NUEVOSUR S.A.

Estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2018

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017
(Cifras en miles de pesos - M$)

Activos	Nota	30.09.2018	31.12.2017
		M$	M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.426.604	9.479.892
Otros activos no financieros, corrientes	14	883.721	319.227
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	8.692.118	10.504.127
Inventarios	10	227.069	264.814
Activos por impuestos, corrientes	15	12.863	28.540
Total activos corrientes		**11.242.375**	**20.596.600**
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	12	32.615.214	30.517.537
Otros activos no financieros, no corrientes	14	25.760.813	24.645.292
Derechos por cobrar, no corrientes	7	124.431	45.571
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	16	2.729.088	2.350.923
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	168.809.939	169.068.980
Total activos no corrientes		**230.039.485**	**226.628.303**
Total Activos		**241.281.860**	**247.224.903**

Las notas adjuntas de la 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017
(Cifras en miles de pesos - M$)

Patrimonio neto y Pasivos	Nota	30.09.2018	31.12.2017
		M$	M$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	18	10.455.844	11.375.744
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	19	4.937.202	5.138.448
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	1.170.361	708.661
Pasivos por Impuestos, corrientes	17	20.520	65.744
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	21	653.859	647.005
Otros pasivos no financieros, corrientes	22	5.200.570	649.313
Total pasivos corrientes		**22.438.356**	**18.584.915**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	18	104.671.750	112.422.440
Otras provisiones, no corrientes	20	189.417	156.312
Pasivos por impuestos diferidos	17	19.036.469	17.496.976
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	21	1.382.524	1.337.932
Total pasivos no corrientes		**125.280.160**	**131.413.660**
Total pasivos		**147.718.515**	**149.998.575**
Patrimonio			
Capital emitido	24	86.236.670	86.236.670
Ganancias acumuladas	24	5.863.392	9.510.488
Otras reservas	24	1.463.282	1.479.170
Patrimonio Total		**93.563.344**	**97.226.328**
Total de Patrimonio y Pasivos		**241.281.860**	**247.224.903**

Las notas adjuntas de la 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (No auditados)
(Cifras en miles de pesos - M$)

Estado de Resultado	Nota	Acumulado		Trimestral	
		01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
		30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
		M$	M$	M$	M$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	26	40.165.287	38.076.343	12.380.968	11.530.005
Otros ingresos, por naturaleza	26	43.701	276.236	16.724	193.841
Materias primas y consumibles utilizados	27	(4.947.058)	(4.608.544)	(1.647.500)	(1.409.053)
Gastos por beneficios a los empleados	28	(2.933.121)	(2.924.184)	(1.070.138)	(1.063.839)
Gastos por depreciación y amortización	29	(7.791.975)	(6.861.085)	(2.608.589)	(2.287.370)
Otros gastos por naturaleza	30	(10.397.716)	(10.948.883)	(3.688.694)	(3.235.828)
Otras ganancias (pérdidas)		(6.270)	5.586	(9.179)	1.889
Ingresos financieros	31	2.271.476	1.702.224	758.733	482.986
Costos financieros	31	(3.859.838)	(3.857.833)	(1.282.013)	(1.370.950)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	16	378.165	1.255.600	161.579	61.202
Diferencias de cambio	31	532	(56)	(142)	95
Resultados por unidades de reajuste	31	(2.251.029)	(1.334.270)	(791.039)	38.386
Ganancia antes de impuesto		**10.672.154**	**10.781.134**	**2.220.710**	**2.941.364**
Gasto por impuestos a las ganancias	17	(2.009.044)	(2.127.279)	(339.007)	(696.597)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		**8.663.110**	**8.653.855**	**1.881.703**	**2.244.767**
Ganancia		**8.663.110**	**8.653.855**	**1.881.703**	**2.244.767**
Ganancia, atribuible a					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		8.663.110	8.653.855	1.881.703	2.244.767
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras					
Ganancia		**8.663.110**	**8.653.855**	**1.881.703**	**2.244.767**

Las notas adjuntas de la 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Otros Resultados Integrales
Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (No auditados)
(Cifras en miles de pesos - M$)

Estado de Resultado Integral	Nota	Acumulado		Trimestral	
		01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
		30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
		M$	M$	M$	M$
Ganancia		8.663.110	8.653.855	1.881.703	2.244.767
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos					
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos.	21	(21.764)	(68.479)	12.877	9.673
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		**(21.764)**	**(68.479)**	**12.877**	**9.673**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		**(21.764)**	**(68.479)**	**12.877**	**9.673**
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo					
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	17	5.876	18.489	(3.477)	(2.612)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		**5.876**	**18.489**	**(3.477)**	**(2.612)**
Otros resultado integral		**(15.888)**	**(49.990)**	**9.400**	**7.061**
Resultado integral Total		**8.647.222**	**8.603.865**	**1.891.103**	**2.251.828**
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		8.647.222	8.603.865	1.891.103	2.251.828
Total resultado integral atribuible		**8.647.222**	**8.603.865**	**1.891.103**	**2.251.828**

Las notas adjuntas de la 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (No auditados)
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Capital emitido	Reserva beneficios empleados	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
2018							
Saldo inicial periodo actual 01.01.2018	86.236.670	(550.968)	2.030.138	1.479.170	9.510.488	97.226.328	97.226.328
Disminución por cambios en políticas contables					(1.197.249)	(1.197.249)	(1.197.249)
Patrimonio reexpresado	86.236.670	(550.968)	2.030.138	1.479.170	8.313.239	96.029.079	96.029.079
Ganancia		-	-		8.663.110	8.663.110	8.663.110
Otros resultados integrales		(15.888)	-	(15.888)	-	(15.888)	(15.888)
Dividendos		-	-	-	(11.112.957)	(11.112.957)	(11.112.957)
Saldo final periodo actual 30.09.2018	**86.236.670**	**(566.856)**	**2.030.138**	**1.463.282**	**5.863.392**	**93.563.344**	**93.563.344**
2017							
Saldo inicial periodo anterior 01.01.2017	86.236.670	(481.541)	2.030.138	1.548.597	3.996.464	91.781.731	91.781.731
Ganancia			-		8.653.855	8.653.855	8.653.855
Otros resultados integrales		(49.990)	-	(49.990)		(49.990)	(49.990)
Dividendos		-	-	-	(5.596.156)	(5.596.156)	(5.596.156)
Saldo final periodo anterior 30.09.2017	**86.236.670**	**(531.531)**	**2.030.138**	**1.498.607**	**7.054.163**	**94.789.440**	**94.789.440**

Las notas adjuntas de la 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (No auditados)
(Cifras en miles de pesos - M$)

Estado de flujos de efectivo	Nota	01.01.2018 30.09.2018 M$	01.01.2017 30.09.2017 M$
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		50.434.950	45.341.444
Otros cobros por actividades de operación		18.365	254.577
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	19	(20.955.063)	(21.753.124)
Pagos a y por cuenta de los empleados	19	(2.754.727)	(2.746.645)
Otros pagos por actividades de operación	19	(3.968.375)	(3.242.622)
Intereses recibidos		165.675	84.497
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**22.940.825**	**17.938.127**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	19	(7.097.235)	(7.126.740)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(7.097.235)**	**(7.126.740)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		10.000.000	10.000.000
Pagos de préstamos		(20.244.454)	(5.025.426)
Dividendos pagados	24	(9.162.890)	(3.000.000)
Intereses pagados		(4.506.092)	(4.397.212)
Otras entradas (salidas) de efectivo		16.558	(23.168)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(23.896.878)**	**(2.445.806)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(8.053.288)**	**8.365.581**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**(8.053.288)**	**8.365.581**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		9.479.892	1.321.326
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**6**	**1.426.604**	**9.686.907**

Las notas adjuntas de la 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Índice de las Notas a los Estados Financieros

Contenido **Pag.**

1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO 8
2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES 8
3. CAMBIO CONTABLE 24
4. GESTION DEL RIESGO 25
5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS .... DE LA ENTIDAD 28
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 30
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES 31
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS 36
9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS 38
10. INVENTARIOS 40
11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA 40
12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS 42
13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS 42
14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS 43
15. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 43
16. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN 43
17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS 44
18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES 46
19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 50
20. OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES 51
21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 51
22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES 53
23. OPERACIONES DE LEASING 53
24. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO 54
25. SEGMENTOS DE NEGOCIO 56
26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA 57
27. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS 57
28. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 57
29. DEPRECIACION Y AMORTIZACION 58
30. OTROS GASTOS POR NATURALEZA 58
31. RESULTADO FINANCIERO 59
32. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES 59
33. COMPROMISOS 61
34. MEDIO AMBIENTE 63
35. MONEDA EXTRANJERA 64
36. HECHOS POSTERIORES 64

1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO

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 cerrada 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. (ESSAM S.A.; hoy ECONSSA CHILE S.A.), y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades. Alcanzando un total de 275.155 clientes.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes 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 es controlada con el 90,2% de las acciones serie A por Inversiones Aguas Río Claro Limitada, la que a su vez es controlada indirectamente por Los Ángeles Sociedad de Inversiones Limitada, la que no tiene como controladores finales personas naturales.

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad cuenta con 242 empleados.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios corresponden al estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017, los resultados integrales de sus operaciones por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (No auditados), los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (No auditados), y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

La presentación de los presentes estados financieros intermedios se han efectuado en base a los criterios de reconocimiento y valorización establecidos en NIC 34 "Información Financiera Intermedia"

La Sociedad cumple con todas las condiciones legales a las que está sujeta, presentan 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 las 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. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2018, aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

b) Moneda funcional

La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa 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 ejercicio dentro de otras partidas financieras.

La moneda de presentación y la moneda funcional de Nuevosur S.A. es el peso chileno.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El Directorio de la Sociedad aprobó estos estados financieros en sesión celebrada con fecha 28 de noviembre de 2018.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos (Ver Nota 5).

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 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) 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 la Sociedad 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**.**

e) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos ordinarios corresponden básicamente al desarrollo de la actividad principal de la Sociedad que es la prestación de los servicios regulados relacionados con producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, otros servicios regulados (los que incluyen ingresos relacionados con cargos de corte y reposición de suministro, monitoreo de descarga de residuos industriales líquidos y cargos fijos) estos se reconocen en función del criterio del devengo en base a los consumos leídos, es decir cuando se produce la prestación del servicio, independiente del momento en que se produzca la facturación y el pago. La prestación se valoriza de acuerdo a la tarifa que surge de los procesos tarifarios mantenidos con la SISS cada cinco años.

Los clientes de Nuevosur S.A. están divididos 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 real y el estimado, se corrige al mes siguiente.

También, considera los ingresos por servicios provenientes de los negocios no regulados como lo son: servicios de agua cruda, servicios de transporte de agua y servicios de ingeniería y asesorías de agua potable rural, convenios de 52 bis y Ampliación de Territorio Operacional (ATO) con urbanizadores; todos estos se reconocen como ingresos, cuando el servicio es prestado o en el momento de la entrega de los bienes, en la medida en que se satisfagan las obligaciones de desempeño por parte de la Sociedad.

Ingresos por dividendos e intereses

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

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Sociedad reciba 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.

f) 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 ejercicios que se informan, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. 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 del ejercicio.

Los activos y pasivos en unidades de fomento, son traducidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	30.09.2018 $	31.12.2017 $	30.09.2017 $
Unidad de fomento (UF)	27.357,45	26.798,14	26.656,79

g) Costo por préstamos

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 hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

h) Beneficios al personal

La Sociedad 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.

Las condiciones de empleo estipulan el pago de una indemnización por años de servicio cuando un contrato de trabajo llega a su fin. Normalmente esto corresponde a la proporción de un mes por cada año de servicio y a base del nivel de sueldo final. Este beneficio ha sido definido como un beneficio no corriente.

Por otro lado, la Sociedad 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.

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

La Sociedad 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".

La remedición, que comprende las ganancias y pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con cargo o abono reconocido en otros resultados integrales en el período en que ocurren. La remedición reconocida en otros resultados integrales se refleja inmediatamente en resultados retenidos y no será reclasificada a resultados del ejercicio. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de una modificación al plan. El interés neto se calcula multiplicando la tasa de descuento al comienzo del período por el activo o pasivo neto por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se categorizan como sigue:

- Costo por servicios (incluyendo el costo por servicios actuales, costo por servicios pasados, así como también las ganancias o pérdidas por reducciones y liquidaciones);
- Gasto o ingreso por interés neto
- Remedición

La Sociedad utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4,83% nominal anual, 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.

i) 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 de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Sociedad 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 y cuando exista la posibilidad de que estas puedan revertirse en un futuro cercano.

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 la Sociedad 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 evalúan las consecuencias actuales y futuras de:

- 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

- 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 y SIC 21, 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 ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del ejercicio 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 ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Sociedad compensa 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 la Sociedad 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.

j) Otros activos no financieros

La Sociedad registra las inversiones en plantas y equipos en el rubro de Otros activos no financieros mientras están en construcción, posteriormente y considerando que su giro es de una concesión sanitaria se clasifican como intangibles de acuerdo con lo descrito en el criterio (k) Activos intangibles.

k) Activos Intangibles

La Sociedad optó por registrar sus activos intangibles de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 38.

Los activos intangibles de vida útil definida se registran al costo de adquisición menos su amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización es reconocida por el método líneal en base a su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al cierre de cada periodo de reporte y los efectos de cualquier cambio en la estimación se contabiliza prospectivamente. Los activos intangibles de vida indefinida se registran al costo de adquisición menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los principales activos intangibles de vida útil definida corresponden a concesiones sanitarias, aplicaciones informáticas y otros derechos, en tanto, los principales activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a derechos de agua y servidumbres.

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan y se aplica una prueba de deterioro anualmente.

Dentro de los activos intangibles con vida útil definida, se registran aplicaciones informáticas, para las cuales se aplica una vida útil de 4 años.

Los costos de algunos intangibles incluyen las remuneraciones directas, consultorías y otros costos inherentes identificables, los que se relacionan directamente con la adquisición y desarrollo de software computacionales relevantes y específicos para la Sociedad, los cuales son activados y amortizados en los ejercicios en que se espera generen ingresos por su uso. Tanto las remuneraciones directas como las asesorías son consideradas costos directos del proyecto, las que corresponden al personal que participó en las etapas de definiciones y pruebas, entre otras funciones.

En Nuevosur S.A., el principal activo intangible corresponde a los bienes afectos al derecho de explotación de la Concesión Sanitaria de la región del Maule, 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 1 de enero de 2013, los activos intangibles asociados al contrato de concesión celebrado entre Nuevosur S.A. con ECONSSA CHILE S.A., se comenzaron a amortizar considerando los metros cúbicos (m3) de producción de agua potable, que la Administración de Nuevosur S.A. estima se venderán hasta el año 2031 (método de las unidades producidas).

Concesiones de Servicios

Nuevosur S.A. posee derechos de explotación de las concesiones sanitarias de la región del Maule adjudicados mediante licitación pública por parte de la Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. (ESSAM) (hoy ECONSSA CHILE S.A.). Estos acuerdos de concesión se valorizan en conformidad con los requerimientos de IFRIC 12, Acuerdos de Concesión, pues corresponden 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 (Nuevosur S.A.), independiente del grado al cual el operador asume los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad e independientemente de cual 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 posea 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 NIIF 15/IAS 11 – Contratos de Construcción hasta el 31 de diciembre de 2017. Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, estos son contabilizados en conformidad con lo establecido en NIIF 15/IAS 18 – Reconocimiento de ingresos hasta el 31 de diciembre de 2017. Adicionalmente, las obligaciones contractuales establecen que el operador debe cumplir como 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 período de reporte. Finalmente, en conformidad con IAS 23, los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser reconocidos en resultados en el período 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 12. 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 2001, se ha registrado un activo intangible.

l) Deterioro del Valor de Activos Tangibles e Intangibles distintos de la Plusvalía

La Sociedad 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 objeto de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por sí 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” 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.

La Sociedad no considera una evaluación de deterioro por cada uno de sus activos en forma individual, sino que los considera conjuntamente como una sola unidad generadora de efectivo, que incluye tanto sus activos de vida útil definida como indefinida; respecto de la cual realiza una evaluación anual del valor recuperable, con base en los flujos de caja proyectados aprobados por el Directorio.

m) Inventarios

Los inventarios son valorizados 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 Sociedad, 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 la Sociedad consiste en provisionar a pérdida aquellos artículos que no han registrado movimientos durante los últimos 24 meses, con la excepción de aquellos que técnicamente sean justificados por las áreas responsables.

n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos 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 período 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 desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

En los estados financieros de Nuevosur S.A. se reconoce una provisión asociada al traspaso del capital de trabajo, que incluye los saldos contables de Deudores por Ventas y Existencias, que debe efectuar Nuevosur S.A. a ECONSSA CHILE S.A., en el año 2031, fecha en que finalizará la concesión de los servicios sanitarios. Esta provisión se ha constituido de acuerdo a lo indicado en el contrato de transferencia de las concesiones sanitarias de la Séptima Región, que fue firmado entre las partes con fecha 1 de diciembre de 2001.

o) Provisión deudores incobrables

Al 31 de diciembre de 2017 Nuevosur S.A. efectúa una provisión sobre aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad. El criterio para efectuar dicha provisión es el siguiente:

Criterio de provisión de incobrables		
Deuda (1)	1 - 60 días	0%
	61 - 90 días	5%
	91 - 180 días	20%
	181 - 360 días	55%
	361 - 720 días	80%
	Mayor a 720 días	100%
Deuda (2)	1 - 90 días	0%
	91 - 180 días	20%
	181 - 360 días	55%
	361 - 720 días	80%
	Mayor a 720 días	100%
Deuda convenida	Plan social	85%
	Normal	65%
	Control de mercado	25%
	Exceso de consumo	25%

Deuda (1): Regulada (Referencia: Residencial, Comercial e Industrial) y Deuda No regulada (Sin Denominación del Sector: Asesorías SSPP, 52 bis, APR, ATOs);

Deuda (2): Regulada (Referencia: Fiscal y Subsidio) y Deuda No regulada (Denominación del Sector: Asesorías SSPP, 52 bis, APR, ATOs).

A partir del 1 de enero de 2018 y producto de la adopción de NIIF 9, el criterio para efectuar dicha provisión se basa en la pérdida esperada estimada para cada grupo de clientes, segmentados por su nivel de riesgo. La política de provisión, por segmento, es la siguiente:

Segmento de riesgo	Total cartera (promedio)
Bajo	Entre 0% y 10%
Medio	Entre 15% y 30%
Alto	Entre 40% y 60%
Muy Alto	Entre 90% y 100%

p) Instrumentos financieros

Al 30 de septiembre de 2018 los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

a. Activos Financieros

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Costo amortizado y método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial. Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

El ingreso por intereses se reconoce usando el método del interés efectivo para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio. Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Sociedad reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio.

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye en la línea “reajustes e intereses cobrados a clientes””.

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI)

Los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad son clasificados a VRCCORI. Los instrumentos financieros son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designado para ser medidos a VRCCORI

En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en patrimonio. La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Sociedad tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en la línea "ingresos financieros" en el estado de resultados.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Sociedad designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.

- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Sociedad no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar por arrendamientos, importes adeudados por clientes bajo contratos en construcción, así como también un compromiso de préstamos y contratos de garantía financiera. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

La Sociedad siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, importes adeudados de clientes bajo contratos de construcción y cuentas por cobrar por arrendamientos. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Sociedad reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias es peradas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Sociedad de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Sociedad en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para cuentas por cobrar por arrendamiento, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados al medir la cuenta por cobrar por arrendamiento en conformidad con NIC 17 Arrendamientos.

Para un contrato de garantía financiera, ya que la Sociedad está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Sociedad espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Sociedad si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir si dispone del préstamo.

Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar por arrendamiento e importes adeudados de clientes en contratos de construcción de la Sociedad son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);

- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la administración para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio.

Si la Sociedad ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Sociedad reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral", y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2017 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.

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.

b. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Sociedad se reconocen y se deducen directamente en patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Sin embargo, los pasivos financieros que se originan cuando una transferencia de un activo financiero no califica para darlo de baja o cuando aplica el enfoque de involucramiento continuo, contratos de garantía financiera emitidos por la Sociedad, y compromisos emitidos por la Sociedad para otorgar un préstamo a una tasa de interés por debajo del mercado son medidos en conformidad con las políticas contables específicas establecidas más adelante.

Pasivos financieros medidos a VRCCR

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquiriente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Sociedad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'ingresos/costos financieros' en el estado de resultados.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRRCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Sociedad que sean designados por la Sociedad para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negocias; o (3) designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Sociedad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sociedad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en contratos anfitriones que no sean activos financieros dentro del alcance de NIIF 9 son tratados como derivados separados cuando cumplen la definición de un derivado, sus riesgos y características no están relacionados estrechamente con los correspondientes a los contratos anfitriones y los contratos anfitriones no son medidos a VRCCR. Los derivados implícitos en contratos híbridos que contienen un anfitrión dentro del alcance de NIIF 9 no son separados. El contrato híbrido en su totalidad se clasifica y mide posteriormente ya sea a costo amortizado o a VRCCR, según sea apropiado.

Al 31 de diciembre de 2017 los activos y pasivos financieros se registran en el estado de situación cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones del mismo.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a fair value. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de activos y pasivos financieros a valor justo a través de resultados) se agregará o deducirá directamente del valor justo del activo o pasivo financiero, según corresponda, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros a valor justo a través de resultados, deben ser reconocidos inmediatamente en resultados.

q) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- **El efectivo y equivalente al efectivo:** incluye el efectivo en caja, bancos, las inversiones en fondos mutuos de alta liquidez con vencimiento menor a 90 días desde la fecha de inversión. 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 de las Sociedades, 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 a largo plazo 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.

r) Ganancias por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del ejercicio atribuido a la Sociedad y el número de acciones existentes al término del período.

Durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

s) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los Estados Financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta Ordinaria de Accionistas. De acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a distribuir a lo menos el 30% de sus utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo unánime de la Junta Ordinaria de Accionistas.

t) 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 período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

u) Medio ambiente

Los costos asociados a los desembolsos medioambientales, son registrados en los resultados del año en que estos son incurridos.

v) Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo, y su valor libros se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del ejercicio. Estas inversiones se presentan en el Estado de Situación Financiera Clasificado en la línea "Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación".

w) Adopción de Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas

Nuevos pronunciamientos contables:

- Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Marco Conceptual para la Información Financiera Revisado	Efectivo desde su publicación en Marzo 29, 2018
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

La aplicación de la NIIF 15 originó ajustes que se describen en nota 3, el resto de las nuevas normas y enmiendas no han tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Marco Conceptual para la Información Financiera Revisado	Efectivo desde su publicación en Marzo 29, 2018
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de Impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas, nuevas interpretaciones, y enmiendas a las normas

3. CAMBIO CONTABLE

Las políticas contables descritas en los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2018 reflejan las modificaciones realizadas por la adopción de NIIF 15 e NIIF 9 desde el 1 de enero de 2018.

A continuación se presenta el efecto de la aplicación inicial de estos nuevos estándares:

Resultado acumulado

Detalle	**M$**
Saldo Inicial al 01.01.2018	9.510.488
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Ampliación territorio operacional)	(10.504)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Provisión de incobrables)	(626.975)
Otros pasivos no financieros corrientes	(1.002.588)
Impuestos diferidos (Ampliación territorio operacional)	273.535
Impuestos diferidos (Provisión de incobrables)	169.283
Saldo reexpresado	**8.313.239**

Se reconoce una disminución neta de M$ 626.975 en las pérdidas por deterioro de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y un efecto neto en Activos por impuestos diferidos de M$ 169.283. Lo anterior representa una pérdida neta de M$ 457.692 en Ganancias acumuladas.

El menor ingreso asociado a los ingresos no regulados (Ampliación de Territorio Operacional (ATO)) se genera dado que no se ha cumplido en su totalidad la obligación de desempeño pactada en los respectivos contratos. Lo anterior representa un efecto de M$ 1.013.092 en Ganancias acumuladas y M$ 273.535 en Activos por impuestos diferidos.

4. GESTION DEL RIESGO

Las actividades de la Sociedad 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 Sociedad, los cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar, más que eliminar, los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

Riesgo del Negocio Sanitario

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Sociedad 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.

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2018, la Administración y el Directorio revisaron los riesgos estratégicos previamente identificados teniendo en consideración todos los eventos con impactos negativos en la misión, visión u objetivos estratégicos, o aquellos que significativamente afectaron el valor de la Sociedad o su habilidad para crearlo.

Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros de la Sociedad que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por el Directorio. 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 incluye 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 participa Nuevosur 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.

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 de la sociedad.

Estructura de deuda:

Instrumentos de deuda	Tasa Interés	30.09.2018	31.12.2017
Bonos	Fija	84%	85%
Préstamos bancarios	Fija	9%	8%
AFR	Fija	5%	5%
Contrato Transferencia (WK)	Fija	2%	2%
Total		**100%**	**100%**

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

Riesgo de inflación

Los negocios en que participa Nuevosur 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 la Sociedad 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. Cabe consignar que la sociedad cubre parte relevante de las variaciones por inflación generados en su deuda y otros compromisos que se reajustan de acuerdo a la inflación, a través de calce natural asociado a los mecanismos establecidos en el modelo tarifario que rige sus ingresos.

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 septiembre de 2018, ascienden a M$ 112.370.608 (M$ 111.058.760 en diciembre de 2017).

La Sociedad estima que una variación anual de la unidad de fomento en aproximadamente un 2,6% (IPC estimado 2018), impacta en el Estado de Resultados Integral con una pérdida antes de impuestos de M$ 774.290, considerando la indexación con este índice de los ingresos y costos operacionales del ejercicio y los ingresos y gastos financieros estimados para el ejercicio 2018. 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, esta variación resultaría en un mayor pasivo de M$ 2.609.523.

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 IPP), por lo que existe una adecuada cobertura entre ingresos y pasivo.

Riesgo de crédito

La Sociedad se ve expuesta a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales produciéndose una pérdida económica o financiera.

Respecto de los activos que no están en mora ni se ha deteriorado su valor, contenidos en la Nota “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, la Sociedad cuenta con un mercado atomizado, cuyos clientes han mantenido un buen comportamiento de cumplimiento de pagos en el tiempo. De igual modo se analiza periódicamente el criterio de provisión de incobrables.

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad proviene principalmente de las cuentas por cobrar y por convenios por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 30 de septiembre de 2018 M$ 8.676.100 (neta de provisión de incobrables) (M$ 8.551.669 Corrientes y M$ 124.431 No Corrientes detallados en Nota 7) (M$ 10.311.570 al 31 de diciembre de 2017, M$ 10.265.999 Corrientes y M$ 45.571 No Corrientes), la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la 7° región entre 275.155 clientes, lo que refleja la atomización del mercado.

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

Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que tiene la Sociedad 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 la administración de los excedentes de caja diarios, para lo anterior la Sociedad mensualmente efectúa 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 colocadas 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 y fondos mutuos) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de liquidez de la Sociedad. Adicionalmente, se han establecido límites de participación con cada una de las instituciones (25% del total de las colocaciones).

Al 30 de septiembre de 2018, 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, la Sociedad 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.

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad cuenta con excedentes de caja M$ 1.426.604 (M$ 9.479.892 en diciembre de 2017), de los cuales M$ 1.231.272 (M$ 9.301.992 en diciembre de 2017) se encuentran invertidos en Fondos Mutuos con liquidez diaria. Asimismo, la sociedad cuenta con una línea de crédito disponible con entidades locales por M$ 34.500.000.

Al 30 de septiembre de 2018, el Capital de Trabajo asciende a (M$ 11.195.981) y M$ 2.011.685 al 31 de diciembre de 2017.

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad presentaba un capital de trabajo negativo, no obstante sus resultados, EBITDA y flujo de efectivo de actividades operacionales son positivos.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad estima 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, 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 18.

5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD

La Administración necesariamente efectúa 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:

a) Vida útil de intangibles
b) Pérdidas por deterioro de activos
c) Beneficios al personal
d) Litigios y contingencias
e) Ingresos por servicios pendientes de facturación
f) Modelo para la estimación de la pérdida esperada

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) Vida útil de intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida, son 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) Pérdidas por deterioro de activos

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 y/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 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.

Para estimar el valor de uso, la Sociedad prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Administración de la Sociedad. 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 de la Sociedad, 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.

c) Beneficios al personal

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 los supuestos de la Nota 21, los cuales se actualizan en forma periódica. La remedición, que comprende las ganancias y pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con cargo o abono reconocido en otros resultados integrales en el período en que ocurren. La remedición reconocida en otros resultados integrales se refleja inmediatamente en resultados retenidos y no será reclasificada a resultados del ejercicio. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de una modificación al plan. El interés neto se calcula multiplicando la tasa de descuento al comienzo del período por el activo o pasivo neto por beneficios definidos.

d) Litigios y contingencias

La Administración ha 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 efectúa una estimación de aquellos servicios regulados entregados 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.

f) Modelo para la estimación de la pérdida esperada

La Administración efectúa la estimación del deterioro de las cuentas por cobrar a través de un modelo de pérdida esperada, el que agrupa a los clientes por segmento (residencial, comercial, fiscal) y nivel de riesgo (bajo, medio, alto, muy alto), y en base a variables tales como; pagos, consumo, saldos de deuda, convenios, subsidios, entre otras, se obtiene el factor de pérdida esperada que será aplicado al saldo de deuda de los clientes a la fecha de cierre.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes se componen de la siguiente manera:

Detalle	Institución Financiera	Tipo de Moneda	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Caja y Bancos	-	$	195.332	177.900
Fondos Mutuos	Banco Santander	$	310.067	1.300.243
Fondos Mutuos	Banco BBVA	$	307.078	2.000.402
Fondos Mutuos	Banco BCI	$	307.064	2.000.439
Fondos Mutuos	Banco Estado	$	307.063	2.000.465
Fondos Mutuos	Banco Scotiabank	$	-	2.000.443
Total Efectivo Equivalente			**1.426.604**	**9.479.892**

El efectivo o efectivo equivalente no está sujeto a restricciones de disponibilidad.

No se han efectuado transacciones de inversión o financiamiento que no requieran el uso de efectivo y efectivo equivalente.

La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento de la Sociedad, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2018 y 2017. Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos para los que flujos de efectivo fueron, o flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 31.12.2017	Flujos de efectivo de financiamiento		Cambios que no representan flujos de efectivo			Saldo al 30.09.2018
		Obtenidos M$	Pagados M$	Reajuste M$	Intereses M$	Otros M$	M$
Préstamos bancarios (1)	10.092.409	10.000.000	(10.347.723)	3.331	256.065	-	10.004.081
Obligaciones con el público no garantizadas (1)	105.353.294	-	(14.402.823)	2.123.417	3.316.478	-	96.390.366
Aportes financieros reembolsables	5.705.466	34.114	(17.556)	120.814	160.865	(27.542)	5.976.161
Total	**121.151.169**	**10.034.114**	**(24.768.102)**	**2.247.561**	**3.733.408**	**(27.542)**	**112.370.608**

(1) Los pagos corresponden a M$ 20.244.454 de capital que en el estado de flujo de efectivo se presenta como pago de préstamo y M$ 4.506.092 de intereses que se incluyen en Intereses pagados.

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 31.12.2016	Flujos de efectivo de financiamiento		Cambios que no representan flujos de efectivo			Saldo al 30.09.2017
		Obtenidos M$	Pagados M$	Reajuste M$	Intereses M$	Otros M$	M$
Préstamos bancarios	-	10.000.000	(33.453)	-	33.453	-	10.000.000
Obligaciones con el público no garantizadas (1)	108.255.000	-	(9.389.186)	1.262.802	3.517.040	-	103.645.656
Aportes financieros reembolsables	5.705.466	-	(11.842)	68.793	147.694	(24.051)	5.630.643
Total	**121.151.169**	**10.000.000**	**(9.434.481)**	**1.331.595**	**3.698.187**	**(24.051)**	**119.276.299**

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

Detalle	Tipo de Moneda	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Deudores Comerciales	$	11.579.848	12.444.938
Provisión de Incobrables	$	(3.028.179)	(2.178.939)
Deudores por ventas neto		**8.551.669**	**10.265.999**
Documentos por cobrar	$	16.834	8.643
Provisión de Incobrables	$	-	-
Documentos por cobrar neto		**16.834**	**8.643**
Deudores Varios	$	123.614	229.485
Deudores varios neto		**123.614**	**229.485**
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		**8.692.117**	**10.504.127**

Deudores varios, se compone principalmente de anticipos y préstamos a los trabajadores, como también de deudores inmobiliarios y anticipos no asignados al cierre del ejercicio.

La Sociedad cuenta con un mercado atomizado, cuyos clientes han mantenido un buen comportamiento de cumplimiento de pagos en el tiempo. De igual modo se analiza periódicamente el criterio de provisión de incobrables.

No existen restricciones a la disposición de este tipo de cuentas por cobrar de monto significativo.

No existe ningún cliente que individualmente mantenga saldos significativos en relación con las ventas o cuentas a cobrar totales de la Sociedad.

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

Detalle	Tipo de Moneda	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Deudores Comerciales	$	154.158	146.005
Provisión de deudores incobrables	$	(29.727)	(100.434)
Derechos por cobrar no corrientes		**124.431**	**45.571**

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 acuerdo a la tasa máxima convencional mensual sobre el saldo pendiente. Nuevosur ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según los criterios que se describen en la Nota 2 (o).

El detalle de la estimación de incobrables contabilizada, es el siguiente:

Detalle	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo al Inicio	(2.279.373)	(2.189.108)
Aumento provisión por cambios contables	(482.295)	-
Castigos durante el período	25.095	107.532
Aumento / disminución de provisión (efecto resultados)	(321.333)	(197.797)
Total Provisión Incobrables	**(3.057.906)**	**(2.279.373)**

Período medio de cobro:

Nuevosur S.A.	1,68 (meses)

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Días de morosidad										Total deudores	Total Corriente	Total No Corriente
	Al día	1 - 30	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 150	151 - 180	181 - 210	211 - 250	> 250			
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldos al 30 de septiembre de 2018													
Deudores Comerciales bruto	6.315.250	1.472.106	656.888	212.871	125.948	114.906	92.249	89.455	125.730	2.528.603	11.734.006	11.579.848	154.158
Provisión de deterioro	(81.581)	(229.423)	(272.140)	(83.304)	(48.294)	(38.816)	(33.363)	(53.476)	(79.843)	(2.137.666)	(3.057.906)	(3.028.179)	(29.727)
Otras Cuentas por Cobrar bruto	136.563	-	3.885	-	-	-	-	-	-	-	140.448	140.448	-
Provisión de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**6.370.232**	**1.242.683**	**388.633**	**129.567**	**77.654**	**76.090**	**58.886**	**35.979**	**45.887**	**390.937**	**8.816.548**	**8.692.117**	**124.431**
Saldos al 31 de diciembre de 2017													
Deudores Comerciales bruto	7.111.036	1.869.212	778.439	234.632	111.600	101.755	74.520	64.448	76.132	2.169.169	12.590.943	12.444.938	146.005
Provisión de deterioro	(17.056)	(29.125)	(35.721)	(39.412)	(33.527)	(28.871)	(24.264)	(33.434)	(40.753)	(1.997.210)	(2.279.373)	(2.178.939)	(100.434)
Otras Cuentas por Cobrar bruto	238.128	-	-	-	-	-	-	-	-	-	238.128	238.128	-
Provisión de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**7.332.108**	**1.840.087**	**742.718**	**195.220**	**78.073**	**72.884**	**50.256**	**31.014**	**35.379**	**171.959**	**10.549.698**	**10.504.127**	**45.571**

Al cierre de cada período, el análisis de los deudores comerciales corrientes, para la cartera repactada y cartera no repactada, es el siguiente:

Tramo dias	30 de septiembre de 2018					
	Cartera No repactada		Cartera Repactada		Total Cartera Bruta	
	N° de clientes	Monto Bruto M$	N° de clientes	Monto Bruto M$	N° de clientes	Monto Bruto M$
Vendida y no facturada	73.870	4.066.061	-	-	73.870	4.066.061
Al día	111.250	2.218.285	1.529	30.904	112.779	2.249.189
1 y 30	51.664	1.442.342	77	29.764	51.741	1.472.106
31 y 60	15.807	619.200	135	37.688	15.942	656.888
61 y 90	3.723	177.396	154	35.475	3.877	212.871
91 y 120	1.721	102.657	126	23.291	1.847	125.948
121 y 150	1.137	76.003	190	38.903	1.327	114.906
151 y 180	949	57.466	217	34.783	1.166	92.249
181 y 210	719	55.646	206	33.809	925	89.455
211 y 250	881	80.003	303	45.727	1.184	125.730
Más de 251	8.736	2.265.057	1.761	263.546	10.497	2.528.603
Totales	**270.457**	**11.160.116**	**4.698**	**573.890**	**275.155**	**11.734.006**

Tramo dias	31 de diciembre de 2017					
	Cartera No repactada		Cartera Repactada		Total Cartera Bruta	
	N° de clientes	Monto Bruto M$	N° de clientes	Monto Bruto M$	N° de clientes	Monto Bruto M$
Vendida y no facturada	92.143	4.597.513	-	-	92.143	4.597.513
Al día	91.534	2.455.785	159	57.738	91.693	2.513.523
1 y 30	57.041	1.818.663	269	50.549	57.310	1.869.212
31 y 60	15.902	712.478	370	65.961	16.272	778.439
61 y 90	2.866	170.926	330	63.706	3.196	234.632
91 y 120	872	69.332	247	42.268	1.119	111.600
121 y 150	652	62.613	244	39.142	896	101.755
151 y 180	458	48.093	172	26.427	630	74.520
181 y 210	232	36.862	149	27.586	381	64.448
211 y 250	403	51.368	187	24.764	590	76.132
Más de 251	5.487	2.025.511	1.364	143.658	6.851	2.169.169
Totales	**267.590**	**12.049.144**	**3.491**	**541.799**	**271.081**	**12.590.943**

b) Cartera protestada y en cobranza judicial

Cartera protestada y en cobranza Judicial	30.09.2018		31.12.2017	
	N° de Clientes	Monto M$	N° de Clientes	Monto M$
Documentos por cobrar protestados	1	3.885	-	-
Total	**1**	**3.885**	**-**	**-**

c) Provisiones y castigos

Provisiones y Castigos Deudores Comerciales	**30.09.2018**	**31.12.2017**
	M$	**M$**
Provisión cartera no repactada	2.986.179	2.119.482
Provisión cartera repactada	96.822	267.423
Castigos del periodo	(25.095)	(107.532)
Total	**3.057.906**	**2.279.373**

d) Número y montos de operaciones por provisiones y castigos

Número y monto de operaciones		**30.09.2018**		**30.09.2017**	
		Operaciones último trimestre	**Operaciones acumulado**	**Operaciones último trimestre**	**Operaciones acumulado**
Número de operaciones		8.747	111.583	1.340	89.103
Monto de las operaciones	M$	633.023	3.057.906	189.500	2.375.943

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por:

Clases de instrumentos financieros	Categoria	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo		**1.426.604**	**9.479.892**
Caja y Bancos	Caja y cuentas corrientes	**195.332**	**177.900**
Inversiones financieras		**1.231.272**	**9.301.992**
Fondos Mutuos	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultado	1.231.272	9.301.992
Deudores comerciales		**8.816.549**	**10.549.698**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	8.692.118	10.504.127
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	124.431	45.571
Otros activos financieros, no corrientes		**32.615.214**	**30.517.537**
Cuenta por cobrar INR	Préstamos y cuentas por cobrar	32.615.214	30.517.537
Pasivos			
Pasivos financieros corrientes		**10.455.844**	**11.375.744**
Bonos, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	10.417.776	11.283.335
Préstamos de entidades financieras, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	750	92.409
Aportes financieros reembolsables, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	37.318	-
Pasivos financieros no corrientes		**104.671.750**	**112.422.440**
Bonos, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	85.972.589	94.069.959
Préstamos de entidades financieras, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	10.003.331	10.000.000
Aportes financieros reembolsables, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	5.938.844	5.705.466
Obligaciones contrato de transferencia (WK), no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	2.756.986	2.647.015
Acreedores comerciales		**4.937.202**	**5.138.448**
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	4.937.202	5.138.448
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		**1.170.361**	**708.661**
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Dividendos y cuentas por pagar	1.170.361	708.661

Cada uno de los valores de mercado calculados para la cartera de instrumentos financieros de la Sociedad, se sustenta en una metodología de cálculo y entradas de información. Se ha realizado un análisis de cada una de estas metodologías para determinar cuál de los siguientes niveles pueden ser asignados:

Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante cuotas de mercado (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.

Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observable para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyen datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no sustenten en datos de mercados observables.

El valor razonable de instrumentos financieros se ha estimado como sigue:

Detalle	30.09.2018			
	Valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) M$	Valor medido a costo amortizado (VCA) M$	Valor razonable M$	Nivel de valor razonable
Activos financieros				
Inversiones mantenidas al costo amortizado				
Inversiones en fondos mutuos	1.231.272	-	1.231.272	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	8.816.548	8.816.548	-
Otros activos financieros, no corrientes	-	32.615.214	32.615.214	-
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	4.937.202	4.937.202	-
Bonos	-	1.170.361	1.170.361	-
Préstamos de entidades financieras	-	96.390.365	106.443.880	2
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	-	10.004.081	10.004.081	-
Obligaciones contrato de Transferencia, no corrientes (WK)(1)	-	5.938.844	5.938.844	-

Detalle	31.12.2017			
	Valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) M$	Valor medido a costo amortizado (VCA) M$	Valor razonable M$	Nivel de valor razonable
Activos financieros				
Inversiones mantenidas al costo amortizado				
Inversiones en fondos mutuos	9.301.992	-	9.301.992	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	10.549.698	10.549.698	-
Otros activos financieros, no corrientes	-	30.517.537	30.517.537	-
Pasivos financieros				
Pasivos financieros mantenidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	5.138.448	5.138.448	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	708.661	708.661	-
Bonos	-	105.353.294	107.502.501	2
Préstamos de entidades financieras	-	10.092.409	10.092.409	-
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	-	5.705.466	5.705.466	-
Obligaciones contrato de Transferencia, no corrientes (WK)	-	2.647.015	2.647.015	-

El valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros se determinaron mediante la siguiente metodología:

El valor razonable de los activos financieros (Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar), por ser de corto plazo, se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos activos.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, por ser de corto plazo se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos pasivos.

El valor razonable de los préstamos bancarios se determinó en función al costo más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

El valor razonable de los bonos, se determinó de acuerdo al valor presente de los flujos futuros descontados a una tasa de mercado (Riskamerica).

9. 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.

Las transacciones entre la Sociedad y sus partes relacionadas se ajustan a condiciones de mercado, no existen provisiones por deudas relativas a saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas y no existen garantías asociadas.

a) Accionistas Mayoritarios

La distribución de los accionistas mayoritarios de la Sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Accionistas	Serie A (con derecho a voto)	Serie B	Total	Participación %	Participación (con derecho a voto) %
Inversiones Aguas Rio Claro Ltda.	36.618	9.863.382	9.900.000	9,9%	9,8%
Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	3.999	90.096.001	90.100.000	90,1%	90,2%
Total	**40.617**	**99.959.383**	**100.000.000**	**100,0%**	**100,0%**

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes:

El saldo de las Cuentas por pagar corrientes a entidades relacionadas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Sociedad	Rut	Pais entidad	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Essbio S.A.	76.833.300-9	Chile	Accionista común	Contrato de suministro de servicio	$ no reajustables	641.774	390.617
Biodiversa S.A.	76.047.175-5	Chile	Coligada	Contrato de servicios análisis	$ no reajustables	271.717	253.912
Inversiones Aguas Río Claro Ltda.	76.004.139-4	Chile	Accionista	Dividendos	$ no reajustables	256.870	64.132
Total						1.170.361	708.661

Durante el año 2004 se suscribió Contrato de Suministro de Servicios con Essbio 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 de Essbio S.A.

Al 30 de septiembre de 2018, Nuevosur adeuda a Essbio S.A. un monto ascendente a M$ 641.774 (M$ 390.617 a diciembre de 2017), correspondiente a dos facturas por el Contrato de Suministro de Servicios, por los servicios del mes de septiembre de 2018.

Durante el período enero - septiembre 2018, Nuevosur registra facturación de Essbio S.A. por M$ 1.704.962 más IVA (M$ 1.676.391 para el ejercicio 2017) correspondientes a servicios de administración.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

Los efectos en el Estado de Resultados Integrales de las transacciones con entidades relacionadas son los siguientes:

R.U.T.	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de Relacion	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Tipo de Moneda	Monto Trans. M$	01.01.2018 30.09.2018 Efec. Result. M$	Monto Trans. M$	01.01.2017 30.09.2017 Efec. Result. M$
76.833.300-9	Essbio S.A.	Accionista común	Ss contrato de suministro	$	2.028.905	(1.232.386)	1.994.905	(1.257.256)
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	Coligada	Contrato de servicios análisis y lodos	$	936.652	(775.821)	789.928	(663.805)
76.004.139-4	Inversiones Aguas Rio Claro Ltda.	Accionista	Pago de dividendos	$	905.632	-	296.510	-

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto, corresponden a operaciones comerciales con empresas relacionadas, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrables que rebajen saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas.

d) Administración y alta dirección:

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Nuevosur, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de septiembre de 2018, en transacciones no habituales y / o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros, los que permanecen por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos.

e) Remuneración y otras prestaciones:

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, con fecha abril de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio. El detalle de los importes pagados en el período 2018 y 2019 se presenta a continuación:

Director	Remuneración 30.09.2018 M$	Remuneración 30.09.2017 M$
Juan Andrés Salas Streeter	24.136	20.721
María Paz Errázuriz Domínguez	18.102	15.541
Cristián Cortés Póo	12.068	10.361
Juan Eduardo Errázuriz Domínguez	12.068	9.206
Jose Tomas Errázuriz Domínguez	12.068	5.775
Total	**78.442**	**61.604**

Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad, sus Directores y Gerentes.

Otras transacciones

No existen otras transacciones entre la Sociedad, sus Directores y Gerencia de la Sociedad.

Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

Durante el periodo 2018, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los Directores.

Remuneraciones y Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

La Sociedad tiene 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 ascienden a M$ 145.847 para el período 2018 (M$ 151.347 para el período 2017).

10. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se compone como sigue:

Detalle	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Materiales producción	156.725	161.162
Productos químicos	64.693	84.088
Otros Materiales	35.531	47.514
Obsolescencia	(29.880)	(27.950)
Total	**227.069**	**264.814**

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período 2018 asciende a M$ 1.113.431 (M$ 1.052.323 para el período 2017) y el cual presenta se presenta en el rubro Materias Primas y Consumibles Utilizados de los estados de resultados integrales.

La Sociedad no tiene inventarios entregados en garantía de sus obligaciones financieras.

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Detalle	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Derechos de Concesión	168.634.281	168.967.499
Software computacional	175.658	101.481
Total Intangibles Neto	**168.809.939**	**169.068.980**

Detalle	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Derechos de Concesión	287.961.487	280.561.815
Software computacional	1.689.100	1.555.838
Total Intangibles Bruto	**289.650.587**	**282.117.653**

Detalle	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Derechos de Concesión	(119.327.206)	(111.594.316)
Software computacional	(1.513.442)	(1.454.357)
Total Intangibles Amortización	**(120.840.648)**	**(113.048.673)**

El movimiento de los activos intangibles durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Saldo inicial	169.068.980	161.293.542
Incorporaciones	7.532.934	19.243.869
Ajuste contrato de transferencia capital de trabajo	-	1.080.128
Amortización	(7.791.975)	(9.167.177)
Transferencia a activos financieros	-	(3.381.382)
Total Intangibles Neto	**168.809.939**	**169.068.980**

El contrato de transferencia del derecho de explotación de las concesiones sanitarias de fecha 7 de diciembre de 2001 estipula que la empresa operadora tendrá derecho a recibir el valor de aquellas inversiones no remuneradas (INR) de conformidad con el contrato y sus condiciones.

Al término de la concesión la sociedad tendrá activos fijos cuya inversión no se alcanzará a recuperar lo que será reembolsado por ECONSSA CHILE S.A., esta cuenta por cobrar se mide al valor justo del derecho. Al 30 de septiembre de 2018 el valor justo estimado de la cuenta por cobrar se determinó en M$ 112.126.934 al término del contrato en diciembre del año 2031, el cual se presenta a su valor presente de M$ 32.615.214 (M$ 30.517.537 registrados en el 2017, ver Nota 12) descontado a una tasa del 6,27% en Otros activos financieros no corrientes.

Las concesiones sanitarias cuyo derecho de explotación se transfiere, son de los servicios públicos sanitarios de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas en la Séptima Región del Maule.

El Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de ECONSSA CHILE S.A., tiene una duración de treinta años, contados desde la fecha del Contrato, 7 de diciembre de 2001.

Bajo el marco normativo de actuación la Sociedad se obligó a explotar las Concesiones Sanitarias, ajustándose en todo a las disposiciones de la Ley General de Servicios Sanitarios, Ley General de Tarifas, sus respectivos Reglamentos y normas complementarias; como asimismo a las instrucciones que imparta la Superintendencia de Servicios Sanitarios en período de sus atribuciones.

La explotación implica el financiamiento y ejecución de las obras requeridas para la expansión y reposición de la infraestructura e instalaciones necesarias para satisfacer la demanda de los servicios de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, durante el plazo de la vigencia del Derecho de Explotación, en el área de Concesión, conforme al Programa de Desarrollo aprobado para ECONSSA CHILE S.A. o aquel que califique la Superintendencia de Servicios Sanitarios en los términos del artículo cincuenta y ocho de la Ley General de Servicios Sanitarios.

El contrato establece fórmulas de fijación de precio reguladas con parámetros de ajuste anual, así como disposiciones de reconocimiento del valor que pueda el concesionario agregar a la concesión, lo que será saldado entre las partes al término del período.

La Sociedad deberá transferir a ECONSSA CHILE S.A. el dominio de la totalidad de los bienes que adquiera y/o construya durante la vigencia del Contrato, una vez transcurridos cinco años desde su respectiva adquisición y/o construcción, en los últimos cinco años será luego de transcurrido un año.

La Sociedad deberá enviar anualmente una nómina de los bienes construidos y/o adquiridos. Efectuada la transferencia, ECONSSA CHILE S.A. entregará en comodato a la Sociedad dichos bienes. El operador deberá contratar y mantener durante toda la vigencia del Contrato, las pólizas que se indica a continuación: a) Seguro por responsabilidad civil frente a terceros y b) Seguro por daño físico de las instalaciones, por su valor de reemplazo.

El contrato estipula que ECONSSA CHILE S.A. entregará en comodato a la Sociedad, los bienes inmuebles, muebles, instalaciones, derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres, que se utilizan en la explotación de las Concesiones Sanitarias a partir del sexto año de utilización y en los últimos cinco años a partir del segundo año de utilización.

La Sociedad tiene prohibido ceder, gravar, arrendar o constituir derecho alguno en favor de terceros sobre los bienes que le entregan en comodato. Los bienes entregados en comodato deberán ser restituidos al término del contrato en el estado en que se encuentren, habida consideración de su uso legítimo.

La Sociedad deberá efectuar, a su costa, todas las reparaciones locativas y necesarias que requieran dichos bienes para su uso y asumir el pago correspondiente a los consumos, y servicios domiciliarios, impuesto territorial y/o derechos que procedan.

Como parte de sus obligaciones, la Sociedad debe presentar anualmente información específica sobre los bienes de uso mantenidos en comodato, incluyendo confeccionar computacionalmente, dentro del plazo de trescientos sesenta días a contar desde la fecha del Contrato y mantener actualizado, un catastro de todas y cada una de las instalaciones y redes de los servicios sanitarios de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas.

Con fecha 28 de diciembre de 2016 la Sociedad y ECONSSA CHILE S.A. acordaron mediante arbitraje resolver diferencias en el cálculo de la INR en redes, instalaciones de plantas de aguas servidas y reposición o instalación de válvulas y grifos. Estos acuerdos no afectan el cálculo del INR para la Sociedad al 30 de septiembre de 2018.

Los criterios contables aplicados a estas inversiones que constituyen Derechos de Concesión se explica en la Nota 2 (k).

12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros al 30 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

			No Corrientes
Detalle	**Tipo de Moneda**	**30.09.2018**	**31.12.2017**
		M$	**M$**
Cuenta por cobrar INR	$	32.615.214	30.517.537
Total		**32.615.214**	**30.517.537**

Corresponde al valor actual de la cuenta por cobrar a ECONSSA CHILE S.A. determinada según los criterios descritos en Nota 2 (k) y 11.

13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

Se define como Unidad Generadora de Efectivo la Sociedad como un todo, ya que la concesión de servicios sanitarios le da la capacidad de generar beneficios económicos futuros. De acuerdo con la norma, la Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, 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.

Nuevosur S.A. efectúa pruebas de deterioro para sus activos intangibles de vida útil indefinida, propiedades, planta y equipos, anualmente.

Al 31 de diciembre de 2017 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad, no produciéndose deterioro.

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

Detalle	Tipo de Moneda	Corrientes		Tipo de Moneda	No Corrientes	
		30.09.2018	31.12.2017		30.09.2018	31.12.2017
		M$	M$		M$	M$
Seguros pagados por anticipado	$	131.155	124.827	$	-	-
Activos en construcción (1)	$	-	-	$	25.018.621	23.300.114
Estudios tarifarios (2)	$	387.231	-	$	742.192	1.345.178
Otros (3)	$	365.335	194.400	$	-	-
Total		**883.721**	**319.227**		**25.760.813**	**24.645.292**

(1) Corresponde a la construcción de obra en Propiedad, planta y equipo los cuales una vez terminados se traspasan al rubro intangible derechos de concesión, de acuerdo con las definiciones de la IFRIC 12 y los criterios de las Notas 2 (k) y 11.
(2) Los montos clasificados corresponden a los gastos involucrados en el proceso tarifario los cuales son amortizados en el periodo de 5 años.
(3) Corresponde a gastos pagados por anticipado como arriendos, canon anual por derecho de concesión sanitaria.

15. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Crédito por capacitación	12.863	28.540
Total Activos por Impuestos Corrientes	**12.863**	**28.540**

16. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

Composición del rubro.

Al 30 de septiembre de 2018

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	Saldo al 01.01.2018	Participación en ganancia (pérdida)	Saldo al 30.09.2018
	M$	M$	M$
Inversiones en asociadas	2.350.923	378.165	**2.729.088**
Total	**2.350.923**	**378.165**	**2.729.088**

Al 31 de diciembre de 2017

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	Saldo al 01.01.2017	Participación en ganancia (pérdida)	Saldo al 31.12.2017
	M$	M$	M$
Inversiones en asociadas	926.009	1.424.914	**2.350.923**
Total	**926.009**	**1.424.914**	**2.350.923**

Inversiones en asociadas contabilizadas usando el método de la participación.

Saldos al 30 de septiembre de 2018:

Movimientos de inversiones en asociadas utilizando el método de la participación	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01.01.2018 M$	Participación en ganancia M$	Saldo al 30.09.2018 M$
Biodiversa S.A.	Chile	M$	25,00%	0,00%	2.350.923	378.165	2.729.088
Total					**2.350.923**	**378.165**	**2.729.088**

Saldos al 31 de diciembre de 2017:

Movimientos de inversiones en asociadas utilizando el método de la participación	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01.01.2017 M$	Participación en ganancia M$	Saldo al 31.12.2017 M$
Biodiversa S.A.	Chile	M$	25,00%	0,00%	926.009	1.424.914	2.350.923
Total					**926.009**	**1.424.914**	**2.350.923**

17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Impuesto a la renta

La Sociedad presenta una pérdida tributaria acumulada al 30 de septiembre de 2018 de M$ 50.163.503 (M$ 52.948.474 al 31 de diciembre de 2017), razón por la cual no presenta provisión de Impuesto a la Renta por Impuestos Corrientes.

Impuesto a las ganancias reconocido en resultados

Los principales componentes del gasto por impuestos en cada ejercicio se detallan a continuación:

Impuesto a la Renta	Acumulado 01.01.2018 30.09.2018 M$	Acumulado 01.01.2017 30.09.2017 M$	Trimestre 01.07.2018 30.09.2018 M$	Trimestre 01.07.2017 30.09.2017 M$
Ajustes por impuestos corrientes de periodos anteriores	(337)	(924)	(1)	1
Gasto por impuestos corrientes	(20.520)	(61.291)	(9.916)	(48.412)
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(1.988.187)	(2.065.064)	(329.090)	(648.186)
Total gasto por impuestos	**(2.009.044)**	**(2.127.279)**	**(339.007)**	**(696.597)**
Impuestos diferidos relacionados con partidas acreditadas (cargadas) directamente a patrimonio	5.876	18.489	(3.477)	(2.612)
Impuestos diferidos de periodos anteriores (nota 3)	442.818	-	(1)	-
Total impuestos	**(1.560.350)**	**(2.108.790)**	**(342.485)**	**(699.209)**

El cargo total del año se reconcilia con la utilidad contable de la siguiente manera:

Conciliación de la tasa efectiva	01.01.2018 30.09.2018		01.01.2017 30.09.2017		01.07.2018 30/09/2018		01.07.2017 30/09/2017	
	M$	%	M$	%	M$	%	M$	%
Utilidad financiera antes de impuestos a las ganancias	10.672.154		10.781.134		2.220.710		2.941.364	
Impuesto a la renta a la tasa vigente 25,5%	-		(2.749.189)	(25,50)	-		(750.048)	(25,50)
Impuesto a la renta a la tasa vigente 27%	(2.881.482)	(27,00)	-		(599.592)	(27,00)	-	
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:								
Reajuste artículo 72°	(337)	0,00	(925)	(0,01)	(1)	0,00	-	-
Impuesto Único Art 21°	(20.520)	(0,19)	(61.291)	(0,57)	(9.916)	(0,45)	(48.412)	(1,65)
Multas Pagadas	(66.844)	(0,63)	(37.972)	(0,35)	(41.991)	(1,89)	(14.396)	(0,49)
Diferencia Corrección Monetaria Financiera/Tributaria	277.720	2,60	229.245	2,13	70.820	3,19	16.819	0,57
Gastos Rechazados no Afectos	(5.826)	(0,05)	(159)	0,00	(5.089)	(0,23)	(72)	0,00
Pérdida/(utilidad)Inversión en Empresa Relacionada	102.105	0,96	320.178	2,97	43.628	1,96	15.173	0,52
Provisión de Multas	3.926	0,04	(103.561)	(0,96)	8.694	0,39	10.906	0,37
Cambio de tasa	-	-	(96.267)	(0,89)	-	-	(54.790)	(1,86)
Otros efectos	582.214	5,46	372.662	3,46	194.440	8,76	128.223	4,36
Impuesto a la renta por tasa efectiva	**(2.009.044)**	**(18,81)**	**(2.127.279)**	**(19,72)**	**(339.007)**	**(15,27)**	**(696.597)**	**(23,68)**

Impuestos diferidos

El saldo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

Apertura de impuestos diferidos	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Activos por impuesto diferidos	15.509.278	15.381.847
Pasivos por impuesto diferidos	(34.545.747)	(32.878.823)
Total pasivo neto por impuestos diferidos	**(19.036.469)**	**(17.496.976)**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos en cada ejercicio se detallan a continuación:

Activos	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Provisión cuentas incobrables	825.635	615.431
Indemnización años de servicio	299.968	287.928
Pérdida Tributaria	13.544.146	14.296.088
Otras Provisiones	82.332	182.400
Provisión Ingreso no regulado	757.197	-
Total activos por impuestos diferidos	**15.509.278**	**15.381.847**

Pasivos	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Diferencia amortización por consumo	2.203.461	2.194.801
Gastos diferidos por emisión de bonos	474.599	533.792
Diferencia amortización por derecho de concesión	31.867.687	30.150.230
Total pasivos por impuestos diferidos	**34.545.747**	**32.878.823**

Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuestos corrientes, generado por las utilidades tributarias generadas en cada uno de los ejercicios se detalla en el siguiente cuadro:

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Provisión impuesto único artículo 21°	20.520	65.744
Total	**20.520**	**65.744**

18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de Otros pasivos financieros es la siguiente:

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Obligaciones no garantizadas, corrientes (Bonos)	10.417.776	11.283.335
Préstamos de entidades financieras, corrientes	750	92.409
Aportes financieros reembolsables (Pagarés), corrientes	37.318	-
Total Pasivos Corrientes	**10.455.844**	**11.375.744**

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Obligaciones no garantizadas, no corrientes (Bonos)	85.972.589	94.069.959
Préstamos de entidades financieras, no corrientes	10.003.331	10.000.000
Aportes financieros reembolsables (Pagarés), no corrientes	5.938.844	5.705.466
Obligaciones contrato de Transferencia, no corrientes (WK)(1)	2.756.986	2.647.015
Total Pasivos No Corrientes	**104.671.750**	**112.422.440**

(1) Obligación generada para dar cumplimiento al Contrato de Transferencia de Concesiones con ECONSSA CHILE S.A., cláusula Quincuagésimo Segundo " Condiciones al Término del Contrato", letra D "Transferencia de Cuentas de Capital de Trabajo", la cual es reconocida con una tasa de interés de largo plazo para operaciones de similares características (5,54%).

Préstamos bancarios

Con fecha 25 de septiembre de 2018 Nuevosur S.A. contrató un préstamo con el Banco Scotiabank por M$ 10.000.000 a 36 meses, con un vencimiento pactado a 36 meses a un solo pago y a una tasa de interés TAB UF 180 + spread 0,35% anual.

Con fecha 18 de agosto de 2017 Nuevosur S.A. contrató un préstamo con el Banco BCI por M$ 10.000.000 a 12 meses, en un solo pago. Con fecha 25 de septiembre de 2017, este préstamo se refinanció quedando con un vencimiento pactado a 24 meses y a una tasa de interés de 3,43% (anual). Con fecha 25 de septiembre de 2018 este préstamo fue pagado en su totalidad.

	30.09.2018	31.12.2017
Obligaciones con bancos	**Total**	**Total**
RUT entidad deudora	96.963.440-6	96.963.440-6
Nombre entidad deudora	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile
Nombre entidad acreedora	Banco Scotiabank	Banco BCI
Moneda o unidad de reajuste	CLP	CLP
Tipo de amortización	Bullet	Bullet
Tasa efectiva	0,54%	3,43%
Tasa nominal	0,54%	3,43%
Montos nominales	**M$**	**M$**
hasta 90 días	-	173.385
más de 90 días hasta 1 año	54.768	174.338
más de 1 año hasta 2 años	54.918	10.347.723
más de 2 años hasta 3 años	10.058.099	-
Total montos nominales	**10.167.785**	**10.695.446**

Valores contables	**M$**	**M$**
Obligaciones con bancos, corrientes	**750**	**92.409**
hasta 90 días	-	92.409
más de 90 días hasta 1 año	750	-
Obligaciones con bancos, no corrientes	**10.003.331**	**10.000.000**
más de 1 año hasta 2 años	-	10.000.000
más de 2 años hasta 3 años	10.003.331	-
Obligaciones con bancos	**10.004.081**	**10.092.409**

Bonos

Nuevosur S.A., mantiene la línea de bonos serie A, que se ha colocado en el mercado nacional, con el objeto de obtener financiamiento para el desarrollo del plan de inversiones de la Sociedad.

La información general asociada a esta línea de bonos, es la siguiente:

Rut empresa	Nombre empresa emisora	Instrumento	Moneda	N° de inscripción SVS	Tasa interés contrato	Tasa interés efectiva	Plazo final	Pago de intereses
96.963.440-6	Nuevosur S.A.	Bono Serie A	UF	491	4,0	4,4	21.03.2028	Semestral

Esta línea se inscribió en el registro de valores con fecha 7 de febrero de 2007, bajo el número 491, con un plazo de 24 años y por un monto máximo de hasta UF 4.500.000. La colocación con cargo a esta línea correponde a la serie A, colocada el 20 de marzo de 2007 por UF 4.150.000 a 21 años plazo y con diez años de gracia a una tasa de 4% anual vencido compuesto semestralmente. Se comenzó a pagar intereses el 21 de septiembre de 2007.
Obligaciones no garantizadas que devengan intereses:

Obligaciones con el público	**30.09.2018**	**31.12.2017**
RUT entidad deudora	96.963.440-6	96.963.440-6
Nombre entidad deudora	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile
Número de inscripción	491 del 07.02.2007	491 del 07.02.2007
Series	Serie A	Serie A
Fecha de vencimiento	21.03.2028	21.03.2028
Moneda o unidad de reajuste	U.F.	U.F.
Periodicidad de la amortización	Otra	Otra
Tasa efectiva	4,4%	4,4%
Tasa nominal	4,0%	4,0%
Montos nominales	**M$**	**M$**
hasta 90 días	-	7.157.440
más de 90 días hasta 1 año	14.102.648	7.057.330
más de 1 año hasta 2 años	13.693.845	13.814.326
más de 2 años hasta 3 años	13.285.043	13.413.881
más de 3 años hasta 4 años	12.876.238	13.013.437
más de 4 años hasta 5 años	12.467.436	12.612.989
más de 5 años	51.044.504	62.213.468
Total montos nominales	**117.469.714**	**129.282.871**
Valores contables	**M$**	**M$**
Obligaciones con el público corrientes	**10.417.776**	**11.283.335**
hasta 90 días	-	6.228.230
más de 90 días hasta 1 año	10.417.776	5.055.105
Obligaciones con el público no corrientes	**85.972.589**	**94.069.959**
más de 1 año hasta 2 años	10.321.222	10.110.209
más de 2 años hasta 3 años	10.321.222	10.110.209
más de 3 años hasta 4 años	10.321.222	10.110.209
más de 4 años hasta 5 años	10.321.222	10.110.209
más de 5 años	44.687.701	53.629.123
Obligaciones con el público	**96.390.365**	**105.353.294**

Información Aportes Financieros Reembolsables (AFR):

Corresponden a pagarés de largo plazo suscritos por Nuevosur 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 3,49%.

Los Aportes Financieros Reembolsables, constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta la Sociedad para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo a la Ley, son de su cargo y costo. Consisten en cantidades determinadas de dinero u obras que los prestadores de servicios públicos sanitarios pueden exigir a quienes soliciten ser incorporados como clientes, o bien, soliciten una ampliación del servicio, los que de acuerdo a la normativa vigente, cuentan con formas y plazos definidos para su devolución.

La devolución de los montos aportados por los clientes se efectúa básicamente a través de la emisión de pagarés endosables a 15 años.

Aportes financieros reembolsables (pagarés):

	30.09.2018	**31.12.2017**
Aportes financieros reembolsables(Pagarés)	**Total**	**Total**
RUT entidad deudora	96.963.440-6	96.963.440-6
Nombre entidad deudora	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile
Nombre entidad acreedora	-	-
Moneda o unidad de reajuste	U.F.	U.F.
Tipo de amortización	Fija	Fija
Tasa efectiva	3,49%	3,49%
Tasa nominal	3,14%	3,14%
Montos nominales	**M$**	**M$**
más de 90 días hasta 1 año	38.093	-
más de 1 año hasta 2 años	144.806	37.314
más de 2 años hasta 3 años	1.496.420	141.846
más de 3 años hasta 4 años	2.805.749	1.465.826
más de 4 años hasta 5 años	879.930	2.748.387
más de 5 años	1.722.717	2.554.348
Total montos nominales	**7.087.715**	**6.947.721**
Valores contables	**M$**	**M$**
Aportes financieros reembolsables, corrientes	**37.318**	**-**
más de 90 días hasta 1 año	37.318	-
Aportes financieros reembolsables, no corrientes	**5.938.844**	**5.705.466**
más de 1 año hasta 2 años	139.529	35.817
más de 2 años hasta 3 años	1.370.169	134.177
más de 3 años hasta 4 años	2.428.924	1.308.723
más de 4 años hasta 5 años	746.334	2.306.098
más de 5 años	1.253.888	1.920.651
Aportes financieros reembolsables(Pagarés)	**5.976.162**	**5.705.466**

19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Proveedores comerciales	2.046.844	1.637.287
Proveedores por inversiones	309.708	224.053
Personal	103.932	111.022
Servicios devengados comerciales	763.186	909.789
Servicios devengados por inversiones	1.331.264	1.819.145
Otros	382.268	437.152
Total	**4.937.202**	**5.138.448**

El detalle de los proveedores pagados al 30 de septiembre de 2018 y de 2017 es el siguiente:

Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31-61	61-90	91-120	121-365	366 y más	Total M$	Promedio de pago (días)
Al 30 de septiembre de 2018								
Materiales y equipos	5.596.000	1.309.518	170.731	10.291	7.686	3.009	7.097.235	34
Servicios	17.516.546	2.717.809	493.513	165.000	44.530	17.665	20.955.063	33
Otros	3.816.513	133.048	2.405	8.310	8.099	-	3.968.375	29
Otros Remuneraciones	2.754.727	-	-	-	-	-	2.754.727	27
Total M$	**29.683.786**	**4.160.375**	**666.649**	**183.601**	**60.315**	**20.674**	**34.775.400**	**31**
Al 30 de septiembre de 2017								
Materiales y equipos	4.191.345	980.815	127.876	7.708	5.757	2.254	5.315.755	34
Servicios	12.679.227	1.967.267	357.226	119.434	32.232	12.787	15.168.173	33
Otros	2.091.549	72.914	1.318	4.554	4.439	-	2.174.774	29
Otros Remuneraciones	1.855.986	-	-	-	-	-	1.855.986	27
Total M$	**20.818.107**	**3.020.996**	**486.420**	**131.696**	**42.428**	**15.041**	**24.514.688**	**31**

El detalle de los proveedores por pagar con plazos no vencidos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 30.09.2018						
	Hasta 30 días M$	31-61 M$	61-90 M$	91-120 M$	121-180 M$	181 y más M$	Total M$
Materiales y equipos	309.708	1.331.264	-	-	-	-	1.640.972
Servicios	2.046.844	763.186	-	-	-	-	2.810.030
Otros	103.932	-	-	-	-	382.268	486.200
Total	**2.460.484**	**2.094.450**	**-**	**-**	**-**	**382.268**	**4.937.202**

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 31.12.2017						
	Hasta 30 días	31-61	61-90	91-120	121-180	181 y más	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Materiales y equipos	224.053	1.819.145	-	-	-	-	2.043.198
Servicios	1.637.287	909.789	-	-	-	-	2.547.076
Otros	111.022	-	-	-	-	437.152	548.174
Total	**1.972.362**	**2.728.934**	**-**	**-**	**-**	**437.152**	**5.138.448**

La Sociedad no presenta proveedores por pagar con plazos vencidos.

20. OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES

Las otras provisiones no corrientes se detallan a continuación:

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Provisiones para litigios y contingencias	189.417	156.312
Total Otras Provisiones No Corrientes	**189.417**	**156.312**

El movimiento de las Otras provisiones es el siguiente:

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Saldo inicial	156.312	320.805
+ Adiciones	243.120	342.046
(-) Utilización de la provisión	(210.015)	(506.539)
Total Otras Provisiones No Corrientes	**189.417**	**156.312**

21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios al personal se detallan a continuación:

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	653.859	647.005
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.382.524	1.337.932
Pasivo Reconocido por Beneficios a los empleados	**2.036.382**	**2.036.383**

Las provisiones por beneficios a los empleados tuvieron el siguiente movimiento al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Corrientes

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Saldo Inicial	647.005	604.843
Constituidas	382.676	506.828
Utilizadas	(375.822)	(464.666)
Saldo Final	**653.859**	**647.005**

No Corrientes

Detalle	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo Inicial	1.337.932	1.218.957
Constituidas	119.433	203.160
Utilizadas	(74.841)	(84.185)
Saldo Final	**1.382.524**	**1.337.932**

La Sociedad ha constituido una provisión para cubrir indemnizaciones por años de servicios y 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 las provisiones devengadas. (Ver Nota 2 letra h).

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las provisiones no corrientes por beneficios a los empleados son las siguientes:

Detalle	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Provisión indemnización años de servicio	1.110.994	1.066.402
Otras provisiones	271.530	271.530
Saldo Final	**1.382.524**	**1.337.932**

A continuación se presenta la conciliación de los saldos de las provisiones por beneficios post empleo:

Variación	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo inicial	1.066.402	947.426
Costo de servicio	59.039	59.417
Costo de interés	38.630	48.638
Variación actuarial	21.764	95.106
Utilizadas	(74.841)	(84.185)
Saldo Final	**1.110.994**	**1.066.402**

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por años de servicio al 30 de septiembre de 2018, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual (aumento) es de M$ 72.683 y M$ 81.377 por la disminución de un punto porcentual.

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

Bases actuariales utilizadas	30.09.2018	31.12.2017
Tasa de descuento	4,83%	4,83%
Indice de rotación 1	0,80%	0,80%
Indice de rotación 2	3,70%	3,70%
Incremento salarial	2,01%	2,01%
Edad de retiro		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad cuenta con 242 empleados, de los cuales son sindicalizados 221 empleados, el número de ejecutivos es de 1 Gerente.

22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el total de otros pasivos no financieros registrados es el siguiente:

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Dividendos por pagar (1)	2.342.062	584.734
Ingresos diferidos (2)	2.793.930	-
Otros pasivos	64.578	64.579
Total	**5.200.570**	**649.313**

(1) Corresponde a la provisión del dividendo por pagar a los accionistas minoritarios de acuerdo a la política descrita en la Nota 24.

(2) (2) Corresponde al ingreso percibido por adelantado por concepto de Ampliación de Territorio Operacional el cual contempla lo registrado al saldo inicial por ajuste NIIF 15 por M$1.002.588 (ver nota 3), y lo registrado en el periodo por M$1.791.342.

23. OPERACIONES DE LEASING

Leasing operativo

Actualmente la Sociedad cuenta con un contrato de leasing operativo que cubren la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones) constituido con la sociedad RELSA S.A.

Los pagos esperados por concepto de arriendo son los siguientes:

	M$
Hasta 1 año	279.855
más de un año hasta 5 años	1.119.419

Estos valores obedecen al nuevo contrato de arrendamiento y podrían variar si es que las necesidades de la Sociedad cambian aumentando o reduciendo la cantidad de vehículos.

Pagos adicionales

La Sociedad está obligada 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 al 30 de septiembre de 2018 establecen que la fecha de término de los mismos será en el mes de abril del año 2022.

En caso de que un vehículo alcance los 200.000 kilómetros antes del mes de abril del año 2022, se renovará parcialmente la extensión de utilización del vehículo al plazo anteriormente señalado.

Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

24. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2018, el capital social de la Sociedad asciende a M$ 86.236.670. La Sociedad ha emitido dos series de acciones con un total de 100.000.000 acciones nominativas y sin valor nominal, cuya composición, es la siguiente:

Serie	30.09.2018	31.12.2017
Acciones Serie A (con derecho a voto)	40.617	40.617
Acciones Serie B (sin derecho a voto)	99.959.383	99.959.383
Total	**100.000.000**	**100.000.000**

Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Sociedad 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 accionistas.

No se han registrado cambios en los objetivos o políticas de gestión de capital en los períodos informados.

Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula como el cuociente entre la utilidad (pérdida) neta del período atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho período.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	30.09.2018	31.12.2017
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M$)	8.663.110	12.162.890
Número promedio ponderado de acciones	100.000.000	100.000.000
Utilidad por acción basica y diluida (en pesos)	**86,63**	**67,81**

Utilidad líquida distribuible - Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a distribuir a lo menos el 30% de sus utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo unánime de la Junta Ordinaria de Accionistas. En junta de accionistas celebrada con fecha 29 de marzo de 2017, se fijó como política de dividendos distribuir el 30% de las utilidades del ejercicio. La Sociedad aplica el criterio de provisionar la obligación de reparto de dividendos de acuerdo a la política antes descrita, en el caso que no existan pagos de dividendos iguales o superiores al monto mínimo acordado.

El detalle al 30 de septiembre de 2018, es el siguiente:

	M$
Ganancia del período	8.663.110
Dividendos provisionados	(2.598.932)

La provisión de dividendos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se encuentra registrada en los siguientes pasivos:

Dividendos por pagar	**30.09.2018**	**31.12.2017**
	M$	**M$**
Cuentas por pagar a empresas relacionadas (nota 9)	(256.870)	(64.132)
Otros pasivos no financieros, corrientes (nota 22)	(2.342.062)	(584.734)
Total	**(2.598.932)**	**(648.866)**

Otras reservas

El movimiento de las otras reservas es el siguiente:

Otras reservas	**30.09.2018**	**31.12.2017**
	M$	**M$**
Saldo inicial	1.479.170	1.548.597
Otro resultado integral	(15.888)	(69.427)
Saldo final	**1.463.282**	**1.479.170**

Ganancias acumuladas.

El movimiento de las ganancias acumuladas ha sido el siguiente:

Ganancias acumuladas	**30.09.2018**	**31.12.2017**
	M$	**M$**
Saldo inicial	9.510.488	3.996.464
Disminución del patrimonio por cambios contables	(1.197.249)	-
Saldo reexpresado	**8.313.239**	**3.996.464**
Resultado del ejercicio	8.663.110	12.162.890
Dividendos pagados no provisionados	(8.514.025)	(6.000.000)
Dividendos por pagar	(2.598.932)	(648.866)
Saldo final	**5.863.392**	**9.510.488**

En los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 se acordaron y pagaron dividendos en Nuevosur, según lo siguiente:

- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2018 se acordó distribuir el 100% de la utilidad neta del ejercicio 2017, que ascendió a M$ 12.162.890 y por ende distribuir un dividendo definitivo de M$ 9.162.890.

- En Sesión de Directorio celebrada el 29 de noviembre de 2017 se acordó distribuir como dividendo provisiorio la suma de M$ 3.000.000 con cargo a las utilidades del ejercicio 2017.

- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2017 se acordó distribuir el 89,4% de la utilidad neta del ejercicio 2016, que ascendió a M$ 9.472.131 y por ende distribuir un dividendo adicional de M$ 3.000.000.

25. SEGMENTOS DE NEGOCIO

La Sociedad revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF 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.

El sistema de control de gestión de Nuevosur analiza el negocio desde una perspectiva de una mezcla de activos que se utilizan para prestar servicios sanitarios para servir a una cartera de clientes. En consecuencia, la asignación de recursos y las medidas de rendimiento se analizan en términos agregados. Sin perjuicio de lo anterior, la gestión interna considera criterios de clasificación para los activos y para los clientes, para efectos meramente descriptivos pero en ningún caso de segmentación de negocio. Basado en lo anterior la Sociedad identifica sólo un segmento.

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, Nuevosur está regulada 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.

Las tarifas se definen cada cinco años y, durante dicho período, están sujetas a reajustes 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. La tarifa vigente tiene vigencia a partir de septiembre 2016. 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 al Productor de Industria Manufacturera, 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.

Principales Clientes

La sociedad posee un total de 274.284 clientes de los cuales los principales son los siguientes: Centro de Cumplimiento Penitenciario de Talca, Centro de Cumplimiento Penitenciario Curicó, Troncal Los Tulipanes II, Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A., Hospital Base de Linares, Escuela de Artillería de Linares, Gendarmería de Chile Presidio de Linares, Centro de Cumplimiento Penitenciario Cauquenes, Estadio La Granja y Plaza Maule S.A..

26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA

El detalle de los ingresos ordinarios y por naturaleza al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Ingresos ordinarios y por naturaleza	01.01.2018 30.09.2018 M$	01.01.2017 30.09.2017 M$	01.07.2018 30.09.2018 M$	01.07.2017 30.09.2017 M$
Ventas de agua potable	15.298.616	14.473.301	4.456.747	4.159.607
Ventas de alcantarillado y tratamiento	21.800.121	20.508.065	6.732.090	6.249.027
Otros regulados	706.538	637.271	243.134	234.740
Ventas de servicios no regulados	2.360.012	2.457.706	948.997	886.631
Total Ingresos ordinarios	**40.165.287**	**38.076.343**	**12.380.968**	**11.530.005**
Otros Ingresos por naturaleza	43.701	276.236	16.724	193.841
Total ingresos ordinarios y por naturaleza	**40.208.988**	**38.352.579**	**12.397.692**	**11.723.846**

27. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Materias primas y utilizables	01.01.2018 30.09.2018 M$	01.01.2017 30.09.2017 M$	01.07.2018 30.09.2018 M$	01.07.2017 30.09.2017 M$
Energía eléctrica	(3.833.627)	(3.556.221)	(1.270.032)	(1.087.599)
Productos químicos	(777.056)	(655.800)	(256.879)	(191.046)
Materiales	(336.375)	(396.523)	(120.589)	(130.408)
Total	**(4.947.058)**	**(4.608.544)**	**(1.647.500)**	**(1.409.053)**

28. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Clases de gasto por empleado	01.01.2018 30.09.2018 M$	01.01.2017 30.09.2017 M$	01.07.2018 30.09.2018 M$	01.07.2017 30.09.2017 M$
Sueldos y salarios	(2.183.053)	(2.154.529)	(776.009)	(768.167)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(577.857)	(505.159)	(197.145)	(177.419)
Indemnizaciones por término de relación laboral	(168.020)	(258.462)	(95.916)	(117.018)
Otros gastos de personal	(4.191)	(6.034)	(1.068)	(1.235)
Total	**(2.933.121)**	**(2.924.184)**	**(1.070.138)**	**(1.063.839)**

29. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle de la depreciación y amortización al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Depreciación y amortización	01.01.2018 30.09.2018 M$	01.01.2017 30.09.2017 M$	01.07.2018 30.09.2018 M$	01.07.2017 30.09.2017 M$
Amortización de intangibles y derechos de concesión	(7.791.975)	(6.861.085)	(2.608.589)	(2.287.370)
Total	**(7.791.975)**	**(6.861.085)**	**(2.608.589)**	**(2.287.370)**

30. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los Otros Gastos por Naturaleza al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Otros gastos por naturaleza	01.01.2018 30.09.2018 M$	01.01.2017 30.09.2017 M$	01.07.2018 30.09.2018 M$	01.07.2017 30.09.2017 M$
Mantenciones	(1.759.149)	(1.457.300)	(637.147)	(536.344)
Servicios	(3.731.674)	(4.148.222)	(1.222.086)	(1.170.214)
Gastos Generales	(1.390.671)	(1.280.661)	(521.588)	(418.883)
Lodos y Residuos	(1.347.691)	(1.482.062)	(462.484)	(444.409)
Comercialización	(1.300.434)	(1.342.668)	(437.502)	(468.061)
Deudores Incobrables	(181.308)	(205.716)	(154.856)	(36.558)
Directorios	(78.442)	(61.084)	(34.155)	(19.692)
Marketing	(140.036)	(97.879)	(16.115)	(27.865)
Multas SISS	(221.965)	(551.948)	(116.240)	(14.064)
Otros Egresos	(246.346)	(321.343)	(86.521)	(99.738)
Total	**(10.397.716)**	**(10.948.883)**	**(3.688.694)**	**(3.235.828)**

31. RESULTADO FINANCIERO

El detalle de los resultados financieros al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Resultado financiero	01.01.2018 30.09.2018 M$	01.01.2017 30.09.2017 M$	01.07.2018 30.09.2018 M$	01.07.2017 30.09.2017 M$
Ingreso (pérdida) procedente de inversiones	165.675	84.497	39.485	54.988
Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes	2.105.801	1.617.727	719.248	427.998
Total ingresos Financieros	**2.271.476**	**1.702.224**	**758.733**	**482.986**
Gastos por préstamos bancarios	(256.065)	(33.453)	(83.632)	(33.453)
Intereses por bonos	(3.316.478)	(3.517.040)	(1.101.732)	(1.181.173)
Otros gastos	(16.459)	(94.349)	(4.874)	(83.382)
Gastos por pagares de AFR	(160.865)	(147.694)	(55.118)	(51.176)
Intereses por obligaciones contrato de transferencia	(109.971)	(65.297)	(36.657)	(21.766)
Total Costos Financieros	**(3.859.838)**	**(3.857.833)**	**(1.282.013)**	**(1.370.950)**
Resultado por Unidades de Reajuste (1)	(2.251.029)	(1.334.270)	(791.039)	38.386
Diferencias de Cambio Netas	532	(56)	(142)	95
Total Resultado por Unidades de Reajuste	**(2.250.497)**	**(1.334.326)**	**(1.390.461)**	**(926.332)**
Total Resultado Financiero	**(3.838.859)**	**(3.489.935)**	**(1.913.741)**	**(1.814.296)**

(1) Corresponde al efecto en resultado por la variación de la UF del ejercicio, de los pasivos financieros detallados en Nota 18.

32. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Garantías otorgadas

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad mantiene vigente boletas de garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un monto de M$ 3.897.135 (M$ 3.159.159 en diciembre del 2017) por concepto de Cumplimiento de Programas de Desarrollo de Disposición y Recolección de Aguas Servidas, y Producción y Distribución de Agua Potable, 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.

También, mantiene boletas de garantía a favor de la Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A., (ECONSSA CHILE S.A.), antes denominada Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. por un monto de UF 15.000 por concepto de Cumplimiento del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de propiedad de la Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A.

Garantías obtenidas de terceros

El detalle de las garantías directas obtenidas es el siguiente:

Garantías vigentes	Fecha Vencimiento	30.09.2018 M$
Biodiversa S.A.	30.11.2019	263.661
Rentaequipos Leasing S.A.	01.10.2018	100.192
Alcia Soluciones Limitada	31.03.2020	97.754
Ricardo Alfonso Osorio Oses	20.04.2019	84.240
Ecomaule S.A.	16.11.2018	75.857
Servicios de Mantención Integral Técnica Cáceres y Ravanal Limitada	01.02.2019	75.665
Rentaequipos Leasing S.A.	02.11.2022	65.178
Constructora Rodrigo Andrés Mora Lueiza EIRL	01.02.2019	59.228
Ingeniería, Maquinarias y Tecnología Imaqtec	31.05.2019	53.152
Hidrosan Ingeniería S.A.	24.01.2019	52.892
Hidroredes Ltda.	01.01.2019	52.598
Hidrosan Ingeniería S.A.	24.01.2019	50.954
Synapsis Soluciones y Servicios S.A.	10.10.2018	44.961
Cobra Chile Servicios S.A.	22.03.2019	44.198
Grupo Norte Facility Spa.	01.04.2019	38.289
Hidrosan Ingeniería S.A.	28.12.2018	37.665
Constructora Transportes e Inmobiliaria Hector Román y Otro Ltda.	30.11.2018	32.984
Sociedad Constructora Global Ltda.	17.08.2019	31.408
Alister Ingeniería y Construcción Limitada	10.08.2020	31.396
Telefónica Empresas Chile S.A.	15.04.2021	26.290
Total		**1.318.562**

Detalle de litigios y otros

Juicios de la operación

Al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad presenta los siguientes juicios.

Carátula	Materia	Fecha de inicio	Juzgado	Rol	Estado
Novoa con Okuingttons y Nuevosur S.A.	Indemnización de perjuicios accidente del trabajo	20.06.2017	Juzgado de Letras del Trabajo	O-426-2017	Sentencia condena por daño moral
Denuncia Municipalidad de Maule	Infracción permiso de contrucción	08.02.2018	Juzgado de Policia Local Maule	77055-2018	Periodo de prueba
Denuncia Municipalidad de Talca	Trabajos sin permiso en vía pública	31.05.2017	2° Juzgado de Policia Local Talca	4410-2017	Cita a oir sentencia
Herrera con Nuevosur	Cumplimiento forzado de obligación contractual mas indemnización de perjuicios	13/07/2018	1° Juzgado Civil de Talca	C-2162-2018	Notificado Nuevosur, falta notificar demandado DOH
Sanchez con Nuevosur	Medida prejudicial exhibición documentos por posible indemnización de perjuicios.	27/06/2018	2° Juzgado Civil de Talca	C-1637-2018	Se realiza audiencia de exhibición de documentos
Denuncia Dirección de Vialidad	No cumplir con pesaje en transporte de carga	31/05/2017	JPL San Francisco de Mostazal	9112645-1	se aplica multa
Tapia con Nuevosur	Medida prejudicial exhibición documentos por posible indemnización de perjuicios.	27/12/2017	4° Juzgado Civil de Talca	C-3052-2017	Se realiza audiencia de exhibición de documentos

33. COMPROMISOS

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros (Covenants)

Los contratos de créditos suscritos por Nuevosur con entidades financieras y los contratos de emisión de bonos, imponen a la Sociedad diversas obligaciones adicionales a las de pago, como el cumplimiento de determinados indicadores financieros durante la vigencia de dichos contratos.

Restricciones por los Bonos Serie A.

Covenant 1: Cobertura de gastos financieros netos definida como EBITDA/Gastos financieros netos superior a 2,0 veces, siendo la relación actual de la Sociedad de 10,47 veces (8,26 veces al 31 de diciembre de 2017).

Covenant 2: Cobertura de deuda financiera inferior o igual a 4,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad de 3,76 veces (4,06 veces al 31 de diciembre de 2017).

Covenant 3: Cobertura del servicio de deuda superior o igual a 1,62 veces, siendo la relación actual de la Sociedad de 1,75 veces.

Cálculo de convenants según NIIF al 30 de septiembre de 2018.

Cobertura de Gastos Financieros	**30.09.2018**
	M$
Ingresos de actividades ordinarias	53.907.380
Más: Otros ingresos por naturaleza	222.809
Menos: Materias primas y combustibles utilizados	6.401.823
Menos: Gastos por beneficios a los empleados	3.831.174
Menos: Otros gastos por naturaleza	13.673.020
Más: Otros egresos administrativos	35.619
Más: Otros egresos legales	115.236
Más: Otros egresos activo fijo	33.454
EBITDA 12 meses	**30.408.481**
EBITDA ejercicio ajustado	**30.803.791**
Gasto Financiero Neto	
Costos financieros	5.183.579
Menos: Ingresos financieros	2.278.259
Gasto financiero neto ejercicio	**2.905.320**
Gasto financiero neto ajustado	**2.943.089**

(1) Ebitda y Gasto Financiero Neto ajustados por IPC, de acuerdo a contratos.

Cobertura Deuda Financiera	**30.09.2018**
	M$
Otros pasivos financieros corrientes	10.455.844
Más: Otros pasivos financieros no corrientes	104.671.750
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	1.426.604
Pasivos financieros netos	**113.700.990**
Ingresos de actividades ordinarias	53.907.380
Más: Otros ingresos por naturaleza	222.809
Menos: Materias primas y combustibles utilizados	6.401.823
Menos: Gastos por beneficios a los empleados	3.831.174
Menos: Otros gastos por naturaleza	13.673.020
EBITDA 12 meses	**30.224.172**

Servicio Deuda	30.09.2018 M$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	22.940.826
Mas: Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación 12 meses	4.728.484
Menos: Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	7.097.235
Menos: Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión 12 meses	1.946.825
Mas: Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	1.426.604
Mas: Costos financieros	3.859.838
Mas: Costo financiero (octubre - diciembre 2017)	1.323.741
Caja disponible estimada	**25.235.433**
Costos financieros	3.859.838
Mas: Costo financiero (octubre - diciembre 2017)	1.323.741
Mas: Otros pasivos financieros corrientes	10.455.844
Menos: AFR corrientes	37.318
Servicio de deuda	**15.602.105**

En relación con los presentes estados financieros la Sociedad informa la siguiente:.

Covenats	Instrumento	Restricción Veces	Valor al 30.09.2018 Veces	Valor al 31.12.2017 Veces
Cobertura de Gastos Financieros	Bono Serie A	Mayor a 2,0	10,47	8,26
Cobertura de Deuda Financiera	Bono Serie A	Menor o igual a 4,5	3,76	4,06
Servicio de Deuda	Bono Serie A	Mayor o igual a 1,5	1,62	1,71

34. MEDIO AMBIENTE

A continuación se detallan los desembolsos efectuados al 30 de septiembre de 2018, relacionados con inversiones para que afecten en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente:

Recolección

Nombre del proyecto	Status Proyecto	M$
Reemplazo de Redes de Aguas Servidas, Talca L: 1.400 Mts	En Ejecución de Obra	60.847
Reemplazo de Redes Aguas Servidas, Curicó L: 1.287 Mts	En Ejecución de Obra	172.038
Aumento de Capacidad Planta de Elevadora de Aguas Servidas Molina	Diseño	1.905
Total		**234.790**

Tratamiento

Nombre del proyecto	Status Proyecto	M$
Equipamiento para el tratamiento de lodos, Molina	Estudio	263.661
Aumento de Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Pelluhue	En Ejecución de Obra	290.715
Aumento de Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Curanipe	Diseño	26.499
Total		**580.875**

35. MONEDA EXTRANJERA

La Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

36. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 28 de noviembre de 2018 en Sesión Ordinaria el Directorio de Nuevosur S.A. acordó distribuir como Dividendo Provisorio la suma de $ 8.462.324.906, con cargo a las utilidades del ejercicio 2018. Según se acordó el dividendo se pagará el día 26 de diciembre próximo.

En el período comprendido entre el 1 de octubre y el 28 de noviembre de 2018 no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten estos estados financieros.

* * * * * *