AGUAS DEL VALLE S.A.

Estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2020 (No auditados)

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

Estados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2020 (No auditado) y 31 de diciembre de 2019
(Cifras en miles de pesos - M$)

Activos	Nota	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	351.362	309.172
Otros activos no financieros corrientes	14	621.576	989.867
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	15.721.651	14.326.857
Inventarios corrientes	10	712.386	755.015
Activos por impuestos corrientes, corrientes	16	756.106	1.200.228
Activos corrientes totales		**18.163.081**	**17.581.139**
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	15	33.347.912	32.527.088
Otros activos no financieros no corrientes	14	563.200	629.596
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	172.823.796	173.427.314
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2.116.788	2.179.939
Activos no corrientes totales		**208.851.696**	**208.763.937**
Total de activos		**227.014.777**	**226.345.076**

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

Estados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2020 (No auditado) y 31 de diciembre de 2019
(Cifras en miles de pesos - M$)

Patrimonio y pasivos	Nota	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	17	439.191	436.623
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	9.970.530	13.450.946
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	761.018	620.165
Otras provisiones a corto plazo	19	771.072	791.942
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	20	934.990	1.296.215
Otros pasivos no financieros, corrientes	21	848.903	845.614
Pasivos corrientes totales		**13.725.704**	**17.441.505**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	532.384	637.234
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9	42.883.734	41.782.850
Otras provisiones a largo plazo	19	6.240.578	6.022.611
Pasivos por impuestos diferidos	16	19.035.482	19.021.799
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	20	612.751	559.777
Pasivos no corrientes totales		**69.304.929**	**68.024.271**
Total de pasivos		**83.030.633**	**85.465.776**
Patrimonio			
Capital emitido	23	20.441.842	20.441.842
Otras reservas	23	456.474	464.169
Ganancias acumuladas	23	123.085.828	119.973.289
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**143.984.144**	**140.879.300**
Patrimonio total		**143.984.144**	**140.879.300**
Total de patrimonio y pasivos		**227.014.777**	**226.345.076**

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 periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019
(Cifras en miles de pesos - M$)

Estado de resultados	Nota	Acumulado 01.01.2020 31.03.2020 M$	Acumulado 01.01.2019 31.03.2019 M$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	25	15.250.266	15.330.490
Otros ingresos, por naturaleza	25	35.875	53.692
Materias primas y consumibles utilizados	26	(1.323.935)	(1.234.279)
Gastos por beneficios a los empleados	27	(1.161.398)	(1.115.297)
Gasto por depreciación y amortización	28	(2.886.164)	(1.606.240)
Otros gastos, por naturaleza	29	(5.511.066)	(5.517.321)
Otras ganancias (pérdidas)	30	(339.365)	(164.797)
Ingresos financieros	31	571.494	459.566
Costos financieros	31	(456.801)	(288.271)
Resultados por unidades de reajuste	31	(89.945)	(2.898)
Ganancia antes de impuestos		**4.088.961**	**5.914.645**
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(976.422)	(1.481.747)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		3.112.539	4.432.898
Ganancia		**3.112.539**	**4.432.898**
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		3.112.539	4.432.898
Ganancia		**3.112.539**	**4.432.898**
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,188639	0,268660
Ganancia por acción básica	23	**0,188639**	**0,268660**

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

Estados de Otros Resultados Integrales
Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019
(Cifras en miles de pesos - M$)

Estados de otros resultados integrales	Nota	Acumulado 01.01.2020 31.03.2020 M$	Acumulado 01.01.2019 31.03.2019 M$
Ganancia		**3.112.539**	**4.432.898**
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	20	(10.541)	(11.857)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos		(10.541)	(11.857)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral	16	2.846	-
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período		**2.846**	**-**
Total otro resultado integral	23	**(7.695)**	**(11.857)**
Resultado integral total		**3.104.844**	**4.421.041**
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		3.104.844	4.421.041
Resultado integral total		**3.104.844**	**4.421.041**

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 periodos de tres terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Capital emitido	Reserva beneficios empleados	Otras reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
2020							
Saldo inicial período actual 01.01.2020	20.441.842	(17.062)	481.231	**464.169**	119.973.289	**140.879.300**	140.879.300
Cambios en el patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia	-	-	-	**-**	3.112.539	**3.112.539**	**3.112.539**
Otro resultado integral (Nota 23)	-	(7.695)	-	**(7.695)**	-	**(7.695)**	**(7.695)**
Resultado Integral	**-**	**(7.695)**	**-**	**(7.695)**	**3.112.539**	**3.104.844**	**3.104.844**
Total incremento en el patrimonio	**-**	**(7.695)**	**-**	**(7.695)**	**3.112.539**	**3.104.844**	**3.104.844**
Saldo final período actual 31.03.2020	**20.441.842**	**(24.757)**	**481.231**	**456.474**	**123.085.828**	**143.984.144**	**143.984.144**
2019							
Saldo inicial período anterior 01.01.2019	20.441.842	(14.388)	481.231	**466.843**	108.245.278	**129.153.963**	**129.153.963**
Patrimonio inicial reexpresado	**20.441.842**	**(14.388)**	**481.231**	**466.843**	**108.245.278**	**129.153.963**	**129.153.963**
Cambios en el patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia	-	-	-	**-**	4.432.898	**4.432.898**	**4.432.898**
Otro resultado integral (Nota 23)	-	(11.857)	-	**(11.857)**	-	**(11.857)**	**(11.857)**
Resultado Integral	**-**	**(11.857)**	**-**	**(11.857)**	**4.432.898**	**4.421.041**	**4.421.041**
Total incremento en el patrimonio	**-**	**(11.857)**	**-**	**(11.857)**	**4.432.898**	**4.421.041**	**4.421.041**
Saldo final período anterior 31.03.2019	**20.441.842**	**(26.245)**	**481.231**	**454.986**	**112.678.176**	**133.575.004**	**133.575.004**

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 periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019
(Cifras en miles de pesos - M$)

Estado de flujos de efectivo	Nota	01.01.2020 31.03.2020 M$	01.01.2019 31.03.2019 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		16.536.719	16.537.407
Otros cobros por actividades de operación		39.141	409.689
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	18	(8.293.523)	(6.922.912)
Pagos a y por cuenta de los empleados	18	(1.473.391)	(1.518.338)
Otros pagos por actividades de operación		(831.268)	(840.375)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(778.261)	(818.819)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**5.199.417**	**6.846.652**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compra de activos intangibles	18	(5.355.134)	(7.028.963)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(5.355.134)**	**(7.028.963)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Intereses pagados por arrendamientos financieros	6	(4.531)	-
Préstamos entidades relacionadas	6	16.590.655	20.443.347
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	6	(16.283.366)	(20.195.083)
Pago de pasivos por arrendamientos financieros	6	(104.851)	(101.164)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**197.907**	**147.100**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**42.190**	**(35.211)**
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		**42.190**	**(35.211)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		309.172	582.621
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**6**	**351.362**	**547.410**

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 Intermedios (No auditados)

Contenido

1. INFORMACION GENERAL 8
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES 8
3. CAMBIOS CONTABLES Y CORRECIÓN DE ERRORES 26
4. GESTION DEL RIESGO 27
5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD 29
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 31
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES 32
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS 34
9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS 35
10. INVENTARIOS 37
11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA 38
12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS 39
13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS 41
14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES 41
15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES 42
16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS 43
17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES 45
18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 46
19. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES 47
20. PROVISIÓN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTE Y NO CORRIENTE 47
21. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES 49
22. ARRENDAMIENTOS 49
23. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO 50
24. SEGMENTOS DE NEGOCIO 51
25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA 52
26. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS 53
27. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 53
28. DEPRECIACION Y AMORTIZACION 53
29. OTROS GASTOS POR NATURALEZA 54
30. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) 54
31. RESULTADOS FINANCIEROS 55
32. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES 55
33. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES 56
34. MEDIO AMBIENTE 56
35. MONEDA EXTRANJERA 58
36. HECHOS POSTERIORES 58

1. INFORMACION GENERAL

a) Información de la entidad:

Aguas del Valle S.A. es una filial directa de Esval S.A., cuyo domicilio legal es Colo Colo N°935, La Serena, Chile y su Rol Único Tributario es 99.541.380-9.

Aguas del Valle S.A. mantiene una dotación de 235 trabajadores.

b) Descripción del negocio:

La Sociedad tiene por objeto social la producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, y efectuar además prestaciones relacionadas a dichas actividades, en los términos establecidos en el DFL N° 382 de 1988, del Ministerio de Obras Públicas, y demás normas aplicables. Su actual área de concesión está distribuida en las áreas urbanas de la Región de Coquimbo.

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

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

a) Bases de preparación

Los estados financieros intermedios de Aguas del Valle S.A. al 31 de marzo de 2020 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2019, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados) han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

La presentación de los presentes estados financieros intermedios se ha efectuado en base a los criterios de reconocimiento y valorización establecidos en la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”.

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros intermedios. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2020, aplicadas de manera uniforme a los períodos 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 Aguas del Valle 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 ha aprobado estos estados financieros en sesión celebrada con fecha 14 de mayo de 2020.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, 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 y 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 Aguas del Valle 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 éstos 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 Sociedad y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es 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.

Juicios críticos en la aplicación de políticas contables:

La Sociedad determinará y revelará el monto agregado del precio de la transacción asignado a las obligaciones de desempeño no satisfechas (o parcialmente no satisfechas) al final del período sobre el que se informa. Sin embargo, la Sociedad decidió aplicar las exenciones de divulgación opcionales de acuerdo con el expediente práctico previsto en la NIIF 15.

f) Transacciones en moneda extranjera y unidades reajustables

Al preparar los estados financieros, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al cierre de los períodos que se informan, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a 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 de 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**:**

	31.03.2020 $	31.12.2019	31.03.2019 $
Unidad de Fomento (UF)	28.597.46	28.309,94	27.565,76

g) Costos 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.

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

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.

La obligación de indemnización por años de servicio es calculada de acuerdo a valorizaciones realizadas por un modelo actuarial adquirido a un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica.

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 corrientes por beneficios a los empleados”.

La obligación reconocida en el estado de situación financiera representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio, la que se presenta como un beneficio no corriente. 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. 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 3,58% que corresponde a la tasa libre de riesgo más la inflación a largo plazo estimada por el Banco Central de Chile, 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 las ganancias por pagar actual y el efecto de los impuestos diferidos.

Impuesto corriente: El impuesto por pagar corriente se basa en las bases fiscales registradas durante el período. 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 éstas 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 impuestos diferidos 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 período 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 reconocerá 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) Propiedades, Planta y Equipos

La Sociedad utiliza el método del costo para la valorización de Propiedades, Planta y Equipo de acuerdo a lo establecido en NIC 16.

Las propiedades, planta y equipos de la Sociedad se encuentran valorizadas al costo de adquisición menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro acumuladas.

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

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

En el rubro propiedades, planta y equipos, se incluyen urbanizaciones ejecutadas y financiadas por sociedades constructoras en el desarrollo de sus proyectos, para que sus clientes se conecten a la red de servicios sanitarios. Estos bienes corresponden principalmente a redes de agua potable y aguas servidas, que se requieren para la prestación de los servicios sanitarios a los nuevos clientes incorporados y según lo establece la Ley de Servicios Sanitarios estos bienes no constituyen activos de las empresas sanitarias para fines de la fijación de tarifas, así como tampoco generan para la Sociedad una obligación con los urbanizadores. En los artículos 36 a 43 y 53 del DFL N° 382/1988 del Ministerio de Obras Públicas (Ley General de Servicios Sanitarios), se establecen las responsabilidades respecto de la instalación, en el período de constitución, por parte del urbanizador, y se determina que es responsabilidad del prestador del servicio sanitario la mantención y reposición de estos bienes.

La Sociedad registra dichos activos a su valor justo con abono a una cuenta complementaria bienes financiados por urbanizadores por igual importe. Los bienes registrados como propiedades plantas y equipos y su cuenta complementaria se amortizan en el mismo período de la vida útil que les corresponden a los activos, y se presentan netos en la correspondiente cuenta en propiedades, planta y equipos en los estados financieros.

Vidas Útiles: Las vidas útiles consideradas para efectos del cálculo de la depreciación se sustentan en especificaciones de los proveedores, informe de evaluadores externos e internos y estudios técnicos preparados por especialistas, las cuales se revisan en la medida que surjan antecedentes que permitan considerar que la vida útil de algún activo se ha modificado. La asignación de la vida útil total para los activos se realiza sobre la base de varios factores, dentro de los cuales podemos señalar los siguientes:

- Naturaleza de los materiales componentes de los equipos o construcciones.
- Medio de operación de los equipos.
- Intensidad de uso.
- Limitaciones legales, regulatorias o contractuales.

La depreciación es reconocida como el castigo al costo del activo (distinto a terrenos o activos en construcción) menos su valor residual sobre sus vidas útiles usando el método de amortización lineal. Las vidas útiles estimadas, los valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada período de reporte, con los efectos de cualquier cambio en la estimación contabilizado prospectivamente.

La recuperabilidad de los activos se estima de conformidad con NIC 36. Se evalúan los activos para detectar posibles deterioros sobre una base permanente a través de estimar si se generarán ingresos suficientes para cubrir todos los costos, incluida la depreciación de elementos de propiedades, planta y equipos.

k) Arrendamientos

La Sociedad como arrendatario

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos, obtenida a través de cotizaciones con instituciones financieras, considerando condiciones de moneda y vencimiento similares a los contratos evaluados.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- Pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- El precio del ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro “Otros pasivos financieros” de los estados de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementado el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad reevalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es reevaluado descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).

- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La Sociedad no realizó ninguno de tales cambios durante todos los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad incurre en una obligación por costos para desmantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro “Propiedades, planta y equipos”.

La Sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedades, planta y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Otros gastos, por naturaleza” en los estados de resultados.

Como una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica.

La Sociedad como arrendador

Los arrendamientos en los cuales la Sociedad es un arrendador son clasificados como arrendamientos financieros u operacionales. Cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato es clasificado como un arrendamiento financiero. Todos los otros arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento es clasificado como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que se origina del arrendamiento principal.

El ingreso por arrendamiento de arrendamientos operativos se reconoce sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y acuerdo de un arrendamiento operativo son agregados al importe en libros del activo arrendado y reconocidos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los importes por cobrar a los arrendatarios bajo arrendamientos financieros son reconocidos como cuentas por cobrar al importe de la inversión neta de la Sociedad en los arrendamientos. El ingreso por arrendamientos financieros es asignado a los períodos contables de manera tal de reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente de la Sociedad con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Sociedad aplica NIIF 15 para asignar la contraprestación bajo el contrato a cada componente.

l) 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 vida útil estimada y el método de amortización son revisados al cierre de cada período 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 encuentran, entre otros, 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.

El principal activo intangible corresponde a los bienes afectos al derecho de explotación de la Concesión Sanitaria de la región de Coquimbo, los cuales se amortizaban hasta el 31 de diciembre de 2012, en función a las especificaciones técnicas y al uso dado a cada uno de ellos en forma individual. A partir del 01 de enero de 2013, los activos intangibles asociados al contrato de concesión celebrado entre Aguas del Valle S.A. con Econssa Chile S.A., se comenzaron a amortizar considerando los metros cúbicos (m3) de producción de agua potable, que la Administración de Aguas del Valle S.A. estima se venderán hasta el año 2033 (método de las unidades producidas).

Concesiones de Servicios:

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

La infraestructura bajo el alcance de esta interpretación no es reconocida como propiedad, planta y equipo del operador (Aguas del Valle S.A.), independiente del grado al cual el operador asume los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad e independientemente de cuál de las partes del contrato tiene derecho legal a la propiedad durante el término del acuerdo, dado que el activo es “controlado” por los otorgadores. En su lugar, el operador reconoce un activo financiero cuando éste posee un derecho incondicional de recibir una retribución en efectivo u otro activo financiero del otorgador (“Modelo de Activo Financiero”), y/o un activo intangible cuando tenga un derecho a cobrar a los usuarios del servicio público (“Modelo de Activo Intangible”). Bajo ambos modelos, el operador contabiliza los ingresos y costos relacionados con los servicios de construcción en conformidad con NIIF 15. Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, éstos son contabilizados en conformidad con lo establecido en NIIF 15.

Adicionalmente, las obligaciones contractuales establecen que el operador debe cumplir como una condición de la concesión recibida, con, (a) mantener la infraestructura en un nivel de operatividad, o (b) restaurar la infraestructura a una condición especificada antes de que ésta sea traspasada al otorgador al término de la concesión. Estas obligaciones contractuales de mantener o restaurar la infraestructura, deberán ser reconocidas y medidas en conformidad con NIC 37, es decir, a la mejor estimación del gasto que sería necesario para liquidar la obligación presente al final del ejercicio de reporte. Finalmente, en conformidad con NIC 23, los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser reconocidos en resultados en el ejercicio en que son incurridos, a menos que el operador tenga un derecho contractual a recibir un activo intangible (derecho a cobrar a los usuarios del servicio público). En este caso los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser capitalizados durante la fase de construcción.

De conformidad con el contrato de concesión firmado por la Sociedad, ésta tendrá derecho a recuperar el valor de las inversiones que no serán remuneradas al final de la concesión, generándose una cuenta por cobrar que se presenta en el rubro "Otros activos financieros no corrientes" y su detalle se muestra en Nota N°15 "Otros activos financieros no corrientes". Por las inversiones efectuadas (en infraestructura) que deberán ser transferidas a ECONSSA CHILE S.A. al término del plazo del contrato de concesión, 30 años contados desde diciembre del año 2003, se ha registrado un activo intangible.

m) 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 propiedades, planta y equipos 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.

n) Inventarios

Los inventarios son valorizados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Las existencias de materiales, insumos y repuestos se encuentran valorizadas a su costo de adquisición y se presentan netas de una estimación 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 ajustar a pérdida aquellos artículos que presentan daños físicos u obsolescencia técnica visualizada en los inventarios físicos efectuados regularmente y avalados por un informe técnico emitidos por profesionales de la Gerencia de Operaciones.

o) 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 la Sociedad 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 Aguas del Valle S.A. a Econssa Chile S.A., en el año 2033, 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 Cuarta Región, que fue firmado entre las partes con fecha 22 de diciembre de 2003 (Nota 19).

p) Estimación de deterioro de deudores incobrables

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado), el criterio para efectuar dicha estimación se basa en la pérdida esperada estimada para cada grupo de clientes, segmentados por su nivel de riesgo. La política de estimación, por segmento, es la siguiente:

Segmento de Riesgo	Total cartera (promedio)
Bajo	Entre 0% y 3%
Medio	Entre 25% y 26%
Alto	Entre 38% y 57%
Muy Alto	Entre 93% y 95%

q) Instrumentos Financieros

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) 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.

1) 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 período 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 sea 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, el 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 esperadas 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 NIIF 16 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.

Deterioro de activos financieros: al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 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. Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, no se observaron indicadores de deterioro.

2) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por 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 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 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 negociar; 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 marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 los activos y pasivos financieros se registran en el estado de situación financiera 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 su valor justo. 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.

r) Estado de flujo de efectivo

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

- **Efectivo y equivalente al efectivo**: incluye el efectivo en caja y bancos. En el estado de situación financiera, 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 la Sociedad, 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.

s) 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 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

t) Dividendos

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Sociedad, así como también lo establecido en la Junta Ordinaria de Accionistas, no se repartirán dividendos provisorios ni definitivos sobre las utilidades generadas en el año 2020.

u) 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.

v) Medio ambiente

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

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

Nuevos pronunciamientos contables:

Los siguientes nuevos pronunciamientos contables han sido adoptados en estos estados financieros, con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2020:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

Las nuevas enmiendas e interpretaciones no han tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros intermedios, 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 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

Actualmente la Administración de la Sociedad, está evaluando el posible impacto que tendrá la futura adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas.

x. Reclasificaciones contables

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado), la Sociedad ha efectuado las siguientes reclasificaciones en los Estados Financieros comparativos:

	Saldo original M$	Reclasificación M$	Saldo Reclasificado M$
Estado de Flujo de Efectivo[1]			
Otros pagos por actividades de operación	(1.659.194)	818.819	(840.375)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	(818.819)	(818.819)
Saldo Neto Reclasificado	**(1.659.194)**	**-**	**(1.659.194)**

(1) **Reclasificaciones de Estado de Flujo de Efectivo:** Se reclasificó M$818.819 que se encontraban en Otros pagos por actividades de operación y que correspondían a anticipos de impuesto a la renta anual (pagos provisionales mensuales), los cuales fueron reclasificados a Impuesto a las ganancias (pagados).

3. CAMBIOS CONTABLES Y CORRECIÓN DE ERRORES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2020 (no auditado), no se registraron correcciones de errores que afecten a los estados financieros intermedios.

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, 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 período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 (no auditado), 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 Finanzas y Control de Gestión es administrar estas políticas e incluyen también proveer reportes financieros internos los cuales analizan la exposición dependiendo del grado o tamaño que tengan, así como coordinar el acceso a los mercados financieros.

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

i) Riesgo de tasa de interés:

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasas de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés variable 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 variable y de esta forma reducir la volatilidad en las cuentas de resultado de la Sociedad.

Estructura de deuda:

Instrumentos de deuda	Tasa Interés	31.03.2020	31.12.2019
Préstamos de Empresas Relacionadas	Fija	97,82%	97,53%
Obligaciones por arrendamientos	Fija	2,18%	2,47%
		100,00%	**100,00%**

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

ii) Riesgo de inflación:

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

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros y cuentas por pagar a entidades relacionadas, contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija, los que, al 31 de marzo de 2020 (no auditado), ascienden a M$1.200.209 corrientes y M$43.416.118 no corrientes (M$1.056.788 corrientes y M$42.420.084 no corrientes en diciembre de 2019).

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. De este modo, la Sociedad estima que un aumento anual de la unidad de fomento en un 2,7%, resultaría en un mayor pasivo de M$1.204.641.

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 gastos.

iii) 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 produciendo 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 la estimación de deterioro de incobrables.

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad proviene principalmente de las cuentas por cobrar por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 31 de marzo de 2020 (no auditado) a M$14.168.122 (M$12.938.012 al 31 de diciembre de 2019), la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la cuarta región entre 258.736 clientes (257.163 clientes en 2019), lo que refleja la atomización del mercado.

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

iv) Riesgo de liquidez:

Este riesgo se relaciona con la imposibilidad de la Sociedad para hacer frente a las distintas necesidades de fondos que se tiene para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado.

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

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 ejercicio.

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado), el capital de trabajo asciende a M$4.437.377 y M$139.634 en diciembre 2019. El capital de trabajo negativo se gestiona a través de financiamiento otorgado por la Matriz de Aguas del Valle S.A.

Basado en el actual desempeño operacional, considerando los efectos del brote Covid-19, se espera una baja en los volúmenes facturados para algunos segmentos de clientes (comercial e industrial), así como en los ingresos asociados a corte y reposición, e intereses por mora, además de una disminución en los flujos de recaudación mientras duren los efectos de la pandemia.

Pese a lo anterior, la Sociedad estima que no se verá afectada en su capacidad de dar cumplimiento a las obligaciones financieras contraídas con sus proveedores, acreedores, y accionistas.

Los vencimientos de los pasivos financieros se resumen en Nota 17.

v) Medición del Riesgo:

La Sociedad realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a los distintos factores de riesgo, de acuerdo a lo presentado en párrafos anteriores.

5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLITICAS 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 activos fijos e 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
g) Arrendamientos

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.

Efectos de la situación acontecida por el brote del Covid-19.

La Sociedad se encuentra evaluando e implementando permanentemente las medidas requeridas para enfrentar los posibles efectos del brote del Covid-19 en sus empleados, clientes y proveedores. Sin embargo, aunque prevemos que los resultados financieros de la compañía, en lo que resta del año se puedan ver afectados negativamente, actualmente no es posible estimar eventuales impactos en la operación del negocio y/o en la condición financiera de la Sociedad

a) Vida útil de elementos de propiedades, planta y equipos e intangibles

Tanto los elementos de propiedades, planta y equipos como los activos intangibles con vida útil definida, son depreciados o amortizados, según corresponda, linealmente sobre la vida útil estimada, con excepción de activos intangibles que corresponden a la explotación del área de concesión sanitaria, los cuales son amortizados en relación con los metros cúbicos, que se estima producirán dichos bienes. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas considerando aspectos técnicos, naturaleza, 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 proyecciones 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 estimación de pérdida por deterioro. La diferencia se imputa con cargo a amortizaciones en 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.

Al 31 marzo de 2020 (no auditado), la Administración de la Sociedad considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos tangibles e intangibles.

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 señalados en Nota 20, 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 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.

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, y se obtiene el factor de pérdida esperada que será aplicado al saldo de deuda de los clientes a la fecha de cierre.

g) Arrendamientos

La Administración ha evaluado los contratos de arrendamiento que mantiene vigentes, respecto de las consideraciones establecidas en NIIF 16 para el proceso de identificación, valorización, registro y presentación de los efectos de los mismos en los presentes estados financieros. De esta forma se ha considerado el plazo de duración de los contratos de arrendamiento para efectos de la determinación de los flujos asociados, y una tasa de descuento referida a la tasa incremental por préstamos, obtenida a través de cotizaciones con instituciones financieras, considerando condiciones de moneda y vencimiento similares a los contratos evaluados, sobre los cuales se reconoce el Derecho de uso y la obligación financiera respectiva al momento del reconocimiento inicial del contrato.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Detalle	Tipo de moneda	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Caja y bancos	$ no reajustables	342.267	288.102
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	$ no reajustables	9.095	21.070
Total efectivo y equivalentes al efectivo		**351.362**	**309.172**

No existen restricciones en la disponibilidad o uso del efectivo y efectivo equivalente.

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

Las siguientes tablas detallan 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 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados).

Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos para que los flujos de efectivo fueron, o 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	01.01.2020 (1)	Flujos de financiamiento			Cambios que no representan flujo		31.03.2020 (1)
		Provenientes	Utilizados	Total	Por unidad de reajuste	Otros cambios (2)(3)	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 9)	**42.403.015**	16.590.655	(16.283.366)	307.289	432.884	501.564	**43.644.752**
Pasivos por arrendamientos (Nota 17)	**1.073.857**	-	(109.382)	(109.382)	7.100	-	**971.575**
Total al 31.03.2020	**43.476.872**	**16.590.655**	**(16.392.748)**	**197.907**	**439.984**	**501.564**	**44.616.327**

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	01.01.2019 (1)	Flujos de financiamiento			Cambios que no representan flujo		31.03.2019 (1)
		Provenientes	Utilizados	Total	Por unidad de reajuste	Otros cambios (2)	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 9)	**37.911.351**	20.443.347	(20.195.083)	248.264	979	71.548	**38.232.142**
Pasivos por arrendamientos (Nota 17)	**-**	-	(101.164)	(101.164)	-	1.474.887	**1.373.723**
Total al 31.03.2019	**37.911.351**	**20.443.347**	**(20.296.247)**	**147.100**	**979**	**1.546.435**	**39.605.865**

(1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente.
(2) Corresponde al devengamiento de intereses.
(3) Corresponde al saldo de capital más intereses devengados al 31 de marzo de 2020 (no auditado), producto de reconociemiento de arrendamientos NIIF 16, en la línea de "Pasivos por arrendamientos".

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

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

Detalle	Tipo de moneda	31.03.2020 Corrientes M$	31.12.2019 Corrientes M$
Deudores por ventas	$ no reajustables	18.035.527	16.905.179
Estimación incobrable comerciales	$ no reajustables	(3.867.405)	(3.967.167)
Deudores por ventas neto		**14.168.122**	**12.938.012**
Documentos por cobrar	$ no reajustables	77.688	94.238
Estimación incobrables documentos	$ no reajustables	(44.417)	(46.461)
Documentos por cobrar neto		**33.271**	**47.777**
Otras cuentas por cobrar	$ no reajustables	1.520.258	1.341.068
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto		**15.721.651**	**14.326.857**

Las otras cuentas por cobrar se componen principalmente por ingresos no facturados y deudas a corto plazo relacionadas con el personal.

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 estimación 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.

No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 30 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de la tasa máxima convencional mensual sobre el saldo pendiente. La Sociedad ha reconocido una estimación para cuentas dudosas según los criterios que se describen en la Nota 2.p.

Los movimientos de la estimación de deudores incobrables comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Detalle	31.03.2020 Corrientes M$	31.12.2019 Corrientes M$
Saldo inicial	4.013.628	3.683.965
Aumentos (disminuciones) del periodo (Nota 29)	130.766	329.663
Castigo de clientes del período	(232.572)	-
Saldo final	**3.911.822**	**4.013.628**

Período promedio de cobro:

Aguas del Valle S.A.	3,20 (meses)

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

	Días de morosidad										Total
	Al día	01-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151-180	181-210	211-240	241-365	Corriente
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Al 31.03.2020:											
Deudores Comerciales, Bruto	6.652.501	1.711.823	449.156	255.144	325.029	288.954	218.153	150.567	250.407	7.733.793	**18.035.527**
Documentos por Cobrar, Bruto	28.856	1.486	2.929	3.158	-	-	-	-	-	41.259	**77.688**
Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	1.520.258	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.520.258**
Estimación de Deterioro (menos)	(29.199)	(11.208)	(657)	(2.292)	(49.603)	(58.823)	(36.244)	(29.194)	(34.228)	(3.660.374)	**(3.911.822)**
Total Neto	**8.172.416**	**1.702.101**	**451.428**	**256.010**	**275.426**	**230.131**	**181.909**	**121.373**	**216.179**	**4.114.678**	**15.721.651**
Al 31.12.2019:											
Deudores Comerciales, Bruto	6.402.173	1.238.627	391.743	321.910	305.663	156.110	190.970	164.438	292.542	7.441.003	**16.905.179**
Documentos por Cobrar, Bruto	28.423	-	-	-	7.412	32.871	5.872	2.698	-	16.962	**94.238**
Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	1.341.068	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.341.068**
Estimación de Deterioro (menos)	(45.698)	(42.654)	(36.850)	(21.687)	(45.554)	(36.438)	(40.207)	(33.073)	(44.186)	(3.667.281)	**(4.013.628)**
Total Neto	**7.725.966**	**1.195.973**	**354.893**	**300.223**	**267.521**	**152.543**	**156.635**	**134.063**	**248.356**	**3.790.684**	**14.326.857**

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

Tramos de morosidad deudores comerciales	31 de marzo de 2020						31 de diciembre de 2019					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta		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$	N° de clientes	Monto Bruto M$	N° de clientes	Monto Bruto M$	N° de clientes	Monto Bruto M$
Al día	202.082	6.648.475	90	4.026	202.172	6.652.501	201.768	6.399.914	65	2.259	201.833	6.402.173
Entre 1 y 30	29.462	1.692.831	278	18.992	29.740	1.711.823	27.445	1.226.563	246	12.064	27.691	1.238.627
Entre 31 y 60	5.540	421.033	484	28.123	6.024	449.156	5.783	367.279	432	24.464	6.215	391.743
Entre 61 y 90	1.881	224.702	432	30.442	2.313	255.144	3.022	294.283	454	27.627	3.476	321.910
Entre 91 y 120	1.338	296.380	366	28.649	1.704	325.029	1.735	285.024	281	20.639	2.016	305.663
Entre 121 y 150	1.340	259.875	323	29.079	1.663	288.954	1.057	133.983	187	22.127	1.244	156.110
Entre 151 y 180	979	196.341	211	21.812	1.190	218.153	884	174.492	143	16.478	1.027	190.970
Entre 181 y 210	664	126.419	173	24.148	837	150.567	705	144.437	125	20.001	830	164.438
Entre 211 y 240	488	230.174	110	20.233	598	250.407	594	265.211	92	27.331	686	292.542
Superior a 241	11.283	6.886.696	1.212	847.097	12.495	7.733.793	11.252	6.786.352	893	654.651	12.145	7.441.003
Total	**255.057**	**16.982.926**	**3.679**	**1.052.601**	**258.736**	**18.035.527**	**254.245**	**16.077.538**	**2.918**	**827.641**	**257.163**	**16.905.179**

b) Cartera protestada y en cobranza judicial:

Cartera protestada y en cobranza judicial		**31.03.2020**		**31.12.2019**
	N° Clientes	**Monto M$**	**N° Clientes**	**Monto M$**
Documentos por cobrar protestados	59	44.417	51	46.461

c) Deterioro y Castigos:

Deterioro y castigos	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Deterioro cartera no repactada	3.548.711	3.739.730
Deterioro cartera repactada	363.111	273.898
Total	**3.911.822**	**4.013.628**

En relación a la calidad crediticia de los activos que no están en mora ni se ha deteriorado su valor, 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 estimación de incobrables.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por:

Clases de Instrumentos financieros	Categoría	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo		**351.362**	**309.172**
Caja y Bancos	Caja y cuentas corrientes bancarias	342.267	288.102
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	9.095	21.070
Deudores Comerciales		**15.721.651**	**14.326.857**
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	Préstamos y cuentas por cobrar	15.721.651	14.326.857
Otros activos financieros no corrientes	Cuenta por cobrar a largo plazo	33.347.912	32.527.088
PASIVOS			
Corriente		**1.200.209**	**1.056.788**
Obligaciones por arrendamientos, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	439.191	436.623
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes		761.018	620.165
Acreedores Comerciales		**9.970.530**	**13.450.946**
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	Cuentas por pagar	9.970.530	13.450.946
No corrientes		**43.416.118**	**42.420.084**
Obligaciones por arrendamientos, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	532.384	637.234
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes		42.883.734	41.782.850

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 observables 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 se sustenten en datos de mercados observables.

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

Clase de Instrumento Financiero	31.03.2020 Costo Amortizado M$	31.03.2020 Valor Razonable M$	31.12.2019 Costo Amortizado M$	31.12.2019 Valor Razonable M$	Nivel Valor Razonable
Activos Financieros					
Activos Financieros mantenidas al costo amortizado	**49.069.563**	**49.069.563**	**46.853.945**	**46.853.945**	**-**
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	15.721.651	15.721.651	14.326.857	14.326.857	-
Cuenta por cobrar de largo plazo	33.347.912	33.347.912	32.527.088	32.527.088	-
Pasivos Financieros					
Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado	**54.586.857**	**54.586.857**	**56.927.818**	**56.927.818**	
Obligaciones por arrendamientos, corrientes	439.191	439.191	436.623	436.623	2
Obligaciones por arrendamientos, no corrientes	532.384	532.384	637.234	637.234	2
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	761.018	761.018	620.165	620.165	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	42.883.734	42.883.734	41.782.850	41.782.850	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9.970.530	9.970.530	13.450.946	13.450.946	-

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

- El valor razonable de los activos financieros (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar), por ser de corto plazo, se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos activos.
- El valor razonable del activo financiero a largo plazo se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar en el año 2033, considerando una tasa de descuento del 7%.
- 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 las obligaciones por arrendamientos, se consideró el mismo valor al costo amortizado de dichos pasivos.

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

Las transacciones entre la Sociedad y sus partes relacionadas se ajustan a condiciones de mercado, no existen estimaciones de deterioro 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 31 de marzo de 2020 (no auditado) es la siguiente:

Nombre	País	Rut/ Ruc/ Nit	N° Acciones	% Participación
Esval S.A.	Chile	76.000.739-0	16.335.000	99,00%
Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	Chile	76.027.490-9	165.000	1,00%
Total			**16.500.000**	**100,00%**

b. Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas (corriente y no corriente):

Cuentas por pagar a empresas relacionadas al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019:

Sociedad	RUT	País entidad	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	31.03.2020		31.12.2019	
						Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
						M$	M$	M$	M$
Esval S.A.(1)	76.000.739-0	Chile	Matriz	Cta. Cte. Comercial	Unidad de Fomento	132.869	42.883.734	140.678	41.782.850
Biodiversa S.A.(2)	76.047.175-5	Chile	Accionista común	Análisis de muestras	$ no reajustables	628.149	-	479.487	-
Total						**761.018**	**42.883.734**	**620.165**	**41.782.850**

(1) Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, se mantiene una cuenta por pagar con la Sociedad Matriz Esval S.A., por una línea de financiamiento abierta el año 2003 y que a la fecha se mantiene vigente. Dichos fondos se han destinado a la adquisición de los derechos de explotación de las concesiones sanitarias de la región de Coquimbo y a financiamiento de capital de trabajo. La tasa de interés asociada a este financiamiento es de un 4% anual, y se reajusta por la variación que experimenta la unidad de fomento.

(2) Saldo corresponde a transacciones operacionales, correspondientes a análisis de muestras.

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:

RUT	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de Relación	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Tipo de Moneda	01.01.2020 31.03.2020		01.01.2019 31.03.2019	
					Transacción	Efecto en Resultado	Transacción	Efecto en Resultado
					M$	M$	M$	M$
76.000.739-0	ESVAL S.A.	Matriz	Intereses	$	431.078	(431.078)	385.439	(385.439)
76.000.739-0	ESVAL S.A.	Matriz	Reajustes	$	63	(63)	(1.750)	1.750
76.000.739-0	ESVAL S.A.	Matriz	C.M. Intereses	$	432.884	(432.884)	979	(979)
76.000.739-0	ESVAL S.A.	Matriz	Servicios Administrativos	$	757.108	(636.225)	732.901	(615.883)
76.000.739-0	ESVAL S.A.	Matriz	Cta. Cte. Comercial	$	1.196.057	-	1.113.234	-
76.047.175-5	SOC. BIODIVERSA S.A.	Accionista común	Análisis de muestras	$	283.333	(271.072)	226.645	(190.458)

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 la Sociedad, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 marzo de 2020 y 2019 (no auditado) en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por ocho miembros a partir de agosto de 2019, los que permanecen por un período de dos años con posibilidad de ser reelegidos

El Directorio de Aguas del Valle S.A. creó en forma voluntaria cuatro comités denominados: “Comité de Auditoría Interna y Riesgo”, “Comité de Recursos Humanos, Salud y Seguridad Laboral”, “Comité de Inversiones” y “Comité de Administración”, los cuales están conformados por miembros del Directorio.

e. Remuneración y otras prestaciones:

No se han pagado dietas y/o remuneraciones a los Directores de la Sociedad.

Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones
No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerentes.

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

Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores
Al 31 marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha realizado este tipo de operaciones.

Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes
La plana ejecutiva de la Sociedad recibe bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño individual y del cumplimiento de metas a nivel de empresa.

10. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 se compone como sigue:

Clases de Inventarios	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Material nacional de almacén	661.070	706.701
Productos químicos	65.211	62.209
Estimación de obsolescencia	(13.895)	(13.895)
Total	**712.386**	**755.015**

Información Adicional de Inventarios	01.01.2020 31.03.2020 M$	01.01.2019 31.03.2019 M$
Costos de Inventarios reconocidos como gastos durante el período (Nota 26)	205.066	166.327

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

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA

A continuación, se presentan los saldos del rubro intangibles al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019:

Detalle	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	139.677.508	139.824.225
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	28.699.332	29.141.130
Derechos de servidumbres	3.279.767	3.279.767
Derechos de agua	1.096.163	1.097.178
Programas Informáticos	71.026	85.014
Total intangibles neto	**172.823.796**	**173.427.314**
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	167.567.873	165.534.838
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	55.833.991	55.833.991
Derechos de servidumbres	3.346.964	3.346.964
Derechos de agua	1.136.664	1.136.664
Programas Informáticos	1.660.562	1.660.562
Total intangibles bruto	**229.546.054**	**227.513.019**
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	27.890.365	25.710.613
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	27.134.659	26.692.861
Derechos de servidumbres	67.197	67.197
Derechos de agua	40.501	39.486
Programas Informáticos	1.589.536	1.575.548
Total intangibles amortización	**56.722.258**	**54.085.705**

A continuación, se presenta el cuadro de movimientos de los activos intangibles para los ejercicios informados, y que se encuentran valorizados de acuerdo con lo indicado en la nota 2 l:

Detalle	Saldo Inicial M$	Adiciones M$	Gastos por Amortización M$	Otros Movimientos M$	Cambios Totales M$	Saldo Final M$
Al 31 de marzo de 2020						
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	139.824.225	1.862.730	(2.179.752)	170.305	(146.717)	**139.677.508**
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	29.141.130	-	(441.798)	-	(441.798)	**28.699.332**
Derechos de servidumbres	3.279.767	-	-	-	-	**3.279.767**
Derechos de agua	1.097.178	-	(1.015)	-	(1.015)	**1.096.163**
Programas Informáticos	85.014	-	(13.988)	-	(13.988)	**71.026**
Total intangibles neto	**173.427.314**	**1.862.730**	**(2.636.553)**	**170.305**	**(603.518)**	**172.823.796**
Al 31 de diciembre de 2019						
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	128.801.136	18.904.608	(3.877.108)	(4.004.411)	11.023.089	**139.824.225**
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	30.937.470	-	(1.796.340)	-	(1.796.340)	**29.141.130**
Derechos de servidumbres	2.849.132	-	-	430.635	430.635	**3.279.767**
Derechos de agua	830.636	15.464	(4.060)	255.138	266.542	**1.097.178**
Programas Informáticos	114.501	1.321	(69.521)	38.713	(29.487)	**85.014**
Total intangibles neto	**163.532.875**	**18.921.393**	**(5.747.029)**	**(3.279.925)**	**9.894.439**	**173.427.314**

Conciliación Amortización del ejercicio 2020

Detalle	31.03.2020 M$
Variación Amortización Acumulada del periodo	(2.636.553)
Reverso de amortización por bajas y traslados	-
Amortización ejercicio (Nota 28)	**(2.636.553)**

Los intangibles de vida útil indefinida se encuentran compuestos principalmente por los derechos de agua y servidumbres de pasos, y los de vida útil definida corresponden principalmente a concesiones sanitarias, licencias de software, ampliaciones de territorio operacional y los derechos y licencias de operación de proyectos. Los derechos de agua corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable en los distintos sistemas donde la Sociedad presta servicios.

Los activos intangibles con vida útil indefinida, como los derechos de agua y derechos de servidumbres, constituyen derechos legales que no se extinguen y no están afectos a restricciones, ya que corresponden a contratos de carácter permanente y/o a activos que constituyen un derecho que fue adquirido para la actividad exclusiva del giro del negocio.

La Sociedad al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, no mantiene compromisos contractuales para la adquisición de nuevos activos intangibles.

La Sociedad cuenta con activos intangibles completamente amortizados que aún se encuentran en uso, los cuales corresponden principalmente software de gestión comercial, administrativos y recursos humanos.

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga alguna restricción ni que hayan servido como garantías de deudas, a excepción de la concesión sobre la explotación de los Servicios Sanitarios de la Región de Coquimbo que corresponde a un activo intangible cuya titularidad tiene restricción. El valor libro al 31 de marzo de 2020 (no auditado) asciende a M$28.699.332 (M$29.141.130 al 31 de diciembre de 2019).

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación, se presentan los saldos del rubro al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019:

Detalle	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Vehículos	68.469	75.432
Vehículos por derecho de uso (Nota 22)	978.848	1.077.221
Otros	1.069.471	1.027.286
Total propiedades, planta y equipos neto	**2.116.788**	**2.179.939**
Vehículos	390.317	390.317
Vehículos por derecho de uso (Nota 22)	1.518.497	1.508.109
Otros	3.163.073	3.090.140
Total propiedades, planta y equipos bruto	**5.071.887**	**4.988.566**
Vehículos	321.848	314.885
Vehículos por derecho de uso (Nota 22)	539.649	430.888
Otros	2.093.602	2.062.854
Depreciación acumulada	**2.955.099**	**2.808.627**

El movimiento de las propiedades planta y equipos durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Detalle	Saldo inicial	Adiciones	Gastos por depreciación	Otros incrementos (decrementos)	Cambios totales	Saldo final
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Al 31 de marzo 2020						
Vehículos	75.432	-	(6.963)	-	(6.963)	68.469
Vehículos por derecho de uso (Nota 2w)	1.077.221	-	(108.761)	10.388	(98.373)	978.848
Otros	1.027.286	-	(30.748)	72.933	42.185	1.069.471
Total Prop,Plan y Equip Neto	**2.179.939**	**-**	**(146.472)**	**83.321**	**(63.151)**	**2.116.788**
Al 31 de diciembre de 2019						
Vehículos	76.630	29.973	(31.171)	-	(1.198)	75.432
Vehículos por derecho de uso (Nota 2w)	-	1.508.109	(430.888)	-	1.077.221	1.077.221
Otros	1.305.581	41.572	(186.842)	(133.025)	(278.295)	1.027.286
Total Prop,Plan y Equip Neto	**1.382.211**	**1.579.654**	**(648.901)**	**(133.025)**	**797.728**	**2.179.939**

Conciliación Depreciación del ejercicio 2020

Detalle	31.03.2020
	M$
Variación Depreciación Acumulada del periodo	(146.472)
Reverso de depreciación por bajas y traslados	-
Depreciación ejercicio (Nota 28)	**(146.472)**

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

Detalle	Tasa Mínima en años	Tasa Máxima en años
Edificios	10	100
Planta y Equipo	4	30
Equipamiento de Tecnologías de la Información	4	8
Vehículos de Motor	4	10
Vehículos por derecho de uso	Duración del contrato	Duración del contrato
Otros	5	10

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

No existen compromisos para la adquisición de propiedades, planta y equipo, que requieran ser revelados.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su activo inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos. Adicionalmente, está cubierta la pérdida de beneficios que podría ocurrir como consecuencia de una paralización.

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

Los elementos de propiedades, planta y equipos aportados por terceros y que se asocian a las urbanizaciones, al cierre de cada ejercicio, se presentan netos de la cuenta complementaria asociada con su activación.

Los costos capitalizados (Gastos Financieros – Ver Nota 31) durante los períodos finalizados al 31 marzo de 2020 y 2019 (no auditados), ascendieron a M$78.237 y M$182.568, respectivamente.

13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

De acuerdo con NIC 36, 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.

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

Durante el transcurso del año 2020 no se han observado indicios de deterioro en ninguna de las dos unidades generadoras de efectivo de la Sociedad.

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los otros activos no financieros, corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

		31.03.2020		31.12.2019	
Otros activos no financieros	**Moneda**	**Corrientes**	**No Corrientes**	**Corrientes**	**No Corrientes**
		M$	**M$**	**M$**	**M$**
Estudio tarifario Aguas del Valle S.A.	$ no reajustables	175.521	563.200	175.521	629.596
Seguros anticipados	$ no reajustables	284.101	-	426.152	-
Patentes comerciales	$ no reajustables	98.721	-	-	-
Otros	$ no reajustables	63.233	-	388.194	-
Total		**621.576**	**563.200**	**989.867**	**629.596**

El movimiento de los estudios tarifarios en el periodo es el siguiente:

Estudios Tarifarios	**31.03.2020**	**31.12.2019**
	M$	**M$**
Saldo Inicial Estudios Tarifarios	**805.117**	**1.134.530**
Adiciones	36.743	83.143
Amortización (Nota 28)	(103.139)	(412.556)
Saldo Final Estudios Tarifarios	**738.721**	**805.117**

15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Cuenta por cobrar a ECONSSA CHILE S.A.:

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

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

- Se han considerado todas las inversiones efectivas en infraestructura (cuya vida útil excede el período de la concesión) que se ha incurrido en los ejercicios correspondientes a los años 2004 al 2019, y que han sido informadas anualmente a Econssa Chile S.A. a través del Anexo 24 del Contrato de Concesión, más las inversiones efectuadas en el período de enero a marzo de 2020 (no auditado), que serán informadas en el Anexo 24 del año 2021.

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

- Se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar, considerando una tasa de descuento del 7%.

El valor de esta cuenta por cobrar al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 se estima en:

Detalle	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	84.546.491	83.872.206
Valor presente de la cuenta por cobrar (*)	33.347.912	32.527.088

(*) Se consideró una tasa de descuento equivalente a la tasa esperada de retorno de la empresa modelo (7% anual) y el período esperado de cobro de esta cuenta por cobrar.

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

Detalle	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Saldo inicial	**32.527.088**	**26.949.819**
Intereses financieros -Nota 31	571.494	1.918.861
Actualización unidad de fomento	342.212	768.206
Aumento (disminución) por inversiones	(92.882)	2.890.202
Total	**33.347.912**	**32.527.088**

16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Impuesto a la renta:

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado), Aguas del Valle S.A. ha efectuado una provisión de impuesto a la renta de M$936.479, los cuales, son presentados rebajando el saldo de los Pagos Provisionales Mensuales y otros créditos. Al 31 de diciembre de 2019 la provisión de impuesto a la renta fue de M$1.798.940 y se presenta rebajando el saldo de los Pagos Provisionales Mensuales y otros créditos.

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) Aguas del Valle S.A. ha determinado una renta líquida imponible de M$3.468.442 (M$6.662.739 al 31 de diciembre de 2019).

Impuesto a las ganancias reconocido en resultados:

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

(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	**01.01.2020 31.03.2020 M$**	**01.01.2019 31.03.2019 M$**
Gasto por impuesto corriente	(936.479)	(1.158.353)
Impuesto Único por Pagar 40%	(23.414)	(2.177)
Gasto por impuestos corrientes, Neto total	**(959.893)**	**(1.160.530)**
Gasto por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	(16.529)	(321.217)
Gasto por impuestos diferido, Neto total	**(16.529)**	**(321.217)**
Gasto por impuestos a las ganancias	**(976.422)**	**(1.481.747)**
Impuestos diferidos relacionados con partidas registradas en patrimonio	**(2.846)**	**-**
Total Impuestos	**(979.268)**	**(1.481.747)**

El (cargo) abono total del período se reconcilia con la utilidad contable de la siguiente manera:

Conciliación de la Ganancia Contable multiplicada por las tasas impositivas aplicables	**%**	**01.01.2020 31.03.2020 M$**	**%**	**01.01.2019 31.03.2019 M$**
Ganancia contable, antes de impuesto		**4.088.961**		**5.914.645**
Total del gasto por impuestos a la tasa impositiva aplicable	27,00%	(1.104.019)	27,00%	(1.596.954)
Efecto fiscal de gastos deducibles por diferencias permanentes	(4,48%)	183.337	0,70%	(41.437)
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia y gasto por impuestos (ingreso)	1,36%	(55.740)	(2,65%)	156.644
Total de gasto por impuestos	**23,88%**	**(976.422)**	**25,05%**	**(1.481.747)**

Impuestos diferidos:

El saldo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

Apertura de impuestos diferidos	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Activos por impuestos diferidos	3.798.522	3.883.071
Pasivos por impuestos diferidos	(22.834.004)	(22.904.870)
Total pasivos neto por impuestos diferidos	**(19.035.482)**	**(19.021.799)**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 se detallan a continuación:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Activos		
Obsolescencia de inventarios	3.752	3.752
Estimación cuentas incobrables	1.056.192	1.083.679
Provisión vacaciones	104.353	113.829
Provisiones	511.931	605.055
Provisiones largo plazo	1.850.399	1.777.244
Pasivos por arrendamientos	262.325	289.942
Otros	9.570	9.570
Total activos por impuestos diferidos	**3.798.522**	**3.883.071**
Pasivos		
Depreciaciones	11.445.223	11.280.711
Depreciación activo por derecho de uso	264.289	290.850
Intangibles	11.111.671	11.232.749
Otros gastos pagados por anticipados	12.821	100.560
Total pasivos por impuestos diferidos	**22.834.004**	**22.904.870**

Impuestos corrientes:

El detalle de los activos (pasivos) por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Crédito por Capacitación	44.000	44.000
Pagos Provisionales mensuales	515.771	2.998.655
Impuesto Único por Pagar 40%	(23.414)	(95.830)
Impuesto a la Renta por Pagar	(936.479)	(1.798.940)
Impuesto por recuperar ejercicio anterior	1.103.885	-
Otros Impuestos por Recuperar	52.343	52.343
Total activos (pasivos) por impuestos corrientes	**756.106**	**1.200.228**

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de otros pasivos financieros es la siguiente:

		31.03.2020		31.12.2019
Detalle	**Corrientes**	**No Corriente**	**Corrientes**	**No Corriente**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Obligaciones por arrendamientos	439.191	532.384	436.623	637.234
Total pasivos	439.191	532.384	436.623	637.234

El detalle de las obligaciones por arrendamientos se explica en el siguiente cuadro:

RUT entidad deudora	99.541.380-9
Nombre entidad deudora	Aguas del valle S.A.
País de la empresa deudora	Chile
Naturaleza del arrendamiento	Vehículos
Moneda o unidad de reajuste	UF
Tipo de amortización	Mensual
Tasa de interés	1,70%
Valores contables 31.03.2020	**M$**
Hasta un año	439.191
Total arrendamientos operativos corrientes	**439.191**
Más de un año y no más de dos años	431.791
Más de dos años y no más de tres años	100.593
Más de tres años y no más de cuatro años	-
Total arrendamientos operativos no corrientes	**532.384**
Total arrendamientos	**971.575**

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 31 de marzo de 2020 (no auditado) establecen que la fecha de término de los mismos será en junio de 2022.

Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Proveedores comerciales	2.197.572	3.294.849
Impuestos por pagar	989.425	890.559
Pasivos del personal	119.436	131.539
Servicios devengados comerciales	793.398	1.576.383
Servicios devengados por inversión	951.171	3.278.269
Retenciones a contratistas	1.073.769	1.060.088
Provisión gastos operacionales	3.679.867	3.053.365
Otras cuentas por pagar	165.892	165.894
Total	**9.970.530**	**13.450.946**

La política de pago a proveedores establecido por la Sociedad es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

El detalle de los proveedores pagados, al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados) es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	M$
Al 31 de marzo de 2020							
Materiales y equipos	5.355.134	-	-	-	-	-	5.355.134
Servicios y otros	8.293.523	-	-	-	-	-	8.293.523
Otros por cuenta de los empleados	1.473.391	-	-	-	-	-	1.473.391
Total M$	**15.122.048**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**15.122.048**
Al 31 de marzo de 2019							
Materiales y equipos	7.028.963	-	-	-	-	-	7.028.963
Servicios y otros	6.922.912	-	-	-	-	-	6.922.912
Otros por cuenta de los empleados	1.518.338	-	-	-	-	-	1.518.338
Total M$	**15.470.213**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**15.470.213**

El detalle de los proveedores por pagar con plazos no vencidos al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	365 y más	M$
Al 31 de marzo de 2020							
Materiales y equipos	391.773	-	-	-	-	-	391.773
Servicios	7.265.762	-	-	-	-	-	7.265.762
Otros	2.312.995	-	-	-	-	-	2.312.995
Total	**9.970.530**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9.970.530**
Al 31 de diciembre de 2019							
Materiales y equipos	528.529	-	-	-	-	-	528.529
Servicios	9.802.024	-	-	-	-	-	9.802.024
Otros	3.120.393	-	-	-	-	-	3.120.393
Total	**13.450.946**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**13.450.946**

19. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las otras provisiones corrientes y no corrientes se detallan a continuación:

Detalle			31.03.2020			31.12.2019
	Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Provisión Capital de Trabajo(1)		6.240.578	6.240.578		6.022.611	6.022.611
Provisión por contingencias	771.072	-	771.072	791.450	-	791.450
Provisión por multas	-	-	-	492	-	492
Total	**771.072**	**6.240.578**	**7.011.650**	**791.942**	**6.022.611**	**6.814.553**

(1) Corresponde a la obligación contraída por Aguas del Valle S.A., de acuerdo a lo suscrito en el contrato de concesión al finalizar el periodo de concesión, el Operador (Aguas del Valle S.A.), deberá transferir a la Empresa (ECONSSA), los valores contables (libres de toda provisión), contenidos en las cuentas de Deudores por venta y Existencias, a la fecha de extinción del contrato.

A continuación, se presenta el movimiento de las otras provisiones corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019:

Detalle	Provisión por capital de trabajo	Provisión por contingencias	Provisión por multas	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2020	**6.022.611**	**791.450**	**492**	**6.814.553**
Provisiones Adicionales	-	-	-	-
Aumento (disminución) en provisiones existentes	217.967	(20.378)	(492)	197.097
Saldo Final al 31 de marzo de 2020	**6.240.578**	**771.072**	**-**	**7.011.650**
Saldo Inicial al 1 de enero de 2019	**5.043.338**	**656.671**	**205.737**	**5.905.746**
Provisiones Adicionales		33.267	1.471	34.738
Provisiones (disminución) en provisiones existentes	979.273	101.512	(206.716)	874.069
Saldo Final al 31 de diciembre de 2019	**6.022.611**	**791.450**	**492**	**6.814.553**

20. PROVISIÓN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, el saldo de las provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes son los siguientes:

Detalle	31.03.2020	31.12.2019
	M$	M$
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	934.990	1.296.215
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	612.751	559.777
Pasivo reconocido por beneficios a los empleados, total	**1.547.741**	**1.855.992**

Las provisiones por beneficios a los empleados tuvieron el siguiente movimiento al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019:

Detalle	Corrientes		No corrientes	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	1.296.215	1.486.299	559.777	419.796
Constituidas	201.869	877.100	52.974	139.981
Utilizadas	(563.094)	(1.067.184)	-	-
Saldo final	**934.990**	**1.296.215**	**612.751**	**559.777**

A continuación, se presenta la conciliación del saldo de la provisión por indemnización por años de servicios del personal:

Detalle	Indemnización por Años de Servicios 31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Saldo Inicial	**559.777**	**419.796**
Costo del servicio corriente	37.489	120.955
Costo por intereses	4.944	15.365
Ganancias - pérdidas actuariales	10.541	3.661
Saldo Final	**612.751**	**559.777**

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

La indemnización por término de relación laboral se rige por lo establecido en el Código del Trabajo, excepto en aquellas cláusulas especiales de los respectivos Contratos Colectivos o Contratos Individuales.

Los Contratos Colectivos del personal no ejecutivo no tienen contemplado IAS a todo evento.

Los contratos individuales del personal no ejecutivo y ejecutivo de Aguas del Valle S.A. no tienen contemplado Indemnización por años de servicios (IAS) a todo evento, sin embargo, se ha constituido una provisión por IAS en atención a que el contrato de transferencia de las concesiones sanitarias de la Cuarta Región, establece que a la fecha de término del contrato – Año 2033 – los trabajadores deberán ser finiquitados por el operador, debiendo éste pagar todas las contraprestaciones legales y previsionales correspondientes.

La Sociedad reconoce en gastos por el período terminado al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados) por concepto de indemnización por años de servicios los siguientes conceptos:

Gastos reconocidos en resultados integrales	Indemnización por Años de Servicios 31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Costo del servicio corriente	37.489	30.226
Pérdidas - ganancias actuariales netas	10.541	11.857
Otros	4.944	4.594
Total	**52.974**	**46.677**

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por los años de servicio al 31 de diciembre de 2019, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual es de M$75.067 por el aumento de un punto porcentual y M$86.449 por la disminución de un punto porcentual.

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

Hipótesis	31.03.2020	31.12.2019
Tasa de descuento anual	3,58%	3,66%
Incremento salarial	2,80%	2,80%
Edad de retiro hombres	65	65
Edad de retiro mujeres	60	60
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de rotación	0,87%	0,80%

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

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado), la Sociedad cuenta con 235 empleados, de los cuales 155 son sindicalizados.

21. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

Detalle de Otros Pasivos No Financieros	31.03.2020 Corrientes M$	31.12.2019 Corrientes M$
Ingresos Diferidos, corrientes	848.903	845.614
Total	**848.903**	**845.614**

El detalle de los ingresos diferidos se explica en el siguiente cuadro:

Detalle de Ingresos Diferidos	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Ingresos por contrato de Ampliación Territorial (ATO)(1)	848.903	845.614
Total	**848.903**	**845.614**

(1) Corresponde al registro de la obligación con clientes de contratos por Ampliación de Territorio Operacional (ATO) cuyo cobro ha sido recaudado con anterioridad al cumplimiento de la obligación de desempeño, estipuladas en los contratos.

El movimiento de los ingresos diferidos al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Ingresos Diferidos	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Saldo Inicial Ingresos Diferidos	**845.614**	**836.170**
Altas	-	319.839
Otros	3.289	(310.395)
Saldo Final Ingresos Diferidos	**848.903**	**845.614**

22. ARRENDAMIENTOS

Actualmente la Sociedad, cuenta con contratos de arrendamiento operativo con la empresa Renta Equipos Leasing S.A., que cubren la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones). Adicionalmente existen contratos por arrendamientos de inmuebles, por montos menores y que por sus características no cumplen con las condiciones para quedar bajo el alcance de NIIF16.

Los principales contratos de arrendamientos operativos de la Sociedad están asociados directamente al giro del negocio, como arriendos de vehículos que cubren la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones). Para efectos de aplicación de NIIF 16, solamente los contratos de flota calificaron para el reconocimiento del derecho de uso y la obligación por el pago de las cuotas de arriendo, en virtud al cumplimiento del criterio del control del activo arrendado.

Los efectos asociados al reconocimiento de los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16, se presentan en Nota 2w). Los términos de los contratos de arrendamiento valorizados de acuerdo a NIIF 16, se presentan en Nota 17.

A continuación, se presenta el detalle de la composición del activo reconocido en los estados financieros al 31 de marzo de 2020 (no auditado), por concepto de derecho de uso:

Derechos de uso al 31 de marzo de 2020	Valor bruto M$	Depreciación acumulada M$	Valor neto M$
Derechos de uso vehículos (Nota 12)	1.518.497	(539.649)	978.848
Total	**1.508.109**	**(430.888)**	**1.077.221**

La obligación relacionada, se encuentra revelada en Nota 17, porción corriente y no corriente.

23. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M$20.441.842. La Sociedad tiene 16.500.000 acciones de una misma serie, nominativas y sin valor nominal.

Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los propietarios, es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la 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 cociente entre la utilidad neta del período atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Ganancias Básicas por Acción	**31.03.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Ganancias Atribuibles a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	3.112.539	11.041.544
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	**3.112.539**	**11.041.544**
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	16.500.000	16.500.000
Ganancias Básicas por Acción	**0,188639**	**0,669184**

Utilidad líquida distribuible – Dividendos

Los estatutos de la Sociedad establecen que no se repartirá dividendos a los accionistas, a menos que la Junta Ordinaria de Accionistas disponga algo diferente.

Ganancias acumuladas

El detalle es el siguiente:

Detalle	**31.03.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Saldo al inicio del período	119.973.289	108.245.279
Ganancia del período	3.112.539	11.728.010
Total	**123.085.828**	**119.973.289**

Otras Reservas

El movimiento de las otras reservas es el siguiente:

Detalle	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Saldo al inicio del período	464.169	466.842
Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos, neto(1)	(7.695)	(2.673)
Total	**456.474**	**464.169**

(1) Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) la disminución de M$7.695, (M$2.673 al 31 de diciembre de 20219), corresponde a la actualización de las variables actuariales utilizadas en el cálculo de la provisión de indemnización por años de servicios, que se determinó en la Sociedad.

24. SEGMENTOS DE NEGOCIO

Descripción tipos de productos y servicios que proporcionan los ingresos ordinarios:

Para los efectos del registro de los ingresos y gastos de Aguas del Valle S.A., se ha dispuesto la utilización de un solo segmento operativo, el cual comprende la región de Coquimbo. Esto obedece a los requerimientos para las decisiones de gestión de la Sociedad.

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

Partidas Significativas de Ingresos y Gastos:

Las partidas significativas de los ingresos y gastos ordinarios son principalmente aquellos relacionados con la actividad del segmento. Por otra parte, también existen sumas relevantes en relación con gastos de depreciación, personal, y otros gastos varios, dentro de los que son relevantes la energía eléctrica y los servicios externalizados.

Ingresos:

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

Tarifas:

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

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

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

Tarifas Segmento Región de Coquimbo:

El Decreto Nº 153/2016 del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, que fija fórmulas tarifarias de los servicios de producción y distribución de agua potable, recolección y disposición de aguas servidas para la empresa Aguas del Valle S.A., el que fue publicado el día 6 de enero de 2017.

Gastos:

Las partidas de gastos son principalmente aquellas relacionadas con remuneraciones, servicios y amortización de intangibles.

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA

El detalle de los ingresos ordinarios y por naturaleza al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados) es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias y por naturaleza	01.01.2020 31.03.2020 M$	01.01.2019 31.03.2019 M$
Venta Agua Potable	8.455.545	8.845.744
Venta Alcantarillado	5.882.870	5.940.598
Ventas No Reguladas	911.851	544.148
Total Ingresos ordinarios	**15.250.266**	**15.330.490**

Otros Ingresos por Naturaleza	01.01.2020 31.03.2020 M$	01.01.2019 31.03.2019 M$
Multas a Contratistas	709	13.015
Recuperación deudas castigadas	867	-
Venta de materiales a proveedores	34.299	40.677
Total otros ingresos por naturaleza	**35.875**	**53.692**
Total ingresos ordinarios y por naturaleza	**15.286.141**	**15.384.182**

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados), según la clasificación establecida por la NIIF 15:

Reconocimiento	Venta de agua Potable M$	Ventas Alcantarillado M$	Ventas no Reguladas M$	Total M$
En un punto en el tiempo	8.455.545	5.882.870	733.292	**15.071.707**
A través del tiempo	-	-	178.559	**178.559**
Total al 31.03.2020	**8.455.545**	**5.882.870**	**911.851**	**15.250.266**

Reconocimiento	Venta de agua Potable M$	Ventas Alcantarillado M$	Ventas no Reguladas M$	Total M$
En un punto en el tiempo	8.845.744	5.940.598	483.838	**15.270.180**
A través del tiempo	-	-	60.310	**60.310**
Total al 31.03.2019	**8.845.744**	**5.940.598**	**544.148**	**15.330.490**

26. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de las materias primas y consumibles utilizadas al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados) es el siguiente:

Materias primas y consumibles utilizados	01.01.2020 31.03.2020 M$	01.01.2019 31.03.2019 M$
Energía	1.118.869	1.067.952
Productos químicos	93.084	60.116
Combustibles	41.003	41.811
Otros materiales	70.979	64.400
Total	**1.323.935**	**1.234.279**

27. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados) es el siguiente:

Gastos por beneficios a los empleados	01.01.2020 31.03.2020 M$	01.01.2019 31.03.2019 M$
Sueldos y salarios	790.150	746.784
Beneficios a corto plazo	322.565	286.420
Indemnizaciones por término de relación laboral e IAS	48.683	82.093
Total	**1.161.398**	**1.115.297**

28. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle del gasto por depreciación y amortización al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados) es el siguiente:

Depreciación y amortización	01.01.2020 31.03.2020 M$	01.01.2019 31.03.2019 M$
Depreciaciones (Nota 12)	146.472	162.951
Amortización de intangibles (Nota 11)	2.636.553	1.340.150
Otras amortizaciones Estudios Tarifarios (Nota 14)	103.139	103.139
Total	**2.886.164**	**1.606.240**

29. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los otros gastos por naturaleza al 31 de marzo de 2020 y 2019(no auditados) es el siguiente:

Detalle	01.01.2020 31.03.2020 M$	01.01.2019 31.03.2019 M$
Mantenciones	1.302.738	1.556.031
Servicios	2.268.260	1.877.203
Gastos generales	312.100	309.851
Lodos y residuos	234.539	316.996
Deudas incobrables (Nota 7)	130.766	317.429
Imagen corporativa	52.742	101.538
Seguros y prevención de riesgos	138.280	111.262
Asesorías y estudios	15.930	14.777
Compras y transporte de agua	786.186	665.014
Indemnización daños a terceros	30.566	27.017
Otros impuestos	18.831	17.342
Multas	138.592	101.403
Otros egresos	81.536	101.458
Total	**5.511.066**	**5.517.321**

30. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle otras ganancias (pérdidas) al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados) es el siguiente:

Detalle	01.01.2020 31.03.2020 M$	01.01.2019 31.03.2019 M$
Contingencias Legales	5.988	14.970
Proporcionalidad IVA Crédito Fiscal	(5.584)	(69.109)
Otros gastos fuera de explotación(1)	(373.400)	(131.939)
Otros Ingresos ajenos al giro	33.791	44.946
Retiro de propiedades, planta y equipos	-	(23.588)
Otras ganancias (pérdidas)	(160)	(77)
Total	**(339.365)**	**(164.797)**

(1) Corresponde principalmente al gasto por la obligación contraída por Aguas del Valle S.A., de acuerdo a lo suscrito en el contrato de concesión al finalizar el periodo de concesión, el Operador (Aguas del Valle S.A.), deberá transferir a la Empresa (ECONSSA), los valores contables (libres de toda provisión), contenidos en las cuentas de Deudores por venta y Existencias, a la fecha de extinción del contrato.

31. RESULTADOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditado) es el siguiente:

Resultados financieros	01.01.2020 31.03.2020 M$	01.01.2019 31.03.2019 M$
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 15)	571.494	459.566
Total ingresos Financieros	**571.494**	**459.566**
Gastos financieros las actuariales	(4.944)	-
Gastos financieros, intereses Soc. Relacionadas (Nota 9)	(431.141)	(383.689)
Gastos financieros activados (Nota 12)	78.237	182.568
Otros gastos financieros	(94.422)	(78.138)
Gasto por arrendamiento operativo	(4.531)	(9.012)
Total costos financieros	**(456.801)**	**(288.271)**
Resultado por unidades de reajuste	(89.945)	(2.898)
Total resultado financiero	**24.748**	**168.397**

32. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

a) Garantías directas:

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones entre las cuales las principales son: la Superintendencia de Servicios Sanitarios, para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa; SERVIU, para garantizar reposición de pavimentos; y a otras instituciones por un total de M$10.637.286 al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y M$9.986.580 al 31 de diciembre de 2019.

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

El detalle de las garantías directas entregadas es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Nombre deudor	Tipo de garantía	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
S.I.S.S.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	4.899.451	4.872.840
SERVIU IV REGION	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	209.844	204.237
DIRECCION REGIONAL DE VIALIDAD	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	15.128	18.458
DIRECCIONS DE OBRAS HIDRAULICAS	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	1.111.026	577.695
DIRECTEMAR	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	109.536	106.332
ECONSSA	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	4.246.362	4.203.669
GLOBAL VIA INFRAESTRUCTURAS CHILE S.A.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	5.719	-
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE VICUÑA	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	-	200
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE ANDACOLLO	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	4.473	200
MINERA LOS PELAMBRES	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	35.747	1.949
Total general			**10.637.286**	**9.985.580**

b) Pasivos contingentes:

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

1) Juicios de cuantía significativa (superior a M$100.000):

N° Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
2908-2017	2°Juzgado de Letras de La Serena	Auger con Aguas del Valle S.A.	Indemnización de perjuicios	Se presenta demanda el 23,08- Audiencia de conciliación 04.04. Con fecha 15.06 demandante interpone recurso de reposición. ADV interpone recurso de reposición con fecha 18.06, proveyéndose el traslado 20.06. El día 13-03-2019 la parte demandante presenta recurso de casación en la forma y de apelación. Se hace parte ROL CORTE 440-2019. 24-05-2019: En relación.

2) Juicios de cuantía no significativa (inferior a M$100.000):

Bajo este carácter existen 11 juicios de cuantía no significativa, respecto de los cuales se espera un resultado favorable a los intereses de la empresa que, según su materia, y que se agrupa de la siguiente forma:

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL
Infracción a la Ley del Consumidor	3	3 en segunda instancia.
Indemnizaciones de perjuicios	2	1 en primera instancia, 1 en segunda instancia.
Servidumbres	1	1 en segunda instancia.
Laborales	5	4 en proceso de audiencia, 1 en primera instancia.
TOTAL DE CAUSAS	**11**	

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

De los juicios señalados en los números 1 y 2 de la letra b) precedentes, en el evento que se dicte sentencia desfavorable respecto de las causas que se identifican en el cuadro siguiente, y siempre que tal resolución tenga el carácter de firme y ejecutoriada, la radicación de los resultados de estos juicios en el patrimonio de ESSCO S.A. - hoy ECONSSA CHILE - o de Aguas del Valle S.A., corresponderá determinarla en su oportunidad en conformidad con lo dispuesto en el "Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de Concesiones Sanitarias" y sus respectivos anexos, suscrito entre la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo S.A.-, ESSCO S.A. - hoy ECONSSA CHILE - y Aguas del Valle S.A., de 22 de Diciembre de 2003.

33. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES

En algunos contratos de deuda de la Sociedad Controladora (Esval S.A.), existe prohibición que Aguas del Valle S.A. constituya prenda sobre el contrato de transferencia de derechos de explotación de concesiones sanitarias de ESSCO S.A.- hoy ECONSSA CHILE - y también sobre los derechos que emanan con motivo de dicho contrato respecto al uso y goce de los derechos de explotación, como de los ingresos o flujos presentes y futuros.

34. MEDIO AMBIENTE

Desde el año 2008, Aguas del Valle S.A. certificó todos sus procesos bajo la norma ISO 14001:2004, cuyo sistema de gestión ambiental contempla desde la captación y distribución de agua potable, hasta la recolección tratamiento y disposición final de las aguas servidas tratadas, incluyendo los procesos de comercialización y de soporte para la prestación del servicio.

El cumplimiento de los objetivos de sustentabilidad medioambiental en la Sociedad, depende de todas sus áreas, las cuales a través de su gestión son responsables directas del resultado de las acciones emprendidas y de alcanzar logros en los compromisos que la Sociedad efectúa en esa materia. Este compromiso voluntario de Aguas del Valle S.A. ha redundado en mejorar el desempeño ambiental.

Dentro de las acciones tomadas para lograr una mejora en el desempeño ambiental:

- Implementar una estrategia de mejoramiento continuo
- Prevenir la contaminación por vertido de residuos líquidos generados en los procesos de la Sociedad
- Prevenir la contaminación, controlando la generación de residuos, reciclándolos o disponiéndolos adecuadamente.
- Privilegiar las mejores prácticas ambientales con las tecnologías disponibles

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

En materias medio ambientales el monto aproximado utilizado durante el período 2020 es de M$182.271, que incluye los siguientes proyectos:

Obras	M$
Mejoramiento sistema Recolección de aguas servidas y sistemas varios	119.125
Plantas tratamiento de aguas servidas	63.146
Total	**182.271**

Monitoreos Ambientales:

La Sociedad efectúa controles regulares a los sistemas de saneamiento de las distintas ciudades y localidades costeras que cuentan con tratamiento basado en Emisarios Submarinos. Las campañas de monitoreo ambiental, definidas por la Autoridad Marítima, son de carácter mensual y consideran la toma de muestras y realización de análisis en: efluentes, en el agua de mar a través de la toma de muestras a distintas profundidades, en playas y borde costero, junto con la toma de muestras de las comunidades bentónicas y sedimentos en el fondo marino, para determinar cómo ha variado la diversidad, uniformidad y riqueza de especies. También se realizan estudios oceanográficos en las zonas de descarga de los emisarios en el mar. Todos estos monitoreos y análisis se efectúan con el objeto de asegurar el cumplimiento de las normas de calidad ambiental establecidas por las autoridades. Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) el saldo del gasto por monitoreo ambiental es de M$95.954 (M$133.209 al 31 de marzo de 2019).

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

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

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

35. MONEDA EXTRANJERA

La Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019.

36. HECHOS POSTERIORES

Durante el período transcurrido entre el 1 de abril y el 14 de mayo, la Sociedad ha continuado monitoreando el desarrollo del COVID-19 dentro de sus áreas de concesión, y tomado las medidas de mitigación posibles para reducir el impacto en sus empleados, clientes, y proveedores.

A la fecha, la continuidad en las operaciones de producción y distribución de agua potable, y de recolección y tratamiento de aguas servidas no se ha visto afectadas por el virus. De este modo, no se registran cambios a lo indicado en las notas 4.iv (Riesgo de liquidez) y 5 (Juicios de la Administración) asociados al desarrollo del COVID- 19.

Entre el periodo 1 de abril y el 14 de mayo de 2020, no han ocurrido otros eventos subsecuentes que afecten estos estados financieros consolidados.

* * * * *