**NUEVOSUR S.A.**

Estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2017

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

## Estados de Situación Financiera
## Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
## (Cifras en miles de pesos - M$)

| Activos | Nota | 30.09.2017 M$ | 31.12.2016 M$ |
|---|---|---|---|
| **Activos corrientes** | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 9.686.907 | 1.321.326 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 14 | 787.760 | 1.069.705 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 7 | 8.621.120 | 9.438.930 |
| Inventarios | 10 | 340.783 | 333.657 |
| Activos por impuestos, corrientes | 15 | 363 | 43.560 |
| **Total activos corrientes** | | **19.436.933** | **12.207.178** |
| **Activos no corrientes** | | | |
| Otros activos financieros, no corrientes | 12 | 27.244.533 | 25.628.147 |
| Otros activos no financieros, no corrientes | 14 | 24.571.937 | 30.544.286 |
| Derechos por cobrar, no corrientes | 7 | 45.581 | 275.928 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 16 | 2.181.609 | 926.009 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 11 | 169.490.948 | 161.293.542 |
| **Total activos no corrientes** | | **223.534.608** | **218.667.912** |
| **Total Activos** | | **242.971.541** | **230.875.090** |

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

## Estados de Situación Financiera
## Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
## (Cifras en miles de pesos - M$)

| Patrimonio neto y Pasivos | Nota | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|---|
| | | M$ | M$ |
| **Pasivos corrientes** | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 18 | 10.160.866 | 6.178.534 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 19 | 4.620.754 | 6.244.205 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 9 | 851.327 | 574.192 |
| Pasivos por Impuestos, corrientes | 17 | 61.291 | 115.580 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes | 21 | 662.931 | 604.843 |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | 22 | 2.403.951 | 69.818 |
| **Total pasivos corrientes** | | **18.761.120** | **13.787.172** |
| **Pasivos no corrientes** | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 18 | 110.660.554 | 109.052.186 |
| Otras provisiones, no corrientes | 20 | 702.275 | 320.805 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 17 | 16.760.814 | 14.714.239 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes | 21 | 1.297.338 | 1.218.957 |
| **Total pasivos no corrientes** | | **129.420.981** | **125.306.187** |
| **Total pasivos** | | **148.182.101** | **139.093.359** |
| **Patrimonio** | | | |
| Capital emitido | 24 | 86.236.670 | 86.236.670 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 24 | 7.054.163 | 3.996.464 |
| Otras reservas | 24 | 1.498.607 | 1.548.597 |
| **Patrimonio Total** | | **94.789.440** | **91.781.731** |
| **Total Patrimonio y Pasivos** | | **242.971.541** | **230.875.090** |

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

## Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
## Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016
## (Cifras en miles de pesos - M$)

| Estado de Resultado | Nota | Acumulado | | Trimestral | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 01.01.2017 | 01.01.2016 | 01.07.2017 | 01.07.2016 |
| | | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| | | M$ | M$ | M$ | M$ |
| **Ganancia (pérdida)** | | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 26 | 38.076.343 | 36.703.573 | 11.530.005 | 10.934.580 |
| Otros ingresos, por naturaleza | 26 | 276.236 | 126.502 | 193.841 | 57.548 |
| Materias primas y consumibles utilizados | 27 | (4.608.543) | (4.604.170) | (1.409.053) | (1.454.194) |
| Gastos por beneficios a los empleados | 28 | (2.924.184) | (2.760.515) | (1.063.839) | (909.570) |
| Gastos por depreciación y amortización | 29 | (6.861.084) | (6.274.670) | (2.287.370) | (2.101.753) |
| Otros gastos por naturaleza | 30 | (10.948.883) | (11.045.264) | (3.235.828) | (3.694.215) |
| Otras ganancias | | 5.586 | 3.702 | 1.889 | 1.126 |
| Ingresos financieros | 31 | 1.702.224 | 1.719.342 | 482.986 | 544.110 |
| Costos financieros | 31 | (3.857.833) | (3.665.694) | (1.370.950) | (1.240.430) |
| Participación en las ganancias de asociadas | 16 | 1.255.600 | 97.082 | 61.202 | 118.226 |
| Diferencias de cambio | 31 | (58) | (43) | 95 | (96) |
| Resultados por unidades de reajuste | 31 | (1.334.270) | (2.571.339) | 38.386 | (745.955) |
| **Ganancia antes de impuesto** | | **10.781.134** | **7.728.506** | **2.941.364** | **1.509.377** |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 17 | (2.127.279) | (1.644.431) | (696.597) | (153.327) |
| **Ganancia procedente de operaciones continuadas** | | **8.653.855** | **6.084.075** | **2.244.767** | **1.356.050** |
| Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuadas, Neta de Impuesto | | | | | |
| **Ganancia** | | **8.653.855** | **6.084.075** | **2.244.767** | **1.356.050** |
| **Ganancia, atribuible a** | | | | | |
| Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora | | 8.653.855 | 6.084.075 | 2.244.767 | 1.356.050 |
| Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras | | | | | |
| **Ganancia** | | **8.653.855** | **6.084.075** | **2.244.767** | **1.356.050** |
| **Ganancias por Acción** | | | | | |
| **Ganancias por acción básica** | | | | | |
| Ganancia por acción básica en operaciones continuadas | | 86,54 | 60,84 | 22,45 | 13,56 |
| Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas | | | | | |
| Ganancia por acción básica | | 86,54 | 60,84 | 22,45 | 13,56 |

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

## Estados de Otros Resultados Integrales
## Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016
## (Cifras en miles de pesos - M$)

| Estado de Resultado Integral | Nota | Acumulado | | Trimestral | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 01.01.2017 | 01.01.2016 | 01.07.2017 | 01.07.2016 |
| | | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| | | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Ganancia | | 8.653.855 | 6.084.075 | 2.244.767 | 1.356.050 |
| **Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos** | | | | | |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos. | 21 | (68.479) | (18.019) | 9.673 | (16.290) |
| **Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos** | | **(68.479)** | **(18.019)** | **9.673** | **(16.290)** |
| **Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos** | | **(68.479)** | **(18.019)** | **9.673** | **(16.290)** |
| **Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo** | | | | | |
| Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral | 17 | 18.489 | 4.595 | (2.612) | (4.515) |
| **Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo** | | **18.489** | **4.595** | **(2.612)** | **(4.515)** |
| **Otros resultado integral** | | **(49.990)** | **(13.424)** | **7.061** | **(11.775)** |
| **Resultado integral Total** | | **8.603.865** | **6.070.651** | **2.251.828** | **1.367.825** |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | | 8.603.865 | 6.070.651 | 2.251.828 | 1.367.825 |
| **Total resultado integral atribuible** | | **8.603.865** | **6.070.651** | **2.251.828** | **1.367.825** |

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

## Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
## Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.
## (Cifras en miles de pesos - M$)

| | Capital emitido | Reserva beneficios empleados | Otras reservas varias | Otras reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Patrimonio total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| **2017** | | | | | | | |
| Saldo inicial periodo actual 01.01.2017 | 86.236.670 | (481.541) | 2.030.138 | 1.548.597 | 3.996.464 | 91.781.731 | 91.781.731 |
| Ganancia | - | - | - | - | 8.653.855 | 8.653.855 | 8.653.855 |
| Otros resultados integrales | - | (49.990) | - | (49.990) | - | (49.990) | (49.990) |
| Dividendos | - | - | - | - | (5.596.156) | (5.596.156) | (5.596.156) |
| **Saldo final periodo actual 30.09.2017** | **86.236.670** | **(531.531)** | **2.030.138** | **1.498.607** | **7.054.163** | **94.789.440** | **94.789.440** |
| **2016** | | | | | | | |
| Saldo inicial periodo anterior 01.01.2016 | 86.236.670 | (414.893) | 2.030.138 | 1.615.245 | 4.844.372 | 92.696.287 | 92.696.287 |
| Ganancia | - | - | - | | 6.084.075 | 6.084.075 | 6.084.075 |
| Otros resultados integrales | - | (13.424) | - | (13.424) | - | (13.424) | (13.424) |
| Dividendos | - | - | - | - | (6.669.595) | (6.669.595) | (6.669.595) |
| **Saldo final periodo anterior 30.09.2016** | **86.236.670** | **(428.317)** | **2.030.138** | **1.601.821** | **4.258.852** | **92.097.343** | **92.097.343** |

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

## Estados de Flujos de Efectivo Directo
## Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.
## (Cifras en miles de pesos - M$)

| Estado de flujos de efectivo | Nota | 01.01.2017<br>30.09.2017<br>M$ | 01.01.2016<br>30.09.2016<br>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 | | 45.341.444 | 44.987.175 |
| Otros cobros por actividades de operación | | 254.577 | 57.980 |
| **Clases de pagos** | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | 19 | (21.753.124) | (24.505.632) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | 19 | (2.746.645) | (2.752.407) |
| Otros pagos por actividades de operación | 19 | (3.242.622) | (3.180.868) |
| Intereses recibidos | | 84.497 | 158.761 |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación** | | **17.938.127** | **14.765.009** |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** | | | |
| Compras de propiedades, planta y equipo | 19 | (7.126.740) | (5.431.050) |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** | | **(7.126.740)** | **(5.431.050)** |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación** | | | |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo | 18 | 10.000.000 | - |
| Pagos de préstamos | | (5.025.426) | - |
| Dividendos pagados | 24 | (3.000.000) | (4.844.372) |
| Intereses pagados | | (4.397.212) | (4.274.641) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | (23.168) | 386.682 |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación** | | **(2.445.806)** | **(8.732.331)** |
| **Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio** | | **8.365.581** | **601.628** |
| **Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo** | | | |
| **Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo** | | **8.365.581** | **601.628** |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | | 1.321.326 | 3.750.236 |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo** | **6** | **9.686.907** | **4.351.864** |

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

**Contenido** **Pag.**

1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO ....8
2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES ....8
3. CAMBIO CONTABLE ....19
4. GESTION DEL RIESGO....19
5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS ... DE LA ENTIDAD....22
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO....23
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES....24
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS ....28
9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS ....30
10. INVENTARIOS....32
11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA ....32
12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS ....34
13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS ....34
14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS ....35
15. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES ....35
16. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN ....35
17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS ....36
18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES ....38
19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR....42
20. OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES ....43
21. PROVISIONES POR BENEFICIOS AL PERSONAL....43
22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES....45
23. OPERACIONES DE LEASING....45
24. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO ....46
25. SEGMENTOS DE NEGOCIO ....48
26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA....48
27. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS ....49
28. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS ....49
29. DEPRECIACION Y AMORTIZACION ....49
30. OTROS GASTOS POR NATURALEZA....50
31. RESULTADO FINANCIERO....50
32. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES....51
33. COMPROMISOS....52
34. MEDIO AMBIENTE....54
35. MONEDA EXTRANJERA....54
36. HECHOS POSTERIORES....54

## 1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO

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

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

El objeto único y exclusivo de la Sociedad es el establecimiento, construcción y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. (ESSAM S.A.; hoy ECONSSA CHILE S.A.), y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades. Alcanzando un total de 268.996 clientes.

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

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

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad cuenta con 242 empleados.

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

### a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios corresponden al estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los resultados integrales de sus operaciones por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

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

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2017, 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 Nuevosur S.A. es el peso chileno.

### c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

El Directorio de la Sociedad aprobó estos estados financieros en sesión celebrada con fecha 25 de octubre de 2017.

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

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

### d) Compensación de saldos y transacciones

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

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

### e) Reconocimiento de ingresos

#### Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo en base a los consumos leídos, es decir cuando se produce la prestación del servicio, independiente del momento en que se produzca la facturación y el pago. La prestación se valoriza de acuerdo a la tarifa que surge de los procesos tarifarios mantenidos con la SISS cada cinco años.

Los clientes de Nuevosur S.A. están divididos en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación, este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual.

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

Los ingresos por convenios de 52 bis y Ampliación de Territorio Operacional (ATO) con urbanizadores se registran como ingresos ordinarios en la medida que se cumplen ciertas condiciones estipuladas en cada contrato, las que aseguran que el beneficio económico asociado fluirá hacia la Sociedad.

#### Ingresos por dividendos e intereses

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

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable.

Los ingresos por intereses relacionados con instrumentos financieros son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

### f) Transacciones en moneda extranjera

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

Las diferencias en cambio se reconocen en los estados de resultados integrales del ejercicio.

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

| | 30.09.2017<br>$ | 31.12.2016<br>$ | 30.09.2016<br>$ |
|---|---|---|---|
| Unidad de fomento (UF) | 26.656,79 | 26.347,98 | 26.224,30 |

### g) Costo por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

### h) Beneficios al personal

La Sociedad reconoce en los estados financieros, las obligaciones emanadas de los beneficios al personal que están contenidas en los convenios colectivos y contratos individuales con el personal.

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

Por otro lado, la Sociedad ha convenido un premio de antigüedad con sus trabajadores que es cancelado sobre la base de un porcentaje incremental de su sueldo de acuerdo a una tabla definida. Este beneficio ha sido definido como un beneficio no corriente.

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

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

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

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

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

La Sociedad utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4,83% nominal anual, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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

### i) Impuestos a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el efecto de los impuestos diferidos.

**Impuesto corriente -** El impuesto por pagar corriente se basa en las bases fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Sociedad por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del ejercicio sobre el cual se informa.

**Impuestos diferidos -** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar esas diferencias temporarias deducibles y cuando exista la posibilidad de que estas puedan revertirse en un futuro cercano.

Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen de la plusvalía o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Sin embargo, debe ser reconocido un pasivo diferido de carácter fiscal por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Sociedad es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

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

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

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

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

Tras el reconocimiento, por parte de la entidad, de cualquier activo o pasivo, está inherente la expectativa de que recuperará el primero o liquidará el segundo, por los valores en libros que figuran en las correspondientes partidas.

Cuando sea probable que la recuperación o liquidación de los valores contabilizados vaya a dar lugar a pagos fiscales futuros mayores (menores) de los que se tendrían si tal recuperación o liquidación no tuviera consecuencias fiscales, de acuerdo a lo establecido en NIC 12 y SIC 21, la entidad reconozca un pasivo (activo) por el impuesto diferido, con algunas excepciones muy limitadas.

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

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

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

### j) Otros activos no financieros

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

### k) Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

En Nuevosur S.A., el principal activo intangible corresponde a los bienes afectos al derecho de explotación de la Concesión Sanitaria de la región del Maule, los cuales se amortizaban hasta el 31 de diciembre de 2012, en función a las especificaciones técnicas y al uso dado a cada uno de ellos en forma individual. A partir del 1 de enero de 2013, los activos intangibles asociados al contrato de concesión celebrado entre Nuevosur S.A. con ECONSSA CHILE S.A., se comenzaron a amortizar considerando los metros cúbicos (m3) de producción de agua potable, que la Administración de Nuevosur S.A. estima se venderán hasta el año 2031 (método de las unidades producidas).

**Concesiones de Servicios:**

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

La infraestructura bajo el alcance de esta interpretación no es reconocida como propiedad, planta y equipo del operador (Nuevosur S.A.), independiente del grado al cual el operador asume los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad e independientemente de cual de las partes del contrato tiene derecho legal a la propiedad durante el término del acuerdo, dado que el activo es “controlado” por los otorgadores. En su lugar, el operador reconoce un activo financiero cuando este posea un derecho incondicional de recibir una retribución en efectivo u otro activo financiero del otorgador (“Modelo de Activo Financiero”), y/o un activo intangible cuando tenga un derecho a cobrar a los usuarios del servicio público (“Modelo de Activo Intangible”). Bajo ambos modelos, el operador contabiliza los ingresos y costos relacionados con los servicios de construcción en conformidad con IAS 11 – Contratos de Construcción. Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, estos son contabilizados en conformidad con lo establecido en IAS 18 – Reconocimiento de ingresos. Adicionalmente, las obligaciones contractuales establecen que el operador debe cumplir como condición de la concesión recibida, con, (a) mantener la infraestructura en un nivel de operatividad, o (b) restaurar la infraestructura a una condición especificada antes de que ésta sea traspasada al otorgador al término de la concesión. Estas obligaciones contractuales de mantener o restaurar la infraestructura, deberán ser reconocidas y medidas en conformidad con IAS 37, es decir, a la mejor estimación del gasto que sería necesario para liquidar la obligación presente al final del período de reporte. Finalmente, en conformidad con IAS 23, los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser reconocidos en resultados en el período en que son incurridos, a menos que el operador tenga un derecho contractual a recibir un activo intangible (derecho a cobrar a los usuarios del servicio público). En este caso los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser capitalizados durante la fase de construcción.

De conformidad con el contrato de concesión firmado por la Sociedad, ésta tendrá derecho a recuperar el valor de las inversiones que no serán remuneradas al final de la concesión, generándose una cuenta por cobrar que se presenta en el rubro “Otros activos financieros no corrientes” y su detalle se muestra en Nota 12. Por las inversiones efectuadas (en infraestructura) que deberán ser transferidas a ECONSSA CHILE S.A. al término del plazo del contrato de concesión, 30 años contados desde diciembre del año 2001, se ha registrado un activo intangible.

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

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

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

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

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

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

### m) Inventarios

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

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

El criterio de obsolescencia que aplica la Sociedad consiste en provisionar a pérdida aquellos artículos que no han registrado movimientos durante los últimos 24 meses, con la excepción de aquellos que técnicamente sean justificados por las áreas responsables.

### n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

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

### o) Provisión deudores incobrables

La Sociedad efectúa una provisión sobre aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad. El criterio para efectuar dicha provisión es el siguiente:

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

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

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

### p) Instrumentos financieros

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

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

**i) Activos financieros:** Los activos financieros corresponden principalmente a préstamos y cuentas por cobrar y a inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

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

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** son aquellos que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Posterior a su reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son medidas a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interes efectiva menos cualquier deterioro.

**Activos financieros disponibles para la venta:** son aquellos activos financieros que se designan específicamente en esta categoría. Estas inversiones se presentan en el estado de situación financiera por su valor razonable.

Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto impositivo se registran en el estado de resultados integrales: Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del ejercicio.

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

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

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

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

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 30 de septiembre de 2017, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

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

**Instrumentos de patrimonio:** Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente tiene serie de acciones A y B.

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

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

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

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

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

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

### q) Estado de flujo de efectivo

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

- **El efectivo y equivalente al efectivo:** incluye el efectivo en caja, bancos, las inversiones en fondos mutuos de alta liquidez con vencimiento menor a 90 días desde la fecha de inversión. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de las Sociedades, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- **Actividades de financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### r) Ganancias por acción

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

Durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

### s) Dividendos

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

### t) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

### u) Medio ambiente

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

### v) Inversiones en asociadas

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

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

**Nuevos pronunciamientos contables:**

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

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |
| Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |
| Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos. Aparte de la revelación adicional en Nota 6, la aplicación de las enmiendas a NIC 7 no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

- 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 9, Instrumentos Financieros | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| NIIF 16, Arrendamientos | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 |
| NIIF 17 Contratos de seguros | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021 |

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28) | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente |
| Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4) | Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha. |
| Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |

| | |
|---|---|
| Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28) | Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |
| **Nuevas Interpretaciones** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
| CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 |
| CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |

Actualmente la Administración de la Sociedad está evaluando el posible impacto que tendrá la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas.

## 3. CAMBIO CONTABLE

En el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2017, no hay cambios contables que afecten estos 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, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017, la Administración y el Directorio revisaron los riesgos estratégicos previamente identificados teniendo en consideración todos los eventos con impactos negativos en la misión, visión u objetivos estratégicos, o aquellos que significativamente afectaron el valor de la sociedad o su habilidad para crearlo.

### Gestión del riesgo financiero

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

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

### Riesgo de tasa de interés

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

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

Estructura de deuda:

| Instrumentos de deuda | Tasa Interés | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|---|
| Bonos | Fija | 86% | 94% |
| Préstamos bancarios | Fija | 8% | 0% |
| AFR | Fija | 5% | 5% |
| Contrato Transferencia (WK) | Fija | 1% | 1% |
| **Total** | | **100%** | **100%** |

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

### Riesgo de inflación

Los negocios en que participa Nuevosur son fundamentalmente en pesos e indexados en unidades de fomento, los ingresos y costos se encuentran estructurados fundamentalmente en pesos y/o unidades de fomento, por eso la Sociedad ha determinado como política mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los pasivos financieros, con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de las variaciones de esta moneda. Cabe consignar que la sociedad cubre parte relevante de las variaciones por inflación generados en su deuda y otros compromisos que se reajustan de acuerdo a la inflación, a través de calce natural asociado a los mecanismos establecidos en el modelo tarifario que rige sus ingresos.

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija, los que al 30 de septiembre de 2017, ascienden a M$ 109.276.299 (M$ 113.705.049 en diciembre de 2016).

La Sociedad estima que una variación anual de la unidad de fomento en aproximadamente un 2,21% (IPC estimado 2017), impacta en el Estado de Resultados Integral con una pérdida antes de impuestos de M$ 587.829, considerando la indexación con este índice de los ingresos y costos operacionales del ejercicio y los ingresos y gastos financieros estimados para el ejercicio 2017. Por otro lado, el capital de las obligaciones de corto y largo plazo indexados en unidades de fomento, sufre una variación directamente proporcional a la variación de la unidad de fomento, esta variación resultaría en un mayor pasivo de M$ 2.539.905.

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

### Riesgo de crédito

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

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

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad proviene principalmente de las cuentas por cobrar y por convenios por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 30 de septiembre de 2017 M$ 8.422.328 (neta de provisión de incobrables) (M$ 8.376.747 Corrientes y M$ 45.581 No Corrientes detallados en Nota 7) (M$ 9.266.603 al 31 de diciembre de 2016, M$ 8.990.675 Corrientes y M$ 275.928 No Corrientes), la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la 7° región entre 268.996 clientes, lo que refleja la atomización del mercado.

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

### Riesgo de liquidez

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

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

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

Las políticas de inversiones exigen que los instrumentos financieros sean de renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos o instrumentos financieros derivados) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de liquidez de la Sociedad. Adicionalmente, se han establecido límites de participación con cada una de las instituciones (25% del total de las colocaciones).

Al 30 de septiembre de 2017, la totalidad de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en bancos locales, con clasificación de riesgo local igual o superior a AA.

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

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad cuenta con excedentes de caja M$ 9.686.907 (M$ 1.321.326 en diciembre de 2016), de los cuales M$ 9.407.728 (M$ 1.185.242 en diciembre de 2016) se encuentran invertidos en Fondos Mutuos con liquidez diaria. Asimismo, la sociedad cuenta con una línea de crédito disponible con entidades locales por M$ 34.500.000.

Al 30 de septiembre de 2017, el Capital de Trabajo asciende a M$ 675.813 y M$(1.579.994) al 31 de diciembre de 2016.

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

Los vencimientos de los pasivos financieros se resumen en la Nota 18.

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

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

a) Vida útil de intangibles
b) Pérdidas por deterioro de activos
c) Beneficios al personal
d) Litigios y contingencias
e) Ingresos por servicios pendientes de facturación

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

### a) Vida útil de intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida, son amortizados según corresponda linealmente sobre la vida útil estimada. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas, considerando aspectos técnicos, naturaleza del bien y estado de los bienes y están descritas en las políticas contables.

### b) Pérdidas por deterioro de activos

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

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

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

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

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

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

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

La Administración de la Sociedad, en base al resultado del test de deterioro, anteriormente explicado, considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos tangibles e intangibles ya que estos no superan el valor recuperable de los mismos.

### c) Beneficios al personal

La obligación de indemnización por años de servicio y el premio de antigüedad son calculados de acuerdo a valorizaciones realizadas por un modelo actuarial adquirido a un actuario independiente, utilizando los supuestos de la Nota 21, los cuales se actualizan en forma periódica. La remedición, que comprende las ganancias y pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con cargo o abono reconocido en otros resultados integrales en el período en que ocurren. La remedición reconocida en otros resultados integrales se refleja inmediatamente en resultados retenidos y no será reclasificada a resultados del ejercicio. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de una modificación al plan. El interés neto se calcula multiplicando la tasa de descuento al comienzo del período por el activo o pasivo neto por beneficios definidos.

### d) Litigios y contingencias

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

### e) Ingresos por servicios pendientes de facturación

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

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

| Detalle | Institución Financiera | Tipo de Moneda | 30.09.2017 M$ | 31.12.2016 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Caja y Bancos | | $ | 279.179 | 136.084 |
| Fondos Mutuos | Banco Scotiabank | $ | 1.812.132 | 292.061 |
| Fondos Mutuos | Banco Santander | $ | 1.849.216 | 292.002 |
| Fondos Mutuos | Banco Estado | $ | 1.865.701 | - |
| Fondos Mutuos | Banco BBVA | $ | 1.904.985 | 311.124 |
| Fondos Mutuos | Banco BCI | $ | 1.975.694 | 290.055 |
| **Total Efectivo Equivalente** | | | **9.686.907** | **1.321.326** |

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

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

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

| Pasivos que se originan de actividades de financiamiento | Saldo al 31.12.2016 | Flujos de efectivo de financiamiento | | Cambios que no representan flujos de efectivo | | | Saldo al 30.09.2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Obtenidos | Utilizados | Diferencias de cambio | Otros | Otros cambios | |
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Préstamos bancarios | - | 10.000.000 | (33.453) | - | - | 33.453 | 10.000.000 |
| Obligaciones con el público no garantizadas | 108.255.000 | - | (9.389.186) | 1.262.802 | - | 3.517.040 | 103.645.656 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 5.450.049 | - | (11.842) | 68.793 | (24.051) | 147.694 | 5.630.643 |
| **Total** | **113.705.049** | **10.000.000** | **(9.434.481)** | **1.331.595** | **(24.051)** | **3.698.187** | **119.276.299** |

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

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

| Detalle | Tipo de Moneda | 30.09.2017 M$ | 31.12.2016 M$ |
|---|---|---|---|
| Deudores Comerciales | $ | 10.594.650 | 10.943.305 |
| Provisión de Incobrables | $ | (2.217.903) | (1.952.630) |
| **Deudores por ventas neto** | | **8.376.747** | **8.990.675** |
| Documentos por cobrar | $ | 18.990 | 16.159 |
| Provisión de Incobrables | $ | (1.153) | (63) |
| **Documentos por cobrar neto** | | **17.837** | **16.096** |
| Deudores Varios | $ | 226.536 | 432.159 |
| **Deudores varios neto** | | **226.536** | **432.159** |
| **Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes** | | **8.621.120** | **9.438.930** |

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

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

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

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

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

| Detalle | Tipo de Moneda | 30.09.2017 M$ | 31.12.2016 M$ |
|---|---|---|---|
| Deudores Comerciales | $ | 139.708 | 512.343 |
| Provisión de deudores incobrables | $ | (94.127) | (236.415) |
| **Derechos por cobrar no corrientes** | | **45.581** | **275.928** |

No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 15 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de acuerdo a la tasa máxima convencional mensual sobre el saldo pendiente. Nuevosur ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según los criterios que se describen en la Nota 2 (o).

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

| Detalle | 30.09.2017 M$ | 31.12.2016 M$ |
|---|---|---|
| Saldo al Inicio | (2.189.108) | (2.007.366) |
| Castigos durante el período | 81.641 | 69.522 |
| Aumento / disminución de provisión (efecto resultados) | (205.716) | (251.264) |
| **Total Provisión Incobrables** | **(2.313.183)** | **(2.189.108)** |

Período medio de cobro:

| | |
|---|---|
| Nuevosur S.A. | 1,76 (meses) |

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

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | Días de morosidad | | | | | | | | | | Total deudores | Total Corriente | Total No Corriente |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Al día | 1 - 30 | 31 - 60 | 61 - 90 | 91 - 120 | 121 - 150 | 151 - 180 | 181 - 210 | 211 - 250 | > 250 | | | |
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| **Saldos al 30 de septiembre de 2017** | | | | | | | | | | | | | |
| Deudores Comerciales bruto | 5.709.830 | 1.493.180 | 654.211 | 196.804 | 105.762 | 95.349 | 63.118 | 63.355 | 87.021 | 2.265.728 | 10.734.358 | 10.594.650 | 139.708 |
| Provisión de deterioro | (16.445) | (32.486) | (27.205) | (31.420) | (33.640) | (30.146) | (21.722) | (35.742) | (47.423) | (2.035.801) | (2.312.030) | (2.217.903) | (94.127) |
| Otras Cuentas por Cobrar bruto | 244.373 | - | 1.153 | - | - | - | - | - | - | - | 245.526 | 245.526 | - |
| Provisión de deterioro | - | - | (1.153) | - | - | - | - | - | - | - | (1.153) | (1.153) | - |
| **Total** | **5.937.759** | **1.460.694** | **627.006** | **165.384** | **72.122** | **65.203** | **41.396** | **27.613** | **39.598** | **229.927** | **8.666.701** | **8.621.120** | **45.581** |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2016** | | | | | | | | | | | | | |
| Deudores Comerciales bruto | 6.687.806 | 1.687.268 | 589.258 | 162.173 | 59.848 | 38.179 | 86.681 | 34.379 | 37.338 | 2.072.718 | 11.455.648 | 10.943.305 | 512.343 |
| Provisión de deterioro | (236.415) | | | (18.823) | (11.970) | (7.636) | (24.798) | (18.908) | (20.536) | (1.849.959) | (2.189.045) | (1.952.630) | (236.415) |
| Otras Cuentas por Cobrar bruto | 446.958 | - | 1.360 | - | - | - | - | - | - | - | 448.318 | 448.318 | - |
| Provisión de deterioro | - | - | (63) | - | - | - | - | - | - | - | (63) | (63) | - |
| **Total** | **6.898.349** | **1.687.268** | **590.555** | **143.350** | **47.878** | **30.543** | **61.883** | **15.471** | **16.802** | **222.759** | **9.714.858** | **9.438.930** | **275.928** |

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

| Tramo dias | 30 de septiembre de 2017 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Cartera No repactada | | Cartera Repactada | | Total Cartera Bruta | |
| | N° de clientes | Monto Bruto M$ | N° de clientes | Monto Bruto M$ | N° de clientes | Monto Bruto M$ |
| Vendida y no facturada | - | 3.912.410 | - | - | - | 3.912.410 |
| Al día | 89.581 | 1.742.499 | 3.565 | 54.921 | 93.146 | 1.797.420 |
| 1 y 30 | 57.811 | 1.425.710 | 331 | 67.470 | 58.142 | 1.493.180 |
| 31 y 60 | 13.769 | 593.614 | 323 | 60.597 | 14.092 | 654.211 |
| 61 y 90 | 2.899 | 151.894 | 272 | 44.910 | 3.171 | 196.804 |
| 91 y 120 | 1.155 | 64.533 | 222 | 41.229 | 1.377 | 105.762 |
| 121 y 150 | 955 | 62.031 | 244 | 33.318 | 1.199 | 95.349 |
| 151 y 180 | 608 | 41.405 | 187 | 21.713 | 795 | 63.118 |
| 181 y 210 | 553 | 45.216 | 141 | 18.139 | 694 | 63.355 |
| 211 y 250 | 676 | 64.005 | 182 | 23.016 | 858 | 87.021 |
| Más de 251 | 9.981 | 2.069.002 | 1.555 | 196.726 | 11.536 | 2.265.728 |
| **Total** | **177.988** | **10.172.319** | **7.022** | **562.039** | **185.010** | **10.734.358** |

| Tramo dias | 31 de Diciembre de 2016 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Cartera No repactada | | Cartera Repactada | | Total Cartera Bruta | |
| | N° de clientes | Monto Bruto M$ | N° de clientes | Monto Bruto M$ | N° de clientes | Monto Bruto M$ |
| Vendida y no facturada | - | 4.179.543 | - | - | - | 4.179.543 |
| Al día | 82.476 | 2.501.258 | 3.293 | 7.005 | 85.769 | 2.508.263 |
| 1 y 30 | 55.801 | 1.683.505 | 184 | 3.763 | 55.985 | 1.687.268 |
| 31 y 60 | 9.699 | 581.446 | 210 | 7.812 | 9.909 | 589.258 |
| 61 y 90 | 2.175 | 152.549 | 216 | 9.624 | 2.391 | 162.173 |
| 91 y 120 | 976 | 46.784 | 225 | 13.064 | 1.201 | 59.848 |
| 121 y 150 | 682 | 22.441 | 214 | 15.738 | 896 | 38.179 |
| 151 y 180 | 470 | 69.351 | 184 | 17.330 | 654 | 86.681 |
| 181 y 210 | 388 | 18.128 | 204 | 16.251 | 592 | 34.379 |
| 211 y 250 | 413 | 9.020 | 195 | 28.318 | 608 | 37.338 |
| Más de 251 | 6.487 | 1.463.327 | 2.399 | 609.391 | 8.886 | 2.072.718 |
| **Total** | **159.567** | **10.727.352** | **7.324** | **728.296** | **166.891** | **11.455.648** |

b) Cartera protestada y en cobranza judicial

| Cartera protestada y en cobranza Judicial | 30.09.2017 | | 31.12.2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | N° de Clientes | Monto M$ | N° de Clientes | Monto M$ |
| Documentos por cobrar protestados | 6 | 1.153 | 4 | 63 |
| **Total** | **6** | **1.153** | **4** | **63** |

c) Provisiones y castigos

| Provisiones y Castigos Deudores Comerciales | 30.09.2017 M$ | 31.12.2016 M$ |
|---|---|---|
| Provisión cartera no repactada | 2.126.640 | 1.943.235 |
| Provisión cartera repactada | 268.184 | 315.395 |
| Castigos del periodo | (81.641) | (69.522) |
| **Total** | **2.313.183** | **2.189.108** |

d) Número y montos de operaciones por provisiones y castigos

| Número y monto de operaciones | | 30.09.2017 Operaciones último trimestre | 30.09.2017 Operaciones acumulado | 30.09.2016 Operaciones último trimestre | 30.09.2016 Operaciones acumulado |
|---|---|---|---|---|---|
| Número de operaciones | | 1.340 | 89.103 | 1.121 | 77.091 |
| Monto de las operaciones | M$ | 189.500 | 2.375.943 | 5.543 | 2.145.296 |

## 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por:

| Clases de instrumentos financieros | Categoria | 30.09.2017 M$ | 31.12.2016 M$ |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo** | | **9.686.907** | **1.321.326** |
| **Caja y Bancos** | Caja y cuentas corrientes | **279.179** | **136.084** |
| **Inversiones financieras** | | **9.407.728** | **1.185.242** |
| Fondos Mutuos | Activo financiero a valor razonable | 9.407.728 | 1.185.242 |
| **Deudores comerciales** | | **8.666.701** | **9.714.858** |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | Préstamos y cuentas por cobrar | 8.621.120 | 9.438.930 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes | Préstamos y cuentas por cobrar | 45.581 | 275.928 |
| **Otros activos financieros, no corrientes** | | **27.244.533** | **25.628.147** |
| Cuenta por cobrar INR | Préstamos y cuentas por cobrar | 27.244.533 | 25.628.147 |
| **Pasivos** | | | |
| **Pasivos financieros corrientes** | | **10.160.866** | **6.178.534** |
| Bonos, corrientes | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 10.160.866 | 6.178.534 |
| **Pasivos financieros no corrientes** | | **110.660.554** | **109.052.186** |
| Bonos, no corrientes | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 93.484.790 | 102.076.466 |
| Préstamos de entidades financieras, no corrientes | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 10.000.000 | - |
| Aportes financieros reembolsables, no corrientes | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 5.630.643 | 5.450.049 |
| Obligaciones contrato de transferencia (WK) | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 1.545.121 | 1.525.671 |
| **Acreedores comerciales** | | **4.620.754** | **6.244.205** |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 4.620.754 | 6.244.205 |
| **Cuentas por pagar a entidades relacionadas** | | **851.327** | **574.192** |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | Dividendos y cuentas por pagar | 851.327 | 574.192 |

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

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

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

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

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

| | 30.09.2017 | | | 31.12.2016 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Inv. mantenida a FV | Costo amort. | Valor razonable | Inv. mantenida a FV | Costo amort. | Valor razonable | Nivel de valor razonable |
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | |
| **Activos financieros** | | | | | | | |
| **Inversiones mantenidas al costo amortizado** | | | | | | | |
| Inversiones en fondos mutuos | 9.407.728 | - | 9.407.728 | 1.185.242 | - | 1.185.242 | 1 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | - | 8.666.702 | 8.666.702 | - | 9.714.858 | 9.714.858 | - |
| Otros activos financieros, no corrientes | - | 27.244.533 | 27.244.533 | - | 25.628.147 | 25.628.147 | - |
| **Pasivos financieros** | | | | | | | |
| **Pasivos financieros mantenidos al costo amortizado** | | | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | - | 4.620.754 | 4.620.754 | - | 6.244.205 | 6.244.205 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | - | 851.327 | 851.327 | - | 574.192 | 574.192 | - |
| Bonos | - | 103.645.656 | 105.687.475 | - | 108.255.000 | 110.685.325 | 2 |
| Préstamos de entidades financieras | - | 10.000.000 | 10.000.000 | - | - | - | - |
| Aportes financieros reembolsables (Pagarés) | - | 5.630.643 | 5.630.643 | - | 5.450.049 | 5.450.049 | - |
| Obligaciones contrato de Transferencia, no corrientes (WK) | - | 1.545.121 | 1.545.121 | - | 1.525.671 | 1.525.671 | - |

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

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

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

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

El valor razonable de los bonos, se determinó con la TIR valorada de cada serie de acuerdo a información publicada en septiembre de 2017 en el sitio web riskamerica.com.

## 9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

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

### a) Accionistas Mayoritarios

La distribución de los accionistas mayoritarios de la Sociedad al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

| Accionistas (con derecho a voto) | Serie A | Participación % |
|---|---|---|
| Inversiones Aguas Rio Claro Ltda. | 36.618 | 90,2 |
| Inversiones OTPPB Chile II Ltda. | 3.999 | 9,8 |
| **Total** | **40.617** | **100,0%** |

### b) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas corrientes:

El saldo de las Cuentas por pagar corrientes a empresas relacionadas al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

| Sociedad | Rut | Pais entidad | Relación | Naturaleza de la transacción | Tasa de interés y moneda | 30.09.2017 M$ | 31.12.2016 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Essbio S.A. | 76.833.300-9 | Chile | Accionista común | Contrato de suministro de servicio | $ no reajustables | 502.128 | 407.414 |
| Biodiversa S.A. | 76.047.175-5 | Chile | Coligada | Contrato de servicios análisis | $ no reajustables | 92.602 | 166.778 |
| Inversiones Aguas Río Claro Ltda. | 76.004.139-4 | Chile | Accionista | Dividendos | $ no reajustables | 256.597 | - |
| **Total** | | | | | | **851.327** | **574.192** |

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

Al 30 de septiembre de 2017, Nuevosur adeuda a Essbio S.A. un monto ascendente a M$ 502.128 (M$ 407.414 a diciembre de 2016), correspondiente a dos facturas por el Contrato de Suministro de Servicios, por los servicios de los meses de agosto y septiembre de 2017.

Durante el período enero - septiembre 2017, Nuevosur registra facturación de Essbio S.A. por M$ 1.676.391 más IVA (M$ 1.713.465 para el período 2016) correspondientes a servicios de administración.

### c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

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

| R.U.T. | Nombre de Parte Relacionada | Naturaleza de Relacion | Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas | Tipo de Moneda | 01.01.2017 | | 01.01.2016 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Monto Trans. | 30.09.2017 Efec. Result. | Monto Trans. | 30.09.2016 Efec. Result. |
| | | | | | M$ | M$ | M$ | M$ |
| 76.833.300-9 | Essbio S.A. | Accionista común | Ss contrato de suministro | $ | 1.994.905 | (1.257.256) | 2.039.023 | (1.292.915) |
| 76.047.175-5 | Biodiversa S.A. | Coligada | Contrato de servicios análisis y lodos | $ | 789.928 | (663.805) | 940.340 | (790.202) |
| 76.004.139-4 | Inversiones Rio Claro Ltda. | Accionista | Pago de dividendos | $ | 296.510 | - | 478.803 | - |

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

### d) Administración y alta dirección:

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Nuevosur, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de septiembre de 2017, en transacciones no habituales y / o relevantes de la Sociedad.

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

### e) Remuneración y otras prestaciones:

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, con fecha abril de 2012, la Junta General Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio. El detalle de los importes pagados en el período 2017 y 2016 se presenta a continuación:

| Director | Remuneración 30.09.2017 M$ | Remuneración 30.09.2016 M$ |
|---|---|---|
| Juan Andrés Salas Streeter | 20.721 | 20.173 |
| María Paz Errázuriz Domínguez | 15.541 | 15.022 |
| Juan Eduardo Errázuriz Domínguez | 9.206 | 10.087 |
| Jose Tomas Errazuriz Dominguez | 5.775 | 6.655 |
| Cristián Cortés Póo | 10.361 | 10.087 |
| **Total** | **61.604** | **62.024** |

### Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

### Otras transacciones

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

### Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

Durante el período enero - septiembre 2017, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los Directores.

### Remuneraciones y Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

La Sociedad tiene para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M$ 151.347 para el período 2017 (M$ 147.421 para el período 2016).

## 10. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se compone como sigue:

| Detalle | 30.09.2017<br>M$ | 31.12.2016<br>M$ |
|---|---|---|
| Suministros para la producción | 351.092 | 343.966 |
| Provisión obsolescencia | (10.309) | (10.309) |
| **Total Inventarios** | **340.783** | **333.657** |

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período enero - septiembre 2017 asciende a M$ 1.052.323 (M$ 893.512 para el período 2016) y el cual presenta se presenta en el rubro Materias Primas y Consumibles Utilizados de los estados de resultados integrales.

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

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

| Detalle | 30.09.2017<br>M$ | 31.12.2016<br>M$ |
|---|---|---|
| Derechos de Concesión | 169.399.626 | 161.210.741 |
| Software computacional | 91.322 | 82.801 |
| **Total Intangibles Neto** | **169.490.948** | **161.293.542** |

| Detalle | 30.09.2017<br>M$ | 31.12.2016<br>M$ |
|---|---|---|
| Derechos de Concesión | 278.596.174 | 263.678.009 |
| Software computacional | 1.526.555 | 1.497.029 |
| **Total Intangibles Bruto** | **280.122.729** | **265.175.038** |

| Detalle | 30.09.2017<br>M$ | 31.12.2016<br>M$ |
|---|---|---|
| Derechos de Concesión | (109.196.548) | (102.467.268) |
| Software computacional | (1.435.233) | (1.414.228) |
| **Total Intangibles Amortización** | **(110.631.781)** | **(103.881.496)** |

El movimiento de los activos intangibles durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

| Detalle | 30.09.2017<br>M$ | 31.12.2016<br>M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial | 161.293.542 | 163.619.446 |
| Incorporaciones | 15.104.337 | 8.268.160 |
| Ajuste contrato de transferencia capital de trabajo | (45.847) | (617.461) |
| Amortización | (6.861.084) | (8.421.514) |
| Transferencia a activos financieros | - | (1.555.089) |
| **Total Intangibles Neto** | **169.490.948** | **161.293.542** |

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

Al término de la concesión la sociedad tendrá activos fijos cuya inversión no se alcanzará a recuperar lo que será reembolsado por ECONSSA CHILE S.A., esta cuenta por cobrar se mide al valor justo del derecho. Al 30 de septiembre de 2017 el valor justo estimado de la cuenta por cobrar se determinó en M$ 101.006.434 al término del contrato en diciembre del año 2031, el cual se presenta a su valor presente de M$ 27.244.533 (M$ 25.628.147 registrados en el 2016, ver Nota 12) descontado a una tasa del 6,27% en Otros activos financieros no corrientes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Con fecha 28 de diciembre de 2016 la Sociedad y ECONSSA CHILE S.A. acordaron mediante arbitraje resolver diferencias en el cálculo de la INR en redes, instalaciones de plantas de aguas servidas y reposición o instalación de válvulas y grifos. Estos acuerdos no afectan el cálculo del INR para la Sociedad al 30 de septiembre de 2017.

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

## 12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se detallan a continuación:

| Detalle | Tipo de Moneda | No Corrientes | |
|---|---|---|---|
| | | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| | | M$ | M$ |
| Cuenta por cobrar INR | $ | 27.244.533 | 25.628.147 |
| **Total** | | **27.244.533** | **25.628.147** |

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

## 13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

Se define como Unidad Generadora de Efectivo la Sociedad como un todo, ya que la concesión de servicios sanitarios le da la capacidad de generar beneficios económicos futuros. De acuerdo con la norma, la Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la Sociedad estimará el importe recuperable del activo. A los activos con vida útil indefinida se les aplicará la prueba de deterioro al cierre del ejercicio.

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

Al 31 de diciembre de 2016 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad, no produciéndose deterioro.

## 14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se detallan a continuación:

| Detalle | Tipo de Moneda | Corrientes | | Tipo de Moneda | No Corrientes | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 30.09.2017 | 31.12.2016 | | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| | | M$ | M$ | | M$ | M$ |
| Seguros pagados por anticipado | $ | 106.379 | 352.595 | $ | - | - |
| Activos en construcción (1) | $ | - | - | $ | 23.150.660 | 30.194.041 |
| Otros (2) | $ | 681.381 | 717.110 | $ | 1.421.277 | 350.245 |
| **Total** | | **787.760** | **1.069.705** | | **24.571.937** | **30.544.286** |

(1) Corresponde a la construcción de obra en Propiedad, planta y equipo los cuales una vez terminados se traspasan al rubro intangible derechos de concesión, de acuerdo con las definiciones de la IFRIC 12 y los criterios de las Notas 2 (j) y 11.

(2) Corresponde a gastos pagados por anticipado como arriendos, canon anual y estudios tarifarios.

## 15. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se detallan a continuación:

| Detalle | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Crédito por capacitación | 363 | 43.560 |
| **Total Activos por Impuestos Corrientes** | **363** | **43.560** |

## 16. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

### Composición del rubro.

Al 30 de septiembre de 2017:

| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación. | Saldo al 01.01.2017 M$ | Participación en ganancia (pérdida) M$ | Saldo al 30.09.2017 M$ |
|---|---|---|---|
| Inversiones en asociadas | 926.009 | 1.255.600 | 2.181.609 |
| **Total** | **926.009** | **1.255.600** | **2.181.609** |

Al 31 de diciembre de 2016:

| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación. | Saldo al 01.01.2016 M$ | Participación en ganancia (pérdida) M$ | Saldo al 31.12.2016 M$ |
|---|---|---|---|
| Inversiones en asociadas. | 587.590 | 338.419 | 926.009 |
| **Total** | **587.590** | **338.419** | **926.009** |

### Inversiones en asociadas contabilizadas usando el método de la participación.

Saldos al 30 de septiembre de 2017:

| Movimientos de inversiones en asociadas utilizando el método de la participación | País de origen | Moneda funcional | Porcentaje participación | Porcentaje poder de votos | Saldo al 01.01.2017 M$ | Participación en ganancia (pérdida) M$ | Saldo al 30.09.2017 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Biodiversa S.A. | Chile | M$ | 25,00% | 0,00% | 926.009 | 1.255.600 | 2.181.609 |
| **Total** | | | | | **926.009** | **1.255.600** | **2.181.609** |

Saldos al 31 de diciembre de 2016:

| Movimientos de inversiones en asociadas utilizando el método de la participación | País de origen | Moneda funcional | Porcentaje participación | Porcentaje poder de votos | Saldo al 01.01.2016 M$ | Participación en ganancia (pérdida) M$ | Saldo al 31.12.2016 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Biodiversa S.A. | Chile | M$ | 25,00% | 0,00% | 587.590 | 338.419 | 926.009 |
| **Total** | | | | | **587.590** | **338.419** | **926.009** |

## 17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

### Impuesto a la renta

La Sociedad presenta una pérdida tributaria acumulada al 30 de septiembre de 2017 de M$ 57.601.251 (M$ 65.965.254 al 31 de diciembre de 2016), razón por la cual no presenta provisión de Impuesto a la Renta por Impuestos Corrientes.

### Impuesto a las ganancias reconocido en resultados

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

| Impuesto a la Renta | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | 01.01.2017 30.09.2017 M$ | 01.01.2016 30.09.2016 M$ | 01.07.2017 30.09.2017 M$ | 01.07.2016 30.09.2016 M$ |
| Ajustes por impuestos corrientes de periodos anteriores | (924) | (15.987) | - | (15.987) |
| Gasto por impuestos corrientes | (61.291) | (110.039) | (48.411) | 7.578 |
| Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias | (2.065.064) | (1.518.405) | (648.186) | (144.918) |
| **Total gasto por impuestos** | **(2.127.279)** | **(1.644.431)** | **(696.597)** | **(153.327)** |
| Impuestos diferidos relacionados con partidas acreditadas (cargadas) directamente a patrimonio | 18.489 | 4.595 | (2.612) | (4.515) |
| **Total impuestos** | **(2.108.790)** | **(1.639.836)** | **(699.209)** | **(157.842)** |

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

| Conciliación de la tasa efectiva | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | 01.01.2017 30.09.2017 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.07.2017 30.09.2017 | 01.07.2016 30.09.2016 |
| | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Utilidad financiera antes de impuestos a las ganancias | 10.781.134 | 7.728.506 | 2.941.364 | 1.509.377 |
| Impuesto a la renta a la tasa vigente 24% | | (1.854.841) | - | (362.250) |
| Impuesto a la renta a la tasa vigente 25,5% | (2.749.189) | - | (750.048) | - |
| **Ajustes para llegar a la tasa efectiva:** | | | - | - |
| Reajuste artículo 72° | (924) | - | - | - |
| Impuesto Único Art 21° | (61.291) | (110.039) | (48.411) | 7.578 |
| Déficit (exceso) impuestos ejercicio anterior | - | (15.987) | - | - |
| Multas Pagadas | (37.972) | (35.775) | (14.397) | (31.701) |
| Diferencia Corrección Monetaria Financiera/Tributaria | 229.245 | 471.316 | 16.819 | 150.993 |
| Gastos Rechazados no Afectos al 35% | (159) | (546) | (72) | (3) |
| Pérdida/(utilidad)Inversión en Empresa Relacionada | 320.178 | 23.300 | 15.173 | 28.375 |
| Provisión de Multas | (103.561) | (30.480) | 10.906 | (24.914) |
| Cambio de tasa | (96.267) | (169.287) | (54.790) | (537) |
| Otros efectos | 372.661 | 77.908 | 128.223 | 79.132 |
| **Impuesto a la renta por tasa efectiva** | **(2.127.279)** | **(1.644.431)** | **(696.597)** | **(153.327)** |

## Impuestos diferidos

El saldo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

| Apertura de impuestos diferidos | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Activos por impuesto diferidos | 16.636.072 | 18.773.995 |
| Pasivos por impuesto diferidos | (33.396.886) | (33.488.234) |
| **Total pasivo neto por impuestos diferidos** | **(16.760.814)** | **(14.714.239)** |

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

| Activos | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Provisión cuentas incobrables | 624.559 | 558.223 |
| Indemnización años de servicio | 276.968 | 241.594 |
| Pérdida Tributaria | 15.552.338 | 17.810.619 |
| Otras Provisiones | 182.207 | 163.559 |
| **Total activos por impuestos diferidos** | **16.636.072** | **18.773.995** |

| Pasivos | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Diferencia amortización por consumo | 2.061.814 | 1.663.673 |
| Gastos diferidos por emisión de bonos | 555.003 | 620.315 |
| Diferencia amortización por derecho de concesión | 30.770.104 | 31.192.248 |
| Provision control de mercado | 9.965 | 11.998 |
| **Total pasivos por impuestos diferidos** | **33.396.886** | **33.488.234** |

### Pasivos por impuestos corrientes

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

| Detalle | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Provisión impuesto único artículo 21° | 61.291 | 115.580 |
| **Total** | **61.291** | **115.580** |

## 18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de Otros pasivos financieros es la siguiente:

| Detalle | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Obligaciones no garantizadas, corrientes (Bonos) | 10.160.866 | 6.178.534 |
| **Total Pasivos Corrientes** | **10.160.866** | **6.178.534** |

| Detalle | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Obligaciones no garantizadas, no corrientes (Bonos) | 93.484.790 | 102.076.466 |
| Préstamos de entidades financieras | 10.000.000 | - |
| Aportes financieros reembolsables (Pagarés) | 5.630.643 | 5.450.049 |
| Obligaciones contrato de Transferencia, no corrientes (WK)(1) | 1.545.121 | 1.525.671 |
| **Total Pasivos No Corrientes** | **110.660.554** | **109.052.186** |

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

## Préstamos bancarios

Con fecha 25 de septiembre de 2017, Nuevosur S.A. contrató un préstamo con el Banco BCI por M$ 10.000.000 a 24 meses, en un solo pago al vencimiento el 25 de septiembre de 2019. La tasa de interés es 3,43% (anual) fija.

| **Obligaciones con bancos** | **30.09.2017**<br>**Total** |
|---|---|
| RUT entidad deudora | 96.963.440-6 |
| Nombre entidad deudora | Nuevosur S.A. |
| País de la empresa deudora | Chile |
| Nombre entidad acreedora | Banco BCI |
| Moneda o unidad de reajuste | CLP |
| Tipo de amortización | Bullet |
| Tasa efectiva | 3,43% |
| Tasa nominal | 3,43% |
| **Montos nominales** | **M$** |
| más de 90 días hasta 1 año | 347.723 |
| más de 1 año hasta 2 años | 10.347.723 |
| **Total montos nominales** | **10.695.446** |

| **Valores contables** | **M$** |
|---|---|
| **Obligaciones con bancos, no corrientes** | **10.000.000** |
| más de 1 año hasta 2 años | 10.000.000 |
| **Obligaciones con bancos** | **10.000.000** |

## Bonos

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

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

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

Esta línea se inscribió en el registro de valores con fecha 7 de febrero de 2007, bajo el número 491, con un plazo de 24 años y por un monto máximo de hasta UF 4.500.000. La colocación con cargo a esta línea corresponde a la serie A, colocada el 20 de marzo de 2007 por UF 4.150.000 a 21 años plazo y con diez años de gracia a una tasa de 4% anual vencido compuesto semestralmente. Se comenzó a pagar intereses el 21 de septiembre de 2007.

Obligaciones no garantizadas que devengan intereses:

| **Obligaciones con el público** | **30.09.2017** | **31.12.2016** |
|---|---|---|
| RUT entidad deudora | 96.963.440-6 | 96.963.440-6 |
| Nombre entidad deudora | Nuevosur S.A. | Nuevosur S.A. |
| País de la empresa deudora | Chile | Chile |
| Número de inscripción | 491 del 07.02.2007 | 491 del 07.02.2007 |
| Series | Serie A | Serie A |
| Fecha de vencimiento | 21.03.2028 | 21/03/2028 |
| Moneda o unidad de reajuste | U.F. | U.F. |
| Periodicidad de la amortización | Otra | Otra |
| Tasa efectiva | 4,4% | 4,4% |
| Tasa nominal | 4,0% | 4,0% |
| **Montos nominales** | **M$** | **M$** |
| hasta 90 días | - | 2.165.451 |
| más de 90 días hasta 1 año | 14.139.793 | 7.135.639 |
| más de 1 año hasta 2 años | 13.741.461 | 13.975.988 |
| más de 2 años hasta 3 años | 13.343.128 | 13.582.270 |
| más de 3 años hasta 4 años | 12.944.796 | 13.188.553 |
| más de 4 años hasta 5 años | 12.546.461 | 12.794.835 |
| más de 5 años | 61.885.316 | 73.569.510 |
| **Total montos nominales** | **128.600.955** | **136.412.246** |
| **Valores contables** | **M$** | **M$** |
| **Obligaciones con el público corrientes** | **10.160.866** | **6.178.534** |
| hasta 90 días | - | 1.208.346 |
| más de 90 días hasta 1 año | 10.160.866 | 4.970.188 |
| **Obligaciones con el público no corrientes** | **93.484.790** | **102.076.466** |
| más de 1 año hasta 2 años | 10.056.882 | 9.940.376 |
| más de 2 años hasta 3 años | 10.056.882 | 9.940.376 |
| más de 3 años hasta 4 años | 10.056.882 | 9.940.376 |
| más de 4 años hasta 5 años | 10.056.882 | 9.940.376 |
| más de 5 años | 53.257.262 | 62.314.962 |
| **Obligaciones con el público** | **103.645.656** | **108.255.000** |

**Información Aportes Financieros Reembolsables (AFR):**

Corresponden a pagarés de largo plazo suscritos por Nuevosur S.A. con terceros, en el que se establece deudas en Unidades de Fomento (UF) pagaderas en el largo plazo, con una tasa de interés promedio de un 3,49%.

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

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

Aportes financieros reembolsables (pagarés):

| **Aportes financieros reembolsables(Pagarés)** | **30.09.2017** | **31.12.2016** |
|---|---|---|
| RUT entidad deudora | 96.963.440-6 | 96.963.440-6 |
| Nombre entidad deudora | Nuevosur S.A. | Nuevosur S.A. |
| País de la empresa deudora | Chile | Chile |
| Moneda o unidad de reajuste | U.F. | U.F. |
| Tipo de amortización | Fija | Fija |
| Tasa efectiva | 3,49% | 3,50% |
| Tasa nominal | 3,14% | 3,14% |
| **Montos nominales** | **M$** | **M$** |
| más de 1 año hasta 2 años | 37.117 | - |
| más de 2 años hasta 3 años | 141.098 | 74.314 |
| más de 3 años hasta 4 años | 1.458.095 | 146.778 |
| más de 4 años hasta 5 años | 2.733.890 | 2.060.127 |
| más de 5 años | 2.548.180 | 4.594.547 |
| **Total montos nominales** | **6.918.380** | **6.875.766** |

| **Valores contables** | **M$** | **M$** |
|---|---|---|
| **Obligaciones con el publico no corrientes** | **5.630.643** | **5.450.049** |
| más de 1 año hasta 2 años | 35.384 | - |
| más de 2 años hasta 3 años | 132.642 | 69.321 |
| más de 3 años hasta 4 años | 1.290.802 | 133.943 |
| más de 4 años hasta 5 años | 2.269.915 | 1.746.017 |
| más de 5 años | 1.901.900 | 3.500.768 |
| **Obligaciones con el publico** | **5.630.643** | **5.450.049** |

## 19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| Detalle | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Proveedores comerciales | 1.698.829 | 1.986.261 |
| Proveedores por inversiones | 127.669 | 397.020 |
| Personal | 103.948 | 116.202 |
| Servicios devengados comerciales | 854.773 | 973.812 |
| Servicios devengados por inversiones | 1.401.804 | 2.265.822 |
| Otros | 433.731 | 505.088 |
| **Total** | **4.620.754** | **6.244.205** |

El detalle de los proveedores pagados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| Tipo de proveedor | Montos según plazos de pago al 30.09.2017 | | | | | | | Promedio de pago (días) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 30 días | 31-61 | 61-90 | 91-120 | 121-365 | 366 y más | Total | |
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | |
| Materiales y equipos | 5.619.263 | 1.314.962 | 171.441 | 10.334 | 7.718 | 3.022 | 7.126.740 | 34 |
| Servicios | 18.183.654 | 2.821.315 | 512.308 | 171.284 | 46.225 | 18.338 | 21.753.124 | 33 |
| Otros | 3.118.534 | 108.715 | 1.965 | 6.790 | 6.618 | - | 3.242.622 | 29 |
| Otros Remuneraciones | 2.746.645 | - | - | - | - | - | 2.746.645 | 27 |
| **Total** | **29.668.096** | **4.244.992** | **685.714** | **188.408** | **60.561** | **21.360** | **34.869.131** | **31** |

| Tipo de proveedor | Montos según plazos de pago al 30.09.2016 | | | | | | | Promedio de pago (días) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 30 días | 31-61 | 61-90 | 91-120 | 121-365 | 366 y más | Total | |
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | |
| Materiales y equipos | 4.282.253 | 1.002.088 | 130.649 | 7.875 | 5.882 | 2.303 | 5.431.050 | 34 |
| Servicios | 20.484.504 | 3.178.307 | 577.132 | 192.957 | 52.074 | 20.658 | 24.505.632 | 33 |
| Otros | 3.059.142 | 106.645 | 1.928 | 6.661 | 6.492 | - | 3.180.868 | 29 |
| Otros Remuneraciones | 2.752.407 | - | - | - | - | - | 2.752.407 | 27 |
| **Total** | **30.578.306** | **4.287.040** | **709.709** | **207.493** | **64.448** | **22.961** | **35.869.957** | **31** |

El detalle de los proveedores por pagar con plazos no vencidos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

| Tipo de proveedor | Montos según plazos de pago al 30.09.2017 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 30 días | 31-61 | 61-90 | 91-120 | 121-180 | 181 y más | Total |
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Materiales y equipos | 127.669 | 1.401.804 | - | - | - | - | 1.529.473 |
| Servicios | 1.698.829 | 854.773 | - | - | - | - | 2.553.602 |
| Otros | 103.948 | - | - | - | - | 433.731 | 537.679 |
| **Total** | **1.930.446** | **2.256.577** | **-** | **-** | **-** | **433.731** | **4.620.754** |

| Tipo de proveedor | Montos según plazos de pago al 31.12.2016 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 30 días | 31-61 | 61-90 | 91-120 | 121-180 | 181 y más | Total |
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Materiales y equipos | 397.020 | 2.265.822 | - | - | - | - | 2.662.842 |
| Servicios | 1.986.261 | 973.812 | - | - | - | - | 2.960.073 |
| Otros | 116.202 | - | - | - | - | 505.088 | 621.290 |
| **Total M$** | **2.499.483** | **3.239.634** | **-** | **-** | **-** | **505.088** | **6.244.205** |

La Sociedad no presenta proveedores por pagar con plazos vencidos

## 20. OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES

Las otras provisiones no corrientes se detallan a continuación:

| Detalle | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Provisiones para litigios y contingencias | 702.275 | 320.805 |
| **Total Otras Provisiones No Corrientes** | **702.275** | **320.805** |

El movimiento de las Otras provisiones es el siguiente:

| Detalle | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Saldo inicial | 320.805 | 97.028 |
| + Adiciones | 473.831 | 383.862 |
| (-) Utilización de la provisión | (92.361) | (160.085) |
| **Total Otras Provisiones No Corrientes** | **702.275** | **320.805** |

## 21. PROVISIONES POR BENEFICIOS AL PERSONAL

Las provisiones por beneficios al personal se detallan a continuación:

| Detalle | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 662.931 | 604.843 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | 1.297.338 | 1.218.957 |
| **Pasivo Reconocido por Beneficios a los empleados** | **1.960.269** | **1.823.800** |

Las provisiones por beneficios a los empleados tuvieron el siguiente movimiento al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

**Corrientes**

| Detalle | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Saldo Inicial | 604.843 | 726.311 |
| Constituidas | 397.700 | 678.482 |
| Utilizadas | (339.612) | (799.950) |
| **Saldo Final** | **662.931** | **604.843** |

**No Corrientes**

| Detalle | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Saldo Inicial | 1.218.957 | 1.259.974 |
| Constituidas | 162.566 | 190.194 |
| Traspaso | (84.185) | (231.211) |
| **Saldo Final** | **1.297.338** | **1.218.957** |

La Sociedad ha constituido una provisión para cubrir indemnizaciones por años de servicios y premio de antigüedad que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de las provisiones devengadas. (Ver Nota 2 letra h).

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las provisiones no corrientes por beneficios a los empleados son las siguientes:

| Detalle | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Provisión indemnización años de servicio | 1.025.807 | 947.426 |
| Otras provisiones | 271.531 | 271.531 |
| **Saldo Final** | **1.297.338** | **1.218.957** |

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

| Detalle | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Saldo inicial | 947.426 | 988.443 |
| Costo de servicio | 57.609 | 45.437 |
| Costo de interés | 36.478 | 54.364 |
| Variación actuarial | 68.479 | 90.393 |
| Utilizadas | (84.185) | (231.211) |
| **Saldo Final** | **1.025.807** | **947.426** |

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por años de servicio al 30 de septiembre de 2017, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual (aumento) es de M$ 81.503 y M$ 72.728 por la disminución de un punto porcentual.

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

| Bases actuariales utilizadas | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Tasa de descuento | 4,83% | 5,50% |
| Indice de rotación 1 | 0,80% | 0,80% |
| Indice de rotación 2 | 3,70% | 3,70% |
| Incremento salarial | 2,10% | 2,10% |
| Edad de retiro | | |
| Hombres | 65 años | 65 años |
| Mujeres | 60 años | 60 años |
| Tabla de mortalidad | RV-2014 | RV-2014 |

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad cuenta con 242 empleados, de los cuales son sindicalizados 210 empleados, el número de ejecutivos es de 1 Gerente.

## 22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el total de otros pasivos no financieros registrados es el siguiente:

| **Otros Pasivos** | **30.09.2017** | **31.12.2016** |
|---|---|---|
| | **M$** | **M$** |
| Dividendos por pagar (1) | 2.339.559 | - |
| Otros pasivos | 64.392 | 69.818 |
| **Total** | **2.403.951** | **69.818** |

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

## 23. OPERACIONES DE LEASING

### Leasing operativo

Actualmente la Sociedad cuenta con 2 contratos de leasing operativo que cubren la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones) constituido con la sociedad RELSA S.A.

Los pagos esperados por concepto de arriendo son los siguientes:

| | **M$** |
|---|---|
| Hasta 1 año | 249.706 |
| más de un año hasta 5 años | 249.706 |

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

### Pagos adicionales

La Sociedad está obligada a enfrentar los pagos relacionados a la parte del deducible que no cubre el seguro contratado para cubrir los accidentes de la flota liviana.

### Término y renovación del contrato

Los contratos vigentes al 30 de septiembre de 2017 establecen que la fecha de término de los mismos será en el mes de abril del año 2018.

En caso de que un vehículo alcance los 200.000 kilómetros antes del mes de abril del año 2018, se renovará parcialmente la extensión de utilización del vehículo al plazo anteriormente señalado.

### Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

## 24. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

### Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2017, el capital social de la Sociedad asciende a M$ 86.236.670. La Sociedad ha emitido dos series de acciones con un total de 100.000.000 acciones nominativas y sin valor nominal, cuya composición, es la siguiente:

| Serie | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Acciones Serie A (con derecho a voto) | 40.617 | 40.617 |
| Acciones Serie B (sin derecho a voto) | 99.959.383 | 99.959.383 |
| **Total** | **100.000.000** | **100.000.000** |

### Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales y financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

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

### Utilidad por acción

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016 la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

| Utilidad por accion | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M$) | 8.653.855 | 9.472.131 |
| Número promedio ponderado de acciones | 100.000.000 | 100.000.000 |
| **Utilidad por acción basica y diluida (en pesos)** | **86,54** | **94,72** |

### Utilidad líquida distribuible - Dividendos

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

El detalle al 30 de septiembre de 2017, es el siguiente:

| | M$ |
|---|---|
| Ganancia del período | 8.653.855 |
| Dividendos provisionados | (2.596.156) |

La provisión de dividendos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se encuentra registrada en los siguientes pasivos:

| **Dividendos por pagar** | **30.09.2017** | **31.12.2016** |
|---|---|---|
| | **M$** | **M$** |
| Cuentas por pagar a empresas relacionadas (nota 9) | (256.597) | - |
| Otros pasivos no financieros, corrientes (nota 22) | (2.339.559) | - |
| **Total** | **(2.596.156)** | **-** |

### Otras reservas

El movimiento de las otras reservas es el siguiente:

| **Otras reservas** | **30.09.2017** | **31.12.2016** |
|---|---|---|
| | **M$** | **M$** |
| Saldo inicial | 1.548.597 | 1.615.245 |
| Otro resultado integral | (49.990) | (66.648) |
| **Saldo final** | **1.498.607** | **1.548.597** |

### Ganancias acumuladas.

El movimiento de los resultados retenidos ha sido el siguiente:

| **Resultados retenidos** | **30.09.2017** | **31.12.2016** |
|---|---|---|
| | **M$** | **M$** |
| Saldo inicial | 3.996.464 | 4.844.372 |
| Resultado del ejercicio | 8.653.855 | 9.472.131 |
| Dividendos pagados | (3.000.000) | (10.320.039) |
| Dividendos por pagar | (2.596.156) | - |
| **Saldo final** | **7.054.163** | **3.996.464** |

En los periodos terminados al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016 se acordaron y pagaron dividendos en Nuevosur, según lo siguiente:

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

- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de noviembre de 2016 se acordó distribuir como dividendo provisiorio la suma de M$ 5.475.667 con cargo a las utilidades del ejercicio 2016.

- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2016 se acordó distribuir el 97% de la utilidad neta del ejercicio 2015, que ascendió a M$ 12.218.709 y por ende distribuir un dividendo adicional de M$ 4.844.372.

## 25. SEGMENTOS DE NEGOCIO

La Sociedad revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF 8, "Segmentos de Operación" que establecen las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

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

### Tarifas

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

Las tarifas se definen cada cinco años y, durante dicho período, están sujetas a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, si la variación acumulada desde el ajuste anterior es del 3,0% o superior, según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación. La tarifa vigente tiene vigencia a partir de septiembre 2016. Los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Importados y el Índice de Precios al Productor de Industria Manufacturera, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la SISS.

### Principales Clientes

La sociedad posee un total de 268.996 clientes de los cuales los principales son los siguientes: Centro de Cumplimiento Penitenciario de Talca, Centro de Cumplimiento Penitenciario de Curicó Gendarmería de Chile, Gendarmería de Chile Centro de Cumplimiento Penitenciario de Cauquenes, Escuela de Artillería de Linares, Gendarmería de Chile Centro de Cumplimiento Penitenciario de Linares,, Hospital Base de Linares, Inmobiliaria Mall de Viña del Mar, Cencosud Shopping Center S.A., Trocal los Tulipanes II y Servicios de gestión inmobiliaria Limitada.

## 26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA

El detalle de los ingresos ordinarios y por naturaleza al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| **Ingresos ordinarios y por naturaleza** | **01.01.2017 30.09.2017** | **01.01.2016 30.09.2016** | **01.07.2017 30.09.2017** | **01.07.2016 30.09.2016** |
|---|---|---|---|---|
| | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** |
| Ventas de servicios regulados | 35.618.637 | 34.997.851 | 10.643.374 | 10.426.489 |
| Ventas de servicios no regulados | 2.457.706 | 1.705.722 | 886.631 | 508.091 |
| **Total Ingresos ordinarios** | **38.076.343** | **36.703.573** | **11.530.005** | **10.934.580** |
| Otros Ingresos por naturaleza | 276.236 | 126.502 | 193.841 | 57.548 |
| **Total ingresos ordinarios y por naturaleza** | **38.352.579** | **36.830.075** | **11.723.846** | **10.992.128** |

## 27. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| Materias primas y utilizables | 01.01.2017 30.09.2017 M$ | 01.01.2016 30.09.2016 M$ | 01.07.2017 30.09.2017 M$ | 01.07.2016 30.09.2016 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Energía eléctrica | 3.556.220 | 3.710.658 | 1.087.599 | 1.195.913 |
| Productos químicos | 655.800 | 608.267 | 191.046 | 167.957 |
| Materiales | 396.523 | 285.245 | 130.408 | 90.324 |
| **Total** | **4.608.543** | **4.604.170** | **1.409.053** | **1.454.194** |

## 28. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| Clases de gasto por empleado | 01.01.2017 30.09.2017 M$ | 01.01.2016 30.09.2016 M$ | 01.07.2017 30.09.2017 M$ | 01.07.2016 30.09.2016 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Sueldos y salarios | 2.154.529 | 2.036.797 | 768.167 | 705.005 |
| Beneficios a corto plazo a los empleados | 505.159 | 464.230 | 177.419 | 152.144 |
| Indemnizaciones por término de relación laboral | 258.462 | 254.578 | 117.018 | 51.776 |
| Otros gastos de personal | 6.034 | 4.910 | 1.235 | 645 |
| **Total** | **2.924.184** | **2.760.515** | **1.063.839** | **909.570** |

## 29. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle de la depreciación y amortización al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| Depreciación y amortización | 01.01.2017 30.09.2017 M$ | 01.01.2016 30.09.2016 M$ | 01.07.2017 30.09.2017 M$ | 01.07.2016 30.09.2016 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Amortización de intangibles y derechos de concesión | 6.861.084 | 6.274.670 | 2.287.370 | 2.101.753 |
| **Total** | **6.861.084** | **6.274.670** | **2.287.370** | **2.101.753** |

## 30. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los Otros Gastos por Naturaleza al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| Otros gastos por naturaleza | 01.01.2017 30.09.2017 M$ | 01.01.2016 30.09.2016 M$ | 01.07.2017 30.09.2017 M$ | 01.07.2016 30.09.2016 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Mantenciones | 1.457.300 | 1.566.030 | 536.344 | 568.123 |
| Servicios | 4.148.222 | 3.564.579 | 1.170.214 | 1.187.139 |
| Gastos Generales | 1.280.661 | 1.227.122 | 418.883 | 353.162 |
| Lodos y Residuos | 1.482.062 | 2.388.822 | 444.409 | 865.965 |
| Comercialización | 1.342.668 | 1.273.557 | 468.061 | 417.905 |
| Deudores Incobrables | 205.716 | 186.291 | 36.558 | 22.584 |
| Directorios | 61.084 | 50.326 | 20.212 | 10.382 |
| Marketing | 97.879 | 125.057 | 27.865 | 46.307 |
| Otros Egresos | 873.291 | 663.480 | 113.282 | 222.648 |
| **Total** | **10.948.883** | **11.045.264** | **3.235.828** | **3.694.215** |

## 31. RESULTADO FINANCIERO

El detalle de los resultados financieros al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| Resultado financiero | 01.01.2017 30.09.2017 M$ | 01.01.2016 30.09.2016 M$ | 01.07.2017 30.09.2017 M$ | 01.07.2016 30.09.2016 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Ingreso (pérdida) procedente de inversiones | 84.497 | 158.761 | 54.988 | 46.473 |
| Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes | 1.617.727 | 1.560.581 | 427.998 | 497.637 |
| **Total ingresos Financieros** | **1.702.224** | **1.719.342** | **482.986** | **544.110** |
| Gastos por préstamos bancarios | (33.453) | - | (33.453) | - |
| Intereses por bonos | (3.517.041) | (3.441.602) | (1.181.173) | (1.163.785) |
| Otros gastos | (94.348) | (16.515) | (83.382) | (5.886) |
| Gastos por pagares de AFR | (147.694) | (142.654) | (51.176) | (49.118) |
| Intereses por obligaciones contrato de transferencia | (65.297) | (64.923) | (21.766) | (21.641) |
| **Total Costos Financieros** | **(3.857.833)** | **(3.665.694)** | **(1.370.950)** | **(1.240.430)** |
| Resultado por Unidades de Reajuste (1) | (1.334.270) | (2.571.339) | 38.386 | (745.955) |
| Diferencias de Cambio Netas | (58) | (43) | 95 | (96) |
| **Total Resultado Financiero** | **(3.489.937)** | **(4.517.734)** | **(849.483)** | **(1.442.371)** |

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

## 32. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

### Garantías otorgadas

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad mantiene vigente boletas de garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un monto de M$ 3.142.496 (M$ 3.182.975 en diciembre del 2016) por concepto de Cumplimiento de Programas de Desarrollo de Disposición y Recolección de Aguas Servidas, y Producción y Distribución de Agua Potable, como también para dar garantía al cumplimiento de Prestación de Servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y Servicio de Recolección y Disposición de Aguas Servidas por las distintas concesiones, conforme a la reglamentación sanitaria vigente.

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

### Garantías obtenidas de terceros

El detalle de las garantías directas obtenidas es el siguiente:

| **Garantías vigentes** | **Fecha Vencimiento** | **30.09.2017 M$** |
|---|---|---|
| Biodiversa S.A. | 30.11.2019 | 256.556 |
| Rentaequipos Leasing S.A. | 01.10.2018 | 97.492 |
| Alcia Soluciones Limitadas | 31.03.2020 | 95.119 |
| Ricardo Alfonso Osorio Oses | 20.04.2019 | 81.970 |
| Ecomaule S.A. | 03.11.2017 | 73.813 |
| Servicios de Mantención Integral Técnica Cáceres y Ravanal Limitada | 20.08.2018 | 73.626 |
| Glemans Comercio y Servicios Ltda. | 14.05.2018 | 67.099 |
| Constructora Rodrigo Andrés Mora Lueiza EIRL | 01.02.2019 | 57.632 |
| Hidrosan Ingeniería S.A. | 24.01.2019 | 51.467 |
| Hidroredes Ltda. | 01.01.2019 | 51.181 |
| Hidrosan Ingeniería S.A. | 24.01.2019 | 49.581 |
| Synapsis Soluciones y Servicios S.A. | 10.10.2018 | 43.750 |
| Ingeniería, Maquinarias y Tecnología Imaqtec Ltda. | 31.07.2018 | 36.680 |
| Hidrosan Ingeniería S.A. | 28.12.2018 | 36.650 |
| Constructora Transportes e Inmobiliaria Hector Román y Otro Limitada | 30.11.2018 | 32.095 |
| Telefónica Empresas Chile S.A. | 15.04.2021 | 25.581 |
| Constructora Quilpoco Ltda. | 20.11.2017 | 24.791 |
| Bureau Veritas Chile S.A. | 02.01.2019 | 17.915 |
| Glemans Servicios Limitada | 30.03.2019 | 17.305 |
| Glemans Servicios Limitada | 10.05.2019 | 16.181 |
| **Total** | | **1.206.484** |

### Detalle de litigios y otros

### Juicios de la operación

Al 30 de septiembre de 2017 la Sociedad no presenta juicios.

## 33. COMPROMISOS

### Compromisos contraídos con entidades financieras y otros (Covenants)

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

### Restricciones por los Bonos Serie A.

Covenant 1: Cobertura de gastos financieros netos definida como EBITDA/Gastos financieros netos superior a 2,0 veces, siendo la relación actual de la Sociedad de 9,97 veces (10,18 veces al 31 de diciembre de 2016).

Covenant 2: Cobertura de deuda financiera inferior o igual a 4,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad de 4,14 veces (4,48 veces al 31 de diciembre de 2016).

Covenant 3: Cobertura del servicio de deuda superior o igual a 1,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad de 1,84 veces.

Cálculo de convenants según NIIF al 30 de septiembre de 2017.

| **Cobertura de Gastos Financieros** | **30.09.2017** |
|---|---|
| | **M$** |
| **EBITDA** | |
| Más: Ingresos de actividades ordinarias | 51.352.557 |
| Más: Otros ingresos por naturaleza | 309.268 |
| Menos: Materias primas y combustibles utilizados | 6.239.234 |
| Menos: Gastos por beneficios a los empleados | 3.782.381 |
| Menos: Otros gastos por naturaleza | 14.763.797 |
| Más: Otros egresos administrativos | 81.816 |
| Más: Otros egresos legales | 707.191 |
| Más: Otros egresos | 9.511 |
| **EBITDA (12 meses)** | **27.674.931** |
| **EBITDA Ajustado (1)** | **27.937.843** |
| **Gasto Financiero Neto** | |
| Menos: Costos financieros | 5.117.457 |
| Más: Ingresos financieros | 2.341.547 |
| **Gasto Financiero Neto (12 meses)** | **2.775.911** |
| **Gasto Financiero Neto Ajustado (1)** | **2.802.282** |

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

| **Cobertura de Deuda Finnaciera** | **30.09.2017** |
|---|---|
| | **M$** |
| **Pasivos Financieros Netos** | |
| Más: Otros pasivos financieros corrientes | 10.160.866 |
| Más: Otros pasivos financieros no corrientes | 110.660.554 |
| Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo | 9.686.907 |
| **Pasivos Financieros Netos** | **111.134.513** |
| **EBITDA** | |
| Más: Ingresos de actividades ordinarias | 51.352.557 |
| Más: Otros ingresos por naturaleza | 309.268 |
| Menos: Materias primas y combustibles utilizados | 6.239.234 |
| Menos: Gastos por beneficios a los empleados | 3.782.381 |
| Menos: Otros gastos por naturaleza | 14.763.797 |
| **EBITDA (12 meses)** | **26.876.414** |

| **Servicio Deuda** | **30.09.2017** |
|---|---|
| | **M$** |
| **Caja Disponible Estimada** | |
| Más: Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 22.391.747 |
| Menos: Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | 9.126.601 |
| Más: Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | 9.686.907 |
| Más: Costos financieros (12 meses) | 5.117.457 |
| **Caja Disponible Estimada** | **28.069.511** |
| **Servicio de Deuda** | |
| Más: Costos financieros (12 meses) | 5.117.457 |
| Más: Otros pasivos financieros corrientes | 10.160.866 |
| **Servicio de Deuda** | **15.278.324** |

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

| **Covenats** | **Instrumento** | **Restricción Veces** | **Valor al 30.09.2017 Veces** | **Valor al 31.12.2016 Veces** |
|---|---|---|---|---|
| Cobertura de Gastos Financieros | Bono Serie A | Mayor a 2,0 | 9,97 | 10,18 |
| Cobertura de Deuda Financiera | Bono Serie A | Menor o igual a 4,5 | 4,14 | 4,48 |
| Servicio de deuda | Bono Serie A | Mayor a 1,5 | 1,84 | - |

## 34. MEDIO AMBIENTE

A continuación se detallan los desembolsos efectuados al 30 de septiembre de 2017, relacionados con inversiones para que afecten en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente:

### Recolección

| Nombre del proyecto | Status Proyecto | M$ |
|---|---|---|
| Reemplazo de Redes de Aguas Servidas, Curico L: 401 Mt | Licitación | 263.104 |
| Reemplazo de Redes Aguas Servidas, Constitución L: 111 Mt | Licitación | 34.501 |
| Diseño y Construcción Peas e Impulsión Quechereguas Norte | Estudio | 34.600 |
| **Total** | | 332.205 |

### Tratamiento

| Nombre del proyecto | Status Proyecto | M$ |
|---|---|---|
| Aumento de Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Rauco | En Ejecución de obra | 968.582 |
| Aumento de Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Cauquenes | En Ejecución de obra | 1.192.187 |
| Aumento de Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Parral | En Ejecución de obra | 1.151.408 |
| Aumento de Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Teno | En Ejecución de obra | 1.033.782 |
| **Total** | | 4.345.959 |

## 35. MONEDA EXTRANJERA

La Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

## 36. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de octubre y el 25 de octubre de 2017 no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten estos estados financieros.

******