INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

Estados financieros intermedios por los períodos de seis
y tres meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012
e informe de los auditores independientes

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
RUT: 80.276.200-3
Rosario Norte 407
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56-2) 2729 7000
Fax: (56-2) 2374 9177
e-mail: deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
Inversiones Southwater Ltda.

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Inversiones Southwater Ltda. al 30 de junio de 2013 adjunto y los estados intermedios integral de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de Inversiones Southwater Ltda. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl/acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Otras materias

Anteriormente hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de Inversiones Southwater Ltda. preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 26 de marzo de 2013, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 que se presenta re-expresado en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Enfasis en un asunto

Como se explica en Nota 5 a los estados financieros, la Sociedad ha adoptado a contar del 1 de enero de 2013 un cambio en el criterio amortización de los activos intangibles y, adicionalmente, ha re-expresado los estados financieros al 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2012. No se modifica nuestro informe de revisión con respecto a estos asuntos.

Deloitte

Santiago, Chile
Septiembre 12, 2013

Juan Carlos Rodríguez C.
Rut: 10.024.147-1

SOUTHWATER

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado
al 30 de junio de 2013 (no auditados) y 31 diciembre de 2013

IFRS	-	International Financial Reporting Standards
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
CINIIF	-	Comité de Interpretaciones de las Nomas Internacionales de Información financiera

Contenido:

Estados consolidados de situación financiera
Estados consolidados de resultados por naturaleza
Estados consolidados de resultados integrales
Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto
Estados consolidados de flujos de efectivo directo
Notas a los estados financieros

SOUTHWATER

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2013 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota N°	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	52.581.817	31.832.224
Otros activos financieros, corrientes	8	-	5.852.090
Otros activos no financieros, corrientes	17	1.633.602	2.771.462
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9	49.909.876	52.757.310
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11	687.446	663.680
Inventarios	12	1.923.852	1.344.530
Activos por impuestos, corrientes	18	2.422.951	3.022.528
Activos corrientes totales		109.159.544	98.243.824
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros, no corrientes	34	87.561.297	86.148.594
Otros activos no financieros, no corrientes	20	13.704.896	14.556.010
Derechos por cobrar, no corrientes	9	583.233	755.924
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	11	11.528.290	11.137.617
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	155.373.785	155.450.979
Plusvalía	14	1.642.215	1.642.215
Propiedades, plantas y equipos	15	1.216.367.618	1.214.774.871
Total de activos no corrientes		1.486.761.334	1.484.466.210
TOTAL ACTIVOS		1.595.920.878	1.582.710.034

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SOUTHWATER

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2013 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota N°	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, corrientes	21	46.015.935	29.173.911
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	22	22.911.337	26.168.445
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	276.522	32.247
Otras provisiones, corrientes	23	499.124	501.179
Pasivos por Impuestos, corrientes	19	1.998.271	4.816.211
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	23	5.550.186	6.429.631
Otros pasivos no financieros, corrientes	24	7.348.854	7.049.878
Pasivos corriente totales		84.600.229	74.171.502
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	21	744.339.946	759.366.476
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	11	33.984.847	33.274.320
Otras provisiones, no corrientes	23	2.749.193	2.403.576
Pasivos por impuestos diferidos	19	161.201.841	160.619.039
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	23	2.446.221	2.557.204
Otros pasivos no financieros, no corrientes	24	2.816.405	2.864.999
Total pasivos no corrientes		947.538.453	961.085.614
Total pasivos		1.032.138.682	1.035.257.116
PATRIMONIO:			
Capital emitido	26	462.251.729	462.251.729
Ganancias acumuladas	26	55.549.629	38.615.968
Otras reservas	26	(13.316.992)	(13.316.992)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		504.484.366	487.550.705
Participaciones no controladoras	26	59.297.830	59.902.213
Patrimonio total		563.782.196	547.452.918
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		1.595.920.878	1.582.710.034

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SOUTHWATER

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA
POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO 2013 Y 2012 (NO AUDITADOS)
(Cifras en miles de pesos - M$)

		Acumulado		Trimestre	
		01.01.2013	01.01.2012	01.04.2013	01.04.2012
	Nota	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
	N°	M$	M$	M$	M$
Estado de resultados					
Ganancia (Pérdida):					
Ingresos de actividades ordinarias	27	129.270.865	126.485.188	57.147.206	56.172.207
Otros ingresos por naturaleza	27	1.806.967	2.861.140	1.609.214	3.541.499
Materias primas y consumibles utilizados	28	(14.368.561)	(15.520.768)	(6.923.092)	(6.990.989)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(14.710.155)	(13.917.587)	(7.697.483)	(7.037.774)
Gasto por depreciación y amortización	30	(25.217.955)	(24.378.551)	(12.623.697)	(12.212.721)
Otros gastos, por naturaleza	32	(39.422.727)	(33.377.955)	(20.624.097)	(17.250.170)
Otras ganancias (pérdidas)		(55.619)	128.177	(248.850)	39.918
Ingresos financieros	33	2.563.765	3.069.571	1.605.539	1.914.089
Costos financieros	31	(17.563.770)	(19.602.750)	(8.833.208)	(9.938.434)
Diferencias de cambio	31	(515)	5.429	(1.026)	(486)
Resultado por unidades de reajuste	31	(447.914)	(12.268.242)	630.243	(3.380.245)
Ganancia antes de impuestos		21.854.381	13.483.652	4.040.749	4.856.894
Gasto por impuestos a las ganancias	19	(2.568.884)	(4.199.753)	1.523.125	(1.292.719)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		19.285.497	9.283.899	5.563.874	3.564.175
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas					
Utilidad		19.285.497	9.283.899	5.563.874	3.564.175
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
(Pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		16.933.661	7.475.781	4.785.865	2.212.818
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	26	2.351.836	1.808.118	778.009	1.351.357
Utilidad		19.285.497	9.283.899	5.563.874	3.564.175

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SOUTHWATER

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012 (NO AUDITADOS).
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Acumulado		Acumulado	
	01.01.2013 30.06.2013	**01.01.2012 30.06.2012**	**01.04.2013 30.06.2013**	**01.04.2013 30.06.2013**
	M$	M$	M$	M$
Estado de otros resultados integrales:				
Ganancia	19,285,497	9,283,899	5,563,874	3,564,175
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto:				
Cobertura de flujo de caja	-	-	-	-
Ajustes por conversión	-	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio neto	-	-	-	-
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto, total	-	-	-	-
Resultados de ingresos y gastos integrales	19,285,497	9,283,899	5,563,874	3,564,175
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles:				
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuible a los propietarios de la controladora	16,933,661	7,475,781	4,785,865	2,212,818
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones de la no controladoras	2,351,836	1,808,118	778,009	1,351,357
Resultados de ingresos y gastos integrales	19,285,497	9,283,899	5,563,874	3,564,175

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SOUTHWATER

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012 (NO AUDITADOS)
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Capital emitido M$	Total Otras reservas M$	Ganancias (Pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladas M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial período actual 01.01.2013	462.251.729	(13.316.992)	37.270.461	486.205.198	59.818.028	546.023.226
Ajustes por efectos del contrato de concesión filial (Nota 5)	-	-	1.345.507	1.345.507	84.185	1.429.692
Saldo inicial período actual 01.01.2013, reexpresado	462.251.729	(13.316.992)	38.615.968	487.550.705	59.902.213	547.452.918
Ganancia	-	-	16.933.661	16.933.661	2.351.836	19.285.497
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	(2.956.219)	(2.956.219)
Saldo final periodo actual al 31.06.2013	462.251.729	(13.316.992)	55.549.629	504.484.366	59.297.830	563.782.196
Saldo inicial período actual 01.01.2012	315.884.197	(13.407.414)	48.156.819	350.633.602	60.915.880	411.549.482
Ajustes por efectos del contrato de concesión filial (Nota 5)	-	-	1.013.144	1.013.144	63.391	1.076.535
Saldo inicial período actual 01.01.2013, reexpresado	315.884.197	(13.407.414)	49.169.963	351.646.746	60.979.271	412.626.017
Aumento de capital	146.367.532	-	-	146.367.532	-	146.367.532
Ganancia	-	-	7.475.781	7.475.781	1.808.118	9.283.899
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	94.754	-	94.754	(3.811.560)	(3.716.806)
Saldo final periodo al 30.06.2012	462.251.729	(13.312.660)	56.645.744	505.584.813	58.975.829	564.560.642

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SOUTHWATER

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012 (NO AUDITADOS)
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Acumulado	
	01.01.2013 30.06.2013 M$	01.01.2012 30.06.2012 M$
Estado de flujos de efectivo:		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	160.051.285	151.320.499
Otros cobros por actividades de operación	2.826.262	1.438.232
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(69.836.778)	(56.819.712)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(16.576.144)	(13.733.389)
Otros pagos por actividades de operación	(15.414.970)	(16.048.740)
Intereses pagados	(5.628.943)	(5.689.929)
Intereses recibidos	1.117.688	2.149.530
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(5.321.610)	(952.643)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	169
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación	51.216.790	61.664.017
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	21.969	41.421
Compras de propiedades, planta y equipo	(25.521.428)	(26.301.243)
Cobros a entidades relacionadas	-	236.577
Dividendos recibidos	1.483.990	2.157.027
Intereses recibidos	33.072	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	5.381.892	(58.629.909)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(18.600.505)	(82.496.127)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	4.825.681	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.018.023	1.483
Pagos de préstamos	(11.595.623)	(17.222.164)
Dividendos pagados por filiales a accionistas minoritarios	(2.195.373)	(2.414.591)
Intereses pagados	(4.370.882)	(4.351.139)
Otras entradas (salidas) de efectivo	451.482	22.195.083
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(11.866.692)	(1.791.328)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	20.749.593	(22.623.438)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	(117.261)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	20.749.593	(22.740.699)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	31.832.224	63.573.046
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	52.581.817	40.832.347

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SOUTHWATER

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ÍNDICE

CONTENIDO **PAG.**

1.	INFORMACION GENERAL	1
2.	BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y POLÍTICAS CONTABLES	4
3.	GESTION DEL RIESGO	28
4.	CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD	30
5.	CAMBIO CONTABLE Y REEXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	32
6.	SEGMENTOS DE NEGOCIO	35
7.	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	41
8.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	41
9.	DEUDORES COMERCIALES, DERECHOS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	41
10.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	45
11.	INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	46
12.	INVENTARIOS	50
13.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A PLUSVALÍA	51
14.	PLUSVALIA	53
15.	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	54
16.	DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	56
17.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	57
18.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	57
19.	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	57
20.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	60
21.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	60
22.	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	67
23.	OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES	67
24.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	69
25.	OPERACIONES DE LEASING	69
26.	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	70
27.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	72
28.	MATERIAS PRIMAS Y COMBUSTIBLES UTILIZADOS	72
29.	GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	72
30.	GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION	73
31.	COSTOS FINANCIEROS	73
32.	OTROS GASTOS POR NATURALEZA	74
33.	INGRESOS FINANCIEROS	74
34.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	75
35.	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	77
36.	COMPROMISOS Y RESTRICCIONES	88
37.	MEDIO AMBIENTE	96

38.	**EFECTOS DEL TERREMOTO Y MAREMOTO**	**98**
39.	**MONEDA EXTRANJERA**	**99**
40.	**HECHOS POSTERIORES**	**99**

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(Cifras en miles de pesos M$)

1. INFORMACION GENERAL

Información de la entidad

Inversiones Southwater Ltda. (ex. Teachers Inversiones Ltda.) fue constituida con fecha 12 de septiembre de 2008, con el objeto de realizar toda clase de inversiones y/o negocios, especialmente la inversión de efectos de comercio, valores mobiliarios títulos de crédito, monedas o divisas extranjeras, acciones, bonos, debentures, y en general, cualquier valor o instrumento de inversión del mercado de capitales. El capital social de Inversiones Southwater Ltda. se ha constituido a través del aporte de AndesCan SpA (ex - OTPPB Chile Inversiones S.A.) de los derechos sociales que esta Compañía poseía desde el año 2007 en las sociedades de Inversiones OTPPB Chile I Ltda. (OTPPB Chile I), Inversiones OTPPB Chile II Ltda. (OTPPB Chile II) e Inversiones OTPPB Chile III S.A. (OTPPB Chile III), a través de las cuales se materializó la adquisición de las acciones de las filiales sanitarias Essbio S.A. y Esval S.A. y la adquisición de la inversión en Nuevosur S.A. A través de dichas sociedades, Inversiones Southwater Ltda. participa en el sector sanitario proveyendo servicios de esta naturaleza a sus clientes.

Inversiones Southwater Ltda. se encuentra inscrita, con fecha 10 de agosto de 2009, en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) bajo el número 1038.

Con fecha 4 de junio de 2012, según escritura pública se procedió a la modificación de Inversiones OTPPB Chile III Ltda., a OTPPB Chile III S.A. (Sociedad Anónima cerrada), quedando esta última con un capital de M$384.005.563.761, equivalente a 14.093.215.122.04 acciones sin valor nominal, las que se distribuyen de la siguiente manera 6 acciones serie A y 14.093.215.122.098 acciones serie C.

Las Sociedades filiales Essbio S.A. y Esval S.A. están inscritas en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo los números 637 y 348, respectivamente.

La entidad controladora directa de Inversiones Southwater Ltda., es AndesCan SpA., vehículo de inversión en Chile de Ontario Teachers' Pension Plan Board (OTPPB).

OTPPB, es una persona jurídica canadiense constituida con fecha 31 de diciembre de 1989, en virtud de la Ley Ontario, Canadá, denominada Teachers' Pension Act. El plan de pensiones está sujeto a la fiscalización y patrocinio del Gobierno de la Provincia de Ontario y de la Ontario Teachers' Federation. El objeto de OTPPB es administrar los planes de pensiones de profesores activos y retirados de la Provincia de Ontario. OTPPB no tiene accionistas ni socios.

Al 30 de junio de 2013, el Grupo cuenta con 2.110 empleados.

Información de las filiales Indirectas operativas

Essbio S.A. o ("Essbio") y su sociedad Filial Biodiversa S.A. ("Biodiversa") integran el Grupo Essbio. Su domicilio legal es Diagonal Pedro Aguirre Cerda N°1129, Piso 2, Concepción, Chile y su Rol Único Tributario es N°96.579.330-5.

Essbio S.A. se constituyó como sociedad anónima abierta por escritura pública el 9 de abril del año 1990 en Santiago, ante el Notario Público Señor René Benavente Cash.

La Sociedad tiene por objeto social, según lo establece el artículo segundo de sus Estatutos Sociales, la prestación de servicios sanitarios, que contempla la construcción y explotación de

servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar y disponer aguas servidas. Su actual área de concesión está distribuida en las regiones del Libertador General Bernardo O'Higgins y del Bio Bio, alcanzando un total de clientes ascendente a 709.284.

Como empresa del sector sanitario, es fiscalizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), en conformidad con la Ley N°18.902 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

Para dar un servicio integral dentro de su giro, la Sociedad cuenta con la filial no sanitaria, Biodiversa S.A., que actualmente otorga servicios como el tratamiento de residuos industriales líquidos, relleno sanitario (tratamiento de residuos industriales y residenciales no líquidos) a través de su filial Ecobio S.A., adquirida el 15 de noviembre de 2011. Adicionalmente, Biodiversa tiene dentro de su objeto la prestación de servicios de laboratorio, análisis químicos, biológicos u otros, el diseño, construcción y operación de sistemas de agua potable y alcantarillado, el estudio, construcción y explotación de sistemas de solución para el manejo de aguas lluvias; la importación y comercialización de toda clase de bienes y servicios; la prestación de servicios comerciales y de informática y la realización de inversiones en toda clase de bienes muebles e inmuebles. Biodiversa S.A. no está inscrita en el Registro de Valores de la SVS.

La entidad controladora directa es Inversiones OTPPB Chile I Ltda. ("Chile I"), sociedad que a su vez es controlada por Inversiones OTPPB Chile II Ltda. ("Chile II") y que finalmente es controlada por Inversiones Southwater Ltda. ("ISL"), filial de AndesCan SpA., vehículo de inversión en Chile de la institución canadiense Ontario Teachers' Pension Plan Board (OTPPB).

Al 30 de junio de 2013, el Grupo Essbio cuenta con 1.228 empleados.

Esval S.A. y sus sociedades filiales integran el Grupo Esval. Su domicilio legal es Cochrane N° 751, Valparaíso, Chile y su Rol Único Tributario es N°89.900.400-0.

Esval S.A. se constituyó como sociedad anónima abierta por escritura pública el 12 de junio del año 1989 en Santiago, ante el Notario Público Señor Raúl Undurraga Laso. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial del día 15 de junio de 1989, quedando inscrita en el Registro de Comercio a fojas 449 vta., N°469 del año 1989. Además, se encuentra inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros según el registro de inscripción Nro. 0348, encontrándose, por lo tanto, sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia.

La Sociedad tiene por objeto social la producción y distribución de agua potable, y recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, y efectuar además prestaciones relacionadas con dichas actividades, en la forma y condiciones establecidas en la ley que autoriza su creación y otras normas que le sean aplicables. Su actual área de concesión está distribuida en las áreas urbanas de la Región de Valparaíso, que la anterior Empresa de Obras Sanitarias de la Región atendía al 27 de enero de 1986 – exceptuados los sectores entregados en concesión a servicios particulares o municipales – más aquellas zonas de expansión contempladas dentro de los planes de desarrollo que aprueba la Superintendencia de Servicios Sanitarios, de acuerdo con lo establecido en la Ley N°18.777 y en el decreto N°2.166/78 y 69/89, ambos del Ministerio de Obras Públicas. Incluye, además, las localidades urbanas cuyas concesiones sanitarias han sido otorgadas por la Autoridad a Esval S.A., con posterioridad a esa fecha, sea mediante regularización de las áreas de expansión contempladas en sus planes de desarrollo o por ampliaciones de sus zonas de concesión. Adicionalmente, la Sociedad presta servicios de agua potable a otras localidades, fuera del área de concesión en la Comuna de Algarrobo, en base a convenios suscritos con las comunidades de Algarrobo Norte, Mirasol y Las Brisas.

El 25 de noviembre de 2003, la Sociedad se adjudicó en licitación pública, el derecho de explotación por 30 años de las concesiones de la que es titular ECCONSA CHILE S.A. (ESSCO S.A.), sanitaria de la Región de Coquimbo. Para tales efectos se constituyó una sociedad anónima cerrada Filial, denominada Aguas del Valle S.A., el día 4 de diciembre de 2003, la que se encuentra inscrita bajo el N°88 del Registro Especial de Entidades Informantes (REEI) de la Superintendencia de Valores y Seguros, encontrándose por lo tanto, sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia. Aguas del Valle S.A., produce y distribuye agua potable; recolecta, trata y dispone aguas servidas, para lo cual realiza además las prestaciones relacionadas a dichas actividades, en los términos establecidos en el DFL N°382 de 1988, del Ministerio de Obras Públicas, y demás normas aplicables.

La entidad controladora directa es Inversiones OTPPB Chile III S.A. ("Chile III"), sociedad que a su vez es controlada por Inversiones OTPPB Chile II Ltda. ("Chile II") y que finalmente es controlada por Inversiones Southwater Ltda. ("ISL"), filial de AndesCan SpA., vehículo de inversión en Chile de la institución canadiense Ontario Teachers' Pension Plan Board (OTPPB).

Esval S.A. y afiliadas, mantienen una dotación de 615 trabajadores, de los cuales 22 corresponden a gerentes y subgerentes.

Otras inversiones

Nuevosur S.A. (en adelante la "Sociedad" o "Nuevosur") tiene su domicilio legal en Monte Baeza s/n, Talca, Chile y su Rol Único Tributario es 96.963.440-6.

Nuevosur S.A se constituyó como sociedad anónima abierta por escritura pública el 10 de septiembre de 2001 ante el Notario Público de Santiago don René Benavente Cash.

El objeto único y exclusivo de la Sociedad es el establecimiento, construcción y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A.(ESSAN S.A.; hoy ECONSSACHILE S.A.), y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades. Alcanzando un total de 237.923 clientes.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con el N°752. Como empresa del sector sanitario, es fiscalizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), en conformidad con la Ley N°18.902 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

Nuevosur S.A. es controlada con el 90,2% de las acciones serie A por inversiones Aguas Río Claro Ltda. la que a su vez es controlada por Los Ángeles Sociedad de Inversiones Ltda., la que no tiene como controladores finales personas naturales.

A través de su Filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda. de la cual Inversiones Southwater es propietaria en un 99,99%, se establece una relación indirecta con Nuevosur S.A.

La Filial Inversiones OTPPB Chile II es dueña de 90.100.000 acciones de Nuevosur, equivalente a un 90,1% de total de las acciones. Sin embargo la inversión en dicha empresa, se valoriza en Inversiones OTPPB Chile II de acuerdo al costo, en consideración a que la Compañía posee menos del 10% de las acciones con derecho a voto. El controlador de Nuevosur S.A. es Inversiones Aguas Río Claro Ltda., quien posee 36.618 acciones serie A equivalente al 90,2% de las acciones con derecho a voto.

Al 30 de junio de 2013, Nuevosur S.A. cuenta con 267 empleados.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y POLÍTICAS CONTABLES

a) **Bases de preparación**- Los presentes estados financieros consolidados corresponden al período enero – junio de 2013 comparativo con diciembre y junio de 2012 (no auditados) y han sido preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF. Adicionalmente, se han considerado los oficios y circulares emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en relación con la preparación y presentación de los estados financieros en NIIF.

La presentación de los presentes estados financieros intermedios se ha efectuado en base a los criterios de reconocimiento y valorización establecidos en NIC 34.

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Inversiones Southwater Ltda. y sus Filiales al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre 2012, y los resultados de las operaciones, por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012. La Administración de la Compañía aprobó estos estados financieros y ha autorizado su emisión.

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía Matriz y Filiales.

La Compañía cumple con todas las condiciones legales a las que está sujeta, presenta condiciones de operación normal en cada ámbito en el que se desarrollan sus actividades, sus proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad de acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones, lo que a juicio de la Administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen la normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de junio de 2013 aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros consolidados.

b) **Moneda funcional -** La moneda funcional del Grupo se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que opera. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a la tasa de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del año dentro de otras partidas financieras.

La moneda de presentación y la moneda funcional de Inversiones Southwater Ltda. y sus Filiales es el peso chileno.

c) **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas -** La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración del Grupo.

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado algunas estimaciones realizadas por la Administración del Grupo para cuantificar ciertos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.

- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

d) **Bases de conversión -** Los activos y pasivos en unidades de fomento y dólares, son traducidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	30.06.2013 $	31.12.2012 $	30.06.2012 $
Unidad de Fometo (UF)	22.852,67	22.840,75	22.627,36
Dólar (USD)	507,16	479,96	501,84

e) **Compensación de saldos y transacciones -** Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados o balance según corresponda.

f) **Bases de consolidación -** Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad y entidades controladas por la Sociedad (sus subsidiarias). El control se logra cuando la Sociedad está expuesta, o tiene los derechos, a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la sociedad participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, la Sociedad controla una participada si y sólo si tiene todo lo siguiente:

a) poder sobre la participada (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de dirigirlas actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
b) exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
c) capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la sociedad participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

a) el número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
b) los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
c) derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
d) cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Sociedad reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingreso y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados de resultados integrales desde la fecha en que la Sociedad obtiene el control hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar la subsidiaria.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales son atribuidas a los propietarios de la Sociedad y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los estados financieros de las subsidiarias al elaborar los estados financieros consolidados para asegurar la conformidad con las políticas contables del Grupo.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo intragrupo relacionados con transacciones entre las entidades del grupo, son eliminados en la consolidación.

La adquisición de filiales se contabiliza según el método de compra establecido en la NIIF 3, “Combinación de negocios”.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros de la filial para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Grupo.

La Sociedad filial se consolida por el método de integración global, integrándose la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación, como también se ha dado reconocimiento al interés minoritario que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las filiales, el cual está incorporado en forma separada en el patrimonio de Inversiones Southwater Ltda., consolidado, bajo el concepto de participaciones no controladoras.

Información financiera resumida de filiales

Filiales	Activos Corrientes M$	Activos No Corrientes M$	Pasivos Corrientes M$	Pasivos No Corrientes M$	Patrimonio M$
30.06.2013					
OTPPB Inversiones Chile II Ltda.	99.786.886	1.486.754.885	70.892.864	657.713.322	857.935.585
Total Filiales al 31.03.2013	99.786.886	1.486.754.885	70.892.864	657.713.322	857.935.585
31.12.2012					
OTPPB Inversiones Chile II Ltda.	83.783.158	1.484.466.210	60.665.174	672.113.414	835.470.780
Total Filiales al 31.12.2012	83.783.158	1.484.466.210	60.665.174	672.113.414	835.470.780

Los estados financieros consolidados finales incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Compañía y de la filial directa Inversiones OTPPB Chile II Ltda., y sus filiales indirectas Inversiones OTPPB Chile I Ltda., y filial (Essbio), e Inversiones OTPPB Chile III S.A. y filial (Esval), por el método de integración global.

Con fecha 1 de junio de 2012, Inversiones Southwater Ltda. y Andescan SpA, concurrieron al aumento de capital de Inversiones OTPPB Chile II Ltda., por un monto ascendente a M$770.878.991, el cual fue pagado y enterado en su totalidad por el socio Inversiones Southwater Ltda., mediante el aporte en dominio de la totalidad de los derechos sociales que Inversiones Southwater Ltda. poseía en Inversiones OTPPB Chile I Ltda. e Inversiones OTPPB Chile III S.A., con lo cual Inversiones Southwater Ltda., con el expreso consentimiento de su matriz, AndesCan SpA, se retiró como socio de las sociedades antes mencionadas e incrementó sus derechos sociales en Inversiones OTPPB Chile II Ltda.

Como consecuencia de lo anterior Inversiones Southwater Ltda. incrementó su participación desde un 99,90% a un 99,99% sobre Inversiones OTPPB Chile II Ltda.

Las participaciones directas corresponden a lo siguiente:

	30.06.2013 %	**31.12.2012 %**
• Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	99,9999	99,9999

Las participaciones indirectas corresponden a lo siguiente:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda Funcional	Directo %	Indirecto %	Total 2013 %	Directo %	Indirecto %	Total 2012 %
76.833.300-9	Inversiones OTPPB Chile I Ltda.	CLP	99,9475	-	99,9475	99,9475	-	99,9475
76.000.739-0	Inversiones OTPPB Chile III S.A.	CLP	99,9272	-	99,9272	99,9272	-	99,9272
96.579.330-5	Essbio S.A.	CLP	-	89,56	89,56	-	89,56	89,56

Participaciones no controladoras - Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio. Cualquier diferencia entre el importe por el que se ajustan los intereses minoritarios y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio neto y se atribuye a los propietarios de la dominante. No se realiza ningún ajuste en el importe en libros de la plusvalía, ni se reconocen ganancias o pérdidas en la cuenta de resultados.

g) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos provenientes de las filiales indirectas en el negocio Sanitario se imputan en función del criterio del devengo, es decir cuando se produce la prestación de servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago.

Los ingresos por ventas reguladas se contabilizan sobre la base de los consumos leídos y facturados a cada cliente, valorizados de acuerdo a la tarifa fijada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, cuya aplicación es de cinco años.

El área de servicios está dividida en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual.

Para algunos grupos se cuenta con la información sobre la base de consumos leídos y a éste se le aplica la tarifa correspondiente. Para otros grupos, a la fecha del cierre mensual no se cuenta con el dato de lectura, en consecuencia se procede a estimar sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados a la tarifa vigente, para lo cual se considera según corresponda tarifa normal o sobreconsumo. Cualquier diferencia que se produzca entre el consumo actual y el estimado, se corrige al mes siguiente.

Los ingresos por convenios de 52-bis o ampliación de territorio operacional con urbanizadores, se registran como ingresos ordinarios en la medida que se cumplen ciertas condiciones estipuladas en cada contrato, las que aseguran que el beneficio económico asociado fluirá hacia la compañía.

Ingresos de los dividendos e ingresos por intereses

El ingreso de los Retiros recibidos de las inversiones es reconocido, como una disminución en nuestras inversiones, una vez que se ha establecido el derecho de los socios para recibir este pago.

El ingreso de los dividendos por inversión es reconocido por OTPPB Chile II Ltda., una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir estos pagos (provisto que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que las sociedades del Grupo reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses relacionados con instrumentos financieros son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar

estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

h) **Transacciones en moneda extranjera -** Al preparar los estados financieros de las entidades individuales, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al cierre de los períodos que se informan, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los presentes estados financieros. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las diferencias en cambio se reconocen en los estados de resultados integrales consolidados de cada período.

i) **Costos por préstamos –** Las Sociedades activan los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial para su uso o venta. Son sumados al costo de estos activos basta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso percibido por la inversión temporal de préstamos específicos pendientes de ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

j) **Beneficios al personal -** El Grupo reconoce en los estados financieros, las obligaciones emanadas de los beneficios al personal que están contenidas en los convenios colectivos y contratos individuales con el personal.

En **Essbio S.A**. (filial de Inversiones OTPPB Chile I Ltda.), ha convenido un premio de antigüedad con sus trabajadores que es cancelado sobre la base de un porcentaje incremental de su sueldo de acuerdo a una tabla definida. Este beneficio ha sido definido como un beneficio no corriente.

La obligación de indemnización por años de servicio y el premio de antigüedad son calculados de acuerdo a valorizaciones realizadas por un modelo actuarial adquirido a un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el estado de situación financiera representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio y de premio de antigüedad. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados dentro del costo de operación.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en otros resultados integrales en el ejercicio en que ocurren.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el período que corresponde.

La filial Essbio utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos en conjunto con un actuario

externo a la Compañía. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4% anual real, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presenta en el ítem Provisiones del pasivo no corriente.

En **Esval S.A.** (filial de Inversiones OTPPB Chile III S.A.), los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el período que corresponde.

La Compañía utiliza supuestos actuariales para determinar la mejor estimación de estos beneficios.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presenta en el ítem Provisiones del pasivo no corriente.

El Grupo tiene pactados beneficios por cumplimiento de metas y otros conceptos de corto plazo, los cuales son valorizados al monto real de su pago y clasificados en el rubro "Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes".

En el caso de la filial Aguas del Valle S.A., la obligación de indemnización por años de servicio es calculada de acuerdo a valorizaciones realizadas por un modelo actuarial adquirido a un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el estado de situación financiera representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados dentro del costo de operación.

Dicha expectativa al igual que los supuestos fueron establecidos en conjunto con un actuario externo a la Compañía. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4% anual real, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

k) **Impuestos a las Ganancias -** El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el efecto de los impuestos diferidos.

Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en las bases fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado consolidado de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son imponibles o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del ejercicio sobre el cual se informa.

Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes, utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen de la plusvalía o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Sin embargo, debe ser reconocido un pasivo diferido de carácter fiscal por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que el Grupo es

capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Al contabilizar el impuesto a las ganancias se evalúa en las consecuencias actuales y futuras de:

a) la recuperación (liquidación) en el futuro del importe en libros de los activos (pasivos) que se han reconocido en el estado de situación financiera de la entidad; y

b) las transacciones y otros sucesos del periodo corriente que han sido objeto de reconocimiento en los estados financieros.

Tras el reconocimiento, por parte de la entidad, de cualquier activo o pasivo, está inherente la expectativa de que recuperará el primero o liquidará el segundo, por los valores en libros que figuran en las correspondientes partidas. Cuando sea probable que la recuperación o liquidación de los valores contabilizados vaya a dar lugar a pagos fiscales futuros mayores (menores) de los que se tendrían si tal recuperación o liquidación no tuviera consecuencias fiscales, de acuerdo a lo establecido en NIC 12, la entidad reconozca un pasivo (activo) por el impuesto diferido, con algunas excepciones muy limitadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Sociedad matriz y su filial compensan activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el estado de resultados integrales, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. En el caso de una combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

l) Propiedades, Plantas y Equipos - Las filiales de la Compañía registran los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

Las propiedades, plantas y equipos de la Compañía y sus filiales se encuentran valorizadas al costo de adquisición menos depreciaciones acumuladas y pérdida por deterioro acumuladas.

En la fecha de transición a NIIF, el Grupo optó por la alternativa de mantener los activos valorizados a su costo de adquisición corregido bajo normativa chilena al 31 de diciembre de 2008, a excepción de los terrenos, los que fueron valorizados a valor de mercado, acogiéndose a lo establecido en párrafo 16 de NIIF 1, aplicando costo atribuido, esto es que el Grupo ha considerado, como costo de terrenos, su valor justo, obtenido a través de la revalorización a valor de mercado a la fecha de transición.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de productividad, capacidad o eficiencia, o un aumento de la vida útil de los bienes, se contabiliza como mayor costo de los correspondientes bienes. Dentro del costo de algunas obras se incluyen las remuneraciones directas, consultorías y otros costos inherentes identificables. Así también, se incluye costos de financiamiento.

Los costos de reparaciones y mantenimiento son registrados como gasto en el ejercicio en que se incurren.

En el rubro propiedades plantas y equipos de las filiales Essbio S.A. y Esval S.A., se incluyen urbanizaciones ejecutadas y financiadas por sociedades constructoras en el desarrollo de sus proyectos, para que sus clientes se conecten a la red de servicios sanitarios.

Estos bienes corresponden principalmente a redes de agua potable y aguas servidas, que se requieren para la prestación de los servicios sanitarios a los nuevos clientes incorporados y según lo establece la Ley de Servicios Sanitarios estos bienes no constituyen activos de las empresas sanitarias para fines de la fijación de tarifas así como tampoco generan para la Compañía una obligación con los urbanizadores.

En los artículos 36 a 43 y 53 del DFL N° 382/1988 del Ministerio de Obras Públicas (Ley general de Servicios Sanitarios), se establecen las responsabilidades respecto de la instalación, por parte del urbanizador, estableciendo que es de responsabilidad del prestador del servicio la mantención y reposición de estos bienes.

Las mencionadas filiales registran dichos activos a su valor justo con abono a una cuenta complementaria bienes financiados por urbanizadores por igual importe. Los bienes registrados como propiedades planta y equipos y su cuenta complementaria se amortizan en el mismo período de la vida útil que le corresponden a los activos.

Vidas Útiles - Las vidas útiles consideradas para efectos del cálculo de la depreciación se sustentan en estudios técnicos preparados por empresas externas especialistas, las cuales se revisan en la medida que surjan antecedentes que permitan considerar que la vida útil de algún activo se ha modificado. La asignación de la vida útil total para los activos se realiza sobre la base de varios factores. Tales factores incluyen generalmente:

1. Naturaleza de los materiales componentes de los equipos o construcciones.
2. Medio de operación de los equipos.
3. Intensidad de uso.
4. Limitaciones legales, regulatorias o contractuales.

La Compañía Matriz y sus filiales deprecian sus activos siguiendo el método lineal en función de los años de vida útil estimada. Sin perjuicio de lo anterior, a partir de diciembre del año 2008, para algunos bienes de las plantas de agua potable y tratamiento, se calcula su depreciación de acuerdo al uso de dichos bienes.

La recuperabilidad de los activos se estima de conformidad con NIC 36. Se evalúan los activos para detectar posibles deterioros sobre una base permanente a través estimar si se generarán ingresos suficientes para cubrir todos los costos incluida la depreciación del activo fijo.

m) **Activos Intangibles -** La Compañía y sus filiales optaron por registrar sus activos intangibles de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 38.

En las filiales de Essbio S.A. y Esval S.A., los principales activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a derechos de agua y servidumbres, en tanto los principales activos intangibles de vida útil definida corresponden a aplicaciones informáticas y otros derechos.

En la valorización de los derechos de agua, principal componente de los activos intangibles, con vida útil indefinida, el Grupo optó por la alternativa de considerar como costo su valor de mercado al 31 de diciembre de 2008, que pasó a constituir el costo atribuido, según la exención permitida en NIIF 1.

Para el resto de los activos intangibles de vida útil indefinida, se optó por valorizar al costo de adquisición corregido monetariamente neto de amortización al 31 de diciembre de 2008, que pasó a constituir el costo atribuido, según la exención permitida en NIIF 1.

Los activos intangibles de vida útil definida se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente, neto de amortización al 31 de diciembre de 2008, que pasa a constituir el costo atribuido, según la exención permitida en NIIF 1.

A partir del 1º de enero de 2009, de acuerdo a NIC 38 sólo se amortizan activos con vida útil definida, en el plazo en que se estima el retorno de la inversión. Aquellos activos intangibles con vida útil indefinida se dejan de amortizar, pero se aplica una prueba de deterioro anualmente.

Los factores que se consideran para la estimación de la vida útil son, entre otros, los siguientes:

- Limitaciones legales, regulatorias o contractuales.
- Vida predecible del negocio o industria.
- Factores económicos (obsolescencia de productos, cambios en la demanda).
- Reacciones esperadas por parte de competidores actuales o potenciales.
- Factores naturales, climáticos y cambios tecnológicos que afecten la capacidad para generar beneficios.

La vida útil puede requerir modificaciones durante el tiempo debido a cambios en estimaciones como resultado de cambios en supuestos acerca de los factores antes mencionados.

En Essbio S.A., dentro de los activos con vida útil definida, el principal activo corresponde a aplicaciones informáticas, para el cual se aplica una vida útil de 4 años.

En Esval S.A., dentro de los activos con vida útil definida, el principal activo corresponde al derecho de explotación de la concesión sanitaria de la región de Coquimbo, cuya vida útil inicial corresponde al período de vigencia del contrato de concesión, que es de 30 años a partir de diciembre de 2003, y a las aplicaciones informáticas, para las cuales se aplica una vida útil de 4 años.

En el caso de la filial indirecta Aguas del Valle S.A., el principal activo intangible corresponde a los bienes afectos al derecho de explotación de la Concesión Sanitaria de la región de Coquimbo, los cuales se amortizaban hasta el 31 de diciembre de 2012, en función a las especificaciones técnicas y al uso dado a cada uno de ellos en forma individual. A partir del 01 de enero de 2013, los activos intangibles asociados al contrato de concesión celebrado entre Aguas del Valle S.A. con Econssa Chile S.A., se comenzaron a amortizar considerando los metros cúbicos (M3) de consumo de agua potable, que la Administración de Aguas del Valle S.A. estima se venderán hasta el año 2033 (método de las unidades consumidas).

Los costos de algunos intangibles incluyen las remuneraciones directas, consultorías y otros costos inherentes identificables.

Concesiones de Servicios

La Filial (indirecta) **Aguas del Valle S.A.** posee derechos de explotación de las concesiones sanitarias de la región del Coquimbo adjudicados mediante licitación pública por parte de la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo (ESSCO) (hoy ECONSSA CHILE S.A.). Estos acuerdos de concesión se valorizan de acuerdo a lo establecido en IFRIC 12, Acuerdos de Concesión, por corresponder a acuerdos de servicios de concesión público-privado donde: (i) el otorgador controla o regula qué servicios debe proveer el operador con la infraestructura, a quién debe proveerlos, y a qué precio, y; (ii) el otorgador controla a través de propiedad, beneficio designado u otros algún interés residual significativo en la infraestructura al término del acuerdo.

La infraestructura bajo el alcance de esta interpretación no es reconocida como propiedad, planta y equipo del operador (Aguas del Valle S.A.), independiente del grado al cual el operador asume los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad e independientemente de cuál de las partes del contrato tiene derecho legal a la propiedad durante el término del acuerdo, dado que el activo es “controlado” por los otorgadores. En su lugar, el operador reconoce un activo financiero cuando este posee un derecho incondicional de recibir una retribución en efectivo u otro activo financiero del otorgador (“Modelo de Activo Financiero”), y/o un activo intangible cuando tenga un derecho a cobrar a los usuarios del servicio público (“Modelo de Activo Intangible”). Bajo ambos modelos, el operador contabiliza los ingresos y costos relacionados con los servicios de construcción en conformidad con IAS 11 – Contratos de Construcción. Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, estos son contabilizados en conformidad con lo establecido en IAS 18 – Reconocimiento de Ingresos. Adicionalmente, las obligaciones contractuales establecen que el operador debe cumplir como una condición de la concesión recibida, con, (a) mantener la infraestructura en un nivel de operatividad, o (b) restaurar la infraestructura a una condición especificada antes de que ésta sea traspasada al otorgador al término de la concesión. Estas obligaciones contractuales de mantener o restaurar la infraestructura, deberán ser reconocidas y medidas en conformidad con IAS 37, es decir, a la mejor estimación del gasto que sería necesario para liquidar la obligación presente al final del ejercicio de reporte. Finalmente, en conformidad con IAS 23, los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser reconocidos en resultados en el ejercicio en que son incurridos, a menos que el operador tenga un derecho contractual a recibir un activo intangible (derecho a cobrar a los usuarios del servicio público). En este caso los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser capitalizados durante la fase de construcción. De conformidad con el contrato de concesión firmado por la Sociedad, ésta tendrá derecho a recuperar el valor de las inversiones que no serán remuneradas al final de la concesión, generándose una cuenta por cobrar que se presenta en el rubro “Otros activos financieros no corrientes” y su detalle se muestra en nota N°17 “Otros activos financieros no corrientes”. Por las inversiones efectuadas (en infraestructura) que deberán ser transferidas a ECONSSA CHILE S.A. al término del plazo del contrato de concesión, 30 años contados desde Diciembre del año 2003, se ha registrado un activo intangible.

Información a revelar sobre activos intangibles generados internamente

La Sociedad matriz y sus filiales no poseen intangibles generados internamente.

n) **Plusvalía** - que surge de una combinación de negocios se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición). La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación patrimonial previamente poseída de la adquirente (si hubiese) en la entidad, sobre el importe neto a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.

La valoración de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de toma de control de la sociedad, revisándose la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición. Hasta que se determina de forma definitiva el valor razonable de los activos y pasivos, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable de la sociedad adquirida se registra de forma provisional como plusvalía.

Si, luego de la revaluación, la participación del Grupo en el valor razonable de los activos netos identificables de la adquirida exceden la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la misma y el valor razonable de la participación patrimonial previamente poseído por el adquirente en la adquirida (si hubiese), dicho exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como una ganancia por una compra en términos muy ventajosos.

La plusvalía no se amortiza, si no que al cierre de cada ejercicio contable se procede a estimar si se ha producido en ella algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su caso, al oportuno ajuste por deterioro, según lo requiere la NIC 36.

o) **Deterioro del Valor de Activos -** La Compañía y sus filiales evalúan en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos. En caso de existir algún indicio, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por si mismo flujos de caja independientes de otros activos, se estima el valor razonable de la Unidad Generadora de Efectivo en la que tal activo se haya incluido.

Como consecuencia del terremoto de fecha 27 de febrero de 2010, se produjo deterioro en los activos del Grupo, cuyos efectos se explican en Nota 38.

En el caso de activos fijos e intangibles de vida útil indefinida, no sujetos a depreciación y amortización sistemática, las pruebas de deterioro son realizadas con una periodicidad mínima anual o cuando haya indicios de que el activo ha sufrido una pérdida de valor.

El valor recuperable de un activo sujeto a deterioro es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Para la estimación del valor en uso, se computa el valor presente de los flujos futuros de caja del activo anualizado (o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca, en su caso) utilizando una tasa de descuento que refleje tanto el valor temporal del dinero como el riesgo específico asociado al activo.

Cuando se estima que el valor recuperable de un activo es menor que su importe neto en libros, la diferencia se registra con cargo a “resultados por deterioro de activos” del estado de resultados integrales. Las pérdidas reconocidas de esta forma son revertidas con abono a dicha cuenta cuando mejoran las estimaciones sobre su valor recuperable, aumentando el valor del activo hasta el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento. Lo anterior no se aplica a la plusvalía.

p) **Inventarios -** Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable. Las existencias de materiales, insumos y repuestos se encuentran valorizadas a su costo de adquisición y se presentan netas de una provisión de obsolescencia y mermas. Los valores así determinados no exceden los respectivos costos de reposición.

Es política de la Compañía, imputar el costo de producción de las existencias de agua potable en estanques de almacenamiento y redes de distribución directamente a resultados.

El criterio de obsolescencia que aplica Essbio y su Filial consiste en provisionar a pérdida aquellos artículos que no han registrado movimientos durante los últimos 24 meses.

El criterio de obsolescencia que aplica Esval y su Filial, consiste en provisionar a pérdida aquellos artículos que presentan daños físicos u obsolescencia técnica visualizada en los inventarios físicos efectuados regularmente y avalados por un informe técnico emitidos por profesionales de la Gerencia de Operaciones

q) **Provisiones -** Las provisiones se reconocen cuando la Compañía Matriz y sus filiales tienen una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del ejercicio sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el pago y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

r) **Provisión deudores incobrables**

La Filial Indirecta Essbio S.A., efectúa una provisión sobre aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad, y el criterio para efectuar dicha provisión es el siguiente:

Deuda vencida:

- 7% de las deudas entre 1 y 90 días
- 30% de las deudas entre 91 y 180 días
- 55% de las deudas entre 181 y 360 días
- 80% de las deudas entre 361 y 720 días
- 100% de las deudas superiores a 721 días

Deuda convenida:

- 85% de la deuda convenida plan social
- 65% de la deuda convenida normal
- 25% de la deuda convenida de control de mercado

La Filial Indirecta Esval S.A. y Aguas del Valle S.A., la estimación de deudores incobrables se efectúa a través de un análisis que contempla lo siguiente:

- Antigüedad de saldo impago
- Tipo de cliente
- Cumplimiento de convenios de pago

➢ El análisis del comportamiento de los distintos tipos de segmentos de deuda es afectada por: i) división entre deudores con subsidio o sin subsidio y ii) el hecho que la Sociedad cuenta con la facultad legal de suspender el suministro de servicios a los clientes que no pagan.

➢ El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "costos financieros de actividades no financieras". Cuando una cuenta por cobrar es declarada incobrable, se procede con los castigos contra la cuenta de provisión para las cuentas incobrables.

s) Instrumentos financieros

Activos financieros - Los activos financieros corresponden a préstamos y cuentas por cobrar y a inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

- Activos financieros a valor justo a través de resultados: su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano, para fines de obtener rentabilidad y oportuna liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor justo y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: son aquellos que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

- Activos financieros disponibles para la venta: son aquellos activos financieros que se designan específicamente en esta categoría. Estas inversiones se presentan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto impositivo se registran en el estado de resultados integrales consolidado: Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del ejercicio.

i) **Préstamos y cuentas por cobrar**: Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del capital efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de cierre de los estados financieros que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

ii) **Método de tasa de interés efectiva:** El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras del Grupo de más de doce meses, se encuentran registrados bajo éste método. Los ingresos se reconocen sobre una base de interés efectivo en el caso de los instrumentos de

deuda distintos de aquellos activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros, se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha que se compromete a adquirir o vender el activo.

iii) **Deterioro de activos financieros:** Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados negativamente.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 30 de junio de 2013, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

iv) **Otros activos financieros:** Los otros activos financieros corresponden a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, las cuales se valorizan a costo amortizado.

v) **Pasivos financieros:** Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

vi) **Clasificación como deuda o patrimonio:** Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

vii) **Instrumentos de patrimonio:** Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por las filiales indirectas se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. Las filiales actualmente tienen emitidas tres series de acciones A, B y C. Para Inversiones Southwater Ltda., no existen instrumentos de patrimonio pues se trata de una sociedad de carácter limitada, donde no existen accionistas sino dueños.

viii) **Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados:** Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

ix) **Otros pasivos financieros:** Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Posteriormente éstos son valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo

estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

x) **Derivados implícitos:** La Compañía y sus filiales han establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

El procedimiento consiste en una caracterización inicial de cada contrato que permite distinguir aquellos en los cuales podría existir un derivado implícito. En tal caso, dicho contrato se somete a un análisis de mayor profundidad. Si producto de esta evaluación se determina que el contrato contiene un derivado implícito que requiera su contabilización separada, este es valorizado y los movimientos en su valor razonable son registrados en la cuenta de resultados consolidada de los Estados Financieros.

t) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, se han aplicado los siguientes criterios:

- **El efectivo y equivalente al efectivo**: incluye el efectivo en caja, bancos y el efectivo equivalente inversiones en Fondo Mutuos de alta liquidez y depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días desde de adquisición. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.
- **Actividades de operación**: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión**: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación**: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

u) Ganancia por acción

La ganancia básica por acción en las filiales se calcula como el cuociente entre la ganancia (pérdida) neta del ejercicio atribuible a la Compañía y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho ejercicio, sin incluir el número medio de acciones del Grupo en poder de alguna sociedad Filial, si en alguna ocasión fuera el caso.

Durante los períodos finalizados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, las filiales no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

v) Retiro de socios

Para la Matriz Inversiones Southwater Ltda., los socios definen en el momento de la distribución el monto del retiro a distribuir.

w) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho ejercicio. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción del Grupo, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

x) Medio ambiente

El Grupo, adhiere a los principios del Desarrollo Sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente y la seguridad y salud de sus colaboradores.

La Sociedades del grupo reconocen que estos principios son claves para lograr el éxito de sus operaciones.

ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) NUEVAS Y REVISADAS

Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF y Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, *Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), *Estados Financieros Separados*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, *Mediciones de Valor Razonable*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 1, *Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, *Beneficios a los empleados (2011)*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 7, *Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

NIIF 10, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC-12 Consolidación – Entidades de Propósito Especial. El objetivo de NIIF 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. NIIF 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería preparar estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 10 es el 1 de enero de 2013.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

NIIF 11, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, Acuerdos Conjuntos, el cual reemplaza IAS 31, Intereses en Negocios Conjuntos y SIC-13, Entidades de Control Conjunto. NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. NIIF 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 11 es el 1 de enero de 2013.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 12, Revelaciones de Intereses en Otras Entidades, la cual requiere mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. NIIF 12 establece objetivos de revelación y especifica revelaciones mínimas que una entidad debe proporcionar para cumplir con esos objetivos. Una entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades y los efectos de esas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y representan un esfuerzo que podría requerir acumular la información necesaria. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 12 es el 1 de enero de 2013.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados

NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados fue modificada por la emisión de NIIF 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las NIIF. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como “el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición” (es decir, un precio de salida). NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.

El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales (modificaciones a NIC 1). Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no son ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para períodos de reporte que comienzan en o después del 1 de Julio de 2012.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

Enmienda a NIIF 7, Neteo de Activos y Pasivos Financieros

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones fue modificada para solicitar información acerca de todos los instrumentos financieros reconocidos que están siendo neteados en conformidad con el párrafo 42 de NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

Las modificaciones también requieren la revelación de información acerca de los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a acuerdos maestros de neteo exigibles y acuerdos similares incluso si ellos no han sido neteados en conformidad con NIC 32. El IASB considera que estas revelaciones permitirán a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto o el potencial efecto de acuerdos que permiten el neteo, incluyendo derechos de neteo asociados con los activos financieros y pasivos financieros reconocidos por la entidad en su estado de posición financiera. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2013.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

Enmienda NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición

El 28 de Junio de 2012, el IASB publicó Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12). Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al “limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente”. También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente. La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, alineándose con las fechas efectivas de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF y Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, *Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como pate de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y

- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

El 16 de Diciembre de 2011, el IASB emitió Fecha de Aplicación Obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición a NIIF 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

En Diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

Entidades de Inversión – Enmiendas a NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 – Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 – Estados Financieros Separados

El 31 de Octubre de 2012, el IASB publicó “Entidades de Inversión (modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)”, proporcionando una exención para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 Estados Financieros Consolidados para entidades que cumplan la definición de “entidad de inversión”, tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 Instrumentos Financieros o NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las filiales son no consolidadas). La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

Modificaciones a NIC 36 – Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros

El 29 de mayo de 2013, el IASB publicó Modificaciones a NIC 36 Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros. Con la publicación de la NIIF 13 Mediciones del Valor Razonable se modificaron algunos requerimientos de revelación en NIC 36 Deterioro de Activos con respecto a la medición del importe recuperable de activos deteriorados. Sin embargo, una de las modificaciones resultó potencialmente en requerimientos de revelación que eran más amplios de lo que se intentó originalmente. El IASB ha rectificado esto con la publicación de estas modificaciones a NIC 36.

Las modificaciones a NIC 36 elimina el requerimiento de revelar el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (grupo de unidades) para las cuales el importe en libros de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida asignados a esa unidad (o grupo de unidades) es significativo comparado con el importe en libros total de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida de la entidad. Las modificaciones exigen que una entidad revele el importe recuperable de un activo individual (incluyendo la plusvalía) o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o reversado un deterioro durante el período de reporte. Una entidad debe revelar información adicional acerca del valor razonable menos costos de venta de un activo individual, incluyendo la plusvalía, o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o reversado una pérdida por deterioro durante el período de reporte, incluyendo: (i) el nivel de la jerarquía de valor razonable (de NIIF 13) dentro de la cual está categorizada la medición del valor razonable; (ii) las técnicas de valuación utilizadas para medir el valor razonable menos los costos de venta; (iii) los supuestos claves utilizados en la medición del valor razonable categorizado dentro de “Nivel 2” y “Nivel 3” de la jerarquía de valor razonable. Además, una entidad debe revelar la tasa de descuento utilizada cuando una entidad ha reconocido o reversado una pérdida por deterioro durante el período de reporte y el importe recuperable está basado en el valor razonable menos los costos de ventas determinado usando una técnica de valuación del valor presente. Las modificaciones deben ser aplicadas retrospectivamente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

Modificaciones a NIC 39 – Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura

En Junio de 2013, el IASB publicó Modificaciones a NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura. Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura (bajo NIC 39 y el próximo capítulo sobre contabilidad de cobertura en NIIF 9) cuando un derivado es novado a una contraparte central y se cumplen ciertas condiciones. Una novación indica un evento donde las partes originales a un derivado acuerdan que una o más contrapartes de compensación remplazan a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte para cada una de las partes. Para aplicar las modificaciones y continuar con contabilidad de cobertura, la novación a una parte central debe ocurrir como consecuencia de una ley o regulación o la introducción de leyes o regulaciones.

Las modificaciones deben ser aplicadas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

CINIIF 21, Gravámenes

El 20 de mayo de 2013, el IASB emitió la CINIIF 21, Gravámens. Esta nueva interpretación proporciona guías sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para gravámenes que se contabilizan de acuerdo con NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y para aquellos cuya oportunidad e importe del gravamen es cierto. Esta interpretación define un gravamen como “un flujo de salida de recursos que involucran beneficios económicos futuros que son impuestos por gobiernos sobre las entidades en conformidad con la legislación”. Los impuestos dentro del alcance de NIC 12 Impuesto a las Ganancias son excluidos del alcance así como también las multas y sanciones. Los pagos a los gobiernos por servicios o la adquisición de un activo bajo un acuerdo contractual también quedan fuera del alcance. Es decir, el gravamen debe ser una transferencia no recíproca a un gobierno cuando la entidad que paga el gravamen no recibe bienes o servicios específicos a cambio. Para propósitos de la interpretación, un “gobierno” se define en conformidad con NIC 20 Contabilización de las Subvenciones de Gobierno y Revelaciones de Asistencia Gubernamental. Cuando una entidad actúa como un agente de un gobierno para cobrar un gravamen, los flujos de caja cobrados de la agencia están fuera del alcance de la Interpretación. La Interpretación identifica el evento que da origen a la obligación para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que gatilla el pago del gravamen en conformidad con la legislación pertinente. La interpretación entrega guías sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes: (i) el pasivo se reconoce progresivamente si el evento que da origen a la obligación ocurre durante un período de tiempo; (ii) si una obligación se gatilla al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando el umbral mínimo es alcanzado. La Interpretación es aplicable retrospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.
La Administración de la Sociedad estimó que la adopción de esta Norma no tiene impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

3. GESTION DEL RIESGO

Las Actividades del Grupo están expuestas según lo indicado más abajo a varios riesgos. El Directorio revisa los principales riesgos e incertidumbres que enfrenta el negocio y para dicha evaluación utiliza los procesos de administración de riesgo que posee la compañía, los cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar, más que eliminar, los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

a) **Riesgos del Negocio Sanitario:** Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de las compañías tales como el ciclo económico, hidrología, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

b) **Gestión del riesgo financiero:** Los riesgos financieros del Grupo que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por la Administración. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis del mismo. La función de la Gerencia de Administración y Finanzas es administrar estas políticas e incluyen también proveer reportes financieros internos los cuales analizan la exposición dependiendo del grado o tamaño que tengan, así como coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales

Los riesgos financieros del negocio sanitario en el cual participan las filiales se relacionan directamente con el cumplimiento de las obligaciones financieras contraídas, las cuales se encuentran expuestas a riesgos por variaciones en las tasas de interés, inflación, créditos y liquidez.

i. Riesgo de tasa de interés

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasa de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

El objetivo de la gestión de este riesgo es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, disminuyendo los impactos en el costo de la deuda generada por fluctuaciones de tasas de interés y de esta forma reducir la volatilidad en las cuentas de resultado del Grupo.

La deuda financiera de la Matriz y filiales presenta el siguiente perfil:

Perfil de tasa de interés	**30.06.2013**	**31.12.2012**
	%	**%**
Fija	99,53	99,53
Variable	0,47	0,47
Total	100,00	100,00

Del cuadro anterior se desprende que se tiene exposición baja al riesgo de tasa de interés, dada su política de fijación de tasas de interés principalmente fija y de largo plazo.

ii. Riesgo de inflación

Los negocios en que se participa son fundamentalmente en pesos e indexados en unidades de fomento, los ingresos y costos se encuentran estructurados fundamentalmente en pesos y/o unidades de fomento, por eso se ha determinado como política mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los pasivos financieros, con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de las variaciones de esta moneda.

Análisis de sensibilidad a la inflación

De los ingresos de la Sociedad un 100% corresponden a pesos chilenos y en su mayoría están relacionados con las variaciones en la indexación de la tarifa. Las tarifas de ventas incluyen en sus indicadores factores asociados a la economía (IPC e IPMN), por lo que existe una adecuada cobertura entre ingresos y pasivos.

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija, los que al 30 de junio de 2013, ascienden a M$ 790.355.881 (M$ 788.540.387 en diciembre 2012).

El Grupo estima que una variación anual de la unidad de fomento en aproximadamente un 2,4% (IPC estimado 2013), impacta en el Estado de Resultados Integral con una pérdida antes de impuestos de M$ 8.271.033, considerando la indexación con este índice de los ingresos y costos operacionales del ejercicio y los ingresos y gastos financieros estimados para el ejercicio 2013. Por otro lado, el capital de las obligaciones de corto y largo plazo indexados en unidades de fomento, sufre una variación directamente proporcional a la variación de la unidad de fomento.

iii. Riesgo de crédito

El Grupo se ve expuesto a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales produciendo una pérdida económica o financiera.

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía proviene principalmente de las cuentas por cobrar por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 30 de junio de 2013 a M$ 49.909.876 (M$ 52.757.310 Corrientes) y M$ 583.233 y M$755.924 no Corrientes (detallados en nota 9).

Las políticas de crédito están enfocadas en disminuir la incobrabilidad, para lo que se establecen distintas gestiones y estrategias de cobro, entre las que se destaca el corte de suministro, costos de cobranza y llamadas telefónicas.

iv. Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que se tiene para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando el uso de los excedentes de caja diarios, para lo anterior mensualmente se efectúan proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de vencimiento de las principales obligaciones considerando la situación financiera y el entorno económico del mercado.

Como una medida de control y disminución de este riesgo es que las inversiones se caracterizan por tener un perfil de retornos de mediano plazo y una rentabilidad fija con una tendencia a mantenerlas indexadas en UF.

Las políticas de inversiones exigen que los instrumentos financieros sean de renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos o instrumentos financieros derivados) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la Compañía. Adicionalmente, se han establecido límites de participación con cada una de estas instituciones (25% del total de las colocaciones). Al 30 de junio de 2013, la totalidad de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en bancos locales, con clasificación de riesgo local igual o superior a AA.

Complementando lo anterior, el grupo cuenta con líneas bancarias aprobadas de corto plazo las que disminuyen el riesgo de liquidez y aseguran fondos suficientes para soportar las necesidades previstas para este período.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, las filiales estiman que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Los vencimientos de los pasivos financieros se resumen en la nota 21.

c) Medición del Riesgo

Las filiales realizan periódicamente análisis y mediciones de su exposición a los distintos factores de riesgo, de acuerdo a lo presentado en párrafos anteriores.

4. CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD

La Administración de la Matriz y las filiales necesariamente efectúan juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los juicios y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación se detallan los juicios y estimaciones críticos usados por la Administración en la preparación de los presentes estados financieros:

- Vida útil de activos fijos e intangibles
- Pérdidas por deterioro de activos
- Provisión beneficios al personal
- Litigios y contingencias
- Ingresos por servicios pendientes de facturación

A pesar de que estos juicios y estimaciones se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados a la fecha de estos estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

a. Cálculo de depreciación y amortización, y estimación de vidas útiles asociadas:

Tanto las propiedades plantas y equipos como los activos intangibles con vida útil definida, son depreciados o amortizados según corresponda linealmente sobre la vida útil estimada. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas, considerando aspectos técnicos, naturaleza del bien, y estado de los bienes, y están descritas en las Políticas Contables.

b. Deterioros de activos tangibles e intangibles, distintos de la Plusvalía

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado descontado y el costo necesario para su venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material, el valor de uso es el criterio utilizado por la Sociedad y sus filiales.

Para estimar el valor de uso, la Sociedad y sus filiales preparan las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Administración del Grupo. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las mejores estimaciones, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general para el negocio.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo en el cuadro “Amortizaciones” de la Cuenta de Resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

La Administración del Grupo, en base al resultado del test de deterioro, anteriormente explicado, considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos tangibles e intangibles ya que estos no superan el valor recuperable de los mismos. Sin embargo, respecto de los daños producidos por el terremoto en las instalaciones y redes el año 2010, se han constituido las provisiones correspondientes sobre la base de los informes técnicos. Los efectos de esta situación encuentran revelados en nota 38.

c. Provisión beneficios al personal

En la filial Essbio, la obligación de indemnización por años de servicio y el premio de antigüedad son calculadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el estado de situación representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio y de premio de antigüedad. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados dentro del costo de operación.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el ejercicio que corresponde.

En la filial Esval, la obligación de indemnización por años de servicio es calculada de acuerdo a valorizaciones realizadas por la Administración, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el estado de situación representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados dentro del costo de operación.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el ejercicio que corresponde.

d. Litigios y contingencias

La Administración de la Sociedad y sus filiales, han efectuado estimaciones de las posibles pérdidas a enfrentar por conceptos de litigios y contingencias basado en el estado judicial de los actuales litigios y de acuerdo con los informes de los asesores legales correspondientes.

e. Ingresos por servicios pendientes de facturación

La Administración de la Sociedad y sus filiales, efectúa una estimación de aquellos servicios regulados y prestados a la fecha de cierre de los estados financieros pero por los cuales aún no se han emitido las correspondientes facturas o boletas, esta estimación se efectúa en base a los consumos históricos más un incremento del volumen estimado para el año en curso.

5. CAMBIO CONTABLE Y REEXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A partir del 01 de enero de 2013, la Administración de la Sociedad Afiliada Aguas del Valle S.A., ha elegido cambiar el método de determinación de la amortización de los activos intangibles, asociados al contrato de transferencia de las concesiones sanitarias de la Cuarta Región, desde el método de amortización lineal (determinado individualmente para cada ítem que formaba parte de los activos intangibles) al método de las unidades consumidas (determinado de manera conjunta para el saldo contable de los activos intangibles). Esta decisión ha sido adoptada por la Administración de Aguas del Valle S.A., por estimar que el método de las unidades consumidas (m3), correlacionará de mejor forma la generación de los ingresos por venta de agua potable con la amortización de los activos intangibles que se utilizan para la prestación del servicio hasta el término del contrato de concesión (año 2033).

Este cambio en la estimación contable se ha aplicado de manera prospectiva a partir del 01 de enero de 2013, y ha significado al 30 de junio de 2013 un menor cargo a resultados de M$24.092.

Los estados financieros consolidados del año 2012, han sido reestructurados con la finalidad de reconocer en la cuenta "Resultados Acumulados" un abono neto de M$1.013.144 (M$1.076.535 en la filial Esval) al 01 de enero de 2012 y en el resultado del período al 30 de junio de 2012 un abono neto de M$ 304.774 (M$323.840 en Esval), relacionados con el reconocimiento de provisiones por obligaciones con el personal y de devolución del capital de trabajo establecidas en el Contrato de Concesión y la corrección en la contabilización de la cuenta por cobrar INR (ver nota 34) que mantiene la Sociedad Afiliada Aguas del Valle S.A. con Econssa Chile S.A., con el objeto de reflejar en los estados financieros del Aguas del Valle S.A., de la manera más representativa, el espíritu de la letra del contrato. En los estados financieros consolidados, estos ajustes se han recogido a través del proceso de consolidación de los estados financieros de la Sociedad Matriz Esval S.A., con la Sociedad Afiliada Aguas del Valle S.A.

El detalle de los ajustes efectuados es el siguiente:

a. Ajuste en los resultados acumulados, al 01 de enero de 2012, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2012:

	(Cargo) / Abono 01.01.2012 M$	(Cargo) / Abono 30.06.2012 M$	(Cargo) / Abono 31.12.2012 M$
Resultados acumulados previamente informados	48.156.819	55.327.829	37.270.461
Ajustes practicados por la filial de Esval S.A.:			
Reconocimiento provisión IAS personal AGV	(27.976)	(28.331)	(36.270)
Ajustes a la cuenta por cobrar INR con Ecconssa	544.969	750.253	668.596
Amortizacion activo intangible concesión	559.542	678.453	797.366
Total efecto, neto de impuestos diferidos	1.076.535	1.400.375	1.429.692
Efecto neto Inversiones Southwater Ltda.	1.013.144	1.317.915	1.345.507
Resultados acumulados, reestructurados	49.169.963	56.645.744	38.615.968

b. Ajuste en el resultado del período al 30 de junio de 2012:

	(Cargo) / Abono M$
Utilidad del período, previamente informada	7.171.010
Ajustes practicados por filial directa de Esval S.A. (Aguas del Valle S.A.)	
Provisión IAS personal AGV	(4.147)
Provisión capital de trabajo	(15.167)
Interés financiero y actualización UF Cuenta por Cobrar INR	224.242
Amortizacion Activo Intangible Concesión	118.912
Efecto a resultados del período al 30 de Junio de 2012, netos de impuestos	323.840
Efecto neto Inversiones Southwater Ltda.	304.771
Resultado al 30 de junio de 2012, reestructurado.	7.475.781

c. La presentación de los estados financieros consolidados reestructurados es la siguiente:

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2012:

Al 31 de diciembre de 2012:	Saldos previamente Informados M$	Ajustes M$	Saldos Reestructurados M$
Estado de Situación Financiera consolidados			
Activos corrientes	98.537.874	(294.050)	98.243.824
Activos no corrientes	1.481.549.712	2.916.498	1.484.466.210
Total Activos	1.580.087.586	2.622.448	1.582.710.034
Pasivos corrientes	74.424.867	(253.365)	74.171.502
Pasivos no corrientes	959.639.493	1.446.121	961.085.614
Patrimonio	546.023.226	1.429.692	547.452.918
Total pasivos y patrimonio	1.580.087.586	2.622.448	1.582.710.034

Estado de Situación Financiera Consolidado al 01 de enero de 2012:

Al 01 de enero de 2012:	Saldos previamente Informados M$	Ajustes M$	Saldos Reestructurados M$
Estado de Situación Financiera consolidados			
Activos corrientes	118.802.781	-	118.802.781
Activos no corrientes	1.473.413.284	2.486.220	1.475.899.504
Total Activos	1.592.216.065	2.486.220	1.594.702.285
Pasivos corrientes	235.656.274	-	235.656.274
Pasivos no corrientes	945.010.309	1.409.685	946.419.994
Patrimonio	411.549.482	1.076.535	412.626.017
Total pasivos y patrimonio	1.592.216.065	2.486.220	1.594.702.285

Estado de Resultados Integrales Consolidados al 30 de junio de 2012:

	Saldos Previamente Informados M$	Ajustes M$	Saldos Reestructurados M$
Estado de resultados			
Ganancia (Pérdida):			
Ingresos de actividades ordinarias	126.485.188	-	126.485.188
Otros ingresos por naturaleza	2.861.140	-	2.861.140
Materias primas y consumibles utilizados	(15.520.768)	-	(15.520.768)
Gastos por beneficios a los empleados	(13.912.404)	(5.183)	(13.917.587)
Gasto por depreciación y amortización	(24.497.463)	118.912	(24.378.551)
Otros gastos, por naturaleza	(33.358.996)	(18.959)	(33.377.955)
Otras ganancias (pérdidas)	128.177	-	128.177
Ingresos financieros	2.996.897	72.674	3.069.571
Costos financieros	(19.602.750)	-	(19.602.750)
Diferencias de cambio	5.429	-	5.429
Resultado por unidades de reajuste	(12.435.263)	167.021	(12.268.242)
Ganancia antes de impuestos	13.149.187	334.465	13.483.652
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.189.128)	(10.625)	(4.199.753)
Ganancia procedente de operaciones continuadas	8.960.059	323.840	9.283.899
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (Pérdida)	8.960.059	323.840	9.283.899
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	7.171.010	304.771	7.475.781
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	1.789.049	19.069	1.808.118
Ganancia (Pérdida)	8.960.059	323.840	9.283.899

6. SEGMENTOS DE NEGOCIO

El Grupo revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF Nº 8, “Segmentos de Operación” que establecen las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

Los negocios del Grupo, dicen relación con las operaciones de sus filiales indirectas Essbio S.A., y Esval S.A., para las cuales se detalla a continuación como se gestionan sus negocios:

En Essbio

Essbio S.A., (filial indirecta) gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por los segmentos operativos informados internamente, que son los siguientes:

- Operaciones relacionadas con el giro de sanitarias (Servicios Sanitarios).
- Operaciones no relacionadas con el giro de sanitarias (Servicio Relleno Sanitario).

Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para las ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, está regulado por la SISS y las tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. Nº70 de 1988.

Los niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes o desindexaciones adicionales ligados a un polinomio de indexación, si la variación acumulada desde el ajuste anterior es del 3,0% o superior, según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación.

Los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Importados y el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Nacionales, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la SISS.

Como ésta Filial Indirecta opera en las regiones de O'Higgins y del Bío Bío, todas ubicadas en el Centro-Sur de Chile, no es aplicable una segmentación geográfica.

Principales Clientes

Dirección General de Gendarmería de Chile, Astilleros y Maestranza, Gendarmería de Chile CCP de Concepción, Módulos W.I.K, Universidad de Concepción Biomedicina, Mall Plaza del Trébol S.A., Enap Refinerías S.A., Hospital Guillermo Grant B., Coca Cola Embonor S.A., Congelados del Pacifico S.A., Blumar S.A., Hospital Clínico Herminda Martin.

En Esval

Esval S.A. (filial indirecta) gestiona y mide el desempeño de sus operaciones a través de dos segmentos Operativos, segmentos Región de Coquimbo y segmento Región de Valparaíso.

En el Segmento Región de Coquimbo se involucran los servicios sanitarios que permite la entrega de Productos y Servicios de producción, distribución de agua potable junto con la recolección y tratamiento de aguas servidas, desarrollados operacionalmente en la IV Región. También se incluyen otras prestaciones como Corte y Reposición, Cargo Fijo por Grifos, Despacho Postal, Ventas de Agua Potable en Aljibes, Tratamiento de Exceso de Riles y ventas de S.O.S (soluciones sanitarias a personas, empresas e instituciones), etc. En este segmento se encuentra clasificada Aguas del Valle S.A. (filial indirecta)

En el Segmento Región de Valparaíso se involucran los servicios sanitarios que permite la entrega de Productos y Servicios de producción, distribución de agua potable junto con la recolección y tratamiento de aguas servidas, desarrollados operacionalmente en la V Región. También se incluyen otras prestaciones como Corte y Reposición, Cargo Fijo por Grifos, Despacho Postal, Ventas de Agua Potable en Aljibes, Tratamiento de Exceso de Riles y ventas de S.O.S (soluciones sanitarias a personas, empresas e instituciones), etc. En este segmento se encuentra clasificada Esval S.A. (filial indirecta)

Partidas significativas de ingresos y gastos por segmentos

Segmento Región de Coquimbo y Región de Valparaíso

Las partidas significativas de los ingresos y gastos ordinarios son principalmente aquellos relacionados con la actividad del segmento, por otra parte también existen sumas relevantes en relación con gastos de Depreciación, Personal, y otros gastos varios, dentro de los que son relevantes la Energía Eléctrica y Servicios.

- Ingresos

  Los ingresos derivan principalmente de los servicios regulados que presta relacionados con: producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas.

- Tarifas

  El factor más importante que determina los resultados de las operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para las ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, está regulado por la SISS y las tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. Nº70 de 1988 y su Reglamento D.S. MINECON N° 453 de 1989.

  Los niveles tarifarios se calculan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, procediendo a reajustar las tarifas si la variación acumulada desde el ajuste anterior es mayor o igual al 3,0%, (incremento de tarifa) o menor o igual -3,0 (disminución de tarifa) según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación.

  Específicamente, los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Productor Sector Manufacturero y el Índice de Precios de Bienes Importados Sector Manufacturero, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile.

  - Tarifas Segmento Región de Coquimbo

    En el año 2011 concluyó el proceso de negociación de tarifas de Aguas del Valle para el período 2011-2016. Las tarifas fueron aprobadas por el Decreto Nº 117 (31.08.2011) del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, entrando en vigencia el 14 de septiembre de 2011 y finalizando el 13 de septiembre de 2016.

  - Tarifas Segmento Región de Valparaíso

    En el año 2010 concluyó el proceso de negociación de tarifas de Esval S.A., para el período 2010-2015. Las nuevas tarifas aprobadas por el Decreto Nº 59 (29.01.2010) del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo entraron en vigencia el 01 de marzo de 2010.

- Detalle de partidas significativas de gastos:

  - Segmentos Región de Coquimbo

    Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellas relacionadas con Remuneraciones, Servicios y Amortización de Intangibles.

- Segmento Región de Valparaíso

  Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellas relacionadas con Remuneraciones, Energía Eléctrica, Depreciación de propiedades, plantas y equipos y Gastos Financieros.

- Detalle de explicación medición de resultados, activos y pasivos de cada segmento.

  La medición aplicable a los segmentos corresponde a la compañía relacionada directamente con la respectiva región.

  El criterio contable corresponde al registro de aquellos hechos económicos donde emanan derechos y obligaciones en el mismo sentido que surgen entre relaciones económicas con terceros, lo particular es que estos registros generarán saldos comprometidos en una cuenta de activo y pasivo de acuerdo al espíritu de la transacción en cada empresa relacionada de acuerdo al segmento en que participa, esta cuenta llamada Cuentas por Cobrar o Pagar con empresas Relacionadas, las que al momento de consolidar estados financieros deben ser eliminadas de acuerdo a las mismas reglas de consolidación explicadas en la NIC 27.

  No existen diferencias en la naturaleza de la medición de resultados en los distintos segmentos operativos.

  No existen diferencias en la naturaleza de la medición de activos y pasivos entre los distintos segmentos operativos.

- Información sobre los principales clientes:

  No es relevante la información por principales clientes debido a la atomización de estos dentro de un número muy grande existente para ambos segmentos.

- Tipos de productos Segmentos Región de Coquimbo – Región de Valparaíso:

  - Segmento Región de Coquimbo

    Los tipos de productos y servicios para el segmento Agua son:

    - Producción y distribución de agua potable.
    - Recolección y tratamiento de aguas servidas.
    - Segmento conformado por Aguas del Valle S.A.

  - Segmento Región de Valparaíso

    Los tipos de productos y servicios para el segmento Agua son:

    - Producción y distribución de agua potable.
    - Recolección y tratamiento de aguas servidas.
    - Segmento conformado por Esval S.A.

A continuación se presentan los estados financieros consolidados por segmentos de negocios:

Totales sobre información general sobre activos, pasivos y patrimonio	Segmento Essbio				Segmento Esval				Inversiones	Otros	Inversiones
	Servicios Sanitarios	Relleno Sanitario	Inversiones OTPPB Chile I	Esval	Aguas Del Valle	Las vegas	Inversiones OTPPB Chile III	Inversiones OTPPB Chile II	Southwater Ltda.	Ajustes Intergrupo	Southwater Ltda. Consolidado
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
al 30 de junio de 2013											
Activos corrientes	28.409.683	3.620.200	21.924.398	31.728.834	8.632.314	-	19.596.317	27.030.865	36.388.625	(68.171.692)	109.159.544
Activos no corrientes	475.122.862	11.527.815	321.508.747	619.568.835	107.952.950	854.556	419.140.364	797.480.300	798.667.124	(2.065.062.219)	1.486.761.334
Total Activos	503.532.545	15.148.015	343.433.145	651.297.669	116.585.264	854.556	438.736.681	824.511.165	835.055.749	(2.133.233.911)	1.595.920.878
Pasivos corrientes	26.933.684	515.426	298.939	51.213.168	7.320.412	60	-	25.766.899	40.723.333	(68.171.692)	84.600.229
Pasivos no corrientes	278.064.661	2.517.437	38.959.099	310.249.763	24.257.043	-	36.583.685	-	289.825.131	(32.918.366)	947.538.453
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	198.305.063	12.115.152	304.175.107	289.834.738	85.007.809	854.496	402.152.996	798.744.266	504.507.285	(2.091.212.546)	504.484.366
Participaciones no controladoras	229.137			-	-	-	-	-	-	59.068.693	59.297.830
Total de Patrimonio y Pasivos	503.532.545	15.148.015	343.433.145	651.297.669	116.585.264	854.556	438.736.681	824.511.165	835.055.749	(2.133.233.911)	1.595.920.878
al 31 de diciembre de 2012											
Activos corrientes	35.052.390	3.567.913	5.512.411	36.884.972	7.613.768		7.853.218	19.722	14.754.715	(13.015.285)	98.243.824
Activos no corrientes	473.080.706	11.376.638	330.833.476	612.214.547	105.126.024	799.819	418.499.322	774.519.639	774.245.980	(2.016.229.941)	1.484.466.210
Total Activos	508.133.096	14.944.551	336.345.887	649.099.519	112.739.792	799.819	426.352.540	774.539.361	789.000.695	(2.029.245.226)	1.582.710.034
Pasivos corrientes	25.816.464	574.604	1.017.499	37.924.002	7.869.167	60	-	212.343	13.759.692	(13.002.329)	74.171.502
Pasivos no corrientes	276.491.241	2.519.582	39.579.741	325.720.328	23.459.004	-	37.011.171	-	289.012.885	(32.708.338)	961.085.614
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	205.516.607	11.850.365	295.748.647	285.455.189	81.411.621	799.759	389.341.369	774.327.018	486.228.118	(2.043.127.988)	487.550.705
Participaciones no controladoras	308.784	-	-	-	-	-	-	-	-	59.593.429	59.902.213
Total de Patrimonio y Pasivos	508.133.096	14.944.551	336.345.887	649.099.519	112.739.792	799.819	426.352.540	774.539.361	789.000.695	(2.029.245.226)	1.582.710.034

Al 30 de junio de 2013

	Segmento Essbio		Segmento Esval				Inversiones		Inversiones
	Servicios Sanitarios M$	Relleno Sanitario M$	Esval M$	Aguas Del Valle M$	Las Vegas M$	Otros (1) M$	Southwater Ltda. M$	Otros Ajustes Intergrupo M$	Southwater Ltda. Consolidado M$
Totales sobre información general sobre resultados									
Ingresos de actividades ordinarias	57.963.950	2.212.870	51.560.203	17.533.842	-	-	-	-	129.270.865
Otros ingresos, por naturaleza	363.129	1.565	1.087.873	39.179	-	1.337.317	-	(1.022.096)	1.806.967
Materias primas y consumibles utilizados	(6.520.876)	(54.284)	(6.155.824)	(1.637.577)	-	-	-	-	(14.368.561)
Gastos por beneficios a los empleados	(8.307.239)	(201.251)	(4.917.530)	(1.284.135)	-	-	-	-	(14.710.155)
Gasto por depreciación y amortización	(9.176.524)	(303.192)	(8.341.038)	(2.156.559)	-	(5.240.642)	-	-	(25.217.955)
Otros gastos, por naturaleza	(15.532.502)	(1.025.835)	(15.196.384)	(8.527.192)	-	(83.641)	(79.269)	1.022.096	(39.422.727)
Otras ganancias (pérdidas)	(30.711)		(390.265)	237.993	-	-	127.364		(55.619)
Ingresos financieros	555.211	46.290	478.801	590.081	-	531.666	492.575	(130.859)	2.563.765
Costos financieros	(4.742.938)	(21.934)	(6.153.945)	(240.401)	-	-	(6.535.411)	130.859	(17.563.770)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que contabilizan utilizando el método de la participación	-	-	3.596.185	-	35.962	35.785.500	23.069.187	(62.486.834)	-
Diferencias de cambio	(495)	(20)	-	-	-		-	-	(515)
Resultado por unidades de reajuste	(183.589)	(200)	(122.412)	(6.610)		5.681	(140.784)	-	(447.914)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	14.387.416	654.009	15.445.664	4.548.621	35.962	32.335.881	16.933.662	(62.486.834)	21.854.381
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.560.239)	(116.713)	13.683	(952.431)	-	1.046.816	-	-	(2.568.884)
Ganancia (pérdida)	11.827.177	537.296	15.459.347	3.596.190	35.962	33.382.697	16.933.662	-	19.285.497
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	11.663.454	537.296	15.459.347	3.596.190	35.962	33.382.697	16.933.662	-	16.933.661
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	163.723	-	-	-	-	-	-	-	2.351.836
Ganancia (pérdida)	11.827.177	537.296	15.459.347	3.596.190	35.962	33.382.697	16.933.662	-	19.285.497

Al 30 de junio de 2012

Totales sobre información general sobre resultados									
Ingresos de actividades ordinarias	54.957.484	2.759.485	51.563.873	17.191.833	-	12.513	-		126.485.188
Otros ingresos, por naturaleza	433.722	606	1.139.607	137.746	-	2.157.027	-	(1.007.568)	2.861.140
Materias primas y consumibles utilizados	(6.853.286)	(55.904)	(6.656.534)	(1.955.044)	-	-	-	-	(15.520.768)
Gastos por beneficios a los empleados	(8.138.457)	(259.092)	(4.246.039)	(1.273.999)	-	-	-	-	(13.917.587)
Gasto por depreciación y amortización	(9.198.518)	(292.198)	(8.060.786)	(1.931.859)	-	(4.895.190)	-	-	(24.378.551)
Otros gastos, por naturaleza	(13.631.763)	(1.520.613)	(13.414.440)	(5.555.136)	-	327.919	416.078	-	(33.377.955)
Otras ganancias (pérdidas)	(5.773)	0	27.467	(21.050)	-	579.344	(451.811)	-	128.177
Ingresos financieros	762.413	14.768	858.225	72.674	-	599.956	982.501	(220.966)	3.069.571
Costos financieros	(4.757.070)	(21.526)	(6.522.106)	(289.881)	-	-	(8.233.133)	220.966	(19.602.750)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que contabilizan utilizando el método de la participación	-	-	5.046.278	-	50.463	4.902.777	19.490.258	(29.489.776)	-
Diferencias de cambio	3.826	1.603	-	-	-	-	-	-	5.429
Resultado por unidades de reajuste	(3.425.139)	-	(3.854.953)	(107.987)	-	152.720	(5.032.883)		(12.268.242)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	10.147.439	627.129	15.880.592	6.267.297	50.463	3.837.066	7.171.010	(30.497.344)	13.483.652
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.802.330)	(112.725)	(2.045.328)	(907.798)	-	668.428	-	-	(4.199.753)
Ganancia (pérdida)	8.345.109	514.404	13.835.264	5.359.499	50.463	4.505.494	7.171.010	(30.497.344)	9.283.899
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	8.293.288	512.346	13.835.264	5.359.499	50.463	4.505.494	7.171.010	(32.251.583)	7.475.781
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	51.821	2.058	-	-	-	-	-	1.754.239	1.808.118
Ganancia (pérdida)	8.345.109	514.404	13.835.264	5.359.499	50.463	4.505.494	7.171.010	(30.497.344)	9.283.899

(1) En el ítem “otros” incluye las operaciones propias de las sociedades de inversión, OTTPB Chile I, II y III.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Bancos	532.336	1.269.200
Depósitos a plazo	37.148.890	15.670.088
Fondos mutuos	8.211.591	6.776.404
Pactos con compromisos de retroventa	6.689.000	8.116.532
Totales	52.581.817	31.832.224

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros como depósitos a plazo, valores negociables y pactos con vencimientos menores a 90 días desde su fecha de colocación. El efectivo o efectivo equivalente no está sujeto a restricciones de disponibilidad.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Dépositos a plazo UF (1)	-	5.852.090
Totales	-	5.852.090

(1) El vencimiento de los depósitos a plazo es superior a 90 días y los valores incluyen intereses devengados a la fecha de cierre.

9. DEUDORES COMERCIALES, DERECHOS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corrientes	Tipo de moneda	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Deudores por ventas	$	56.861.742	62.219.890
Provisión de deudores incobrables	$	(13.021.980)	(11.410.109)
Deudores por venta neto		43.839.762	50.809.781
Documentos por cobrar	$	104.888	75.369
Provisión de documentos incobrables	$	(37.646)	(31.745)
Documentos por cobrar neto		67.242	43.624
Deudores varios	$	6.538.952	2.439.985
Provisión deudores varios	$	(536.080)	(536.080)
Deudores varios neto		6.002.872	1.903.905
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		49.909.876	52.757.310

Deudores Varios, se compone principalmente de anticipos y préstamos a los trabajadores.

La Sociedad clasifica las deudas comerciales con un vencimiento mayor a 1 año en el largo plazo, presentada en Derechos por Cobrar no corrientes, la cual incluye una provisión de incobrables como se representa el siguiente cuadro:

No corrientes:	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Deudores por ventas	1.163.496	1.501.146
Provisión de dudores incobrables	(580.263)	(745.222)
Deudores por ventas neto	583.233	755.924

Detalle de estimación de Incobrables contabilizada	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Saldo al inicio	12.723.156	14.195.659
Cargos (abonos) durante el período	283.732	(1.894.303)
Aumento / (disminución) de provisión (efecto en resultados)	1.169.081	421.800
Total	14.175.969	12.723.156

En la filial Essbio, no se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 15 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de la tasa máxima convencional mensual sobre el saldo pendiente.

En la filial Esval no se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 30 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de la tasa máxima convencional mensual sobre el saldo pendiente.

El Grupo ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según los criterios que se describen en la Nota 2.r.

Al cierre de cada período, el análisis de antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes, es el siguiente:

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Con antigüedad menor de tres meses	41.590.041	43.499.040
Con antigüedad entre tres y seis meses	4.549.918	4.751.111
Con antigüedad entre seis y doce meses	667.294	224.374
Con antigüedad mayor a doce meses	3.685.856	5.038.709
Total	50.493.109	53.513.234

a) Estratificación del a cartera por antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	Cartera al día	Morosidad 1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-150 días	151-180 días	181-210 días	211-250 días	Morosidad superior a 251 días y menos de 365 días	**Total Corriente**	**Total No Corriente**
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	**M$**	**M$**
Saldo al 30.06.2013												
Deudores Comerciales	31.235.805	5.488.434	2.097.136	1.007.135	533.088	394.939	320.491	504.859	275.044	15.004.811	56.861.742	1.163.496
Provisión Incobrables	-	(422.203)	(124.788)	(63.505)	(109.221)	(84.500)	(64.074)	(107.316)	(107.905)	(11.938.468)	(13.021.980)	(580.263)
Deudores Otros Servicios	5.170.306	117.699	75.674	41.974	254.920	178.863	97.197	72.370	30.242	604.595	6.643.840	-
Provisión Incobrables	-	-	(5.411)	-	-	-	-	-	-	(568.315)	(573.726)	-
Total	**36.406.111**	**5.183.930**	**2.042.611**	**985.604**	**678.787**	**489.302**	**353.614**	**469.913**	**197.381**	**3.102.623**	**49.909.876**	**583.233**
Saldo al 31.12.2012												
Deudores Comerciales	36.084.728	6.148.402	2.183.798	788.365	1.269.511	202.786	456.131	235.475	194.379	14.656.315	62.219.890	1.501.146
Provisión Incobrables	-	(416.229)	(122.637)	(49.969)	(71.655)	(52.894)	(59.833)	(129.653)	(123.289)	(10.383.949)	(11.410.108)	(745.222)
Deudores Otros Servicios	1.633.819	48.321	26.220	21.001	35.246	94.420	43.064	34.673	12.789	567.800	2.517.353	-
Provisión Incobrables	-	-	(10.444)	-	-	-	-	-	-	(557.381)	(567.825)	-
Total	**37.718.547**	**5.780.494**	**2.076.937**	**759.397**	**1.233.102**	**244.312**	**439.362**	**140.495**	**83.879**	**4.282.785**	**52.759.310**	**755.924**

b) Detalle de deudores comerciales por tipo de cartera

Tramos de morosidad	30 de junio de 2013						31 de diciembre de 2012					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta		Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	Clientes N°	Monto Bruto M$	Clientes N°	Monto Bruto M$	Clientes N°	Monto Bruto M$	Clientes N°	Monto Bruto M$	Clientes N°	Monto Bruto M$	Clientes N°	Monto Bruto M$
Al día	861.974	35.038.329	8.323	251.948	870.297	35.290.277	885.815	36.408.296	4.440	1.267.417	890.255	37.675.713
Entre 1 y 30 días	231.895	5.509.082	2.131	97.051	234.026	5.606.133	222.140	6.129.619	3.578	107.231	225.718	6.236.850
Entre 31 y 60 días	66.538	1.972.757	3.083	193.001	69.621	2.165.758	64.039	2.090.300	3.111	139.921	67.150	2.230.221
Entre 61 y 90 días	18.715	866.572	2.558	182.538	21.273	1.049.110	14.463	718.637	1.801	108.216	16.264	826.853
Entre 91 y 120 días	6.197	628.736	1.731	159.272	7.928	788.008	5.218	1.235.055	1.118	80.698	6.336	1.315.753
Entre 121 y 150 días	3.837	438.753	1.400	135.048	5.237	573.801	3.266	239.846	811	62.572	4.077	302.418
Entre 151 y 180 días	2.386	273.579	1.070	144.108	3.456	417.687	2.644	425.678	793	81.226	3.437	506.904
Entre 181 y 210 dáis	1.973	448.086	1.038	129.143	3.011	577.229	2.021	196.049	700	79.763	2.721	275.812
Entre 211 y 250 días	1.880	184.998	934	120.288	2.814	305.286	2.241	133.667	788	90.139	3.029	223.806
Superior a 251 días	50.746	12.113.817	10.390	3.431.364	61.136	15.545.181	50.944	12.517.847	7.553	2.146.264	58.497	14.664.111
Total	1.246.141	57.474.709	32.658	4.843.761	1.278.799	62.318.470	1.252.791	60.094.994	24.693	4.163.447	1.277.484	64.258.442

c) Cartera protestada y en cobranza judicial

	30 de junio de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Clientes N°	Monto M$	Clientes N°	Monto M$
Documentos protestados	137	35.712	110	31.745
Documentos en cobro judicial	-	-	-	-
Total	137	35.712	110	31.745

d) Provisiones y castigos

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Provisión cartera no repactada	12.124.987	12.415.401
Provisión cartera repactada	2.082.967	2.214.729
Castigos del periodo	(4.308)	(548.982)
Recuperos del periodo	(27.677)	(1.357.992)
Total	14.175.969	12.723.156

e) Número y monto de operaciones por provisión y castigos

	30.06.2013		31.12.2012	
	Operaciones último trimestre	Operaciones acumulado anual	Operaciones último trimestre	Operaciones acumulado anual
Provisión de deterioro y recupero	18.432	385.075	17.207	358.554
Monto de las operaciones	290.111	14.175.969	(1.734.140)	10.048.664

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros del Grupo están compuestos por:

	M$	M$	
ACTIVOS	**115.290.662**	**102.998.845**	
Efectivo y equivalentes al efectivo	**52.581.817**	**31.832.224**	
Banco y caja	**532.336**	**1.269.200**	Caja y cuentas corrientes
Inversiones Financieras	**52.049.481**	**30.563.024**	
Depósitos a plazo	37.148.890	15.670.087	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados
Fondos mutuos	8.211.591	6.776.404	
Pactos con Retroventa	6.689.000	8.116.533	Préstamos y cuentas por cobrar
Otros activos financieros corrientes	-	**5.852.090**	
Depósitos a plazo UF	-	5.852.090	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados
Deudores Comerciales	**50.493.109**	**53.513.234**	
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes - no corrientes	50.493.109	53.513.234	Préstamos y cuentas por cobrar
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	**12.215.736**	**11.801.297**	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12.215.736	11.801.297	Préstamos y cuentas por cobrar
PASIVOS	**803.578.095**	**802.714.738**	
Préstamos			
Corriente	**46.015.935**	**29.173.911**	
Préstamos bancarios, corrientes	455.053	458.829	Pasivos financieros medidos al costo amortizado
Otros préstamos, corrientes	45.560.882	28.715.082	Pasivos financieros medidos al costo amortizado
No corrientes	**744.339.946**	**759.366.476**	
Préstamos bancarios, no corrientes	92.379.537	92.275.600	Pasivos financieros medidos al costo amortizado
Otros préstamos, no corrientes	651.960.409	667.090.876	Pasivos financieros medidos al costo amortizado
Acreedores Comerciales	**13.222.214**	**14.174.351**	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	22.911.337	26.168.445	Pasivos financieros medidos al costo amortizado

El valor razonable de instrumentos financieros contabilizados a Costo Amortizado, se ha estimado como sigue:

	30.06.2013		31.12.2012	
	Costo amortizado M$	Valor Razonable M$	Costo amortizado M$	Valor Razonable M$
Activos Financieros				
Inversiones mantenidas al costo amortizado	**115.290.662**	**115.290.662**	**102.998.845**	**102.998.845**
Banco y caja	532.336	532.336	1.269.200	1.269.200
Inversiones en depósitos a plazo	37.148.890	37.148.890	15.670.087	15.670.087
Fondos mutuos	8.211.591	8.211.591	6.776.404	6.776.404
Pactos con retroventa	6.689.000	6.689.000	8.116.533	8.116.533
Otros activos financieros	-	-	5.852.090	5.852.090
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	50.493.109	50.493.109	53.513.234	53.513.234
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12.215.736	12.215.736	11.801.297	11.801.297
Pasivos Financieros				
Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado	**785.386.344**	**785.209.346**	**784.567.754**	**784.406.246**
Préstamos bancarios	92.834.590	92.834.590	92.734.429	92.734.429
Bonos	659.087.500	658.910.502	659.437.594	659.276.086
AFR	33.464.254	33.464.254	32.395.731	32.395.731

El valor justo de los Instrumentos financieros no difieren significativamente de su valor contable al 30 de junio de 2013 y el 31 diciembre de 2012.

11. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Sociedad y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

a. Identificación de Socios

Rut	Nombre de la Sociedad	Participación %
78.833.170-7	Andescan SpA	99,9999
59.141.730-4	Castlefrank Investment Limited	0,00001

b. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

b.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	30.06.2013 Corriente M$	30.06.2013 No corriente M$	31.12.2012 Corriente M$	31.12.2012 No corriente M$
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Accionista común	Contrato suministro de servicios	$ no reajustables	386.942	-	373.669	-
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Accionista común	Contrato servicio de análisis	$ no reajustables	68.942	-	58.449	-
Andescan SpA	78.833.170-7	Socio Directo	Préstamos cuenta corriente	$ no reajustables	231.562	-	231.562	-
Inversiones Rio Teno S.A.	76.025.894-6	Socio Indirecto	Préstamos cuenta corriente	UF + 9,5%	-	11.243.556	-	10.865.553
Inversiones Rio Claro Ltda.	76.004.139-4	Socio Indirecto	Préstamos cuenta corriente	UF + 9,5%	-	284.734	-	272.064
Total					687.446	11.528.290	663.680	11.137.617

b.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	30.06.2013 Corriente M$	30.06.2013 No corriente M$	31.12.2012 Corriente M$	31.12.2012 No corriente M$
Corporación de Fomento de la Producción	60.706.000-2	Director común	Dividendos	$ no reajustables		-	-	-
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Accionista común	Préstamos cuenta corriente	UF	3,045	336,721	2,777	336,545
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Accionista común	Arriendo de laboratorio	$ no reajustables	244,006	-	-	-
Andescan SpA	76.833.170-7	Accionista	Préstamos	Pesos + 0,3%	-	17,443,560	-	17,417,651
Andescan SpA	76.833.170-7	Accionista	Préstamos	UF + 9%	-	16,204,566	-	15,520,124
Andescan SpA	76.833.170-7	Accionista	Dividendos	$ no reajustables	29,471	-	29,470	-
Total					276,522	33,984,847	32,247	33,274,320

Durante el año 2004 se suscribió un Contrato de Suministro de Servicios con Nuevosur S.A., el que se realizó en forma directa, previa autorización de la SISS (Ord. Nro. 1874) y aprobado por los Directorios de ambas sociedades y por el Comité de Directores del Grupo.

Al 30 de junio de 2013, Nuevosur S.A., adeuda a Essbio S.A. un monto ascendente a M$386.942 (M$373.669 para el mes de Diciembre 2012), correspondiente a dos facturas por el Contrato de Suministro de Servicios, por el servicios de los meses de mayo y junio de 2013.

Durante el periodo enero-junio, Nuevosur S.A., registra facturación de ESSBIO por M$1.132.335 más IVA (M$1.088.143 para el ejercicio 2012), correspondientes a servicios de administración.

b.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Los efectos en el Estado de Resultado de las transacciones con entidades relacionadas no consolidables son los siguientes:

						30.06.2013		31.03.2012	
Sociedad	Rut	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	Monto M$	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono M$	Monto M$	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono M$
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Chile	Accionista común	Contrato suministro de servicios	$	1.347.478	161.697	1.294.890	155.387
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Chile	Accionista común	Servicios de Laboratorio	$	382.086	321.081	292.532	245.826
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Chile	Accionista común	Pago préstamo	$	6.679	-	9.967	-
Carey y Compañía Ltda.	87.010.500-2	Chile	Director	Servicios de asesoría Legal	$	-	-	2.134	(2.134)
Inversiones Rio Teno Ltda.	76.025.894-8	Chile	Accionista común	Pago préstamo	UF	146.673		236.577	
Inversiones Rio Teno Ltda.	76.025.894-8	Chile	Accionista común	Intereses préstamos	UF	709.127	(709.127)	534.130	(534.130)
Inversiones Rio Claro Ltda.	76.004.139-4	Chile	Accionista común	Intereses préstamos	UF	12.535	(12.535)	11.348	(11.348)
AndesCan Spa	76.833.170-7	Chile	Socio directo	Prestamos	UF	707.922	(707.922)	2.311.771	(2.311.771)
Corporación de Fomento de la Producción	60.706.000-2	Chile	Accionista	Dividendos	$	614.179	-	440.282	-
Total						3.926.679	(946.806)	5.133.631	(2.458.170)

Todas las operaciones han sido realizadas a valores de mercado y se encuentran incluidas en ingresos y costos de operaciones.

El criterio de exposición determinado, es informar las transacciones más significativas con empresas relacionadas.

c. Administración y alta dirección

Los miembros de la Alta administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de junio de 2013 en transacciones inhabituales y/o relevantes de la sociedad.

La Administración de la Matriz Inversiones Southwater Ltda., corresponde al socio AndesCan SpA.

La matriz Andescan SpA, es administrada por un directorio compuesto por 6 miembros, los que permanecen por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos indefinidamente. De los directores existen tres que son remunerados, los otros tres no perciben remuneración ni dietas por esta función.

El Directorio de Essbio en el mes de enero de 2010 creó un comité de apoyo al Gobierno Corporativo y Regulación, cuyas funciones fueron determinadas por el Directorio, con miras a fortalecer el Gobierno Corporativo el cual fue reemplazado en mayo del 2012 por el comité de auditoría y riesgo. De acuerdo al Artículo 50 Bis de la ley de Sociedades Anónimas, Essbio no cuenta con un Comité de Directores.

Essbio es administrada por un Directorio compuesto por 6 miembros, los que permanecen por un período de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

El Directorio Esval S.A. creó en forma voluntaria cuatro comités denominados “Comité de Auditoria Interna y Financiera” “Comité de Recursos Humanos, Salud y Seguridad Laboral”, “Comité de Inversiones” y “Comité de Administración”, los cuales están conformados por miembros del directorio.

La Sociedad Esval es administrada por un Directorio compuesto por seis miembros a partir de abril de 2012, los que permanecen por un período de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

d. Remuneración y otras prestaciones

Inversiones Southwater Ltda., no posee empleados contratados ni asalariados.

En las filiales indirectas en conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, en Abril de 2012, la Junta Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio para los meses de mayo 2012 a abril 2013. El detalle de los honorarios del ejercicio 2013 incluye el devengo y/o el pago de dieta de directorio y del Comité de Apoyo al Gobierno Corporativo y Regulación (hasta junio 2013) el que se presenta a continuación.

Esval tiene para sus ejecutivos un plan de bonos anuales por cumplimiento de objetivos y nivel de aportación individual a los resultados de la Compañía. Este plan incluye una definición de rangos de bonos según el nivel jerárquico de los ejecutivos. Los bonos que eventualmente se entregan a los ejecutivos consisten en un determinado número de remuneraciones brutas mensuales.

En Esval S.A., las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M$456.835, para el período finalizado al 30 de junio de 2013 y M$567.999, para el mismo período de 2012.

Essbio tiene planes de incentivo para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la Evaluación de su Desempeño Individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo.

Las remuneraciones del personal clave de la gerencia de Essbio ascienden a M$ 601.204, para el periodo 2013 y M$ 548.537, para el periodo 2012.

El detalle de los importes pagados al 30 de junio de 2013 a los directores de filiales y a los miembros de los Comités de Apoyo al Gobierno Corporativo, se presenta a continuación:

Director	Dieta por asistencia M$
Essbio S.A.	
Jorge Lesser García Huidobro	25.158
Juan Pablo Armas Mac Donald	20.121
Alejandro Ferreiro Yazigi	12.579
Total	57.858
Esval S.A.	
Jorge Lesser García Huidobro	30.183
Juan Pablo Armas Mac Donald	15.091
Alejandro Ferreiro Yazigi	15.091
Total	60.365

e. Otras transacciones

No existen otras transacciones entre las Compañías y sus Directores y Gerencia del Grupo.

e.1 Garantías constituidas por las Compañías a favor de los Directores.

Al 30 de junio de 2013, la Compañía no ha realizado este tipo de operaciones.

12. INVENTARIOS

Las existencias se presentan valorizadas a su costo de adquisición, el cual no excede el valor neto de realización. El método de costeo corresponde al costo promedio ponderado. Anualmente, se efectúa la valorización de aquellas existencias sin rotación los últimos doce meses, y se deja registrado a valor de mercado si fuera menor.

Clases de inventarios:	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Existencias	1.159.780	556.369
Suministros para la producción	868.535	859.272
Provisión obsolescencia	(139.914)	(144.945)
Otros inventarios	35.451	73.834
Total	1.923.852	1.344.530

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período 2013 asciende a M$4.305.408 (M$5.205.497 en 2012) el cual se encuentra en el rubro Materias Primas y Consumibles Utilizados en el estado consolidado de resultados integrales.

Las Sociedades no tienen inventarios entregados en garantía de sus obligaciones financieras.

13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro intangibles al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Activos intangibles neto:		
Derechos de agua y servidumbres	46.143.712	46.980.619
Software	1.197.867	688.979
Ampliación territorio operacional y otros	189.140	189.140
Concesiones	96.600.401	94.922.494
Otros intangibles	1.572.399	2.792.261
Derechos y licencias de operación de proyectos (1)	9.670.266	9.877.486
Total	155.373.785	155.450.979
Activos intangibles bruto:		
Derechos de agua y servidumbres	50.928.911	50.576.933
Software	9.751.143	8.925.128
Ampliación territorio operacional y otros	313.447	313.447
Concesiones	121.610.037	117.880.512
Otros intangibles	3.200.024	4.378.283
Derechos y licencias de operación de proyectos (1)	10.325.308	10.325.308
Total	196.128.870	192.399.611
Amortización acumulada y deterioro del valor:		
Derechos de agua y servidumbres	(4.785.199)	(3.596.314)
Software	(8.553.276)	(8.236.149)
Ampliación territorio operacional y otros	(124.307)	(124.307)
Concesiones	(25.009.636)	(22.958.018)
Otros intangibles	(1.627.625)	(1.586.022)
Derechos y licencias de operación de proyectos (1)	(655.042)	(447.822)
Total	(40.755.085)	(36.948.632)

(1) Ver nota 2m.

Movimiento de intangibles

	Saldo Inicial M$	Adiciones M$	Amortización M$	Otros Incremento bajas M$	Total Cambios M$	Total M$
30 de junio de 2013						
Derechos de agua y servidumbres	46.980.619	237.616	(1.188.885)	114.362	(836.907)	46.143.712
Software	688.979		(317.127)	826.015	508.888	1.197.867
Ampliación territorio operacional y otros	189.140	-	-	-	-	189.140
Otros Intangibles	2.792.261	-	(41.603)	(1.178.259)	(1.219.862)	1.572.399
Concesiones	94.922.494	4.361.735	(2.051.618)	(632.210)	1.677.907	96.600.401
Derechos y licencias de operación de proyectos (1)	9.877.486	-	(207.220)	-	(207.220)	9.670.266
Total	155.450.979	4.599.351	(3.806.453)	(870.092)	(77.194)	155.373.785
31 de diciembre de 2012						
Derechos de agua y servidumbres	45.958.546	1.064.252	(9.951)	(32.228)	1.022.073	46.980.619
Software	2.279.007	328.690	(1.768.045)	(150.673)	(1.590.028)	688.979
Ampliación territorio operacional y otros	204.725	-	(15.585)	-	(15.585)	189.140
Otros Intangibles	4.209.260	100.735	(582.258)	(935.476)	(1.416.999)	2.792.261
Concesiones	91.952.667	6.685.329	(3.715.502)	-	2.969.827	94.922.494
Derechos y licencias de operación de proyectos (1)	10.291.926	-	(414.440)	-	(414.440)	9.877.486
Total	154.896.131	8.179.006	(6.505.781)	(1.118.377)	554.848	155.450.979

Los intangibles de vida útil indefinida se encuentran compuestos principalmente por los Derechos de Agua y Servidumbres de Pasos, y los de vida útil definida corresponden principalmente a licencias de software y ampliación de territorio operacional, derechos y licencias de operación de proyecto y concesiones. Los derechos de agua corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable en los distintos sistemas donde la Compañía presta servicios. El valor es sometido a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicadores que la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) pueda estar deteriorada. El valor recuperable es determinado como el mayor entre su valor en uso o valor justo. Para la determinación del valor justo las filiales han utilizado proyecciones de flujos de efectivo sobre un horizonte de 5 años, basadas en los presupuestos y proyecciones revisadas por la Administración Superior para igual período. Las tasas de descuentos reflejan la variación del mercado respecto a los riesgos específicos de las unidades generadoras de efectivo. Las tasas de descuento se han estimado en base al costo promedio ponderado de capital WACC, de su sigla en inglés “Weighted Average Cost of Capital”.

Como parte del proceso de primera adopción de la NIIF, Essbio decidió medir ciertos activos intangibles como derechos de agua a su valor justo como costo atribuido a la fecha de transición del 1 de enero 2009. El monto del ajuste determinado a través de esta medición ascendió a M$ 5.485.686.

En relación a los activos intangibles de vida útil indefinida la Administración ha determinado que no existen deterioros.

(1) Derechos y licencias de operación de proyectos

Durante el mes de noviembre de 2011, la sociedad filial Biodiversa S.A. a través de su filial, Inversiones Biodiversa Ltda., efectuó la adquisición de la Sociedad Servicios Medioambientales Integrales S.A quién a su vez es dueña de Ecobio S.A., en esta adquisición y por aplicación de la norma IFRS 3, en el proceso de evaluación del valor justo de los activos netos, se identificó el intangible Derechos y Licencias de Operación de Proyectos, el cual es de vida útil definida y se amortizará en un plazo de 25 años, período restante estimado de operación del relleno.

Concesiones

Corresponden principalmente al derecho de explotación que posee Aguas del Valle S.A. (filial de Esval S.A.) asociada a la concesión sanitaria de la región de Coquimbo, cuya vida útil inicial corresponde al período de vigencia del contrato de concesión, que es de 30 años a partir de diciembre de 2003 (Ver Nota 2m concesiones de servicios).

La Sociedad y sus afiliadas al 30 de junio de 2013, no mantienen compromisos contractuales para la adquisición de nuevos activos intangibles.

14. PLUSVALIA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Saldo	1.642.215	1.642.215
Movimiento de la Plusvalía		
Costo		
Saldo inicial	1.642.215	1.593.820
Importe adicionales reconocidos de combinaciones de negocios ocurridas durante el año	-	48.395
Venta de subsidiaria	-	-
Saldo final	1.642.215	1.642.215
Pérdidas por deterioro acumuladas		
Saldo inicial	1.642.215	1.642.215
Pérdidas por deterioro reconocidas durante el período 2012 y ejercicio 2011	-	-
Saldo final	1.642.215	1.642.215

No se reconocieron pérdidas por deterioro asociadas a esta inversión en el período.

Asignación de la plusvalía a las unidades generadoras de efectivo

Para propósito de probar su deterioro, la plusvalía fue asignada a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
(1) Ecobio S.A.	1.642.215	1.642.215

(1) Durante el mes de Noviembre de 2011, la subsidiaria Biodiversa S.A. a través de su filial Inversiones Biodiversa Limitada, adquirió el 99,99 % de la sociedad Servicios Medioambientales Integrales S.A. la cual a su vez es la dueña del 99,60% de las acciones de Ecobio S.A. El valor pagado por esta operación ascendió a M$12.752.264, mientras que el valor justo de los activos netos de la sociedad fue de M$11.158.444.

15. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Valores netos:		
Terrenos	61,715,323	61,488,654
Construcciones y obras de infraestructura	1,020,084,009	1,018,483,476
Maquinarias y equipos	69,085,744	71,154,564
Otros activos fijos	9,008,557	10,023,085
Obras en ejecución	56,473,985	53,625,092
Total	1,216,367,618	1,214,774,871
Valores brutos:		
Terrenos	61,715,323	61,488,654
Construcciones y obras de infraestructura	1,375,946,762	1,358,024,151
Maquinarias y equipos	156,460,010	154,364,300
Otros activos fijos	18,396,845	18,602,301
Obras en ejecución	56,473,985	53,625,092
Total	1,668,992,925	1,646,104,498
Detalle de la depreciación acumulada:		
Construcciones y obras de infraestructura	(355,862,753)	(339,540,675)
Maquinarias y equipos	(87,374,266)	(83,209,736)
Otros activos fijos	(9,388,288)	(8,579,216)
Depreciación acumulada	(452,625,307)	(431,329,627)

Cuadro de movimientos activo fijo consolidado:

	Saldo Inicial M$	Adiciones M$	Depreciación M$	Otros incrementos, traspasos (bajas) M$	Total Cambios M$	Total M$
30 de junio 2013						
Terrenos	61.488.654	-	-	226.669	226.669	61.715.323
Construcciones y obras de infraestructura	1.018.483.476	10.708	(16.322.078)	17.911.903	1.600.533	1.020.084.009
Maquinas y equipos	71.154.564	102.525	(4.164.530)	1.993.185	(2.068.820)	69.085.744
Otros activos fijos	10.023.085	12.971	(809.072)	(218.427)	(1.014.528)	9.008.557
Obras en ejecución	53.625.092	24.862.813	-	(22.013.920)	2.848.893	56.473.985
Total	1.214.774.871	24.989.017	(21.295.680)	(2.100.590)	1.592.747	1.216.367.618
31 de diciembre 2012						
Terrenos	60.577.608	12.030	-	899.016	911.046	61.488.654
Construcciones y obras de infraestructura	1.018.039.999	8.069.881	(34.140.567)	26.514.163	443.477	1.018.483.476
Maquinas y equipos	73.092.649	1.079.507	(7.613.246)	4.595.654	(1.938.085)	71.154.564
Otros activos fijos	9.456.395	1.209.559	(1.147.642)	504.773	566.690	10.023.085
Obras en ejecución	47.022.063	44.974.412	-	(38.371.383)	6.603.029	53.625.092
Total	1.208.188.714	55.345.389	(42.901.455)	(5.857.777)	6.586.157	1.214.774.871

Las bajas de Construcciones y obras de infraestructura del año 2012 corresponde en su mayoría a las bajas registradas producto de los efectos del terremoto, según se describe en la nota 38.

La política de reconocimiento de costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de Propiedades, Plantas y Equipos se encuentra basada en la obligación contractual de cada proyecto. Dado lo anterior el Grupo ha efectuado estimación por este concepto por el valor de M$ 642.828 (M$ 632.394 a diciembre de 2012) correspondientes a la filial Essbio.

El Grupo no posee Propiedades, Plantas y Equipos que estén afectadas como garantías al cumplimiento de obligaciones.

El Grupo mantiene al 30 de junio de 2013, compromisos de adquisición de bienes de activo inmovilizado material derivados de contratos de construcción por un importe de M$ 958.287 (M$ 2.396.288 a diciembre de 2012) correspondientes a la filial Essbio.

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles daños que puedan afectar a los diversos elementos de su activo inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Adicionalmente, está cubierta la pérdida de beneficios que podría ocurrir como consecuencia de una paralización.

Como consecuencia del terremoto de fecha 27 de febrero de 2010, se produjeron deterioros de activos de Essbio, los que se explican en nota 38.

El método de Depreciación aplicado por la Matriz y filiales refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos. Para tal efecto, se utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil técnica, las cuales se sustentan en estudios técnicos especializados. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

En Essbio S.A., como parte del proceso de primera adopción de la NIIF, la Compañía decidió medir ciertos activos de terrenos a su valor justo como costo atribuido a la fecha de transición de enero 1, 2009. Los valores justos de los terrenos ascendieron a M$17.432.318, y dichos valores fueron determinados internamente por el área inmobiliaria de la Compañía.

En Esval S.A., como parte del proceso de primera adopción de la NIIF, la Compañía decidió medir ciertos activos de terrenos a su valor justo como costo atribuido a la fecha de transición de enero 1, 2009. Por efecto de la aplicación de los valores justos de los terrenos, se efectuó un ajuste por diferencia entre valor contabilizado y el valor tasado, cuyo monto ascendió a M$23.084.472, los que fueron determinados en función de un informe encargado a Empresa Consultora Externa Independiente.

La vida útil promedio aplicada por las filiales a cada grupo de activos es la que se indica a continuación:

	Essbio S.A.		Esval S.A.	
	Mínima (en años)	Máxima (en años)	Mínima (en años)	Máxima (en años)
Vidas útiles por tipo de bien:				
Edificios	10	100	20	80
Plantas y equipos	4	30	5	50
Equipamiento y tecnologías de la información	4	30	4	5
Instalaciones	10	100	5	80
Vehículos de motor	5	10	7	10
Otros activos fijos	5	10	10	50

16. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Informaciones a revelar sobre deterioro de valor de activos por unidad generadora de efectivo:

Esval

En la filial Esval S.A. se define como Unidad Generadora de Efectivo a cada Sociedad por separado, es decir, Esval S.A. y Aguas del Valle S.A. ya que cada una en forma individual es capaz de generar los beneficios económicos futuros. De acuerdo con la norma, la Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del Estado de Situación, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la Sociedad estimará el importe recuperable del activo. A los activos con vida útil indefinida se les aplicará la prueba de deterioro al cierre del ejercicio.

Esval S.A. y Aguas del Valle S.A. efectúan pruebas de deterioro para sus activos intangibles de vida útil indefinida, propiedades, planta y equipos, anualmente.

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad, no produciéndose deterioro en ninguna de las dos Unidades Generadoras de Efectivo de la Sociedad.

Essbio

Por su parte la filial Essbio S.A. evalúa en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos. En caso de existir algún indicio, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por si mismo flujos de caja independientes de otros activos, se estima el valor razonable de la Unidad Generadora de Efectivo en la que tal activo se haya incluido.

En el caso de activos fijos e intangibles de vida útil indefinida, no sujetos a depreciación y amortización sistemática, las pruebas de deterioro son realizadas con una periodicidad mínima anual o cuando haya indicios de que el activo ha sufrido una pérdida de valor.

El valor recuperable de un activo sujeto a deterioro es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Para la estimación del valor en uso, se computa el valor presente de los flujos futuros de caja del activo anualizado (o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca, en su caso) utilizando una tasa de descuento que refleje tanto el valor temporal del dinero como el riesgo específico asociado al activo.

Cuando se estima que el valor recuperable de un activo es menor que su importe neto en libros, la diferencia se registra con cargo a “resultados por deterioro de activos” en el estado de resultados integrales. Las pérdidas reconocidas de esta forma son revertidas con abono a dicha cuenta cuando mejoran las estimaciones sobre su valor recuperable, aumentando el valor del activo hasta el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento. Lo anterior no se aplica a la plusvalía.

Al 30 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2012 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad, no produciéndose deterioro en ninguna de las dos Unidades Generadoras de Efectivo de la Sociedad.

17. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Los otros activos no financieros, corrientes al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se detallan a continuación:

Corriente	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Seguros anticipados	406.372	1.850.768
Gastos pagados por anticipado	886.748	482.942
Garantías arriendos	83.379	180.649
Otros	257.103	257.103
Total	1.633.602	2.771.462

18. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se detallan a continuación:

Corriente	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Crédito por gastos de capacitación	-	42.927
Pagos provisionales mensuales	2.123.391	2.097.207
Otros créditos al impuesto a la renta	72.010	654.844
Otros impuestos por recuperar (PPUA)	227.550	227.550
Total	2.422.951	3.022.528

19. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto a las ganancias reconocido en resultados:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2013 30.06.2013 M$	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.04.2013 30.06.2013 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:				
Gasto por impuestos corrientes	(2.190.006)	(2.412.903)	1.136.014	223.911
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(2.190.006)	(2.412.903)	1.136.014	223.911
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:				
Ajuste al impuesto corriente al periodo anterior	237.893	504.735	238.893	504.735
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporales	(582.802)	(2.291.585)	148.218	(2.021.365)
Otros gastos por impuestos	(33.969)	-	-	-
Otros ingresos (gastos) por impuestos				
Total impuesto a las ganancias	(2.568.884)	(4.199.753)	1.523.125	(1.292.719)

b. Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se detallan a continuación:

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Activos por impuestos diferidos	5.451.800	5.151.872
Pasivos por impuestos diferidos	(166.653.641)	(165.770.911)
Total	(161.201.841)	(160.619.039)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2012, se detallan a continuación:

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Activos:		
Obsolescencias de inventarios	27.983	28.989
Provisión cuentas incobrables	2.835.211	2.545.244
Provisión cuentas vacaciones	470.439	447.296
Indemnización por años de servicios	404.089	416.855
Otros pasivos no corrientes	138.651	-
Provisión de contingencias	13.549	15.249
Provisión activo fijo por regularizar	26.976	15.502
Provisión de remuneraciones	173.485	358.970
Acreedores comerciales	802.246	763.463
Provisiones	417.487	392.852
Otros	141.684	167.452
Total activos por impuestos diferidos	5.451.800	5.151.872
Pasivos:		
Depreciaciones	78.277.795	77.892.982
Revaluaciones de propiedades, planta y equipos	11.796.951	9.175.502
Efectos diferidos por emisión de bonos	1.422.191	1.483.018
Impuestos diferidos por combinación de negocios NIIF 3	55.840.285	56.888.414
Intangibles	16.333.610	17.744.982
Intereses capitalizados	2.266.901	2.117.589
Provisiones	103.207	103.207
Otros	612.701	365.217
Total pasivos por impuestos diferidos	166.653.641	165.770.911
Total pasivo neto	(161.201.841)	(160.619.039)

c. El cargo total del año se puede reconciliar con la utilidad contable de la siguiente manera:

Conciliación de la tasa efectiva	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2013	01.01.2012	01.04.2013	01.04.2012
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
	M$	M$	M$	M$
Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias	21.854.381	13.483.652	4.040.749	4.856.894
Impuesto a la renta a la tasa vigente (20%)	(4.370.876)	-	(808.150)	-
Impuesto a la renta a la tasa vigente (18,5%)	-	(2.494.476)	-	(898.525)
Más / (Menos):				
Exceso provisión año anterior	222.254	-	222.254	-
Diferencias Permanentes:				
Concesiones y derechos de aguas	(37.112)	(73.479)	41.818	(17.128)
Gastos rechazados no afectos Art 21°	(50.496)	-	(50.472)	22.100
Multas pagadas	(75.930)	(151.746)	(32.317)	(118.204)
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	182.114	1.072.601	(98.628)	402.844
Provisión de multas	(14.856)	(3.893)	962	(2.413)
Efecto de inversión estado de resultados	24.797	29.855	24.797	29.855
Regularización bases activo fijo financiero y tributario	1.877.450	-	1.877.450	-
Otros efectos	(326.229)	(2.578.615)	345.411	(711.248)
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(2.568.884)	(4.199.753)	1.523.125	(1.292.719)
	%	%	%	%
Tasa impositiva legal	20,00	20,00	20,00	20,00
Diferencias permanentes	(8,25)	11,15	(57,69)	6,62
Tasa impositiva efectiva	11,75	31,15	(37,69)	26,62

d. El detalle de los pasivos por impuestos es el siguiente:

Corriente	**30.06.2013** **M$**	**31.12.2012** **M$**
Provisión de impuesto a la renta (1)	3.248.980	6.490.361
Pagos provisionales mensuales	(1.172.694)	(1.368.103)
Otros creditos	(78.015)	(306.047)
Total	1.998.271	4.816.211

(1) Al 30 de junio de 2013 la Provisión de impuesto a la renta incluye M$ 946.758 (M$ 1.562.855 en 2012) correspondientes al impuesto de cargo de los accionistas por el dividendo eventual pagado en mayo 2013 por M$ 4.733.790 (M$ 7.814.275 en 2012) (neto). En OTPPB Chile I Ltda., existe un importe a junio de 2013 ascendente a M$298.939, que corresponde al mismo concepto.

20. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Término anticipado Litoral del Sur (1)	11.622.361	12.002.012
Gastos pagados por adelantado	1.265.544	1.508.520
Estudio tarifario Esval S.A.	239.329	381.168
Estudio tarifario Aguas del Valle S.A.	577.662	664.310
Total	13.704.896	14.556.010

(1) Corresponde al valor pagado por la filial indirecta Esval S.A. por el término anticipado del contrato, pagando un valor por la recuperación de esa zona de concesión. El monto pagado se está amortizando en el período que le quedaba de vigencia al contrato.

21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a. Clasificación por tipo de obligación:

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
No garantizados – al costo amortizado		
Préstamos financieros	92.834.590	92.734.429
Obligaciones no garantizadas, bonos	659.087.500	659.437.594
Aportes financieros reembolsables	33.464.254	32.395.731
Otros	4.969.537	3.972.633
Total	790.355.881	788.540.387
Corriente	46.015.935	29.173.911
No corriente	744.339.946	759.366.476
Total	790.355.881	788.540.387
Composición de otros pasivos financieros		
Corrientes		
Préstamos financieros corrientes	455.053	458.829
Obligaciones no garantizadas, corrientes bonos	38.660.468	27.207.674
Aportes financieros reembolsables	1.930.877	1.448.005
Otros	4.969.537	59.403
Total	46.015.935	29.173.911
Composición de otros pasivos financieros		
No corrientes		
Préstamos financieros corrientes	92.379.537	92.275.600
Obligaciones no garantizadas, corrientes bonos	620.427.032	632.229.920
Aportes financieros reembolsables	31.533.377	30.947.726
Otros	-	3.913.230
Total	744.339.946	759.366.476

Inversiones Southwater Ltda.

Por escritura pública de fecha 25 de agosto de 2011 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, repertorio N°12.642-2011 se formalizó el contrato de emisión de bonos desmaterializados por línea de títulos de deuda. El monto nominal total de la línea es el equivalente en pesos a UF5.600.000, con un plazo máximo de 30 años.

Por escritura pública de fecha 25 de agosto de 2011 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, repertorio N° 12.641-2011 se formalizó el contrato de emisión de bonos desmaterializados por línea de títulos de deuda, El monto nominal total de la línea es el equivalente en pesos a UF3.500.000, con un plazo máximo de 10 años.

El monto total de emisión considerando ambos contratos no puede superar las UF5.600.000. La finalidad es financiar nuevas inversiones del emisor o sus filiales, o financiar, refinanciar o reestructurar pasivos de corto o largo plazo del Emisor o sus filiales y/u otros fines corporativos del Emisor.

Con fecha 8 de diciembre de 2011, se materializó la colocación de un Bono serie I, el cual reportó un ingreso total a la compañía equivalente a UF5.600.000, más un premio emisión bono de M$3.707.378.

Essbio S.A.

Préstamos bancarios

Con fecha 30 de mayo 2011, Essbio refinanció su deuda bancaria, a través de un préstamo con Corpbanca por UF 2.064.464 a cinco años en un solo pago al vencimiento. La tasa de interés es 3,43% anual.

Con fecha 03 de junio 2011, Biodiversa S.A. contrató un préstamo con el Banco de BICE por UF 45.837,58 a 3 años en un solo pago al vencimiento. La tasa de interés es 4,04% anual (Variable).

Con fecha 14 de noviembre 2011, Biodiversa S.A. contrató un préstamo con el Banco de Chile por UF 451.604,66 a 10 años con pagos semestrales a contar del año 2015. La tasa de interés es 4,15% anual.

Bonos

Con fecha 6 de octubre de 2006 se inscribieron dos Líneas de Bonos en el Registro de Valores bajo el número 477 y 478. La línea número 477 es por un plazo de 25 años (conforme a escritura complementaria) y por un máximo de hasta UF 4.500.000. La colocación con cargo a esta línea corresponde a la Serie E por UF 2.200.000, que consta de 4.400 cupones de 500 UF cada uno, colocada completamente el 31 de julio de 2008, a 23 años plazo y con 21 años de gracia, a una tasa de 4,6% anual vencido compuesto semestralmente. Esta serie comenzó a pagar intereses el 31 de enero de 2009 y no podrá ser rescatada anticipadamente.

La línea número 478 es por un plazo de 25 años y por un máximo de hasta UF 5.000.000. La colocación con cargo a esta línea corresponde a la Serie D por UF 5.000.000, que consta de 10.000 cupones de 500 UF cada uno, colocada completamente el 15 de noviembre de 2006, a 23 años plazo y con 21 años de gracia, a una tasa de 3,8% anual vencido compuesto semestralmente. Esta serie comenzó a pagar intereses el 15 de mayo de 2007 y no podrá ser rescatada anticipadamente.

Respecto de las líneas números 477 y 478, Essbio solo podrá colocar un máximo de UF 7.500.000, de las cuales ya se emitieron UF 7.200.000. Las características y condiciones de estas emisiones son las que se presentan en el cuadro adjunto de Bonos.

Esval S.A.

Préstamos Financieros:

Por escritura pública otorgada con fecha 21 de octubre de 2011, en la Notaría Pública de don Eduardo Avello, Esval S.A. suscribió un crédito bancario con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile por un monto equivalente a 1.500.000 UF. El crédito que corresponde a un mutuo de dinero cuyo capital fue desembolsado completamente al momento de la suscripción de la escritura pública referida precedentemente, deberá ser pagado en forma íntegra en un plazo de 5 años (bullet) y devengará un interés de 3,85% anual. Los fondos recibidos por Esval S.A. con cargo al referido crédito fueron destinados al refinanciamiento de los pasivos financieros vigentes de la compañía.

Bonos:

La Sociedad matriz Esval S.A., mantiene líneas de bonos series A, D, E, H J, K y M, que se han colocado en el mercado nacional, con el objeto de obtener financiamiento para el desarrollo del plan de inversiones de la Sociedad. Además en abril de 2012 se colocó la línea de bonos serie O, destinada a refinanciar pasivos existentes de la Sociedad Matriz.

Efectos de Comercio:

Por escritura pública de fecha 8 de mayo de 2013 otorgada en la Notaría Pública de Santiago de don Raúl Perry Pefaur, repertorio N°21.402-2013 se otorgó un contrato de colocación de efectos de comercio Serie 14A. El monto nominal total de la línea fue de M$5.000.000, con vencimiento el día 12 de agosto de 2013. Los recursos obtenidos en la colocación se destinaron al refinanciamiento de pasivos y otros fines corporativos del emisor.

Aportes Financieros Rembolsables (AFR):

Corresponden a pagarés de largo plazo suscritos por Esval S.A. con terceros, en el que se establece deudas en Unidades de Fomento (UF) pagaderas en el largo plazo, con una tasa de interés promedio de un 3,33%.

b. Detalle por vencimiento futuros y tasas efectivas a valores no descontados

Préstamos de entidades financieras

Corrientes

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	Rut Institución acreedora	País empresa deudora	Nombre Institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato %	Tasa Interés Efectiva %	País empresa acreedora	30.06.2013 Vencimientos 1 a 90 Días M$	30.06.2013 Vencimientos 91 a 1 año M$	31.12.2012 Vencimientos 1 a 90 Días M$	31.12.2012 Vencimientos 91 a 1 año M$
96.579.330-5	Essbio S.A.	97.023.000-9	Chile	Banco Corpbanca	UF	Fija	Semestral	3,43%	3,43%	Chile	413.546	1.227.153	-	1.639.843
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	97.004.000-5	Chile	Banco Chile	UF	Fija	Semestral	4,15%	4,15%	Chile	109.453	324.791	-	434.017
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	97.080.000-K	Chile	Banco Bice	UF	Variable	Semestral	4,04%	4,04%	Chile	10.815	1.076.429	-	55.092
89.900.400-0	Esval S.A.	97.032.000-8	Chile	Banco BBVA	UF	Fija	Semestral	3,85%	3,98%	Chile	-	256.616	-	260.147
Total											533.814	2.884.989	-	2.389.099

No corrientes

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	Rut Institución acreedora	País Empresa deudora	Nombre Institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato %	Tasa Interés Efectiva %	País Empresa Acreedora	30.06.2013 Vencimientos + 1 a 3 años M$	30.06.2013 Vencimientos + 3 años M$	31.12.2012 Vencimientos + 1 a 3 años M$	31.12.2012 Vencimientos + 3 años M$
96.579.330-5	Essbio S.A.	97.023.000-9	Chile	Banco Corpbanca	UF	Fija	Semestral	3,43%	3,43%	Chile	51.137.152		3.279.686	47.971.589
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	97.004.000-5	Chile	Banco Chile	UF	Fija	Semestral	4,15%	4,15%	Chile	2.305.208	9.916.387	4.188.435	8.297.899
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	97.080.000-K	Chile	Banco Bice	UF	Variable	Semestral	5,19%	5,19%	Chile	-	-	1.074.435	-
89.900.400-0	Esval S.A.	97.032.000-8	Chile	Banco BBVA	UF	Fija	Semestral	3,85%	3,98%	Chile	-	34.091.463	-	34.047.705
Total											53.442.360	44.007.850	8.542.556	90.317.193

Obligaciones no garantizadas, Bonos

Corrientes

Rut empresa deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo tasa	Valor nominal	N°de Inscripción SVS	Tasa interes Contrato %	Tasa interes Efectiva %	Plazo Final	Pago de Intereses	30.06.2013 Vencimientos 1 a 90 Dias M$	30.06.2013 Vencimientos 91 a 1 año M$	31.12.2012 Vencimientos 1 a 90 Dias M$	31.12.2012 Vencimientos 91 a 1 año M$
96.579.330-5	Essbio S.A.	Bono Serie D del 6/10/2006	UF	Fija	5.000.000	478	3,80%	3,90%	15.11.2029	Semestral	1.075.381	3.226.143	-	4.299.280
96.579.330-5	Essbio S.A.	Bono Serie E del 6/10/2006	UF	Fija	2.200.000	477	4,60%	4,80%	31.07.2031	Semestral	571.672	1.715.017	1.142.748	1.142.748
76.023.435-4	Inversiones Southwater Ltda.	Serie C del 08.09.2009	UF	Fija	1.320.000	603	2,90%	2,90%	31.08.2014	Semestral	10.344.684	234.439	10.430.411	289.358
76.023.435-4	Inversiones Southwater Ltda.	Serie E del 08.09.2009	UF	Fija	5.000.000	604	4,70%	4,70%	08.09.2034	Semestral	1.332.429	3.976.246	2.984.572	3.992.254
76.023.435-4	Inversiones Southwater Ltda.	Serie I del 08.09.2011	UF	Fija	5.000.000	604	2,50%	2,50%	08.09.2036	Semestral	1.429.493	4.265.904	3.201.989	4.283.079
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie A	UF	Fija	39.499	232	7,00%	7,60%	15.10.2021	Semestral	-	1.029.357	-	1.010.867
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie D	UF	Fija	93.168	293	6,00%	6,87%	01.06.2027	Semestral	-	2.180.268	-	2.129.002
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie H	UF	Fija	166.667	419	3,50%	3,75%	15.02.2026	Semestral	2.495.591	1.854.868	2.572.107	1.804.356
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie J	UF	Fija	121.053	493	3,40%	3,73%	15.03.2028	Semestral	1.741.645	1.334.853	1.809.566	1.285.796
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie K	UF	Fija	500.000	561	4,95%	4,83%	27.01.2014	Semestral	237.709	11.433.806	238.264	7.676
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie M	UF	Fija		562	4,90%	4,72%	27.01.2030	Semestral	986.310	-	943.546	44.961
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie O	UF	Fija		374	4,95%	4,98%	19.04.2032	Semestral	-	172.753	-	176.082
Total											20.214.914	31.423.654	23.323.203	20.465.459

No corrientes

Rut empresa deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo tasa	Valor nominal	N° de Inscripción SVS	Tasa interés Contrato %	Tasa interés Efectiva %	Plazo Final	Pago de Intereses	30.06.2013 Vencimientos + 1 a 3 años M$	30.06.2013 Vencimientos + 3 años M$	31.12.2012 Vencimientos + 1 a 3 años M$	31.12.2012 Vencimientos + 3 años M$
96.579.330-5	Essbio S.A.	Bono Serie D del 6/10/2006	UF	Fija	5.000.000	478	3,80%	3,90%	15.11.2029	Semestral	8.603.048	166.419.327	12.897.840	164.720.291
96.579.330-5	Essbio S.A.	Bono Serie E del 6/10/2006	UF	Fija	2.200.000	477	4,60%	4,80%	31.07.2031	Semestral	4.573.378	83.051.749	6.856.489	82.817.970
76.023.435-4	Inversiones Southwater Ltda.	Serie C del 08.09.2009	UF	Fija	2.200.000	603	2,90%	2,90%	31.08.2014	Semestral	10.110.244	-	10.248.165	-
76.023.435-4	Inversiones Southwater Ltda.	Serie E del 08.09.2009	UF	Fija	5.000.000	604	4,70%	4,70%	08.09.2034	Semestral	10.617.350	210.829.307	15.917.719	208.039.141
76.023.435-4	Inversiones Southwater Ltda.	Serie I del 08.09.2011	UF	Fija	5.000.000	604	2,50%	2,50%	08.09.2036	Semestral	11.390.794	240.118.562	17.077.280	237.117.875
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie A	UF	Fija	395.449	232	7,00%	7,60%	15.10.2021	Semestral	2.032.790	6.829.920	1.972.553	7.336.205
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie D	UF	Fija	1.933.487	293	6,00%	6,87%	01.06.2027	Semestral	4.794.822	37.332.236	4.652.738	38.447.978
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie H	UF	Fija	2.000.000	419	3,50%	3,75%	15.02.2026	Semestral	7.617.549	37.527.569	7.613.576	39.363.525
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie J	UF	Fija	1.694.737	561	3,40%	3,73%	27.01.2014	Semestral	5.532.754	32.447.402	5.529.868	33.761.120
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie K	UF	Fija		562	4,35%	4,83%	27.01.2030	Semestral	-	-	11.426.502	-
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie M	UF	Fija	2.000.000	374	4,30%	4,72%	19.04.2032	Semestral	-	46.358.254	-	46.357.932
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie O	UF	Fija	1.000.000	374	4,35%	4,38%	19.04.2032	Semestral	-	22.767.812	-	22.754.381
Total											65.272.729	883.682.138	94.192.730	880.716.418

Aportes financieros reembolsables (Pagarés)

Corrientes

Rut empresa deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo Tasa	Tasa interés Contrato %	Tasa interés Efectiva %	Pago de Intereses	30.06.2013 Vencimientos 1 a 90 Días M$	30.06.2013 Vencimientos 91 a 1 año M$	31.12.2012 Vencimientos 1 a 90 Días M$	31.12.2012 Vencimientos 91 a 1 año M$
89.900.400-0	Esval S.A.	Pagarés	UF	Fija	3,0%	3,0%	Semestral	521.138	1.409.739	416.933	1.031.072

No corrientes

Rut empresa deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo Tasa	Tasa interés Contrato %	Tasa interés Efectiva %	Pago de Intereses	30.06.2013 Vencimientos + 1 a 3 años M$	30.06.2013 Vencimientos + 3 años M$	31.12.2012 Vencimientos + 1 a 3 años M$	31.12.2012 Vencimientos + 3 años M$
96.579.330-5	Essbio S.A.	Pagarés	UF	Fija	3,98%	3,98%	Semestral	-	15.804.664	-	15.098.355
89.900.400-0	Esval S.A.	Pagarés	UF	Fija	3,37%	3,40%	Semestral	-	-	6.218.734	14.424.048
89.900.400-0	Esval S.A.	Pagarés	UF	Fija	3,38%	3,42%	Semestral	9.510.811	11.147.533	-	-
Total								9.510.811	26.952.197	6.218.734	29.522.403

Efectos de comercio

Corrientes

Rut empresa deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo Tasa	N° Inst.	Serie	Valor nomina	Tasa interés Contrato %	Tasa interés Efectiva %	Plazo Final	Pago de Intereses	30.06.2013 Vencimientos 1 a 90 Días M$	30.06.2013 Vencimientos 91 a 1 año M$	31.12.2012 Vencimientos 1 a 90 Días M$	31.12.2012 Vencimientos 91 a 1 año M$
89.900.400-0	Esval S.A.	Efectos de comercio	$	Fija	44	14A	5.000.000	0,55	0,55	12.08.2013	Semestral	4.969.537	-	59.403	-

Otros

Corrientes

Rut empresa Deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo Tasa	30.06.2013 Vencimientos 1 a 90 Días M$	30.06.2013 Vencimientos 91 a 1 año M$	31.12.2012 Vencimientos 1 a 90 Días M$	31.12.2012 Vencimientos 91 a 1 año M$
76.023.435-4	Inversiones Southwater Ltda.	Otros	$	Fija	63.682	191.046	63.682	191.046

No corrientes

Rut empresa Deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo Tasa	30.06.2013 Vencimientos +1 a 3 años M$	30.06.2013 Vencimientos + 3 años M$	31.12.2012 Vencimientos +1 a 3 años M$	31.12.2012 Vencimientos + 3 años M$
76.023.435-4	Inversiones Southwater Ltda.	Otros	$	Fija	460.528	3.757.697	460.528	4.218.225

c. Deuda financiera por tipos de moneda

Deuda financiera por tipos	Al 30 de junio de 2013 Tasa de interés fijo M$	Al 30 de junio de 2013 Tasa de interés variable M$	Al 31 de diciembre de 2012 Tasa de interés fijo M$	Al 31 de diciembre de 2012 Tasa de interés variable M$
Pesos Chilenos	3.942.930	-	3.972.633	-
Unidades de Fomento	786.412.951	-	784.567.754	-
Total	790.355.881	-	788.540.387	-

22. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Proveedores de bienes y servicios	21.094.775	24.460.797
Otras cuentas por pagar	1.816.562	1.707.648
Total	22.911.337	26.168.445

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

23. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Corriente:		
Otras provisiones corrientes	499.124	501.179
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	5.550.186	6.429.631
Subtotal	6.049.310	6.930.810
No corriente:		
Otras provisiones no corrientes	2.749.193	2.403.576
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	2.446.221	2.557.204
Subtotal	5.195.414	4.960.780
Total	11.244.724	11.891.590

Movimiento de provisiones

	Provisión feriado o bonos de Productividad y otros M$	Provisión IAS M$	Provisión Multas y otras contingencia M$	Otras provisiones M$	Total M$
30 de junio de 2013					
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	6.429.631	2.557.204	501.179	2.403.576	11.891.590
Constituidas	1.969.949	185.979	51.174	645.525	2.852.627
Utilizadas	(2.849.394)	(296.962)	(53.229)	(299.908)	(3.499.493)
Al 30 de junio de 2013	5.550.186	2.446.221	499.124	2.749.193	11.244.724
31 de diciembre de 2012					
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	5.359.911	2.870.230	492.748	2.242.055	10.964.944
Constituidas	4.805.324	181.259	328.222	492.635	5.807.440
Utilizadas	(3.735.604)	(494.285)	(319.791)	(331.114)	(4.880.794)
Al 31 de diciembre de 2012	6.429.631	2.557.204	501.179	2.403.576	11.891.590

Las filiales han constituido provisión para cubrir las obligaciones por indemnización por años de servicios y por premio de antigüedad que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada (ver Nota 2 j).

Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

	30.06.2013	31.12.2012
Tasa de descuento	4,0%	4,0%
Índice de rotación 1	0,8%	0,8%
Índice de rotación 2	3,7%	3,7%
Edad de retiro		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009

El modelo actuarial fue elaborado por el actuario independiente, en base a los supuestos proporcionados por la Administración.

Información a revelar sobre beneficios por término de la relación contractual:

- La indemnización por término de relación laboral, se rige por lo establecido en el Código del Trabajo, excepto en aquellas clausulas especiales de los respectivos Contratos Colectivos o Contratos Individuales.
- Los Contratos Colectivos individuales del personal no ejecutivo de Esval y Aguas del Valle no tienen contemplado IAS a todo evento.

24. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de los otros pasivos no financieros no corrientes es el siguiente:

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Otros pasivos no financieros corrientes:		
Dividendos por pagar (1)	1.586.247	1.169.990
Impuestos mensuales	2.046.275	2.313.733
Retenciones	2.842.436	2.841.471
Otros	873.896	724.684
Total	7.348.854	7.049.878
Otros pasivos no financieros no corrientes:		
Bienes del Gobierno Regional	2.816.405	2.864.999
Total	2.816.405	2.864.999

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, en cuanto a que el reparto de dividendos debe corresponder a lo definido como política por la junta de accionistas o al menos el 30% de las utilidades (dividendo mínimo), salvo acuerdo unánime de la Junta Ordinaria de Accionistas. La filial Essbio, registra mensualmente el 100% de la utilidad líquida disponible como una obligación por el dividendo a repartir, debido a que la junta de accionistas de la sociedad tiene como política distribuir el 100% de las utilidades del año.

En la filial Esval, la política de dividendos es repartir como dividendos definitivos al menos el 30% de la utilidad líquida que se generen en el ejercicio 2013.

(1) Corresponde al dividendo por pagar a los no controladores.

25. OPERACIONES DE LEASING

Leasing operativo:

Actualmente el Grupo cuenta con 2 contratos de leasing operativo que cubre la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones) constituido con la sociedad RELSA S.A. Se espera que en los próximos doce meses los pagos por conceptos de arrendamiento asciende a M$ 875.898 en Essbio S.A. y M$ 152.177 en Biodiversa S.A., valores que obedecen al nuevo contrato de arrendamiento y que podrían variar si es que las necesidades de la sociedad cambian aumentando o reduciendo la cantidad de vehículos.

Pagos adicionales:

El Grupo está obligado a enfrentar los pagos relacionados a la parte del deducible que no cubre el seguro contratado para cubrir los accidentes de la flota liviana.

Término y renovación del contrato

Los contratos vigentes a marzo de 2013 establecen que la fecha de término de los mismos será en el mes de octubre del año 2016.

En caso de que un vehículo alcance los 200.000 kilómetros antes del mes de octubre del año 2016, se renovará parcialmente la extensión de utilización del vehículo al plazo anteriormente señalado.

Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

26. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado - Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Compañía presenta el siguiente saldo:

Detalle	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Saldo Inicial	462.251.729	315.884.197
Aumento de capital	-	146.367.532
Total	462.251.729	462.251.729

b) Ganancias acumuladas – El detalle es el siguiente:

Detalle	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Saldo Inicial	38.615.968	48.156.819
Re-expresion saldos filial (ver nota 5)	-	1.345.507
Ajuste filiales (1)	-	(2.415.671)
Resultados del período	16.933.661	(8.470.687)
Total	55.549.629	38.615.968

(1) El ajuste corresponde a la provisión por concepto de impuesto del 20% sobre los dividendos eventuales de la filial indirecta Essbio S.A.

Respecto de los ajustes de primera aplicación que se presentan formando parte de los resultados acumulados, se incluyen M$35.210.190 netos de impuestos diferidos, correspondientes a la reevaluación de los activos fijos (terrenos) y activos intangibles (derechos, servidumbres y concesiones), realizado en las filiales los cuales no son distribuibles a los accionistas de dichas filiales hasta su realización, ya sea a través del uso o venta para poder repartir dichas reservas.

c) Administración del capital - El principal objetivo al momento de administrar el capital de los propietarios es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Compañía el acceso a los mercados de capitales y

financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los socios.

d) El capital de la Compañía ha tenido las siguientes modificaciones:

13 de enero de 2012

Con esta fecha y mediante escritura pública, se capitalizó un aporte de M$146.367.532 recibido del nuevo socio AndesCan II SpA, dicho monto corresponde a la capitalización del crédito mantenido por la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, lo cual incorpora a AndesCan II SpA, con una participación ascendente a 31,190980%.

e) Otras reservas - El detalle de las otras reservas es el siguiente:

	30.06.2013	**31.12.2012**
	M$	**M$**
Otras reservas Inversiones Southwater Ltda. saldo inicial	(13.316.992)	(13.407.414)
Aumento participación en subsidiarias	-	-
Cambio patrimonio Subsidiaria (1)	-	90.422
Total otras reservas	(13.316.992)	(13.316.992)

(1) En la filial Esval, se acordó prorrogar por cinco años adicionales la estructura del capital accionario establecida en los estatutos, donde las acciones serie C tienen el privilegio de convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas cuando lo soliciten a lo menos el 5% de estas acciones, y no tendrán derecho a elegir Directores. Con motivo de este cambio en los estatutos sociales, algunos accionistas ejercieron su derecho a retiro que le confiere el artículo 69 de la Ley 18.046, por un total de 1.439.791 acciones serie A, y 2.383.059.200 acciones serie C, pagándose a estos un monto total de M$69.435, de los cuales M$31.269 se ha rebajado de la cuenta Capital Pagado y M$38.166 de la cuenta Primas de Emisión, considerando que el valor pagado a los accionistas disidentes es superior al valor libro de las acciones.

a) Participaciones no controladas

El movimiento de los resultados retenidos ha sido el siguiente:

Detalle	30.06.2013	31.12.2012
	M$	M$
Saldo Inicial	59.902.213	60.979.271
Otros movimientos en flliales (1)	(2.956.219)	(3.513.717)
Resultados del período	2.351.836	2.436.659
Total	59.297.830	59.902.213

(1) Corresponde a los movimientos de distribución de dividendos a los no controladores.

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias, por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2013	01.01.2012	01.04.2013	01.04.2012
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
Ingresos operacionales	M$	M$	M$	M$
	119.068.263	119.885.276	51.764.794	54.060.399
Ventas de servicios no regulados	10.202.602	6.599.912	5.382.412	2.111.808
Subtotal ingreos de actividades ordinarias	129.270.865	126.485.188	57.147.206	56.172.207
Otros ingresos ordinarios	1.806.967	2.861.140	1.609.214	3.541.499
Total	131.077.832	129.346.328	58.756.420	59.713.706

28. MATERIAS PRIMAS Y COMBUSTIBLES UTILIZADOS

El detalle de las materias primas y combustibles, por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2013	01.01.2012	01.04.2013	01.04.2012
Materias primas y consumibles utilizados	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
en la operación	M$	M$	M$	M$
Energía	(10.063.153)	(11.220.248)	(4.592.466)	(4.894.768)
Productos químicos	(2.610.536)	(2.182.155)	(1.435.583)	(1.060.829)
Materiales y combustibles	(1.115.714)	(831.233)	(555.052)	(455.432)
Otros	(579.158)	(1.287.132)	(339.991)	(579.960)
Total	(14.368.561)	(15.520.768)	(6.923.092)	(6.990.989)

29. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados, por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2013	01.01.2012	01.04.2013	01.04.2012
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
	M$	M$	M$	M$
Sueldos y salarios	(9.960.652)	(9.573.279)	(5.100.174)	(4.750.680)
Beneficios a corto plazo	(3.808.951)	(3.237.162)	(1.995.361)	(1.797.557)
Indemnizaciones por término de relación laboral	(796.488)	(1.035.312)	(523.998)	(454.164)
Otros gastos del personal	(144.064)	(71.834)	(77.950)	(35.373)
Total	(14.710.155)	(13.917.587)	(7.697.483)	(7.037.774)

30. GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle del gasto por depreciación y amortización, por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2013 30.06.2013 M$	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.04.2013 30.06.2013 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$
Depreciaciones	(21.295.680)	(21.343.582)	(10.489.220)	(10.885.379)
Amortización de intangibles	(3.806.453)	(3.329.705)	(1.932.414)	(1.551.222)
Otras amortizaciones	(115.822)	294.736	(202.063)	223.880
Total	(25.217.955)	(24.378.551)	(12.623.697)	(12.212.721)

31. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros, por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2013 30.06.2013 M$	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.04.2013 30.06.2013 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$
Costos financieros:				
Gastos por préstamos bancarios	(7.239.025)	(7.349.723)	(3.626.401)	(3.541.025)
Gastos por bonos	(9.771.236)	(11.328.656)	(4.869.704)	(5.929.327)
Otros gastos	(308.042)	(497.379)	(187.827)	(245.926)
Gastos por pagares de AFR	(655.078)	(628.833)	(332.087)	(320.633)
Gastos financieros activados	409.611	201.841	182.811	98.477
Costos financieros (de actividades no financieras)	(17.563.770)	(19.602.750)	(8.833.208)	(9.938.434)
Resultado por unidades de reajuste	(447.914)	(12.268.242)	630.243	(3.380.245)
Diferencias de cambio neta	(515)	5.429	(1.026)	(486)

32. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los otros gastos por naturaleza, por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2013 30.06.2013 M$	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.04.2013 30.06.2013 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$
Otros gastos, por naturaleza				
Mantenciones	(9.201.649)	(6.964.157)	(4.959.100)	(2.821.608)
Servicios	(9.565.057)	(9.935.436)	(4.070.645)	(6.237.750)
Gastos generales	(4.940.748)	(4.471.015)	(2.630.364)	(2.780.166)
Lodos y residuos	(5.121.301)	(3.689.952)	(3.558.554)	(1.576.383)
Compras de Agua y Derechos de asoc. canalistas	(4.388.306)	(2.074.628)	(2.563.042)	(821.536)
Directorio	(136.060)	(181.939)	(75.771)	(75.364)
Marketing	(860.038)	(888.979)	(254.347)	(350.829)
Comercialización	(1.765.676)	(1.767.796)	(872.610)	(906.181)
Deudores incobrables	(1.012.167)	(1.363.840)	(523.646)	(635.971)
Seguros / Prevención de riesgos	(847.656)	(866.700)	(420.049)	(435.774)
Asesorías y estudios	(48.884)	-	(20.846)	-
Indemnización daños a terceros	(217.778)	(200.966)	(76.848)	(132.270)
Otros impuestos	(97.493)	(71.348)	(68.434)	(29.594)
Amortiz. Término anticip. Contrato Aguas Quinta	(379.651)	(381.749)	(190.874)	(190.874)
Multas	(123.988)	(140.967)	(118.497)	(22.201)
Otros egresos	(716.275)	(378.483)	(220.470)	(233.669)
Total	(39.422.727)	(33.377.955)	(20.624.097)	(17.250.170)

33. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros, por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2013 30.06.2013 M$	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.04.2013 30.06.2013 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$
Ingresos financieros:				
Cuentas por cobrar largo plazo	956.731	719.959	491.829	398.234
Ingresos (pérdida) procedentes de inversiones	1.247.786	2.114.801	879.779	1.402.279
Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes	359.248	234.811	233.931	113.576
Ingresos financieros	2.563.765	3.069.571	1.605.539	1.914.089

34. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El siguiente es el desglose de los otros activos financieros no corrientes:

		30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Inversiones Nuevosur S.A.	(1)	80.076.237	80.076.237
Cuenta por cobrar Econssa Chile S.A.	(2)	7.485.060	6.072.357
Total		87.561.297	86.148.594

(1) La Filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda., es dueña de 90.100.000 acciones de Nuevosur S.A., equivalente a un 90,1% del total de las acciones. Sin embargo la inversión en dicha empresa, se valoriza en Inversiones OTPPB Chile II Ltda., de acuerdo al criterio del costo, en consideración a que la Compañía posee menos del 10% de las acciones con derecho a voto y constituye una inversión mantenida hasta el vencimiento. El controlador de Nuevosur S.A., es Inversiones Aguas Río Claro Ltda., quien posee 36.618 acciones serie A equivalente al 90,2% de las acciones con derecho a voto.

(2) La Sociedad Filial Aguas del Valle S.A. posee derechos de explotación de las concesiones sanitarias de la región del Coquimbo adjudicados mediante licitación pública por parte de la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo (ESSCO) (hoy ECONSSA CHILE S.A.). Este acuerdo de concesión se valoriza de acuerdo a lo establecido en IFRIC 12.

De acuerdo al criterio definido en la Nota 2 m), y de conformidad con el contrato de concesión firmado por Aguas del Valle S.A., ésta tendrá derecho a recuperar el valor de las inversiones que no serán remuneradas vía tarifa al final de la concesión. Para ello, Aguas del Valle S.A. ha reconocido una cuenta por cobrar que será recuperada al término de la concesión (Año 2033), considerando los siguientes parámetros para su determinación:

- Se han considerado todas las inversiones efectivas en infraestructura (cuya vida útil excede el período de la concesión) que se ha incurrido en los ejercicios correspondientes a los años 2004 al 2012, y que han sido informadas anualmente a Econssa Chile S.A. a través del Anexo 24 del Contrato de Concesión, más las inversiones efectuadas en el ejercicio de enero a junio de 2013, que serán informadas en el Anexo 24 del Año 2013.

- Se ha determinado la reajustabilidad de la cuenta por cobrar de acuerdo a lo establecido en el contrato celebrado entre las partes.

- Se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar, considerando una tasa de descuento del 6,6%.

El valor de esta cuenta por cobrar al cierre del período finalizado al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se estima en:

Período 2013:

	M$
Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	28.838.441
Valor presente de la cuenta por cobrar	7.485.060 (*)

Año 2012:

Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	25.142.971
Valor presente de la cuenta por cobrar	6.072.357 (*)

(*) = Se consideró una tasa de descuento equivalente a la tasa esperada de rendimiento del negocio (6,6% anual) y el período esperado de cobro de esta cuenta por cobrar.

Del total de las inversiones informadas a Econssa a través del anexo 24, se encuentra sometido a arbitraje exclusivamente un monto ascendente a M$1.851.549, cuyo valor presente alcanza M$499.729.

El movimiento de la cuenta por cobrar a Econssa Chile S.A., es el siguiente:

	30.06.2013 M$	**31.12.2012** M$
Saldo inicial cuenta por cobrar INR	6.072.357	4.772.033
Intereses financieros	425.065	334.042
Actualización unidad de fomento	3.887	145.349
Aumento por inversiones del período	983.751	820.933
Saldo final cuenta por cobrar INR	7.485.060	6.072.357

Al 30 de junio de 2013 en la filial indirecta Aguas del Valle S.A., se han reconocido ingresos financieros por el monto de M$425.065 (M$334.042 en el año 2012) correspondiente a interés financiero de la cuenta por cobrar y M$3.887 (M$145.349 en el año 2012) por actualización de la cuenta por cobrar por la variación de la unidad de fomento.

35. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

ESSBIO S.A.

a) Garantías obtenidas de terceros

Garantía vigentes	Fecha de vencimiento	30.06.2013 M$
Biodiversa S.A	31.07.2014	474.582
Mestranza Diesel S.A.	30.12.2013	259.852
Renta Equipos Leasing S.A.	03.04.2017	163.721
Sociedad Pacifico Y Compañía Ltda	09.12.2013	140.475
Constructora Pacifico Y Compañía Limitada	05.11.2013	124.981
Biodiversa S.A.	31.01.2014	110.367
Biodiversa S.A.	31.01.2014	107.971
Construcciones Y Montajes Com S.A.	30.05.2014	105.122
Construcciones Y Montajes Com S.A	03.02.2014	99.980
Maestranza Diesel S.A	15.08.2014	99.285
Alcia Servicios S.A.	31.03.2014	75.300
Constructora E Inmob. Mgm Ltda	02.03.2016	74.567
Tomas Tapia Ureta Sa	06.06.2014	74.352
Biodiversa S.A.	30.12.2013	65.475
Synapsis Spa	30.06.2014	62.845
Compañía Chilena De Medicion S.A.	19.05.2014	56.766
Bozic Ingeniería Y Construcción Limitada	30.06.2015	56.707
Empresa Constructora Bellolio Ltda	01.12.2013	55.336
Soc Constructora Edgardo Escalona Y Cia Ltda	31.03.2016	53.336
Biodiversa S.A.	31.01.2014	50.431
Betancourt Palma Karen Pamela	15.05.2015	50.417
Atento Chile S.A.	13.03.2014	49.385
Claro Vicuña Valenzuela S.A.	17.08.2013	41.021
Empresa Constructora Bellolio Ltda	15.06.2015	36.771
Alcia Servicios S.A.	31.03.2014	36.496
Montajes Industriales Montec Ltda.	26.05.2014	36.336
Ingenieria, Consultoria Y Gestion Sur Ltda.	01.04.2014	31.982
Analisis Ambientales S.A.	30.03.2015	30.851
Alvarado Casner Y Cia Ltda	20.02.2015	30.737
Total		**2.655.447**

b) Detalle de litigios y otros

Al 30 de junio de 2013, la Sociedad enfrenta diversos juicios de tipo civil y laboral. La Sociedad basada en los informes de los abogados encargados de los mismos expresa que en estos juicios existen pocas probabilidades de que los resultados finales sean totalmente desfavorables, por lo que se han constituido provisiones parciales para cubrir las eventuales pérdidas que se puedan derivar de estos litigios, los que se muestran a continuación.

CARATULA	MATERIA	FECHA DE INICIO	JUZGADO	ROL	ESTADO
Meneses con Essbio S.A.	Reivindicación	14/04/2007	Juzgado de letras de Cabrero	53-2007	Prueba pericial pendiente y resoluciones pendientes.
Delgado con Essbio S.A.	Demanda de indemnización de perjuicios	28/04/2008	3° juzgado civil de Concepción	2525-2008	Diligencias probatorias pendientes. Archivada desde junio de 2011.
Figueroa Moreno y otros con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	15/09/2010	1° Juzgado Civil de Chillán	C-672-2010	Pendiente contestación de la demanda. Se hace presente que, de acuerdo con los antecedentes de la demanda, la acción se encuentra prescrita, por lo que no existe contingencia de pérdida para la compañía. Archivada en marzo 2012.
Arias Hernandez Carlos con Essbio	Juicio de Constitución de servidumbre e indemnización de perjuicios	14/12/2010	Juzgado de Letras de San Carlos	55.868	Sentencia de primera instancia favorable a la compañía.
Burgos Garrido y Otra con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	01/04/2011	Juzgado Civil de Laja	12.585	Causa en periodo probatorio.
Infoland Training con ESSBIO S.A.	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	04/07/2011	2° Civil Concepción	5278-2011	En tabla. Segunda instancia
Sernac con Essbio	Demanda Colectiva Protección al Consumidor	03/08/2012	Juzgado de Letras y Garantía Mulchén	273-2012	En período de discusión.
Belmar con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	17/08/2012	Juzgado de letras y garantía de Lota	756-2012	En período de discusión.
Arenas con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	09/11/2012	2° Civil Concepción	35643-2012	En período de discusión.
Gallegos con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	11/01/2010	Juzgado de Letras y Garantía de Laja	c-12187-2010	En periodo de discusión.
Sepulveda con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	07/04/2008	2° Juzgado Civil de Chillan	51-2008	En periodo de discusión. Archivada.
Cabezas con Essbio	Ley de protección al consumidor	28/05/2012	1° Juzgado policía local de Concepción	1503-2011	En espera de aprobación de avenimiento.
Muñoz con Essbio	Ley de protección al consumidor	20/06/2012	1° Juzgado policía local de Concepción	4346-2011	Se contestó la demanda. Sin movimiento y archivada.
Beltran con Essbio	Ley de protección al consumidor	29/06/2012	Juzgado de policía local de Nacimiento	880-2012	Presentados oficios solicitados por el Tribunal.

CARATULA	MATERIA	FECHA DE INICIO	JUZGADO	ROL	ESTADO
Aceituno y otros con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	23/10/2012	1° Juzgado de letras de Rengo	1305-2012	Demanda notificada, aún no se ha iniciado la etapa de discusión.
Abarca y otros con Essbio.	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	31/10/2012	1° Juzgado de letras de Rengo	1353-2012	Demanda notificada, aún no se ha iniciado la etapa de discusión.
Cooperativa de vivienda con Essbio	Precario	27/06/2013	1° Juzgado civil de Concepción	8015-2012	Repuesto el auto de prueba
Municipalidad de Concepción con Essbio	Juicio ordinario cobro de pesos	12/06/2013	2° juzgado civil de Concepción	4230-2013	En discusión

c) Otras contingencias

Al 30 de junio de 2013, Essbio mantiene vigente Boletas de Garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un total de M$ 11.394.318 (M$ 11.285.314 al 31 de diciembre 2012) por concepto de Cumplimiento de Programas de Desarrollo de Producción y Distribución de Agua Potable, y Disposición y Recolección de Aguas Servidas, como también para dar garantía al Cumplimiento de Prestación de Servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y Servicio de Recolección y Disposición de Aguas Servidas por las distintas concesiones, conforme a la reglamentación sanitaria vigente.

Al 30 de junio de 2013, Essbio mantiene juicio con el SII por reclamo interpuesto ante el Tribunal Tributario y Aduanero de Concepción por liquidación realizada por el organismo fiscalizador en la que rechaza parte de la Pérdida tributaria del Año Tributario 2008. La pérdida que Essbio presenta asciende a M$ 11.085.050, la que el SII estaba liquidando en una primera instancia en una RLI positiva de M$ 3.090.650.- que luego de realización de proceso RAF quedó en una RLI de Pérdida Tributaria M$ 4.946.618. El reclamo por tanto busca reponer la pérdida tributaria cuestionada por M$ 6.138.432. Las pruebas testimoniales y documentales fueron rendidas y además fue realizada la audiencia de la percepción documental, ambas actuaciones realizadas por las dos partes por lo que se está a la espera del fallo del Tribunal de primera instancia. Al cierre de los presentes estados financieros a la sociedad no le es posible estimar los efectos que se puedan generar como resultado de las pruebas y documentos presentados.

Essbio fue sometida a un proceso de fiscalización con el fin de determinar la correcta determinación de la pérdida tributaria declarada, este proceso culminó con la notificación de las liquidaciones de impuestos N° 151 y 152 de 30 de Agosto de 2012, en las cuales se indican diferenciales de impuestos a restituir al Fisco por un total de $ 1.672.899.147 (que incluye reajustes intereses y multas), generados de acuerdo al “criterio del órgano fiscalizador” principalmente por rebajas excesivas de pérdidas tributarias de ejercicio anteriores y diferencias en partidas del activo fijo de la compañía.

Al respecto, en el mes de diciembre de 2012 se presentó ante los Tribunales Tributarios y Aduaneros de la ciudad de Concepción un Reclamo en contra de las liquidaciones mencionadas respecto específicamente del año tributario 2009, donde se explican los errores que el Servicio de Impuestos Internos ha tenido al momento de determinar lo valores incorporados en la liquidaciones correspondientes.

Con fecha 14 de marzo se recibe notificación por parte del Tribunal Tributario y Aduanero para entregar los auto de prueba del año tributario 2009, los cuales fueron entregado con fecha 19 de abril de 2013.

A la fecha se está a la espera del fallo del Tribunal Tributario y Aduanero, respecto del Reclamo interpuesto por la Compañía.

ESVAL S.A.

a) Garantías directas

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones entre las cuales las principales son: la Superintendencia de Servicios Sanitarios; para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa, SERVIU para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones, por la suma de M$12.143.259 al 30 de junio de 2013, M$12.703.945 al 31 de diciembre de 2012.

Los cesionarios de estas boletas de garantías no poseen la facultad de vender o prendar estos documentos.

El detalle de las garantías directas entregadas es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Nombre deudor	Tipo de garantía	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
S.I.S.S.	Esval S.A.	Boleta en garantía	4.791.313	4.554.423
Serviu V Región	Esval S.A.	Boleta en garantía	208.151	441.817
Dirección Regional Vialidad	Esval S.A.	Boleta en garantía	39.649	45.499
Director Obras Hidr.	Esval S.A.	Boleta en garantía	449.481	296.571
S.I.S.S.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	2.324.368	2.611.406
Serviu IV Región	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	548.214	986.248
Essan S.A.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	3.393.333	3.391.563
Dirección Regional Vialidad	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	12.259	13.783
Director Obras Hidr.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	266.955	253.099
Dirección General del Territorio Marítimo	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	109.536	109.536
Total			12.143.259	12.703.945

b) Detalles de litigios y otros

Juicios u otras acciones legales en que se encuentra involucrada la empresa:

La Sociedad es parte de juicios que, en conjunto, podrían significar una pérdida estimada en M$111.778 (M$159.579 al 30 de junio de 2012), la cual ha sido provisionada (nota 23).

La Sociedad enfrenta diversos juicios civiles ordinarios principalmente por indemnización de perjuicios, que se encuentran en actual tramitación. A continuación se indica el listado de los juicios de cuantía significativa y no significativa.

b.1 Juicios de cuantía significativa

Los juicios más significativos son los siguientes (de cuantía superior a MM$100):

N° Rol	Tribunal	Partes	Cuantía	Origen	Estado Actual y Evaluación
3027-2010	2º Civil Valparaíso	Ilustre Municipalidad de Viña del Mar con Esval S.A.	$111.092.505, más reajustes, intereses penales (arts. 47 y 48 L. Rentas Municipales en relación arts. 53, 54 y 55 del Código Tributario) y costas.	Juicio Ejecutivo, por cobros de derechos municipales por rotura de pavimentos y ocupación de vía pública.	Sentencias de primera y segunda instancia desfavorables. Se dedujo recurso de casación en el fondo en actual tramitación.
2550-2006	5 Civil Valparaíso	Fernández Toro con Esval S.A.	$105.000.000, más reajustes, intereses y costas.	Indemnización de perjuicios extracontractual por existencia de alcantarillado en predio de la actora.	En primera instancia y se encuentra en desarrollo el período de discusión. Archivada. Probable fallo favorable a Esval S.A.
2108-2002	2 Civil Viña del Mar	Selame con Constructora CRY y otras	$274.115.736, más reajustes, intereses y costas. Existen seguros comprometidos con un deducible de US$10.000.	Indemnización de perjuicios por inundación de viviendas.	En primera instancia. Período probatorio extraordinario en desarrollo. Probable fallo favorable a Esval S.A.

N° Rol	Tribunal	Partes	Cuantía	Origen	Estado Actual y Evaluación
1946-2008	1 Civil Valparaíso	Lea (Cubillos) con Esval S.A.	$774.519.791, más reajustes, intereses y costas.	Indemnización de perjuicios por responsabilidad contractual, derivada de supuesto incumplimiento por parte de Esval S.A.	En primera instancia. Solicitado abandono de procedimiento, pendiente de fallo. Probable fallo favorable a Esval S.A.
1304-2009	5° Civil Valparaíso	Stella S.A. con Esval S.A.	$3.765.972.966, más intereses, reajustes y costas.	Indemnización de perjuicios por supuesto incumplimiento contractual.	En primera instancia. Archivada. Probable fallo favorable a Esval S.A.
3011-2010	1° Civil de Valparaíso	Ilustre Municipalidad de Viña del Mar con Esval S.A.	$485.189.877, más reajustes, intereses penales (arts. 47 y 48 L. Rentas Municipales en relación arts. 53, 54 y 55 del Código Tributario) y costas.	Juicio Ejecutivo, por cobros de derechos municipales por rotura y reposición de pavimentos y ocupación de vía pública.	Sentencia de primera favorable. Deducido recurso de apelación que es acogido por fallo de segunda instancia, rechazando las excepciones opuestas y ordena seguir adelante con la ejecución. Se dedujo recurso de casación en el fondo en actual tramitación.
4375-2009	5° Civil de Valparaíso	Pérez Romero Valentina con Esval S.A.	$167.000.000, más intereses, reajustes y costas. Existen seguros comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF 1400.	Indemnización de perjuicios en juicio ordinario civil por la muerte en accidente de tránsito del trabajador de la empresa, don Jaime Santibáñez Campos	En primera instancia. Dictada sentencia favorable de primera instancia que rechaza la acción deducida, en todas sus partes, sin costas. Pendiente notificación del fallo.

N° Rol	Tribunal	Partes	Cuantía	Origen	Estado Actual y Evaluación
2736-2007	1º Civil de Valparaíso	Singecom Limitada con Esval S.A.	$506.168.583	Indemnización de perjuicios por responsabilidad contractual y, en subsidio, extracontractual, por nulidad e incumplimientos de contratos que la actora celebró con Esval S.A.	Pendiente en primera instancia.
4147-2011	1º Civil de Valparaíso	Neira con Esval	$106.000.000	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia.
4146-2012	1º Civil de Valparaíso	Peña con Esval	$106.000.000	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia
4162-2011	5º Civil de Valparaíso	Neira con Esval	$106.000.000	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia
2469-2012	2° Civil de Valparaíso	Merino con Esval S.A. y Otros	$342.685.472, más intereses, reajustes y costas. Existen seguros comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF2.800.	Indemnización de perjuicios en juicio ordinario civil por responsabilidad extracontractual por colapso de la calle Miramar en Reñaca, Viña del Mar, derivado del mal estado del colector de aguas lluvias.	En primera instancia. En desarrollo periodo de discusión.
5905-2010	3° Civil de Valparaíso	Lasnibatt con Esval S.A.	$343.571.500, más intereses, reajustes y costas. Existen seguros comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF1400.	Indemnización de perjuicios en juicio ordinario civil por la muerte en accidente del trabajo de D. Oscar Cuellar Hinostroza dependiente de empresa contratista de Esval S.A.	En primera instancia. En desarrollo periodo de discusión.

N° Rol	Tribunal	Partes	Cuantía	Origen	Estado Actual y Evaluación
2518-2010	1° Civil de Valparaíso	Inostroza con Esval S.A. y Modelo S.A.	$301.972.000, más intereses, reajustes y costas. Existen seguros comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF 1400.	Indemnización de perjuicios en juicio ordinario civil por la muerte en accidente del trabajo de D. Oscar Cuellar Hinostroza dependiente de empresa contratista de Esval S.A.	En primera instancia. Periodo de discusión concluido. Fase probatoria en desarrollo.
8735-2012	11º Civil de Santiago	Langenegger con Montec Ltda. y otra	$1.000.000.000, más intereses, reajustes y costas.	Indemnización de perjuicios en juicio ordinario civil por responsabilidad extracontractual, por la existencia de instalaciones sanitarias en inmueble de la actora, aparentemente sin autorización.	Los codemandados han opuesto excepciones dilatorias, las que se encuentran pendientes de resolución.
1138-2013	1º Civil de Valparaíso	Letelier y otros con Esval S.A.	600 UF por cada uno de los demandantes. Son 824, lo que, a la fecha de interposición de la demanda, asciende en total a la suma de $11.347.795.104, más intereses y costas.	Juicio sobre indemnización de perjuicios, deducida por 824 habitantes de la Villa El Sendero, comuna de Quillota que reclaman el daño moral derivado de la emanación de olores molestos originados supuestamente en la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de El Molino, vecina a dicho conjunto habitacional.	Notificada demanda. Pendiente la interposición de excepciones dilatorias.

Total montos involucrados: M$19.843.085

b.2 Jucios de cuantía no significativa

Además existen los siguientes juicios con cuantía no significativa, respecto de los cuales se espera un resultado favorable, según su materia, se pueden agrupar de la siguiente forma:

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL	MONTO TOTAL INVOLUCRADO
Indemnizaciones de perjuicios	28	25 en primera instancia, 3 en segunda instancia	$1.085.094.084 más 3 de monto indeterminado.
Servidumbres	3	Todas en primera instancia	$300.216.365 más una de cuantía indeterminada.
Derechos Municipales	2	2 en primera instancia	$95.773.199
Restitución de propiedad	6	5 en primera instancia, 1 en segunda instancia	5 de cuantía indeterminada y 1 por $4.000.000
Cobro de pesos	3	1 en primera instancia y 2 en segunda instancia	$87.814.300
Acción ambiental	1	En primera instancia	Indeterminada
Interés difuso	1	En primera instancia	Indeterminada
Laborales	17	En primera instancia	16 Indeterminadas, pero por un monto aproximado a $49.000.000 y una de cuantía determinada por $1.111.448
TOTAL DE CAUSAS	**61**		

TOTAL DE MONTOS INVOLUCRADOS **M$1.623.008**

Al 30 de junio de 2013 la Sociedad está afectada por los siguientes embargos y medidas precautorias en los términos que en cada caso se indican:

i. Juicio ejecutivo caratulado "Ilustre Municipalidad de Limache con ESVAL S.A.", seguido ante el Cuarto Juzgado Civil de Valparaíso, rol 3.069-2003, por cobros de derechos municipales por ejecución de obras en vías públicas. En este juicio - en que se declaró el abandono del procedimiento - se embargó fondos depositados en una cuenta corriente que Esval S.A. mantiene en el Banco Santander Santiago por la suma de $75.194.142.

ii. Juicio ordinario caratulado "Le Roy con ESVAL S.A.", por restitución de inmueble. Se decretó medida precautoria de prohibición de celebrar actos y contratos sobre el mismo predio, que forma parte del Fundo El Rebaño, en Quilpué. Este juicio se encuentra terminado y Esval S.A. solicitó y el Tribunal concedió el alzamiento de la medida precautoria. Falta su implementación en el Conservador de Bienes Raíces de Quilpué.

Aguas del Valle S.A.:

Actualmente la Sociedad enfrenta diversos juicios civiles ordinarios, principalmente por indemnización de perjuicios, que se encuentran en actual tramitación. A continuación se indica el listado de juicios de cuantía significativa y no significativa.

a) Juicios de cuantía significativa (superior a MM$100):

Los juicios más significativos representan en conjunto una eventual contingencia de M$786.200, aproximadamente, y su detalle es el siguiente:

INFORME DE JUICIOS AGUAS DEL VALLE S.A.					
N°Rol	**Tribunal**	**Partes**	**Cuantía**	**Origen**	**Estado Actual y Evaluación**
452-2010	3° de Letras de Ovalle	González Saint Loup con Aguas del Valle	$265.000.000	Regulación de servidumbre e indemnización de perjuicios	Dictada sentencia 1º instancia favorable sin notificar.
22-2009	Juzgado de Letras de Illapel	Hernández Juárez, Teresa con Rojas Espinoza y Aguas del Valle	$407.200.000	Indemnización de perjuicios por accidente del trabajo.	A la espera de notificación a la demandada principal, archivada con fecha 23.03.11.
2588-2012	1º Juzgado de Policía Local de La Serena	Herrera y otra con Aguas del Valle S.A.	$114.000.000	Indemnización de perjuicios por infracción a la Ley del Consumidor	Audiencia de contestación, conciliación y prueba pendiente.

b) Juicios de cuantía no significativa (inferior a MM$100):

Bajo este carácter existen 8 juicios de cuantía no significativa por un total de M$247.700, respecto del cual se espera un resultado favorable a los intereses de la empresa que, según su materia, y que se agrupa de la siguiente forma:

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL	MONTO TOTAL INVOUCRADO
Indemnización de perjuicios	5	4 en primera instancia y 1 en segunda instancia	$147.700.000
Interés colectivo o difuso. Ley Protección al Consumidor (Illapel)	1	En primera instancia	Indeterminado. Se solicita devolución de sumas cobradas y aplicación de multas.
Servidumbre	2	En primera instancia	$100.000.000
Total de causas	8		

c) Juicios cuyos efectos se radicarán en el patrimonio de Aguas del Valle S.A. o Econssa Chile, según corresponda.

De los juicios señalados en las letras a) y b) precedentes, en el evento que se dicte sentencia desfavorable respecto de las causas que se identifican en el cuadro siguiente, y siempre que tal resolución tenga el carácter de firme y ejecutoriada, la radicación de los resultados de estos juicios en el patrimonio de ESSAN S.A. - hoy ECONSSA CHILE - o de Aguas del Valle S.A., corresponderá determinarla en su oportunidad en conformidad con lo dispuesto en el "Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de Concesiones Sanitarias" y sus respectivos anexos, suscrito entre la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo S.A, ESSCO S.A. - hoy ECONSSA CHILE - y Aguas del Valle S.A., de 22 de Diciembre de 2003.

N° Rol	Tribunal	Partes	Cuantía	Origen	Estado Actual y Evaluación
452-2010	3° de Letras de Ovalle	González Saint Loup con Aguas del Valle	$265.000.000	Regulación de servidumbre e indemnización de perjuicios	Dictada sentencia 1º instancia favorable sin notificar.
782-2011	1º Civil de Coquimbo	Inmobiliaria Solar de Peñuelas con Aguas del Valle S.A.	$50.000.000	Constitución de servidumbre	Dictada sentencia 1º instancia que ordena constituir la servidumbre fijando como contraprestación el pago de la suma de $14.000.000 La demandante apeló y Aguas del Valle se adhirió a la apelación.

36. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros:

Los contratos de créditos suscritos por las empresas del Grupo con entidades financieras y los contratos de emisión de bonos, imponen a las Compañías diversas obligaciones adicionales a las de pago, incluyendo indicadores financieros de variada índole durante la vigencia de dichos contratos, usuales para este tipo de financiamiento.

A la fecha de los presentes Estados Financieros las empresas están en pleno cumplimiento de los covenants establecidos en los referidos contratos.

Inversiones Southwater Ltda.

A contar del 1 de enero de 2010 la Matriz ha optado por homologar las cuentas, rubros y estados financieros que afectan la determinación de los covenants de los contratos asociados a la emisión de los bonos con el público series C, E e I, desde los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (Chile GAAP) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a continuación se adjuntan tablas de homologación, validados por los auditores externos de la empresa.

Adicionalmente se utilizará la misma tabla de cálculo para el bono público serie I colocado el 8 de diciembre de 2011.

- Homologación por ratio

Ratios	Rubros según FECU chile GAAP definidos en los contratos	Rubro según NIIF Expresados en CHGAAP a utilizar para el cálculo de los ratios
Estados financieros consolidados Relación Deuda Financiera / EBITDA Anual Ajustado	((Deuda Financiera Neta)/(Resultado de Explotación + Depreciación + Amortización de Intangibles + En caso que la filial Inversiones OTPPB Chile II Limitada no consolide sus resultados con los de Nuevosur S.A. se deberá sumar las distribuciones por concepto de dividendos, reducciones de capital u otros conceptos que perciba el emisor de Inversiones OTPPB Chile II Ltda.))	((Otros Pasivos Financieros Corrientes (menos Aportes Financieros Reembolsables) + Otros Pasivos Financieros no Corrientes (menos Aportes Financieros Reembolsables)Efectivo y Equivalentes al Efectivo - Depósitos a plazo e inversiones en pagarés con vencimiento dentro de un año o que garanticen el cumplimiento de pagos de intereses y capital de los bonos mantenidos por la matriz y filiales (incorporados en IFRS en el rubro “otros activos financieros corrientes”) / (Ingresos de actividades ordinarias + Otros Ingresos, por naturaleza Materias primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos por naturaleza + En caso que la filial Inversiones OTPPB Chile II Limitada no consolide sus resultados con los de Nuevosur S.A. se deberá sumar las distribuciones por concepto de dividendos, reducciones de capital u otros conceptos que perciba el Emisor de Inversiones OTPPB Chile II Limitada, que no estén consideradas dentro de las partidas anteriores))

Ratios	Rubros según FECU chile GAAP definidos en los contratos	Rubro según NIIF Expresados en CHGAAP a utilizar para el cálculo de los ratios
Estados financieros consolidados Razón de cobertura de gastos financieros netos = (EBITDA Ajustado / Gasto Financiero neto)	((Resultado de explotación + Depreciación + Amortización de Intangibles)/ (Gastos Financieros – ingresos financieros + En caso que la filial Inversiones OTPPB Chile II Limitada no consolide sus resultados con los de Nuevosur S.A. se deberá sumar las distribuciones por concepto de dividendos, reducciones de capital u otros conceptos que perciba el emisor de Inversiones OTPPB Chile II Ltda.)	((Ingresos de actividades ordinarias + Otros Ingresos, por naturaleza - Materias primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos, por naturaleza + En caso que la filial Inversiones OTPPB Chile II Limitada no consolide sus resultados con los de Nuevosur S.A. se deberá sumar las distribuciones por concepto de dividendos, reducciones de capital u otros conceptos que perciba el Emisor de Inversiones OTPPB Chile II Limitada, que no estén consideradas dentro de las partidas anteriores) / (Costos financieros - Ingresos financieros))
Estados financieros individual Relación Ingreso de efectivo / Deuda financiera corto plazo	((Flujo Neto Originado por Actividades de Operación + Intereses Pagados (valor absoluto) + Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas + Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas) / Deuda financiera de corto plazo	((Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación +Intereses Pagados (de actividades de operación, valor absoluto) + cobros a entidades relacionadas + dividendos recibidos (actividad de inversión) + intereses recibidos (actividad de inversión) + otros cobros procedentes de reducción de capital o ventas de participaciones en entidades controladas) / Deuda financiera de corto plazo)
Estados Financieros Consolidados Relación Venta Activos Enajenados	Garantía >= ((Capital Insoluto + intereses devengados de los bonos) / (Deuda con otros acreedores) * (Venta neta del activo esencial enajenado, de acuerdo a lo definido en el contrato))	(Garantía >= ((Capital Insoluto + intereses devengados de los bonos) / (Otros Pasivos Financieros Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes) * (Venta neta del activo esencial enajenado, de acuerdo a lo definido en el contrato))

Restricciones con los bonos al público:

Al 30 de junio de 2013, Inversiones Southwater Limitada con respecto a las obligaciones que mantiene vigentes con los tenedores de bonos está sujeta a resguardos (covenants) normales para este tipo de transacciones, los cuales se detallan a continuación:

- **Relación Deuda Financiera Neta/EBITDA Ajustado (1),** debe ser menor a 6,5 veces y es 5,47 veces.

  (1) EBITDA Ajustado; corresponde a dividendos, reducción de capital u otros conceptos que perciba el emisor de Inversiones OTTPB Chile II Ltda.

	01.07.2012 30.06.2013 M$
Deuda financiera neta	804.309.810
EBITDA	118.692.560
(+)Distribuciones recibidos de Chile II	10.069.047
EBITDA Ajustado	128.761.607

- **Relación EBITDA Ajustado/Gastos Financieros Netos,** debe ser mayor a 2 veces y es 3,31 veces.

- **Relación Venta de Activos Enajenados:** El Emisor no podrá vender, ceder, transferir, ni permitirá que las filiales Southwater vendan, cedan o transfieran, los activos esenciales, a excepción si se hace a una sociedad controlada en al menos noventa y nueve por ciento por el emisor o se efectúa para cumplir una disposición legal, reglamentaria, administrativa o judicial. Sin embargo, si el activo esencial enajenado en virtud de las excepciones mencionadas anteriormente fueran acciones emitidas por Essbio S.A. o Esval, el emisor deberá ofrecer una garantía a los tenedores de bonos por un monto igual o superior a su prorrata en el activo enajenado.

Adicionalmente existen resguardos que deben cumplirse para que la Sociedad pueda efectuar reparto de flujos de dinero a los socios:

- **Relación Ingresos de Efectivos de los últimos doce meses y / la Deuda Financiera corto plazo**, debe ser mayor o igual a 1,4 veces (a nivel individual) y es 2,06 veces.

	01.07.2012 30.06.2013 M$
Ingreso Efectivo	44.334.364
Deuda financiera de corto plazo	21.493.510

ESSBIO S.A.

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros

Los contratos de créditos suscritos por Essbio con entidades financieras y los contratos de emisión de bonos, imponen a la Compañía diversas obligaciones adicionales a las de pago, incluyendo indicadores financieros de variada índole durante la vigencia de dichos contratos, usuales para este tipo de financiamiento.

La Compañía debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones. Al 30 de junio de 2013 la Compañía está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos.

- Restricciones por emisión de bonos y préstamos

  Al 30 de junio de 2013, la Sociedad con respecto a las obligaciones que mantiene vigentes con los tenedores de bonos, y con bancos nacionales está sujeta a resguardos (covenants) normales para este tipo de transacciones. En relación con los presentes estados financieros la Sociedad ha dado cumplimiento a estos covenants.

- Restricción bonos Serie D

  Al 31 de marzo de 2013 y 2012 la sociedad cumple con los covenants determinados en Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la sociedad cumple con los covenants determinados en función de lo requerido por los bancos, los cuales son los siguientes:

  Covenants: Relación pasivo exigible/patrimonio inferior a 1,5 veces, siendo la relación actual de la Empresa igual a 1,33 veces (1,35 veces al 31 de diciembre de 2012), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

  Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo al 30/06/2013 igual a 7,10 veces (7,09 veces al 31 de diciembre 2012), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

- Restricción bonos Serie E

  Covenants: Relación Deuda Financiera (Bruta)/EBITDA inferior a 5,50 veces, siendo la relación actual de la Empresa igual a 3,82 veces (3,87 veces al 31 de diciembre de 2012), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

- Restricciones con los bancos por los préstamos

  Covenants por préstamo con banco Corpbanca: Índice Deuda Financiera Neta / EBITDA, inferior o igual a 5,50 veces, siendo al 30/06/2013 igual a 3,80 veces (3,83 veces al 31 de diciembre 2012). Índice cobertura de gastos financieros, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,50 veces, siendo al 30/06/2013 igual a 7,1 veces (7,09 veces al 31 de diciembre 2012), de acuerdo al cálculo según IFRS.

  Covenants como aval por préstamo de Biodiversa S.A. con banco de Chile: Índice Deuda Financiera Neta / EBITDA, inferior o igual a 5,50 veces, siendo al 30/06/2013 igual a 3,68 veces. Índice cobertura de gastos financieros, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,50 veces, siendo al 30/06/2013 igual a 7,1 veces, de acuerdo al cálculo según IFRS.

BIODIVERSA S.A.

Con fecha 03 de junio 2011, Biodiversa S.A. contrato un préstamo con el Banco de BICE por UF 45.837,58 a 3 años en un solo pago al vencimiento. La tasa de interés es 4,04% (anual), igual a TAB UF 180 días más un spread de 0,50% anual.

Con fecha 14 de noviembre 2011, Biodiversa S.A. contrató un préstamo con aval de Essbio S.A. con el Banco de Chile por UF 451.604,66 a 10 años con pagos semestrales a contar del año 2015. La tasa de interés es 4,15% (anual) fija.

No existen garantías, contingencias ni restricciones que afecten a la Sociedad al 30 de junio de 2013.

ESVAL S.A.

- **Restricción por emisión de bonos**

  Bonos:

  La Sociedad mantiene restricciones y obligaciones producto de las emisiones de bonos efectuadas en el mercado nacional y son las siguientes:

  - Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de sus estados financieros trimestrales y anuales, y toda otra información pública, no reservada, que debe enviar a dicha institución.

  - Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, copia de los informes de clasificación de riesgo, en un plazo máximo de diez días hábiles después de recibidos de sus clasificadores privados.

  - Informar al Representante de los Tenedores de Bonos acerca de la venta, cesión, transferencia, aporte o enajenación de cualquier forma, sea a título oneroso o gratuito, de Activos Esenciales, tan pronto cualquiera de éstas se produzca.

  - Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos los antecedentes sobre cualquier reducción de su participación en el capital de las filiales que llegare a tener, en un plazo no superior a treinta días hábiles, desde que se hiciera efectiva dicha reducción.

  - Mantener en sus estados financieros, una razón entre Deuda Financiera Neta Consolidada y EBITDA Ajustado Consolidado de los últimos doce meses inferior a cinco coma cincuenta veces (aplica a series de bonos K, M y O).

  - Mantener una relación Pasivo Exigible a Patrimonio Ajustado no mayor a uno coma cinco en el balance consolidado, cuando, en virtud de lo dispuesto en el artículo noventa de la Ley de Sociedades Anónimas, deba confeccionarse este tipo de balance (aplica a series de bonos A, D, H y J).

  - Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros Netos, no menor a dos coma cero en los Estados Financieros (aplica a Series de Bonos K, M y O).

  - Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros no menor a dos coma cero en los Estados Financieros (aplica a Series de Bonos A, D, H, J. K, M y O).

- Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, conjuntamente con la información señalada en la letra a) anterior, los antecedentes que permitan verificar el cumplimiento de los indicadores financieros, señalados en las letras e), f), g) y h).

- Dar aviso al Representante de los Tenedores de Bonos de cualquier infracción a las obligaciones señaladas en los literales precedentes, tan pronto como el hecho o infracción se produzca o llegue a su conocimiento.

- No efectuar transacciones con personas relacionadas de Esval S.A. en condiciones de equidad distintas a las que habitualmente prevalecen en el mercado según lo dispuesto en el artículo ochenta y nueve de la Ley de Sociedades Anónimas.

- Mantener seguros que protejan los activos operacionales de Esval S.A., entendiéndose por tales los activos fijos afectos a las concesiones sanitarias de las que Esval S.A. es titular o que son explotadas por Esval S.A.

- Efectuar provisiones por toda contingencia adversa que pueda ocurrir, las que deberán ser reflejadas en los estados financieros de Esval S.A. y eventuales filiales, de acuerdo a los criterios contables generalmente aceptados.

- No caer, Esval S.A. o sus Filiales, en insolvencia ni encontrarse en el evento de tener que reconocer su incapacidad para pagar sus obligaciones a sus respectivos vencimientos, como tampoco formular proposiciones de convenio judicial preventivo a sus acreedores.

- Con respecto a la sociedad Aguas del Valle S.A. /i/ mantener, directa o indirectamente, la propiedad de al menos dos tercios de sus acciones o de cada una de las series de sus acciones, de corresponder; y, /ii/ mantener su control;

- No otorgar derechos reales de prenda ni constituir gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre las acciones de la sociedad Aguas del Valle S.A. de propiedad del Emisor, sin el consentimiento previo del Representante de los Tenedores de Bonos;

- A que la sociedad Aguas del Valle S.A. no otorgue derechos reales de prenda ni constituya gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre /i/ el Contrato ESSCO; /ii/ el derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; /iii/ el uso y goce del derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; y, /iv/ los derechos que emanan para Aguas del Valle S.A. del Contrato ESSCO, referidos a los ingresos o flujos presentes o futuros provenientes de la recaudación de las tarifas y los ingresos que perciba y/o que pudiere percibir Aguas del Valle S.A. con motivo del Contrato ESSCO;

- No contraer obligaciones preferentes respecto de las que se originen con motivo de las Emisiones de Bonos, a menos que los Tenedores de Bonos participen de las garantías que se otorguen en las mismas condiciones y en igual grado de preferencia que los restantes acreedores.

- No disminuir el capital suscrito y pagado (reflejado en la cuenta Capital Emitido, del Estado de Situación Financiera Consolidado), salvo expresa autorización de la Junta de Tenedores de Bonos y salvo lo dispuesto en los artículos diez y diecisiete de la Ley de Sociedades Anónimas.

Efectos de Comercio:

- Mantener en sus estados financieros, una razón entre Deuda Financiera Neta Consolidada y EBITDA Ajustado Consolidado de los últimos doce meses inferior a cinco coma setenta y cinco veces durante el año dos mil diez, e inferior a cinco coma cincuenta veces desde el año dos mil once en adelante. Esta relación será verificada en los estados financieros trimestrales, a contar de la fecha de la Escritura de Emisión.

- Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros Netos, no menor a dos coma cero y una relación de Cobertura de Gastos Financieros no menor a dos coma cero en los Estados Financieros.

- Mantener seguros que protejan los activos operacionales de Esval S.A., entendiéndose por tales los activos fijos afectos a las concesiones sanitarias de las que el Esval S.A. es titular o que explota Esval S.A., en la medida que tales seguros se encuentren disponibles y su costo resulte económicamente razonable atendido el valor del activo, la cobertura y el riesgo asegurable.

- No efectuar transacciones con personas relacionadas de Esval S.A. en condiciones de equidad distintas a las que habitualmente prevalecen en el mercado según lo dispuesto en el artículo ochenta y nueve de la Ley de Sociedades Anónimas.

- Con respecto a la sociedad Aguas del Valle S.A. /i/ mantener, directa o indirectamente, la propiedad de al menos dos tercios de sus acciones o de cada una de las series de sus acciones, de corresponder; y, /ii/ mantener su control.

- A que la sociedad Aguas del Valle S.A. no otorgue derechos reales de prenda ni constituya gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre /i/ el Contrato ESSCO; /ii/ el derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; /iii/ el uso y goce del derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; y, /iv/ los derechos que emanan para Aguas del Valle S.A. del Contrato ESSCO, referidos a los ingresos o flujos presentes o futuros provenientes de la recaudación de las tarifas y los ingresos que perciba y/o que pudiere percibir Aguas del Valle S.A. con motivo del Contrato ESSCO.

Crédito Banco BBVA

- Entregar al Banco, dentro de los sesenta días siguientes a la fecha de entrega de dichos antecedentes a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de los Estados Financieros Consolidados del Deudor.

- Entregar al Banco, conjuntamente con la entrega de los Estados Financieros referidos en la letra anterior, un certificado emitido por el gerente genera y/o el gerente de finanzas del Deudor o por quienes hagan sus veces, que certifique que no se ha producido ninguna Causal de Incumplimiento, o algún incumplimiento.

- Avisar por escrito al Banco, y tan pronto sea posible, pero a más tardar dentro de los cinco días hábiles bancarios siguientes a la fecha en que algún ejecutivo principal del Deudor tenga conocimiento de : a) la ocurrencia de alguna Causal de Incumplimiento o de algún incumplimiento; b) cualquier acción, juicio o procedimiento judicial o administrativo pendiente relativo que pueda causar un Efecto Importante Adverso; c) cualquier circunstancia o hecho que pueda llegar a producir un Efecto Importante Adverso en los negocios, actividades, operaciones o situación financiera del Deudo o de sus Filiales.

- El Deudor deberá mantener, y procurar que cada una de sus Filiales mantengan, todos los bienes necesarios para la conducción de sus negocios y operaciones en buen estado de conservación y mantenimiento, salvo el desgaste producido por su uso legítimo, y el Deudor deberá mantener, y procurar que cada una de sus Filiales mantengan seguros sobre dichos bienes con coberturas adecuadas y en conformidad a la práctica de su industria.

- El Deudor y/o las Filiales deberá procurar que todas las operaciones que realicen con personas relacionadas, según se definen en la ley número dieciocho mil cuarenta y cinco, ya sea directamente o a través de otras personas relacionadas, se ajusten a condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

- Mantener en sus Estados Financieros, una razón entre Deuda Financiera Neta Consolidada y Ebitda Ajustado Consolidado de los últimos doce meses inferior o igual a cinco como cincuenta veces.

- Mantener una Cobertura de Gastos Financieros, mayor o igual a dos veces.

- El Deudor no podrá constituir, otorgar o permitir la existencia de, y procurará que sus Filiales no constituyan, otorguen o permitan la existencia de, garantías personales para caucionar obligaciones de terceros y/o Gravámenes, sobre sus bienes raíces o muebles, su propiedad intelectual o cualquier otro activo, tangible o intangible, de su propiedad a la fecha del presente instrumento o que adquiera en el futuro, con la sola excepción de la constitución de Gravámenes Permitidos y las garantías personales y/o Gravámenes que se constituyan para caucionar obligaciones de Filiales que se encuentren constituidos a la fecha de este instrumento.

- El Deudor no podrá celebrar o permitir la existencia de, y procurará que sus Filiales no celebren ni permitan la existencia de, cualquier contrato, acuerdo o convenio que limite, restrinja o condicione la constitución de garantías reales sobre cualquiera de sus bienes o activos, salvo que dichos contratos, acuerdos o convenios permitan al Deudor o a sus Filiales otorgar garantías reales a favor del Banco por el total de las cantidades adeudadas, en capital e intereses, con excepción de las cláusulas contenidas en los contratos de emisión de bonos y efectos de comercio actualmente suscritos y que se suscriban en el futuro por el Deudor referidas a (Uno) Mantener activos libres de gravámenes, según los Estados Financieros, por un valor de al menos uno coma cinco veces al monto del total de cada emisión de deuda contenida en cada uno de los respectivos contratos de emisión de bonos y efectos de comercio; (Dos) No otorgar derechos reales de prenda ni constituir gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre las acciones de la Filial Aguas del Valle S.A. de propiedad del Deudor; y (Tres) Que la Filial Aguas del Valle S.A. no otorgue derechos reales de prenda ni constituya gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre /i/ el Contrato ESSCO (Contrato de transferencia del derecho de explotación de concesiones sanitarias de

la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo S.A./"ESSCO"/, suscrito por Aguas del Valle S.A., como operador, y por la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo S.A., por escritura pública de fecha veintidós de diciembre de dos mil tres; /ii/ el derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle S.A. en virtud del Contrato ESSCO;/iii/ el uso y goce del derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle S.A. en virtud del Contrato ESSCO; y, /iv/ los derechos que emanan para Aguas del Valle S.A. del Contrato ESSCO, referidos a los ingresos o flujos presentes o futuros provenientes de la recaudación de las tarifas y los ingresos que perciba y/o que pudiere percibir Aguas del Valle S.A. con motivo del Contrato ESSCO.

- El Deudor no enajenará o transferirá, y velará para que las Filiales Relevantes no enajenen o transfieran, ya sea directa o indirectamente, sus Activos Esenciales.

37. MEDIO AMBIENTE

Inversiones Southwater Ltda.

La sociedad en forma directa no se ve afectada por contingencias relacionadas con la protección del medio ambiente, si en forma indirecta.

Essbio S.A.

A continuación se detallan los desembolsos efectuados al 30 de junio de 2013, relacionados con inversiones que afectan en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente:

Recolección Aguas Servidas

Recolección de Aguas Servidas	Monto activado 2013 M$	Monto total M$	Año termino
Obra			
Terreno Y Diseño Peas Pmb Carampangue – Ramadillas	1.340.000	1.340.000	2013
Pmb Villa Genesis, Los Angeles	555.000	555.000	2013
Plan De Mantenimiento Preventivo De Colectores Essbio	479.500	869.500	2013
Construccion Peas La Vega Hualpen - Talcahuano - Talcahuano	420.000	420.000	2013
Reconstruccion Peas Sosa Sector Ifarle - Talcahuano	370.000	520.068	2013
Ato "Fundo Las Peñas" Colector L=1.201(M) Hdpe 450 Comuna De Chillan	361.000	383.968	2013
Colector Nogales Etapa I	317.600	839.890	2013
Construccion Red Basica De Recoleccion Pichilemu - Pichilemu	300.000	741.256	2013
Pav Part Cambio Colector As Freire - Maipu 2336 Ml 200Mm	177.000	177.000	2013
Construcción Nueva Peas La Playa (Diseño Y Construcción)	173.980	342.000	2013
Total	4.494.080	6.188.682	
Tratamiento de Aguas Servidas			
Obra			
Mejoramiento De Ptas Biobio Tratamiento Olores	1.094.000	1.301.549	2013
Diseño, Suminsitro, Puesta En Marcha Y Mantenimiento De Un Sistema De Cogeneración De Energía Para La Planta De Tratamiento De Aguas Servidas Biobio, Viii Región	1.090.904	1.666.739	2013
Mejoramiento De Ptas Chillan	1.040.000	2.512.000	2013
Mejoramiento De Ptas Los Angeles	940.000	2.153.998	2013
Reconstrucción Completa De Planta De Tratamiento De Aguas Servidas Coronel Sur.	360.000	1.333.820	2013
Ptas Puente Negro	322.790	581.512	2013
Aumento Capacidad Hidraulica Ptas En Q: 2,7 L/S Y Aumento Capacidad Organica San Ignacio	276.000	323.089	2013
Sist. Trat. Lodos Ptas Chancon Y Olores	250.000	250.000	2013
Mejoramiento De Ptas San Vicente	250.000	428.138	2013
Mejoramiento Pre-Tratamiento	243.480	304.350	2013
Total	5.867.174	10.855.195	

Esval S.A.

Desde el año 2005 Esval S.A. certificó todos sus procesos bajo la norma ISO 14001:2004, cuyo sistema de gestión ambiental contempla desde la captación y distribución de agua potable, hasta la recolección, tratamiento y disposición final de las aguas servidas tratadas, incluyendo los procesos de comercialización y de soporte para la prestación del servicio.

El cumplimiento de los objetivos de sustentabilidad medioambiental en la compañía, depende de todas sus áreas, las cuales a través de su gestión son responsables directas del resultado de las acciones emprendidas y de alcanzar logros en los compromisos que la compañía efectúa en esta materia. El compromiso adquirido voluntariamente por Esval, ha permitido mejoras en su Desempeño Ambiental.

Dentro de las acciones tomadas para lograr una mejora en el Desempeño Ambiental destacan:

- Adoptar una estrategia de mejoramiento continuo en los procesos desarrollados por la organización.

- Prevenir la contaminación por vertido de residuos líquidos generados en los distintos procesos de la Organización.

- Prevenir la contaminación, controlando la generación de residuos, reciclándolos o disponiéndolos adecuadamente.

- Privilegiar el uso de mejores prácticas ambientales con las tecnologías disponibles, asociadas a la prestación del servicio.

El Sistema de Gestión Ambiental forma parte del Sistema Integrado de Gestión de Calidad, Medio Ambiente, Seguridad y Salud Ocupacional. Sus fundamentos están contenidos en la Política del Sistema Integrado de Gestión (SIG).

Para cumplir con los compromisos contenidos en la Política del SIG, se establecieron objetivos a los cuales se asociaron una serie de indicadores, metas y puntos de control que, en su conjunto, permiten monitorear y evaluar el cumplimiento de los mismos.

Para el caso de los objetivos y metas ambientales, se establecieron programas a desarrollar, incluyendo la asignación de responsabilidades, medios y plazos para lograrlos.

En marzo de 2011 Esval S.A. fue re-certificado bajo los estándares de la Norma ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 y OHSAS 18001:2007, por la empresa Bureau Veritas Certification-Chile. A la fecha ya se han efectuado cuatro auditorías de seguimiento, con resultados satisfactorios.

Desembolsos futuros comprometidos en materia medioambiental:

Esval S.A.:

En materias medio ambientales el monto aproximado para ser utilizado durante el año 2013 es de M$3.255.000. Esto incluye los siguientes proyectos:

- Obras de mejoramiento operacional y gestión de olores en planta de tratamiento de aguas servidas y estaciones elevadoras de aguas servidas.
- Inversiones en sequía
- Plan de reducción de pérdidas
- Obras en mantenimiento de redes de AP y redes de A.S.
- Mejoramiento en sistemas de tratamiento de aguas servidas

- Renovación de colectores de A.S.
- Renovación de redes de AP y AS

Aguas del Valle S.A.:

Manejo de lodos generados en Plantas de Tratamiento de Aguas Servidas": 235 millones (monto aproximado)

Monitoreos Ambientales:

La Sociedad efectúa controles regulares a los sistemas de saneamiento de las distintas ciudades y localidades costeras que cuentan con tratamiento basado en Emisarios Submarinos. Las campañas de monitoreo ambiental, definidas por la Autoridad Marítima, son de carácter mensual consideran la toma de muestras y realización de análisis en: efluentes, en el agua de mar a través de la toma de muestras a distintas profundidades, en playas y borde costero, junto con la toma de muestras de las comunidades bentónicas y sedimentos en el fondo marino, para determinar cómo ha variado la diversidad, uniformidad y riqueza de especies. También se realizan estudios oceanográficos en las zonas de descarga de los emisarios en el mar. Todos estos monitoreos y análisis se efectúan con el objeto de asegurar el cumplimiento de las normas de calidad ambiental establecidas por las autoridades. El costo de estos contratos asciende al 30 de junio de 2013 a M$219.969(M$180.492 al 30 de junio de 2012).

Por otra parte, el control de las plantas de tratamiento de aguas servidas existentes en localidades y ciudades ubicadas principalmente al interior de la región, basadas en tecnologías de lodos activados y lagunas airadas a mezcla completa, considera la realización de campañas de monitoreo de frecuencia mensual, las que son definidas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios y el Ministerio del Medio Ambiente, con el objeto de verificar el cumplimiento en los efluentes vertidos a cursos superficiales según lo establecido en el D.S. Nro.90/00.

Asimismo se realiza el control de los residuos industriales líquidos que ingresan a nuestros colectores de aguas servidas para controlar y verificar el cumplimiento del D.S. Nro. 609/98. Para estos efectos la empresa cuenta con tarifas aprobadas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios para el monitoreo de estos efluentes, que son cancelados por los clientes industriales.

La Sociedad cuenta con un moderno laboratorio equipado para análisis microbiológicos y físico-químicos tanto en matrices de agua potable como en aguas residuales. El laboratorio se encuentra acreditado según el Convenio INN-SISS, como Laboratorio de Ensayo según NCh-ISO 17025 Of.2007.

38. EFECTOS DEL TERREMOTO Y MAREMOTO

Producto del terremoto y maremoto que afectaron principalmente la zona centro sur de Chile el 27 de febrero de 2010, una parte importante de nuestras instalaciones sufrieron diferentes niveles de daños. Aparte del costo de reparación de dichas instalaciones, la Compañía disminuyó sus niveles de facturación y por otro lado, tuvo que incurrir en gastos para reponer el nivel de servicio. Producto de las evaluaciones y estimaciones en los citados daños a la fecha, Essbio ha estimado provisoriamente un deterioro en el valor libro de sus activos fijos de M$24.580.726 con el correspondiente cargo a resultados y rebajado del activo fijo en el rubro Propiedades, Planta y Equipos. Este valor, junto con los valores estimados de perjuicios por paralización por M$8.153.711 y gastos adicionales M$21.324.560 suman un total de M$54.058.997, cantidad que a la fecha ha sido íntegramente pagada por parte de las Compañías Aseguradoras.

Al 30 de junio de 2013 las principales clases de activos afectados por pérdidas de deterioro de valor corresponden a Edificios y Construcciones, Maquinarias y Equipos y Otros activos fijos, los que forman parte de nuestro programa de reconstrucción y Plan de Desarrollo de los años 2010 al 2017.

Por otra parte, como consecuencia de los daños causados en parte de nuestras instalaciones, se efectuaron una serie de descuentos a los clientes por la no prestación de algunos servicios, los que fueron debidamente informados y consensuados con la Superintendencia de Servicios Sanitarios:

1. No operación de plantas de tratamiento de aguas servidas.
2. Tratamiento de aguas servidas y recolección de alcantarillado.
3. No uso de cloro en plantas de tratamiento de aguas servidas.
4. Discontinuidad del servicio de agua potable.
5. No uso de flúor en el proceso de producción de agua potable.

39. MONEDA EXTRANJERA

El Grupo no mantiene saldos en moneda extranjera al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre 2012.

40. HECHOS POSTERIORES

En la filial indirecta Essbio S.A.

En sesión de Directorio celebrada el 8 de agosto de 2013, fue aprobada la nueva “Autorización general para operaciones con partes relacionadas de Essbio S.A.”, especialmente relacionada con lo dispuesto en la letra b) del N° 7 del artículo 147 de la Ley de Sociedades Anónimas, la cual entrará en vigencia a contar del día 1 de septiembre del 2013 y que reemplaza la “Política General de Habitualidad de Essbio S.A.”

Entre el 01 de julio de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros consolidados.

****