIENCIA

RESULTADO OPERACIONAL
RESULTADO NETO
GASTOS DE EXPLOTACION/INGRESOS OPERACIONALES
GASTOS DE ADMINISTRACION/INGRESOS OPERACIONALES
UTILIDAD OPERACIONAL/PATRIMONIO

2.- INDICADORES OPERATIVOS

RECAUDACION TOTAL/FACTURACION POR CONSUMO
MTS. CUBICOS FACTURADOS/MTS. CUBICOS PRODUCIDOS
NMO. SERVICIOS MOROSOS/NMO. SERVICIOS ENROLADOS
NMO. TOTAL ROTURAS AÑO/KMS. TUBERIAS AÑO
CALIDAD DEL AGUA
CALIDAD DESINFECCION DEL AGUA
CALIDAD BACTERIOLOGICA DEL AGUA
CUMPLIMIENTO DEL PROGRAMA ANUAL DE INVERSIONES

3.- INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD

HRS. HOM. EFECTIVAMENTE TRABAJADAS/HRS. HOM. DISPONIBLES
HRS. EXTRAORDINARIAS UTILIZADAS/HRS. EFECTIVAS TRABAJADAS

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

4.- INDICADORES DE CALIDAD DE SERVICIO

RECLAMOS POR COBROS INDEBIDOS/NMO. SERVICIOS ENROLADOS
PRESENCIA POSITIVA MEDIOS DE COMUNICACION

5.- PLAN DE DESARROLLO

GRADO DE CUMPLIMIENTO EN LAS METAS ESTABLECIDAS EN EL PLAN
DE DESARROLLO.

EL CUMPLIMIENTO DE LOS CONVENIOS DE DESEMPEÑO DEBE IR ASOCIADO A
UN SISTEMA DE PREMIOS Y CASTIGOS QUE CONSOLIDE LAS METAS
ESTABLECIDAS EN ESTE.

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

IV. PROPUESTAS SOBRE ASPECTOS ESPECIFICOS.

1. SISTEMA DE SUBSIDIOS

SITUACION ACTUAL

- * POCA AGILIDAD EN EL OTORGAMIENTO DEL SUBSIDIO POR PARTE DE LAS MUNICIPALIDADES.

LA COBERTURA PROMEDIO DEL SUBSIDIO, A NOVIEMBRE DE 1992, ERA DE UN 76 % EN LO RELATIVO A CUPOS, Y DE UN 51% EN LO QUE RESPECTA A LA UTILIZACION EFECTIVA DE FONDOS, TODO ELLO A NIVEL NACIONAL.

- * FALTA DE UN INSTRUMENTO ADECUADO PARA LA IDENTIFICACION DE LAS FAMILIAS QUE ESTAN EN CONDICION DE ACCEDER A ESTE BENEFICIO.
- * NO SE CONSIDERA LA DISPARIDAD EN EL VALOR DE LAS CUENTAS ENTRE LAS DISTINTAS REGIONES.

ACCIONES PROPUESTAS :

- * AGILIZACION DEL PROCESO DE ASIGNACION DE SUBSIDIOS EN LAS MUNICIPALIDADES, O SIMPLEMENTE RADICAR LA RESPONSABILIDAD EN UN ENTE SUPERIOR, COMO EL GOBIERNO REGIONAL.
- * ADAPTACION DE LA FICHA CAS II EN FUNCION DE LOS CRITERIOS DE EVALUACION DE LOS SUBSIDIADOS, CON RESPECTO A LA PROBLEMÁTICA DEL AGUA POTABLE.
- * DEFINIR CRITERIO PARA LA ASIGNACION DE SUBSIDIOS QUE RESPONDA A LAS REALIDADES REGIONALES, BASICAMENTE EN FUNCION DE LAS "TARIFAS METAS".

REALIZACION DE UN ESTUDIO QUE CUANTIFIQUE EN FORMA EXACTA LAS NECESIDADES DE SUBSIDIO A NIVEL COMUNAL, TANTO EN "INTENSIDAD" COMO EN "CANTIDAD".

- * INCREMENTAR LAS ASIGNACIONES PRESUPUESTARIAS PARA FINANCIAR EL TOTAL DE SUBSIDIOS REQUERIDOS.

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

2. TERRITORIOS OPERACIONALES.

PROBLEMÁTICA ACTUAL EN LA DEFINICION DE LOS TERRITORIOS OPERACIONALES :

- * FALTA DE ADECUADOS INSTRUMENTOS DE PLANIFICACION URBANA, TALES COMO PLANOS REGULADORES.
- * FALTA DE RECURSOS, POR PARTE DE LAS EMPRESAS, PARA ENFRENTAR LOS REQUERIMIENTOS DE INFRAESTRUCTURA NECESARIOS PARA LOS URBANIZADORES.
- * SUBUTILIZACION DE LA INFRAESTRUCTURA EXISTENTE, LA QUE PRESENTA UN CRECIMIENTO INORGANICO E INEFICIENTE AL INTERIOR.
- * TARIFA UNICA PARA TODOS LOS HABITANTES, INDEPENDIENTE DEL COSTO DE PROVISION DE INFRAESTRUCTURA SANITARIA.
- * LOS COSTOS DE LOS URBANIZADORES NO CONSIDERAN EXTERNALIDADES TALES COMO : EDUCACION, SALUD, SEGURIDAD,ETC.

PROPOSICIONES PARA LA DEFINICION DE LOS TERRITORIOS OPERACIONALES:

- * CONTROLAR LA EXTENSION DE LOS TERRITORIOS Y DIRIGIR EL CRECIMIENTO AL INTERIOR DE LAS ZONAS DE CONCESION.
- * LOS PROGRAMAS DE VIVIENDAS SOCIALES DEL MINVU DEBERAN DESARROLLARSE EN EL MARCO DE LA LEGISLACION SANITARIA VIGENTE.
- * PERMITIR EL ESTABLECIMIENTO DE CONCESIONES ADMINISTRADAS POR PRIVADOS.
- * EXTENDER LAS AREAS DE ATENCION EN LA MEDIDA QUE LOS NUEVOS USUARIOS ESTEN DISPUESTOS A CANCELAR LA TARIFA REAL POR EL SERVICIO.

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

3. APORTES DE FINANCIAMIENTO REEMBOLSABLES.

SITUACION ACTUAL :

- * ES FACULTAD DE CADA EMPRESA ESCOGER EL INSTRUMENTO DE REEMBOLSO.

DE UTILIZARSE ACCIONES, LA VALORIZACION DE ESTAS RESPONDE A UN ACUERDO ENTRE EMPRESA Y URBANIZADOR.

EN EL CASO DE LOS APORTES POR CAPACIDAD, EL PORCENTAJE NO PUEDE EXCEDER DEL 10% DE LA PROPIEDAD, POR ACUERDO DE CORFO.

EL REEMBOLSO A TRAVES DE DOCUMENTOS MERCANTILES (PAGARES, BONOS, ETC.) NO ES FACTIBLE DE UTILIZAR, DEBIDO A QUE LA TASA DE INTERES FIJADA POR CONTRALORIA HOY EN DIA, ES SUPERIOR A LA TASA DE COSTO DE CAPITAL DE MUCHAS EMPRESAS.

- * SIENDO ESTE UN INSTRUMENTO DE FINANCIAMIENTO QUE PERMITE A LAS EMPRESAS IR CON MAYOR INTENSIDAD EN LOS PROYECTOS DE INVERSION, TIENE COMO DIFICULTAD LA OBLIGATORIEDAD DE SU APLICACION BAJO EL PRINCIPIO DE LA NO DISCRIMINACION.
- * LAS EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS COMENZARAN A EXIGIR AL MAS BREVE PLAZO LOS APORTES DE FINANCIAMIENTO REEMBOLSABLES.

ACCIONES PROPUESTAS :

- * PARA HACER OPERATIVO ESTE SISTEMA DE FINANCIAMIENTO, SE DEBERA SOLICITAR, ANUALMENTE, AL MINISTERIO DE HACIENDA, LA AUTORIZACION DE ENDEUDAMIENTO, A TRAVES DEL ESTABLECIMIENTO DE MONTOS GLOBALES POR EMPRESA.
- * EN LA MEDIDA QUE LAS EMPRESAS NO ENTREN EN REGIMEN, SE DEBERA PROCURAR EL CAMBIO DE CRITERIO DE VALORIZACION DE LOS INSTRUMENTOS (BONOS, PAGARES) POR PARTE DEL BANCO CENTRAL.

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

4. INFRAESTRUCTURA SANITARIA PARA VIVIENDAS SOCIALES.

SITUACION ACTUAL :

- * DEBIDO A LA FALTA DE RECURSOS PARA DOTAR DE FACTIBILIDAD AL PROGRAMA DE VIVIENDAS SOCIALES DE 1992, NO SE CUMPLIO CON LAS METAS GUBERNAMENTALES.

EN EL EMPLAZAMIENTO DE DICHAS VIVIENDAS NO SE TIENE INTERNALIZADO EL COSTO DE SU MACRO-INFRAESTRUCTURA SANITARIA.

- * DE LOS RECURSOS COMPROMETIDOS PARA EL PERIODO 1991-1992, EL MINISTERIO DE HACIENDA SOLO TRANSFIRIO US\$ 4,1 MILLONES, QUEDANDO PENDIENTE US\$ 18,72 MILLONES.

SOLUCIONES PLANTEADAS :

- * LOS RECURSOS FINANCIEROS DEBEN SER TRANSFERIDOS A LOS ORGANISMOS OPERATIVOS EN FORMA OPORTUNA, DE MANERA DE CUMPLIR CON LAS PROGRAMACIONES PREVISTAS.

- * DEBERA BUSCARSE UN MECANISMO DE FINANCIAMIENTO QUE GARANTICE EL DESARROLLO DE ESTOS PROGRAMAS EN EL LARGO PLAZO, PUES EL SISTEMA HASTA AHORA NO HA SIDO EFICIENTE.

EL MINISTERIO DE HACIENDA DEBERA DEFINIR LOS RECURSOS FINANCIEROS PARA EL AÑO 1993, DE MANERA DE PODER PLANIFICAR LAS INVERSIONES, POR PARTE DE LAS EMPRESAS Y DEL SERVIU.

- * EL MINVU DEBERA REGIRSE BAJO LAS NORMAS ESTABLECIDAS PARA CUALQUIER URBANIZADOR, INTERNALIZANDO LOS COSTOS.

- * EL MINVU DEBERA PROVEERSE DE UNA CONTRAPARTE TECNICA QUE ASEGURE EL DIMENSIONAMIENTO Y VALORIZACION OPTIMA DE LAS OBRAS QUE SOLICITAN LAS EMPRESAS.

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

5. CONCESIONES

EL PROGRAMA DE CONCESIONES ESTABLECIDO POR CORFO, PARA INCORPORAR AL SECTOR PRIVADO EN LA PROVISION DE INFRAESTRUCTURA SANITARIA, SE ENCUENTRA EN LAS SIGUIENTES ETAPAS :

	PRECALIFICACION	LICITACION	INVERSION MM US\$
TONGOY	TERMINADA	26.02.93	8.00
LITORAL SUR	TERMINADA	20.02.93	40.00
LITORAL NORTE	POR DEFINIR		
PUCON Y VILLARRICA	POR DEFINIR		
VALDIVIA	ELABORACION DE BASES		20.00
TRATAMIENTO DE AGUAS SERVIDAS DE PUENTE ALTO	ELABORACION DE BASES		20.00
TRAT. LLANQUIHUE	POR DEFINIR		
FRUTILLAR	POR DEFINIR		

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

6. TRATAMIENTO DE AGUAS SERVIDAS

PROBLEMATICA ACTUAL :

- * NECESIDAD DE RECURSOS FINANCIEROS PARA MATERIALIZAR ESTUDIOS Y OBRAS.
- * FALTA CUANTIFICAR EXACTAMENTE LAS NECESIDADES REALES DE INVERSION EN SANEAMIENTO.
- * POCA CAPACIDAD TECNICA AL INTERIOR DE LAS EMPRESAS Y EN EL SECTOR PRIVADO PARA EVALUAR Y DIAGNOSTICAR LAS ALTERNATIVAS TECNOLOGICAS QUE CONDUZCAN AL MENOR COSTO ECONOMICO.

SOLUCIONES PROPUESTAS :

- * HACER PARTICIPAR AL SECTOR PRIVADO A TRAVES DEL SISTEMA DE CONCESIONES O SUBCONCESIONES, ASOCIADO A UN COBRO DE TARIFAS.
- * IMPLEMENTAR SISTEMAS EFICIENTES DE SUBSIDIOS O MECANISMOS DE INVERSION EN LAS LOCALIDADES PEQUEÑAS Y MEDIANAS, EN LAS CUALES LA INVERSION PER CAPITA PARA LA CONSTRUCCION DE SISTEMAS DE TRATAMIENTO RESULTASE MUY ELEVADA.
- * PROGRAMA DE CAPACITACION ORIENTADO A LOS PROFESIONALES DE LAS EMPRESAS, PARA OBTENER EL CONOCIMIENTO NECESARIO EN LA MATERIA.

UNA VEZ TERMINADO LOS PLANES DE DESARROLLO, SE CONOCERAN LAS CIFRAS QUE DEFINIRAN EL MOMENTO Y EL MONTO DE LAS INVERSIONES NECESARIAS PARA EL SANEAMIENTO DE LAS AREAS DE ATENCION DE CADA UNA DE LAS EMPRESAS, CON EXCEPCION DE LAS INVERSIONES YA DEFINIDAS. EN DICHA OPORTUNIDAD DEBERAN EVALUARSE LAS DISTINTAS ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO.

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

7. AGUA POTABLE RURAL

INVERSIONES AGUA POTABLE RURAL (APR) 1990-1992

AÑO 1990	MM US\$	6,6	(RECURSOS DE LAS EMPRESAS)
AÑO 1991	MM US\$	8,4	(APORTE FISCAL VIA MOP)
AÑO 1992	MM US\$	8,4	(APORTE FISCAL VIA CORFO)

TOTAL PERIODO MM US\$ 23,4

SITUACION TARIFARIA ACTUAL

- * ACTUALMENTE EL COBRO EN LAS COMUNIDADES NI SIQUIERA CUBRE LA TOTALIDAD DE LOS COSTOS DE OPERACION Y ADMINISTRACION.
- * LOS FONDOS QUEDAN EN LA ORGANIZACION DE BASE (COOPERATIVA O COMITE) Y NO SON TRASPASADOS A LAS EMPRESAS QUE PRESTAN LA SUPERVISION.

SITUACION PATRIMONIAL Y DEFINICION DE UNA NUEVA ESTRUCTURA TARIFARIA

SE DEBE REGULARIZAR LA SITUACION PATRIMONIAL, PRINCIPALMENTE EN :

- DERECHOS DE AGUAS
- TERRENOS

CORFO DEFINIRA UNA ESTRUCTURA TARIFARIA QUE CONSIDERE RECUPERAR:

- COSTOS DE OPERACION
- COSTOS DE SUPERVISION TECNICA
- COSTOS DE ADMINISTRACION
- COSTOS DE MANTENCION
- REPOSICION DE INFRAESTRUCTURA MENOR

LOS COSTOS DE INFRAESTRUCTURA MAYOR DEBERAN SER APORTADOS DIRECTAMENTE POR EL ESTADO, DEBIDO PRINCIPALMENTE A LA SITUACION SOCIOECONOMICA DE LOS HABITANTES RURALES.

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

PROPOSICIONES DE CORFO

A.- PROPIEDAD

- * LA PROPIEDAD DE LOS SISTEMAS DE APR DEBERIA QUEDAR RADICADA EN LOS GOBIERNOS REGIONALES.

LOS GOBIERNOS REGIONALES DEBERIAN TOMAR LA RESPONSABILIDAD DEL SECTOR EN EL LARGO PLAZO, EN CUANTO A LA ADMINISTRACION DE LOS COMITES.

B.- ESTRUCTURA TARIFARIA

- * LA TARIFA DEBERIA CONSIDERAR EL PAGO DE, AL MENOS:

- ASESORIA TECNICA PARA NUEVAS OBRAS,
- FORMACION DE COMITES Y ASISTENCIA COMUNITARIA,
- SUPERVISION Y CONTROL DE CALIDAD DEL AGUA
- COSTOS DE EXPLOTACION
- COSTOS DE REPOSICION DE INFRAESTRUCTURA MENOR

C.- ASISTENCIA TECNICO / OPERATIVA

- * EN LO RELATIVO A LA PRESTACION DE LA ASISTENCIA TECNICO / OPERATIVA DE LAS COMUNIDADES, EL COMPROMISO DE ESTA CORPORACION ES QUE, MIENTRAS LOS GOBIERNOS REGIONALES REQUIERAN DEL APOYO DE LAS EMPRESAS SANITARIAS, FILIALES CORFO, NINGUNA DE ESTAS DEJARA DE APOYAR EL PROGRAMA DE AGUA POTABLE RURAL.

ESTO NO IMPIDE QUE A FUTURO, TERCEROS POSTULEN A LA PRESTACION DE SERVICIOS, SIENDO LA AUTORIDAD REGIONAL QUIEN DETERMINE AL RESPECTO.

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

D.- FINANCIAMIENTO GLOBAL DEL PROGRAMA

- * PRODUCTO DE LO ANTERIORMENTE EXPUESTO, EN EL SENTIDO DE LA INCAPACIDAD DE LAS COMUNIDADES DE CUBRIR LOS COSTOS DE LA REPOSICION DE LA INFRAESTRUCTURA MAYOR, COMO ASI TAMBIEN LA DE ENFRENTAR NUEVOS PROYECTOS DE INVERSION, MAXIME SI HASTA LA FECHA AUN EL PROGRAMA RURAL NO SE A ABOCADO A SOLUCIONAR LA PROBLEMÁTICA DEL SANEAMIENTO, CONSIDERAMOS QUE LOS FUTUROS ESFUERZOS DEBEN SER ENFRENTADOS POR EL ESTADO, BAJO EL CRITERIO DE CAUTELAR EL CUMPLIMIENTO INTEGRAL DE ESTE PROGRAMA.

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

8.- FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL.

LA GERENCIA DE EMPRESAS DE CORFO HA ESTABLECIDO ENTRE LAS METAS PARA 1993 UN PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL PARA SU HOLDING DE EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS.

LA CAPACITACION ESTARA ORIENTADA A LAS SIGUIENTES AREAS :

* GESTION DE EMPRESAS

CAPACITACION DE LA PLANA EJECUTIVA EN LA TOMA DE DECISIONES, PARA UNA BUENA GESTION Y ADMINISTRACION DE LA EMPRESA.

* SISTEMA DE CONCESIONES

MECANISMOS DE FINANCIAMIENTO PARA PROYECTOS DE CONCESION.

INGENIERIA FINANCIERA PARA LA EVALUACION DEL RIESGO EN LOS PROYECTOS DE CONCESION.

* TRATAMIENTO DE AGUAS SERVIDAS

CONTRAPARTE TECNICA Y EVALUACION DE ALTERNATIVAS

DADA LA IMPORTANCIA DEL PROBLEMA DE LA CONTAMINACION DE LAS AGUAS SERVIDAS, SUS IMPACTOS ADVERSOS EN RELACION AL AMBIENTE, A LA SALUD DE LA POBLACION Y A LA ECONOMIA NACIONAL, ES EVIDENTE QUE EN CHILE NOS ENCONTRAMOS AL INICIO DE UNA ETAPA, EN LA CUAL LAS EMPRESAS DEBERAN DESARROLLAR UNA SERIE DE PROGRAMAS INTEGRADOS A NIVEL NACIONAL, CON EL PROPOSITO DE ALCANZAR COBERTURAS ACEPTABLES DENTRO DE LOS PROXIMOS AÑOS.

DADO LO ANTERIOR, ES FUNDAMENTAL QUE LAS EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS CUENTEN CON LOS PROFESIONALES TECNICAMENTE CAPACITADOS EN EL TEMA DE TRATAMIENTO, LOS CUALES TENDRAN QUE SER CONTRAPARTE IMPORTANTE EN LA EVALUACION DE ALTERNATIVAS DE SOLUCION DE LOS PROYECTOS QUE REQUIERE EL PAIS PARA ERRADICAR LOS PROBLEMAS DE CONTAMINACION DE LAS AGUAS.

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

V. ANEXO PROYECCIONES FINANCIERAS

SUPUESTOS UTILIZADOS PARA LAS PROYECCIONES DEL FLUJO DE CAJA

INGRESOS DE OPERACION

- Se ha supuesto que en 1993 habrá un ajuste real de tarifas equivalente al saldo total pendiente a la fecha, más lo correspondiente a 1993 según los decretos tarifarios.
- En el año 1994 se aplicaría el último ajuste tarifario real según los decretos tarifarios actuales, excepto en EMOS S.A. que completa su calendario en 1993. De ahí en adelante las tarifas permanecen constantes.
- No se ha considerado la tarifa por tratamiento y disposición final de aguas servidas.
- Los ajustes se realizarán a partir de Julio de cada año, excepto para EMOS S.A. y ESVAL S.A. que aplican en Junio de cada año.
- Se ha considerado un aumento vegetativo de la demanda de un 1,6% anual.

INVERSION Y GASTOS A.P.R.

- La inversión en A.P.R. en 1993 se realizaría en las Empresas y para los años siguientes el A.P.R. quedaría en las Intendencias Regionales.
- El gasto en A.P.R. se distribuye 74,11% en Personal y 25,89% en Bienes y Servicios de la Producción, que corresponde a la distribución promedio histórica de este gasto. Este ítem ingresa como transferencia (Aporte Fiscal) para 1993 y para los años siguientes entra como un ingreso de operación.

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

BIENES Y SERVICIOS DE LA PRODUCCION

- Se ha desglosado los gastos fijos y variables en bienes y servicios de la producción en:
 - Materias Primas, Semielaborados, Energía y Combustibles: Estos, en términos reales crecerían anualmente en un 1,12% y consulta un incremento en la producción para satisfacer los aumentos de demanda. Además considera, para el período de 20 años, una disminución en las pérdidas de agua de un 10% respecto a las pérdidas actuales, que fluctúan entre un 30 y un 45%.
 - Servicios, Fletes, Seguros, Repuestos, Herramientas, Accesorios y Gastos Generales: Estos se han considerado no dependientes de la producción y se incrementarían en un 0,5% anual.

GASTOS EN PERSONAL

- Se ha supuesto un aumento real en gasto en personal de un 2,0% anual.

DEPRECIACION

- Se consideró una vida útil de 30 años para las inversiones.
- Se supuso que las inversiones nuevas entran en operación, y por lo tanto se comienzan a depreciar, a partir de un año después de realizado el desembolso de la inversión.

SERVICIO DE DEUDA

- Para el caso de Emos y Esva se consideró un servicio de deuda para todo el período analizado, correspondiente al monto de 1992.
- Para las demás empresas se consideró el servicio de deuda de la siguiente manera:

CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE

- SITUACION 1: Essco, Essel, Essam, Essbio y Essar; se modificaría el servicio de deuda a cuotas iguales.
- SITUACION 2: Essat, Essan, Emssat, Essal, Emssa y Esmag; no servirían su deuda en el periodo 1993-2012.

POLITICA DE DIVIDENDOS

- Se ha considerado dividendos del 100% de las utilidades una vez descontadas las pérdidas acumuladas.

INVERSION REAL

En Inversión Real se ha considerado la Inversión en Saneamiento de aguas Servidas.

La forma en que fueron determinadas las Inversiones y Activos de las Empresas de Servicios Sanitarios se detallan a continuación:

ACTIVOS FIJOS DEL AÑO

Corresponde a los activos fijos más las inversiones menos la depreciación del año anterior, (Las inversiones consideradas para la determinación de los activos fijos, no incluyen mantención).

ACTIVOS NETOS DEL AÑO

Corresponde a los activos fijos menos la depreciación del año.

CRECIMIENTO DEL AÑO

Se supone que las necesidades de inversión por este concepto es del 1,6% de los activos fijos. Este porcentaje corresponde al crecimiento vegetativo que ha experimentado la población chilena a nivel nacional.

REPOSICION DEL AÑO

Corresponde a 1/30 de los activos fijos.

**CORPORACION DE FOMENTO DE LA PRODUCCION
CHILE**

MANTENCION DEL AÑO

Se supuso que las empresas realizan gastos en mantención equivalentes al 1,5% de los activos fijos que poseen.

DEFICIT DEL AÑO

Corresponde a la inversión adicional que debe realizar la empresa para lograr un 99% de cobertura en agua potable y alcantarillado durante los próximos 20 años. Esta inversión se obtuvo extrapolando en forma lineal, los activos fijos del año 1992, para posteriormente anualizar en 20 años el monto obtenido.

SANEAMIENTO

Para determinar las inversiones por este concepto se utilizaron los siguientes supuestos:

- El saneamiento por persona tiene un costo de US \$200.
- Se considera sanear una población de 10 millones de habitantes incluyendo la R.M.
- Las inversiones por este concepto en la región metropolitana las deben realizar los privados a partir del año 1996.
- Se consideran inversiones anuales por un período de 20 años.
- La distribución de inversiones por región se hizo en base a la distribución de población por regiones que maneja el I.N.E.
- US \$ 1 es equivalente a \$ 367.

DEPRECIACION DEL AÑO

Se considera que 1/30 de los activos fijos de las empresas se deprecia anualmente.

Para los últimos supuestos considerados en los requerimientos de inversión se debe indicar que todos los activos que se deprecian se reponen durante el año y que para efectos del cálculo de las inversiones requeridas por las empresas se incluyó los gastos en

FLUJO DE CAJA ESTIMADO-EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS
(MILLONES DE \$ CORRIENTES 1993)
Con Servicio de Deuda Actual

EMPRESA: ESSAT S.A.

INGRESOS	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS DE OPERACION	5,370	6,207	6,643	6,750	6,858	6,967	7,080	7,193	7,307	7,425	7,558	7,679	7,802	7,928	8,054	8,183	8,314	8,447	8,583	8,719
ISALDO INICIAL	31	88	18	14	18	16	19	19	17	12	15	14	12	8	13	17	11	13	15	14
INDEUDAMIENTO																				
VENTA DE ACTIVOS:																				
I-FINANCIEROS																				
I-FISICOS																				
RENTA DE INVERSIONES	34	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TRANSFERENCIAS																				
I- B.I.O.	1,090																			
I- INVERSION A.P.R.	84																			
I- GASTOS A.P.R.	7	11	11	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22
I- OTROS		900	670	660	640	630	870	1,340	1,350	1,370	1,380	1,390	1,400	1,420	1,430	1,430	1,450	1,460	1,270	1,090
I- RECLUP. DE IMPOTOS.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IRECLUP. DE PRESTAMOS	269																			
ITOTAL OTROS INGRESOS	3																			
TOTAL INGRESOS	6,889	7,206	7,342	7,446	7,538	7,636	7,991	8,574	8,697	8,829	8,975	9,106	9,237	9,378	9,520	9,652	9,797	9,943	9,890	9,835
EGRESOS																				
IRS. Y SS. DE PRODUCCION	2,433	2,451	2,468	2,485	2,503	2,520	2,538	2,555	2,573	2,591	2,609	2,628	2,646	2,665	2,683	2,702	2,721	2,740	2,759	2,778
IGASTOS EN PERSONAL	804	823	839	854	881	898	916	934	952	971	990	1,010	1,030	1,050	1,071	1,092	1,113	1,135	1,157	1,180
IINVERSION REAL	2,171	2,836	2,924	3,013	3,104	3,196	3,290	3,385	3,482	3,580	3,680	3,782	3,885	3,990	4,096	4,204	4,314	4,426	4,539	4,655
IINVERSION FINANCIERA																				
ISERVICIO DE DEUDA																				
I-INTERESES	644	544	512	481	449	418	386	355	323	292	260	229	197	165	134	102	71	39	8	0
I-AMORTIZACION	622	394	394	394	394	394	394	394	394	394	394	394	394	394	394	394	394	394	197	0
IDIVIDENDOS	0	0	0	0	0	0	256	743	769	795	833	858	883	907	931	953	976	998	1,019	1,016
IMPUESTOS	127	140	191	191	191	191	191	191	191	191	194	194	194	194	194	195	195	195	196	196
TOTAL EGRESOS	6,801	7,188	7,329	7,428	7,522	7,617	7,971	8,557	8,685	8,814	8,961	9,094	9,228	9,365	9,503	9,642	9,784	9,928	9,876	9,826
ISALDO FINAL	88	18	14	18	16	19	19	17	12	15	14	12	8	13	17	11	13	15	14	9
RESULTADO EJERCICIO	(409)	286	612	632	661	680	717	743	769	795	833	858	883	907	931	953	976	998	1,019	1,016
RESULTADO ACUMULADO	(3,339)	(3,053)	(2,442)	(1,809)	(1,149)	(460)	256	999	1,768	2,563	3,397	4,255	5,138	6,044	6,975	7,928	8,904	9,902	10,922	11,938
DEPRECIACION	1,395	1,421	1,468	1,517	1,566	1,618	1,670	1,724	1,780	1,836	1,895	1,954	2,015	2,077	2,141	2,206	2,273	2,341	2,410	2,481

FLUJO DE CAJA ESTIMADO-EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS
(MILLONES DE \$ CORRIENTES 1993)
Con Servicio de Deuda Actual

EMPRESA: ESSAN S.A.

INGRESOS	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS DE OPERACION	5,996	8,593	9,132	9,277	9,426	9,577	9,730	9,886	10,044	10,205	10,390	10,556	10,725	10,896	11,070	11,248	11,427	11,611	11,796	11,985
ISALDO INICIAL	113	10	13	16	11	11	14	10	11	7	9	17	12	15	16	15	14	13	12	10
INDEBENDAMIENTO	150																			
VENTA DE ACTIVOS:																				
I-FINANCIEROS																				
I-FISICOS	50																			
VENTA DE INVERSIONES	117	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TRANSFERENCIAS																				
I- B.I.D.	1,097																			
I- INVERSION A.P.R.	182																			
I- GASTOS A.P.R.	9	2	2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
I- OTROS		520	120	1,070	2,160	2,190	2,210	2,240	2,260	2,290	2,320	2,330	2,360	2,380	2,400	2,420	2,440	2,460	1,990	1,530
I- RECUP. DE IMP.TOS.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I- RECUP. DE PRESTAMOS	20																			
ITOTAL OTROS INGRESOS	12																			
ITOTAL INGRESOS	7,666	9,125	9,268	10,368	11,602	11,783	11,959	12,140	12,320	12,507	12,724	12,908	13,101	13,295	13,491	13,688	13,886	14,088	13,803	13,529
EGRESOS																				
IBS. Y SS. DE PRODUCCION	1,334	1,340	1,349	1,357	1,366	1,374	1,383	1,391	1,400	1,409	1,417	1,426	1,435	1,444	1,453	1,462	1,471	1,481	1,490	1,499
IGASTOS EN PERSONAL	930	944	963	984	1,003	1,023	1,044	1,064	1,086	1,107	1,129	1,152	1,175	1,198	1,222	1,246	1,271	1,297	1,323	1,349
IINVERSION REAL	2,417	4,010	4,140	4,271	4,405	4,541	4,679	4,819	4,962	5,106	5,253	5,403	5,555	5,709	5,866	6,025	6,187	6,351	6,518	6,688
IINVERSION FINANCIERA	20																			
ISERVICIO DE DEUDA																				
I-INTERESES	1,486	1,347	1,269	1,191	1,112	1,034	956	878	800	722	644	566	488	410	332	254	176	98	20	0
I-AMORTIZACION	1,018	976	976	976	976	976	976	976	976	976	976	976	976	976	976	976	976	976	488	0
IDIVIDENDOS	0	0	0	1,022	2,171	2,262	2,352	2,440	2,528	2,615	2,719	2,805	2,888	2,971	3,054	3,137	3,217	3,298	3,377	3,397
IIMPUESTOS	452	495	556	557	558	559	560	561	562	563	567	568	570	571	572	574	575	576	578	579
ITOTAL EGRESOS	7,657	9,111	9,251	10,357	11,591	11,769	11,949	12,129	12,313	12,497	12,706	12,896	13,087	13,279	13,475	13,673	13,873	14,076	13,793	13,512
ISALDO FINAL	10	13	16	11	11	14	10	11	7	9	17	12	15	16	15	14	13	12	10	17
RESULTADO EJERCICIO	(452)	1,543	1,989	2,000	2,171	2,262	2,352	2,440	2,528	2,615	2,719	2,805	2,888	2,971	3,054	3,137	3,217	3,298	3,377	3,397
RESULTADO ACUMULADO	(4,590)	(3,047)	(1,058)	1,022	3,193	5,456	7,808	10,247	12,775	15,390	18,109	20,914	23,802	26,774	29,828	32,964	35,182	39,479	42,856	45,253
DEPRECIACION	2,162	2,171	2,232	2,295	2,361	2,429	2,500	2,572	2,647	2,724	2,804	2,885	2,969	3,056	3,144	3,235	3,328	3,423	3,521	3,621

FLUJO DE CAJA ESTIMADO-EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS
(MILLONES DE \$ CORRIENTES 1993)
Con Servicio de Deuda Actual

EMPRESA: EMISSAT S.A.

INGRESOS	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS DE OPERACION	2,431	2,971	3,253	3,306	3,359	3,412	3,467	3,522	3,579	3,636	3,702	3,761	3,822	3,883	3,945	4,008	4,071	4,153	4,261	4,373
ISALDO INICIAL	2	18	10	16	12	17	16	13	9	15	10	15	10	16	12	10	9	11	14	10
INDEUDAMIENTO																				
VENTA DE ACTIVOS:																				
I-FINANCIEROS																				
I-FISICOS	36																			
RENTA DE INVERSIONES	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TRANSFERENCIAS																				
I- B. I. D.	400																			
I- INVERSION A.P.R.	143																			
I- GASTOS A.P.R.	12	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
I- OTROS		510	340	340	360	640	940	950	970	970	990	990	1,010	1,010	1,020	1,030	1,040	1,050	950	660
I- RECUP. DE IMP.TOS.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I- RECUP. DE PRESTAMOS																				
I-TOTAL OTROS INGRESOS																				
TOTAL INGRESOS	3,044	3,581	3,605	3,664	3,733	4,071	4,425	4,467	4,560	4,623	4,704	4,768	4,844	4,911	4,980	5,051	5,123	5,216	5,227	5,245
EGRESOS																				
IBS. Y SS. DE PRODUCCION	691	653	697	702	706	711	716	720	725	729	734	739	744	748	753	758	763	766	773	778
IGASTOS EN PERSONAL	519	521	532	543	554	565	576	588	599	611	624	636	649	662	675	688	702	716	730	745
IINVERSION REAL	1,155	1,721	1,768	1,835	1,903	1,972	2,042	2,114	2,187	2,260	2,335	2,412	2,489	2,568	2,648	2,729	2,811	2,895	2,960	3,067
IINVERSION FINANCIERA																				
ISERVICIO DE DEUDA																				
I-INTERESES	312	283	266	250	234	217	201	184	168	152	135	119	102	86	70	53	37	20	4	0
I-AMORTIZACION	214	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	102	0
I-DIVIDENDOS	0	0	0	0	0	274	564	562	560	557	560	554	550	543	536	528	519	523	550	567
I-IMPUESTOS	153	88	120	117	114	111	109	105	102	99	97	93	90	86	83	79	76	75	78	81
TOTAL EGRESOS	3,026	3,491	3,568	3,652	3,716	4,056	4,412	4,478	4,546	4,613	4,689	4,758	4,828	4,899	4,970	5,041	5,112	5,202	5,218	5,238
ISALDO FINAL	18	10	16	12	17	16	13	9	15	10	15	10	16	12	10	9	11	14	10	8
RESULTADO EJERCICIO	(175)	356	564	565	566	565	564	562	560	557	560	554	550	543	536	528	519	523	550	567
RESULTADO ACUMULADO	(2,341)	(1,965)	(1,422)	(856)	(290)	274	838	1,401	1,960	2,517	3,077	3,631	4,181	4,724	5,260	5,788	6,307	6,829	7,388	7,947
DEPRECIACION	712	756	759	792	827	863	920	938	977	1,018	1,059	1,102	1,145	1,190	1,236	1,283	1,331	1,381	1,431	1,483

FLUJO DE CAJA ESTIMADO-EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS
(MILLONES DE \$ CORRIENTES 1993)
Con Servicio de Deuda Actual

EMPRESA: ESSCO S.A.

INGRESOS	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS DE OPERACION	4,547	4,836	5,055	5,136	5,218	5,301	5,386	5,472	5,560	5,649	5,751	5,843	5,936	6,032	6,128	6,226	6,326	6,431	6,621	6,794
ISALDO INICIAL	50	19	9	10	10	11	17	15	15	8	16	16	11	11	17	9	7	12	13	10
RECONOCIMIENTO																				
VENTA DE ACTIVOS:																				
- FINANCIEROS																				
- FISICOS	1																			
RENTA DE INVERSIONES	13	0	0	-0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TRANSFERENCIAS																				
- B.I.D.	699																			
- INVERSION A.P.R.	351																			
- INVERSION A.P.R.	30	25	25	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
- OTROS		1,020	950	980	1,690	1,803	1,810	1,830	1,840	1,870	1,880	1,890	1,910	1,930	1,930	1,950	1,970	1,980	1,820	1,670
- RECUP. DE IMPTOS.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECUP. DE PRESTAMOS																				
OTROS INGRESOS	20																			
TOTAL INGRESOS	5,711	5,900	6,039	6,175	6,968	7,162	7,263	7,367	7,465	7,577	7,697	7,799	7,907	8,023	8,125	8,234	8,352	8,493	8,504	8,523
EGRESOS																				
MG. Y SS. DE PRODUCCION	968	972	978	964	990	997	1,003	1,009	1,015	1,021	1,027	1,034	1,040	1,046	1,053	1,059	1,066	1,072	1,079	1,086
MGASTOS EN PERSONAL	914	926	946	963	1,002	1,021	1,041	1,061	1,082	1,103	1,124	1,146	1,168	1,190	1,214	1,237	1,261	1,286	1,311	1,336
INVERSION REAL	2,795	3,062	3,189	3,318	3,449	3,582	3,717	3,854	3,994	4,135	4,279	4,426	4,574	4,725	4,879	5,035	5,193	5,354	5,517	5,684
INVERSION FINANCIERA																				
SERVICIO DE DEUDA																				
- INTERESES	515	468	441	414	386	359	332	305	278	251	224	197	169	142	115	88	61	34	7	0
- AMORTIZACION	354	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339
DIVIDENDOS	0	0	0	0	671	736	714	691	665	637	619	589	556	523	487	449	410	391	408	404
IMPUESTOS	145	122	135	127	119	110	102	93	84	75	68	58	49	40	30	20	10	4	4	4
TOTAL EGRESOS	5,692	5,892	6,029	6,165	6,957	7,145	7,248	7,352	7,456	7,561	7,660	7,760	7,895	8,006	8,116	8,228	8,340	8,479	8,495	8,514
SALDO FINAL	19	9	10	10	11	17	15	15	8	16	16	11	11	17	9	7	12	13	10	10
RESULTADO EJERCICIO	80	704	812	777	757	736	714	691	665	637	619	589	556	523	487	449	410	391	408	404
RESULTADO ACUMULADO	(2,378)	(1,675)	(863)	(86)	671	1,408	2,122	2,812	3,477	4,114	4,733	5,322	5,878	6,401	6,887	7,337	7,747	8,138	8,546	8,950
DEPRECIACION	1,046	1,104	1,169	1,237	1,306	1,378	1,451	1,527	1,604	1,684	1,766	1,849	1,935	2,023	2,113	2,205	2,300	2,396	2,495	2,596

FLUJO DE CAJA ESTIMADO-EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS
(MILLONES DE \$ CORRIENTES 1993)
Con Servicio de Deuda Actual

EMPRESA: ESSEL S.A.

INGRESOS	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS DE OPERACION	3,778	3,988	4,163	4,229	4,297	4,366	4,436	4,507	4,579	4,652	4,736	4,812	4,888	4,967	5,046	5,127	5,209	5,312	5,451	5,594
ISALDO INICIAL	171	388	16	9	13	12	14	11	15	18	9	15	16	18	11	14	13	8	12	14
INDEUDAMIENTO																				
IVENTA DE ACTIVOS:																				
I-FINANCIEROS																				
I-FISICOS	3																			
IRENTA DE INVERSIONES	56	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ITRANSFERENCIAS																				
I- B. I. D.	1,099																			
I- INVERSION A.P.R.	482																			
I- GASTOS A.P.R.	34	11	11	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22
I- OTROS		1,240	1,880	1,910	1,930	1,960	1,980	2,030	2,120	2,200	2,300	2,390	2,490	2,580	2,690	2,790	2,890	2,990	2,950	2,920
I- RECUP. DE IMPTOS.	12	38	36	51	65	80	95	110	126	142	156	172	189	206	223	240	258	273	282	292
ITOTAL OTROS INGRESOS	60																			
TOTAL INGRESOS	5,615	5,666	6,105	6,220	6,327	6,439	6,546	6,660	6,861	7,033	7,223	7,411	7,605	7,793	7,992	8,193	8,392	8,604	8,717	8,842
EGRESOS																				
IBS. Y SS. DE PRODUCCION	970	970	976	982	997	993	999	1,005	1,011	1,017	1,023	1,029	1,035	1,041	1,047	1,053	1,059	1,065	1,072	1,078
IGASTOS EN PERSONAL	921	922	940	967	986	1,005	1,025	1,045	1,066	1,087	1,108	1,130	1,152	1,175	1,198	1,222	1,246	1,271	1,296	1,321
IINVERSION REAL	2,644	3,270	3,423	3,579	3,736	3,897	4,060	4,225	4,394	4,564	4,738	4,914	5,094	5,276	5,461	5,649	5,840	6,034	6,231	6,431
IINVERSION FINANCIERA																				
ISERVICIO DE DEUDA																				
I-INTERESES	319	278	264	247	231	214	197	180	164	147	130	113	96	80	63	46	29	13	0	0
I-AMORTIZACION	219	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210	185	0
IDIVIDENDOS	0	0	284	222	165	106	44	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IIMPUESTOS	154	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL EGRESOS	5,227	5,650	6,097	6,207	6,315	6,425	6,535	6,665	6,844	7,024	7,208	7,396	7,587	7,781	7,979	8,180	8,384	8,592	8,783	8,830
ISALDO FINAL	388	16	9	13	12	14	11	15	18	9	15	16	18	11	14	13	8	12	14	12
RESULTADO EJERCICIO	162	243	285	222	165	106	44	(21)	(80)	(158)	(221)	(297)	(374)	(453)	(537)	(622)	(709)	(782)	(831)	(892)
RESULTADO ACUMULADO	(244)	(1)	284	506	672	778	822	801	714	556	335	39	(335)	(788)	(1,325)	(1,946)	(2,655)	(3,437)	(4,269)	(5,161)
DEPRECIACION	1,004	1,058	1,132	1,208	1,287	1,369	1,453	1,540	1,630	1,722	1,816	1,914	2,014	2,117	2,222	2,330	2,440	2,554	2,670	2,789

FLUJO DE CAJA ESTIMADO-EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS
(MILLONES DE \$ CORRIENTES 1993)
Con Servicio de Deuda Actual

EMPRESA: ESSAM S.A.

INGRESOS	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS DE OPERACION	4,227	4,496	4,694	4,770	4,846	4,923	5,002	5,082	5,164	5,246	5,341	5,427	5,513	5,601	5,691	5,782	5,874	5,993	6,149	6,310
ISALDO INICIAL	114	368	9	9	9	17	13	12	15	19	10	8	9	12	14	13	17	13	9	12
INDEUDAMIENTO	330																			
IVENTA DE ACTIVOS:																				
I-FINANCIEROS																				
I-FISICOS	3																			
IRENTA DE INVERSIONES	40	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ITRANSFERENCIAS																				
I- B. I. D.	411																			
I- INVERSION A.P.R.	551																			
I- GASTOS A.P.R.	46	31	31	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62
I- OTROS		1,630	1,900	2,070	2,180	2,270	2,380	2,490	2,600	2,700	2,810	2,930	3,050	3,170	3,290	3,420	3,540	3,650	3,580	3,520
I- RECUP. DE IMP.TOS.	0	51	51	70	89	103	120	140	160	189	200	230	251	273	296	310	341	361	375	390
IRECUP. DE PRESTAMOS																				
ITOTAL OTROS INGRESOS	25																			
ITOTAL INGRESOS	5,747	6,576	6,765	6,981	7,186	7,381	7,585	7,794	8,009	8,216	8,432	8,657	8,886	9,119	9,353	9,596	9,835	10,079	10,176	10,294
EGRESOS																				
IBS. Y SS. DE PRODUCCION	900	902	907	913	919	924	930	936	942	948	954	960	966	972	978	984	990	996	1,002	1,009
IGASTOS EN PERSONAL	975	982	1,001	1,044	1,064	1,084	1,105	1,126	1,148	1,170	1,192	1,215	1,239	1,263	1,287	1,312	1,337	1,363	1,389	1,416
IINVERSION REAL	2,204	3,930	4,120	4,313	4,509	4,708	4,911	5,116	5,325	5,538	5,753	5,973	6,195	6,422	6,651	6,885	7,122	7,363	7,603	7,857
IINVERSION FINANCIERA																				
ISERVICIO DE DEUDA																				
I-INTERESES	753	436	411	386	361	335	310	285	259	234	209	183	158	133	108	82	57	32	6	0
I-AMORTIZACION	330	316	316	316	316	316	316	316	316	316	316	316	316	316	316	316	316	316	316	158
IDIVIDENDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IIMPUESTOS	218	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ITOTAL EGRESOS	5,379	6,567	6,756	6,972	7,168	7,368	7,573	7,779	7,990	8,206	8,424	8,648	8,874	9,105	9,339	9,579	9,822	10,070	10,164	10,282
ISALDO FINAL	368	9	9	9	17	13	12	15	19	10	8	9	12	14	13	17	13	9	12	13
RESULTADO EJERCICIO	(602)	(122)	(55)	(127)	(179)	(236)	(295)	(360)	(426)	(490)	(562)	(640)	(722)	(808)	(897)	(990)	(1,086)	(1,165)	(1,214)	(1,284)
RESULTADO ACUMULADO	(4,674)	(4,796)	(4,851)	(4,978)	(5,157)	(5,394)	(5,690)	(6,050)	(6,476)	(6,973)	(7,535)	(8,175)	(8,897)	(9,705)	(10,603)	(11,593)	(12,679)	(13,844)	(15,059)	(16,342)
DEPRECIACION	1,675	1,693	1,767	1,846	1,928	2,014	2,104	2,197	2,295	2,396	2,500	2,609	2,721	2,837	2,956	3,079	3,206	3,337	3,471	3,609

FLUJO DE CAJA ESTIMADO-EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS
(MILLONES DE \$ CORRIENTES 1993)
Con Servicio de Deuda Actual

EMPRESA: ESSBIO S.A.

INGRESOS	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS DE OPERACION	11,381	12,646	13,240	13,452	13,667	13,886	14,108	14,335	14,563	14,796	15,064	15,305	15,550	15,799	16,052	16,308	16,569	16,905	17,348	17,882
ISALDO INICIAL	1,387	261	16	18	19	14	8	12	9	22	12	10	20	15	14	12	9	17	15	16
INDEUDAMIENTO																				
IVENTA DE ACTIVOS:																				
I-FINANCIEROS																				
I-FISICOS																				
IVENTA DE INVERSIONES	51	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ITRANSFERENCIAS																				
I- B. I. D.	188																			
I- INVERSION A.P.R.	412																			
I- INVERSION A.P.R.	35	83	83	166	166	166	166	166	166	166	166	166	166	166	166	166	166	166	166	166
I- OTROS		4,270	5,140	5,150	5,210	5,280	5,360	5,420	5,500	5,540	5,610	5,680	5,720	5,780	5,830	5,880	5,940	5,980	5,700	5,450
I- RECU. DE IMP. OS.	30	0	0	0	0	0	0	0	0	26	58	96	133	171	210	250	290	320	334	349
IRECU. DE PRESTAMOS	10																			
ITOTAL OTROS INGRESOS	260																			
ITOTAL INGRESOS	13,673	17,260	18,479	18,778	19,062	19,345	19,641	19,932	20,238	20,550	20,910	21,256	21,589	21,931	22,272	22,615	22,973	23,388	23,563	23,783
IEGRESOS																				
IBS. Y SS. DE PRODUCCION	2,950	2,981	2,999	3,018	3,037	3,055	3,074	3,093	3,112	3,131	3,151	3,170	3,190	3,210	3,229	3,249	3,270	3,298	3,318	3,331
IGASTOS EN PERSONAL	2,469	2,553	2,603	2,715	2,767	2,820	2,874	2,929	2,985	3,042	3,101	3,160	3,221	3,283	3,346	3,411	3,476	3,543	3,612	3,682
IVERSION REAL	5,723	8,427	8,830	9,240	9,656	10,078	10,508	10,944	11,388	11,838	12,296	12,761	13,233	13,713	14,201	14,696	15,199	15,711	16,230	16,758
IVERSION FINANCIERA	18																			
ISERVICIO DE DEUDA																				
I-INTERESES	1,039	929	875	822	768	714	661	606	552	498	444	391	337	314	229	175	121	67	13	0
I-AMORTIZACION	712	673	673	673	673	673	673	673	673	673	673	673	673	673	673	673	673	673	337	0
IDIVIDENDOS	0	1,491	2,273	2,189	1,999	1,883	1,760	1,632	1,496	1,355	1,234	1,081	920	723	582	482	217	88	45	0
IMPUESTOS	509	189	215	182	149	115	80	45	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ITOTAL EGRESOS	13,412	17,244	18,469	18,759	19,048	19,338	19,630	19,923	20,217	20,538	20,900	21,236	21,574	21,916	22,261	22,606	22,956	23,373	23,547	23,770
ISALDO FINAL	261	16	10	19	14	8	12	9	22	12	10	20	15	14	12	9	17	15	16	13
RESULTADO EJERCICIO	2,076	2,026	2,273	2,109	1,999	1,883	1,760	1,632	1,496	1,355	1,234	1,081	920	723	582	482	217	88	45	(39)
RESULTADO ACUMULADO	(534)	1,491	3,764	5,873	7,872	9,755	11,514	13,146	14,642	15,997	17,232	18,312	19,233	19,956	20,538	20,940	21,156	21,244	21,289	21,250
DEPRECIACION	2,573	2,678	2,870	3,068	3,274	3,487	3,706	3,933	4,167	4,408	4,655	4,910	5,172	5,440	5,716	5,999	6,289	6,586	6,890	7,201

FLUJO DE CAJA ESTIMADO-EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS
(MILLONES DE \$ CORRIENTES 1993)
Con Servicio de Deuda Actual

EMPRESA: ESSAR S.A.

INGRESOS	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS DE OPERACION	4,063	4,394	4,601	4,675	4,750	4,825	4,983	4,982	5,062	5,142	5,235	5,319	5,403	5,490	5,578	5,668	5,758	5,874	6,027	6,185
ISALDO INICIAL	73	16	12	13	13	11	10	10	10	14	11	13	14	13	8	16	7	17	15	10
INDEUDAMIENTO	211																			
IVENTA DE ACTIVOS:																				
I-FINANCIEROS																				
I-FISICOS	20																			
IRENTA DE INVERSIONES	52	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ITRANSFERENCIAS																				
I- B. I. D.	674																			
I- INVERSION A.P.R.	398																			
I- GASTOS A.P.R.	34	22	22	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43
I- OTROS		1,760	2,100	2,110	2,140	2,170	2,200	2,230	2,260	2,280	2,310	2,360	2,470	2,580	2,710	2,810	2,950	3,040	3,010	3,000
I- RECUP. DE IMPTOS.	0	0	0	0	13	29	46	63	80	97	113	131	150	168	187	206	226	242	253	263
I RECUP. DE PRESTAMOS	44																			
ITOTAL OTROS INGRESOS	20																			
ITOTAL INGRESOS	5,588	6,192	6,735	6,841	6,958	7,078	7,202	7,327	7,455	7,576	7,712	7,866	8,000	8,294	8,525	8,743	8,984	9,216	9,348	9,501
IEGRESOS																				
IBS. Y SS. DE PRODUCCION	932	935	941	947	953	959	965	971	977	983	989	995	1,001	1,008	1,014	1,020	1,027	1,033	1,040	1,046
IGASTOS EN PERSONAL	1,088	1,100	1,122	1,160	1,183	1,206	1,229	1,253	1,278	1,303	1,328	1,354	1,380	1,407	1,435	1,463	1,492	1,521	1,550	1,581
INVERSION REAL	2,856	3,362	3,532	3,704	3,879	4,056	4,237	4,421	4,607	4,796	4,989	5,184	5,383	5,585	5,790	5,998	6,210	6,425	6,643	6,865
INVERSION FINANCIERA	120																			
ISERVICIO DE DEUDA																				
I-INTERESES	307	278	262	246	230	214	198	182	165	149	133	117	101	85	69	52	36	20	4	0
I-AMORTIZACION	210	202	202	202	202	202	202	202	202	202	202	202	202	202	202	202	202	202	101	0
IDIVIDENDOS	0	207	643	566	501	432	362	288	212	132	59	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMPUESTOS	59	15	20	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ITOTAL EGRESOS	5,573	6,179	6,722	6,829	6,947	7,068	7,192	7,316	7,441	7,564	7,700	7,852	8,067	8,286	8,509	8,735	8,966	9,201	9,338	9,492
ISALDO FINAL	16	12	13	13	11	10	10	10	14	11	13	14	13	8	16	7	17	15	10	9
RESULTADO EJERCICIO	125	582	643	566	501	432	362	288	212	132	59	(26)	(115)	(206)	(300)	(396)	(498)	(579)	(632)	(697)
RESULTADO ACUMULADO	(295)	287	930	1,496	1,997	2,429	2,791	3,079	3,292	3,423	3,483	3,457	3,342	3,136	2,836	2,440	1,942	1,363	732	34
DEPRECIACION	910	975	1,055	1,137	1,223	1,311	1,403	1,497	1,595	1,695	1,799	1,905	2,014	2,127	2,242	2,360	2,481	2,606	2,733	2,863

FLUJO DE CAJA ESTIMADO-EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS
(MILLONES DE \$ CORRIENTES 1993)
Con Servicio de Deuda Actual

EMPRESA: ESSAL S.A.

INGRESOS	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS DE OPERACION	4,251	4,676	4,971	5,051	5,130	5,213	5,296	5,381	5,467	5,554	5,655	5,745	5,837	5,931	6,026	6,122	6,220	6,345	6,511	6,681
ISALDO INICIAL	10	29	12	10	15	16	10	14	7	16	16	16	12	13	14	13	16	11	15	9
ISENDEUDAMIENTO																				
IVENTA DE ACTIVOS:																				
I-FINANCIEROS																				
I-FISICOS	60																			
I-RENTA DE INVERSIONES	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ITRANSFERENCIAS																				
I- B.I.D.	277																			
I- INVERSION A.P.R.	420																			
I- GASTOS A.P.R.	32	32	32	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64
I- OTROS		2,560	2,530	2,670	2,810	2,950	3,110	3,250	3,420	3,570	3,720	3,880	4,050	4,220	4,390	4,570	4,740	4,910	4,910	4,950
I- RECLUP. DE IMPTOS.	9	145	136	160	185	210	236	262	288	315	341	369	397	425	454	484	513	540	561	582
I- RECLUP. DE PRESTAMOS	16																			
ITOTAL OTROS INGRESOS																				
ITOTAL INGRESOS	5,100	7,442	7,681	7,955	8,205	8,452	8,716	8,971	9,247	9,520	9,796	10,074	10,360	10,653	10,940	11,253	11,554	11,870	12,061	12,286
IEGRESOS																				
IBS. Y SS. DE PRODUCCION	920	926	932	938	944	950	956	962	968	974	980	987	993	999	1,006	1,012	1,019	1,025	1,032	1,038
IGASTOS EN PERSONAL	1,287	1,231	1,255	1,303	1,329	1,354	1,380	1,407	1,434	1,462	1,490	1,519	1,548	1,578	1,609	1,640	1,672	1,705	1,738	1,772
IINVERSION REAL	2,020	4,699	4,929	5,163	5,401	5,642	5,888	6,137	6,390	6,648	6,909	7,175	7,444	7,719	7,997	8,280	8,568	8,860	9,157	9,458
IINVERSION FINANCIERA	21																			
ISERVICIO DE DEUDA																				
I-INTERESES	357	333	314	294	275	256	236	217	198	178	159	140	121	101	82	63	43	24	5	0
I-AMORTIZACION	312	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	121	0
IDIVIDENDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IIMPUESTOS	216	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ITOTAL EGRESOS	5,071	7,430	7,671	7,940	8,189	8,443	8,702	8,964	9,231	9,504	9,780	10,062	10,347	10,639	10,935	11,236	11,543	11,855	12,052	12,268
ISALDO FINAL	29	12	10	15	16	10	14	7	16	16	16	12	13	14	13	16	11	15	9	18
RESULTADO EJERCICIO	(779)	(19)	84	(35)	(134)	(238)	(346)	(457)	(574)	(694)	(809)	(938)	(1,071)	(1,208)	(1,350)	(1,496)	(1,646)	(1,778)	(1,879)	(1,997)
RESULTADO ACUMULADO	(1,912)	(1,930)	(1,846)	(1,881)	(2,015)	(2,253)	(2,599)	(3,056)	(3,630)	(4,324)	(5,132)	(6,070)	(7,141)	(8,349)	(9,698)	(11,195)	(12,841)	(14,619)	(16,498)	(18,495)
DEPRECIACION	1,530	1,547	1,652	1,761	1,875	1,992	2,114	2,240	2,370	2,504	2,642	2,784	2,930	3,081	3,235	3,394	3,557	3,724	3,895	4,071

FLUJO DE CAJA ESTIMADO-EMPRESAS DE SERVICIOS SANITARIOS
(MILLONES DE \$ CORRIENTES 1993)
Con Servicio de Deuda Actual

EMPRESA: EMOS S.A.

INGRESOS	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS DE OPERACION	44,120	47,762	48,527	49,383	50,092	50,894	51,787	52,535	53,375	54,229	55,210	56,094	56,991	57,903	58,829	59,770	60,727	61,986	63,687	65,271
ISALDO INICIAL	300	300	15	61	52	42	30	17	55	50	54	56	11	21	35	55	31	13	40	44
RENDIMIENTO	13,143																			
VENTA DE ACTIVOS:																				
I-FINANCIEROS	264																			
I-FISICOS	35																			
RENTA DE INVERSIONES	58	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TRANSFERENCIAS																				
I- B. I. D.																				
I- INVERSION A.P.R.	326																			
I- GASTOS A.P.R.	27	41	41	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81
I- OTROS		12,400	12,900	2,500	2,550	2,600	2,650	2,750	1,750	800	850	850	950	1,000	1,050	1,050	1,100	1,200	1,400	1,300
I- RECU.P. DE IMP.TOS.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IRECU.P. DE PRESTAMOS																				
ITOTAL OTROS INGRESOS	850	872	886	900	915	929	944	959	975	990	1,006	1,022	1,039	1,055	1,072	1,089	1,107	1,124	1,142	1,161
ITOTAL INGRESOS	59,134	61,375	62,368	62,845	63,690	64,546	65,412	66,286	67,166	68,051	68,941	69,835	70,734	71,638	72,547	73,461	74,380	75,304	76,233	77,167
EGRESOS																				
IBS. Y SS. DE PRODUCCION	7,658	7,784	7,747	7,790	7,834	7,877	7,921	7,966	8,010	8,055	8,100	8,145	8,191	8,237	8,283	8,329	8,376	8,423	8,470	8,518
IGASTOS EN PERSONAL	9,031	9,221	9,405	9,622	9,814	10,009	10,208	10,410	10,617	10,829	11,044	11,264	11,488	11,716	11,949	12,187	12,430	12,677	12,929	13,187
INVERSION REAL	21,294	21,601	22,572	11,206	11,413	11,623	11,837	12,054	12,275	12,499	12,727	12,958	13,193	13,432	13,675	13,921	14,172	14,427	14,685	14,946
INVERSION FINANCIERA																				
ISERVICIO DE DEUDA																				
I-INTERESES	1,362	946	950	793	640	483	330	173	56											
I-AMORTIZACION	8,410	2,013	2,013	2,013	2,013	2,013	2,013	2,013	1,006											
IDIVIDENDOS	8,410	17,060	16,844	16,745	17,230	17,722	18,213	18,712	19,173	19,577	20,030	20,387	20,747	21,112	21,481	21,853	22,231	22,668	23,019	24,793
IMPUESTOS	2,669	2,816	2,778	4,623	4,785	4,789	4,874	4,960	5,048	5,137	5,245	5,338	5,432	5,527	5,624	5,723	5,824	5,970	6,143	6,377
ITOTAL EGRESOS	58,834	61,360	62,368	62,793	63,649	64,516	65,395	66,288	67,185	68,097	69,014	69,932	70,851	71,775	72,704	73,638	74,577	75,521	76,470	77,424
ISALDO FINAL	300	15	61	52	42	30	17	55	50	54	56	11	21	35	55	31	13	40	44	34
RESULTADO EJERCICIO	13,487	17,060	16,844	16,745	17,230	17,722	18,213	18,712	19,173	19,577	20,030	20,387	20,747	21,112	21,481	21,853	22,231	22,668	23,019	24,793
RESULTADO ACUMULADO	38,836	55,896	72,740	89,485	106,716	124,438	142,650	161,362	180,535	200,112	220,143	240,530	261,277	282,390	303,871	325,724	347,955	370,622	394,642	419,434
DEPRECIACION	6,649	7,138	7,620	8,118	8,221	8,327	8,437	8,551	8,667	8,788	8,911	9,039	9,169	9,303	9,441	9,582	9,727	9,875	10,027	10,188