Accountants &
business advisers

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2010

Contenido:

IFRS - International Financial Reporting Standards
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
NIFCH - Normas de Información Financiera de Chile
PCGA - Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 1 DE ENERO DE 2009
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
	N°	M$	M$	M$
ACTIVOS				
CORRIENTES EN OPERACIÓN:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	10	42.809.755	54.734.681	44.726.602
Otros activos no financieros, corrientes		2.203.946	4.060.430	2.425.358
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	11	62.090.802	41.528.075	41.833.325
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	13	174.250	773.231	10.101.571
Inventarios	14	1.284.818	891.194	932.266
Activos por impuestos corrientes	17	1.442.460	341.209	1.507.982
Total activos corrientes en operación		110.006.031	102.328.820	101.527.104
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Otros activos financieros no corrientes	19	95.566.368	104.108.684	105.760.270
Derechos por cobrar no corriente	11	207.970	266.192	115.263
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	13	14.244.248	4.436.043	4.427.464
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	139.137.616	139.755.182	132.350.393
Propiedades, plantas y equipos	16	1.102.299.295	1.113.805.572	1.102.053.253
Activos por impuestos diferidos	18	6.331.807	5.087.110	4.890.677
Total activos no corrientes		1.357.787.304	1.367.458.783	1.349.597.320
TOTAL ACTIVOS		1.467.793.335	1.469.787.603	1.451.124.424

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

	Nota N°	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES EN OPERACIÓN:				
Otros pasivos financieros corrientes	20	54.141.919	44.236.118	260.325.561
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	16.947.476	16.903.242	18.093.713
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	13	5.665.984	3.903.887	24.510.695
Otras provisiones a corto plazo	22	421.720	355.038	774.359
Pasivos por Impuestos corrientes		891.828	303.087	18.364
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	22	5.104.244	4.417.842	4.716.373
Otros pasivos no financieros corrientes		8.603.345	8.984.817	5.609.128
Total pasivos corrientes en operación		91.776.516	79.104.031	314.048.193
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Otros pasivos financieros no corrientes	20	574.540.459	603.214.218	457.642.556
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	13	94.656.542	87.999.444	17.474.800
Otras provisiones a largo plazo	22	240.252	1.061.420	693.910
Pasivos por impuestos diferidos	18	84.190.214	79.335.128	67.912.101
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	22	2.540.368	2.423.471	2.185.868
Otros pasivos no financieros no corrientes	23	12.643.727	6.655.445	3.302.011
Total pasivos no corrientes		768.811.562	780.689.126	549.211.246
Total pasivos		860.588.078	859.793.157	863.259.439
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA CONTROLADORA:				
Capital emitido		322.894.835	322.285.169	304.810.369
Ganancias (pérdidas) acumuladas		38.131.125	37.631.666	37.644.132
Otras reservas		41.604.203	41.604.203	41.604.203
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		402.630.163	401.521.038	384.058.704
Participaciones no controladoras		204.575.094	208.473.408	203.806.281
Patrimonio total		607.205.257	609.994.446	587.864.985
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		1.467.793.335	1.469.787.603	1.451.124.424

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en miles de pesos - M$)

		Acumulado		Trimestre	
				01.07.2010	01.07.2009
	Nota	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
	N°	M$	M$	M$	M$
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	26	150.006.556	151.790.035	46.448.842	43.144.380
Otros ingresos por naturaleza		3.203.718	897.444	3.203.718	897.444
Materias primas y consumibles utilizados	27	(18.864.923)	(20.850.185)	(6.624.887)	(6.056.244)
Gastos por beneficios a los empleados	28	(17.488.732)	(16.748.857)	(5.826.842)	(5.747.675)
Gasto por depreciación y amortización	29	(30.330.328)	(33.309.732)	(10.373.100)	(12.883.965)
Otros gastos, por naturaleza		(34.865.359)	(33.647.322)	(12.404.367)	(11.469.412)
Otras ganancias (pérdidas)		(267.178)	1.533.061	(673.494)	(113.319)
Ingresos financieros		1.529.001	3.589.825	499.052	775.804
Costos financieros	30	(24.704.131)	(27.846.018)	(8.428.155)	(9.485.597)
Diferencias de cambio	30	(3.843)	(225)	(3.996)	(633)
Resultado por unidades de reajuste	30	(12.786.169)	14.903.864	(4.445.965)	2.989.649
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		15.428.612	40.311.890	1.370.806	2.050.432
Gasto por impuestos a las ganancias		(5.052.251)	(7.743.009)	(698.317)	(1.349.572)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		10.376.361	32.568.881	672.489	700.860
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida)		10.376.361	32.568.881	672.489	700.860
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		499.459	17.275.654	(1.091.856)	2.827.252
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		9.876.902	15.293.227	1.764.345	(2.126.392)
Ganancia (pérdida)		10.376.361	32.568.881	672.489	700.860
Ganancia (pérdida)		10.376.361	32.568.881	672.489	700.860
Resultado integral atribuible a					
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		499.459	17.275.654	(1.091.856)	2.827.252
Resultado integral atribuible a participaciones no controladas		9.876.902	15.293.227	1.764.345	(2.126.392)
Resultado Integral total		10.376.361	32.568.881	672.489	700.860

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Capital emitido M$	Total Otras reservas M$	Ganancias (Pérdidas acumuladas) M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de Instrumentos de la controladora M$	Participaciones no controladas M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial período actual 01.01.2010	322.285.169	41.604.203	37.631.666	401.521.038	208.473.408	609.994.446
Ganancia o (pérdida)			499.459	499.459	9.876.902	10.376.361
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	609.666			609.666	(13.775.216)	(13.165.550)
Saldo final al 30.09.2010	322.894.835	41.604.203	38.131.125	402.630.163	204.575.094	607.205.257
Saldo inicial período actual 01.01.2009	304.810.369	41.604.203	37.644.132	384.058.704	203.806.281	587.864.985
Ganancia o (pérdida)			17.275.654	17.275.654	15.293.227	32.568.881
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	17.474.800			17.474.800	(13.875.613)	3.599.187
Saldo final al 30.09.2009	322.285.169	41.604.203	54.919.786	418.809.158	205.223.895	624.033.053

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en miles de pesos - M$)

	01.01.2010 30.09.2010 M$	01.01.2009 30.09.2009 M$
Estado de flujos de efectivo:		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	175.826.634	189.361.769
Otros cobros por actividades de operación	14.132.623	5.409.320
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(72.619.080)	(63.591.118)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(16.614.098)	(17.004.967)
Otros pagos por actividades de operación	(15.956.798)	(17.689.205)
Intereses pagados	(8.903.448)	(21.473.338)
Intereses recibidos	607.770	2.628.901
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(368.644)	(494.452)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	76.104.959	77.146.910
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Préstamos a entidades relacionadas		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(369.369)	
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	112.324	555.568
Compras de propiedades, planta y equipo	(39.696.649)	(42.406.448)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	1.914.030	23.389.002
Cobros a entidades relacionadas		10.236.617
Dividendos recibidos	3.203.717	
Intereses recibidos	12.648	
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.110.927)	(36.688.980)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(36.934.226)	(44.914.241)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		152.376.140
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		53.220.600
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.178.399	7.405.733
Préstamos de entidades relacionadas	1.615.475	67.298.928
Pagos de préstamos	(32.094.924)	(280.030.749)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(2.538)	(1.986.000)
Dividendos pagados por filiales a accionistas minoritarios	(11.131.484)	(14.260.513)
Intereses pagados	(11.526.757)	(5.452.938)
Otras entradas (salidas) de efectivo	605.640	(588.489)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(51.356.189)	(22.017.288)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(12.185.456)	10.215.381
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	260.530	(21.289)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(11.924.926)	10.194.092
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	54.734.681	44.726.602
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	42.809.755	54.920.694

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ÍNDICE

CONTENIDO **PÁG.**

1.	INFORMACIÓN GENERAL	1
2.	DESCRIPCION DEL NEGOCIO	1
3.	BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y POLÍTICAS CONTABLES	5
4.	RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS	13
5.	POLÍTICAS CONTABLES	14
6.	PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)	32
7.	GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	35
8.	REVELACIONES DE LOS JUICIOS DE ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD	39
9.	SEGMENTOS DE NEGOCIO	41
10.	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	46
11.	DEUDORES Y DERECHOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	46
12.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	48
13.	INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	49
14.	INVENTARIOS	52
15.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA	53
16.	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	55
17.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	57
18.	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	57
19.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	59
20.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	60
21.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	63
22.	OTRAS PROVISIONES DE CORTO Y LARGO PLAZO	63
23.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	65
24.	OPERACIONES DE LEASING	65
25.	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	66
26.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	67
27.	MATERIAS PRIMAS Y COMBUSTIBLES UTILIZADOS	67
28.	GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	68
29.	GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION	68
30.	COSTOS FINANCIEROS	69
31.	GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	69
32.	COMPROMISOS Y RESTRICCIONES	101
33.	MEDIO AMBIENTE	108
34.	EFECTOS DEL TERREMOTO Y MAREMOTO	111
35.	HECHOS POSTERIORES	112

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Información de la entidad

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

Las Sociedades Essbio, Esval y Nuevosur están inscritas en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo los números 637, 348 y 752, respectivamente.

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

2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Inversiones Southwater Ltda. sociedad matriz, fue constituida en septiembre de 2008, cuya inversión principal es su participación indirecta en las empresas sanitarias Essbio, Nuevosur, Esval y Aguas del Valle. A través de dichas sociedades, Inversiones Southwater Ltda. participa en el sector sanitario proveyendo servicios de esta naturaleza a sus clientes.

Información de las Filiales Indirectas operativas

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

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

Essbio tiene por objeto social, según lo establece el artículo segundo de sus Estatutos Sociales, la prestación de servicios sanitarios, que contempla la construcción y explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar y disponer aguas servidas. Su actual área de concesión está distribuida en las regiones del Libertador General Bernardo O'Higgins y del Biobío, alcanzando un total de cliente de 648.121.

Essbio se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con el N°0637. Como empresa del sector sanitario, es fiscalizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), en conformidad con la Ley N°18.902 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

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

La entidad controladora directa de Essbio es Inversiones OTPPB Chile I Ltda., sociedad que a su vez es controlada por Inversiones Southwater Ltda., filial de AndesCan SpA, vehículo de inversión en Chile de la empresa canadiense Ontario Teachers' Pension Plan Board.

Al 30 de septiembre de 2010, el Grupo Essbio cuenta con 1.067 empleados.

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

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

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

El 25 de noviembre de 2003, la Sociedad se adjudicó en licitación pública, el derecho de explotación por 30 años de las concesiones de la que es titular ECCONSA CHILE S.A. (a la sazón ESSCO S.A.), sanitaria de la Región de Coquimbo. Para tales efectos se constituyó una sociedad anónima cerrada filial, denominada Aguas del Valle S.A., el día 4 de diciembre de 2003, inscrita bajo el N°816 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, encontrándose por lo tanto, sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia. Aguas del Valle produce y distribuye agua potable; recolecta, trata y dispone aguas servidas, para lo cual realiza además las prestaciones relacionadas a dichas actividades, en los términos establecidos en el DFL N°382 de 1988, del Ministerio de Obras Públicas, y demás normas aplicables.

Las sociedades filiales incluidas en el estado financiero del Grupo Esval, son las siguientes:

- Aguas del Valle S.A. - Filial Directa
- Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda. - Filial Directa

La entidad controladora directa es Inversiones OTPPB Chile III Limitada, cuya matriz es la sociedad Inversiones Southwater Limitada, y el controlador final de ésta es el fondo de pensiones canadiense, Ontario Teachers' Pension Plan Board.

Esval S.A. y filiales, mantienen una dotación de 514 trabajadores, de los cuales 62 corresponden a gerentes, subgerentes y jefes de departamentos

La composición de trabajadores que forman parte de contratos colectivos a nivel consolidado es de 335 trabajadores (209 trabajadores en Esval y 126 en Aguas del Valle).

Otras inversiones

Nuevosur

Nuevosur es la cuarta empresa sanitaria más importante de Chile. Con presencia en 30 localidades, la empresa atiende a más de 205 mil clientes de la Región del Maule, entregando servicios de producción y distribución de agua potable; evacuación y descontaminación de aguas servidas, así como tratamiento de residuos líquidos industriales y asistencia técnica a sistemas de agua potable rural.

Los servicios gerenciales y de administración general de Nuevosur son prestados por la sanitaria ESSBIO, con operaciones en las regiones de O'Higgins y del Bío Bío, de manera que en conjunto ambas empresas atienden a casi 3 millones 600 mil personas.

Con 237 empleados, la compañía ha realizado inversiones por más de 100 mil millones de pesos en los últimos 8 años, la mayoría de las cuales se han destinado a proyectos de descontaminación, aportando a terminar con el histórico deterioro ambiental de ríos, esteros y el litoral.

Hoy, Nuevosur opera 39 sistemas de producción de agua potable; 26 sistemas de descontaminación de aguas servidas de distintas tecnologías; cientos de plantas elevadoras de aguas y miles de kilómetros de redes de distribución de agua potable y recolección de aguas servidas. Al mismo tiempo, la empresa trata, maneja y elimina más de miles de toneladas de residuos sólidos cada año. Esta gran diversidad de sistemas de producción y descontaminación, hacen de los profesionales de Nuevosur expertos en materia sanitaria.

Nuevosur es controlada con el 90,1% de las acciones serie A por inversiones Aguas Río Claro Ltda. la que a su vez es controlada por Los Ángeles Sociedad de Inversiones Ltda., la que no tiene como controladores finales personas naturales.

Faltaría agregar algo que indique la relación con Southwater.

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

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

a) Bases de preparación- Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de contabilidad N°34 (NIC 34) "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH).

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Inversiones Southwater Ltda. y Filiales al 30 de septiembre de 2010 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad matriz y filiales.

La administración de la Sociedad ha tomado conocimiento de estos estados financieros con fecha 24 de noviembre de 2010 y ha autorizado su publicación.

b) Período contable - Según la IFRS 1 y la Circular N°1.924 del 24 de abril de 2009, los estados financieros trimestrales intermedios se presentan para los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera por el período terminado al 30 de septiembre de 2010, el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 y los saldos iníciales del período comparativo al 1 de enero de 2009.

- Estados de cambios en el patrimonio neto por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009.

- Estados de resultados integrales por los períodos terminados de seis meses al 30 de septiembre de 2010 y 2009 y por el período de tres meses comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2010 y 2009.

- Estados de flujos de efectivo directo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y 30 de septiembre de 2009.

c) **Moneda -** La moneda funcional de la Compañía se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). 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 moneda 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 período dentro de otras partidas financieras.

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

d) **Nuevos pronunciamientos contables**

Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido tomadas en cuenta para la elaboración de estos estados financieros. Si bien por ahora no han tenido un impacto en los montos reportados en estos estados financieros, a futuro sin embargo, podrían afectar la contabilización de nuevas transacciones o acuerdos.

Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 1 Revisada: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009.
NIIF 2: Pagos basados en acciones.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010.
NIIF 3 Revisada: Combinación de negocios.	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009.
NIC 27 Revisada: Estados Financieros Consolidados e Individuales.	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 39: Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento - Ítems cubiertos elegibles.	Aplicación retrospectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
Mejoras a NIIFs: Colección de enmiendas a doce Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 17: Distribución de activos no monetarios a propietarios	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009

A continuación se presenta una explicación de los alcances de estas normas:

Enmienda a NIIF 1 (Revisada 2008) Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El International Accounting Standards Board (IASB) emitió NIIF 1 en Septiembre de 2003. NIIF 1 reemplazó la SIC-8 Aplicación por Primera Vez de Normas Internacionales de Contabilidad como Base Primaria de Contabilización. El IASB desarrolló NIIF 1 para tratar las preocupaciones relativas a la aplicación retrospectiva de las NIIF exigida por SIC-8. NIIF 1 fue modificada en diversas ocasiones para acomodar los requerimientos de la adopción por primera vez como consecuencia de normas internacionales de información financiera nuevas o modificadas. Como resultado, NIIF 1 se hizo más compleja y menos clara. En 2007, por lo tanto, el IASB propuso, como parte de proyecto de mejoras anuales, cambiar NIIF 1 para hacerla más clara de entender a los lectores y para diseñarla de mejor manera para acomodarla a cambios futuros. La versión de NIIF 1 emitida en 2008 mantiene la sustancia de la versión anterior, pero de una estructura diferente. Reemplaza la versión previa y es efectiva para las entidades que aplican IFRS por primera vez para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio 2009, y su aplicación anticipada es permitida. La Sociedad ha escogido aplicar esta nueva versión de NIIF 1 pues su fecha de adopción por primera vez es para el período anual que comienza el 1 de enero de 2010.

Enmienda NIIF 2, Pagos Basados en Acciones

En Septiembre de 2009, el IASB emitió enmiendas a NIIF 2 Pagos Basados en Acciones. Estas modificaciones aclaran el alcance de NIIF 2, así como también la contabilización para transacciones grupales de pagos basados en acciones liquidados en efectivo en los estados financieros individuales de una entidad que recibe los bienes o servicios cuando otra entidad o accionista del grupo tiene la obligación de liquidar el beneficio. La sociedad no realiza pagos basados en acciones.

Enmiendas a NIIF 3 (Revisada 2008), Combinaciones de Negocios y NIC 27 (Revisada 2008), Estados Financieros Consolidados e Individuales

El 10 de enero de 2008, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió NIIF 3 (Revisada 2008), Combinaciones de Negocios y NIC 27 (Revisada 2008), Estados Financieros Consolidados e Individuales. Estas Normas revisadas son obligatorias para combinaciones de negocios en estados financieros anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009, aunque limitada, la aplicación anticipada es permitida. Estas revisiones forman parte del proceso de convergencia entre las NIIF y los Principios Contables Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica, aunque permanecen algunas diferencias, las cuales podrían ocasionar un reporte financiero significativamente diferente. La sociedad no ha efectuado adquisiciones que deben ser evaluadas por esta noma.

Enmienda a NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

El 31 de julio de 2008, el IASB publicó modificaciones a NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición las cuales proporcionan una aclaración sobre dos temas relacionados a la contabilidad de cobertura: (i) identificación de la inflación como un riesgo cubierto; dejando establecido que la inflación podría solamente ser cubierta en el caso cuando cambios en la inflación son una parte contractualmente especificada de los flujos de caja de un instrumento financiero reconocido , y (ii) cobertura con opciones; estableciendo que el valor intrínseco, no el valor del tiempo, de una opción refleja un riesgo y por lo tanto una opción diseñada en su totalidad no puede ser perfectamente efectiva. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009. La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2010. La sociedad no realiza contabilidad de cobertura o cobertura con opciones que obligue a aplicar esta normativa.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera - 2009

El 16 de abril de 2009, el IASB emitió Mejoras a NIIF 2009, incorporando modificaciones a 12 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la segunda colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2010. La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2010. La administración analizó los cambios y estimó que en su mayoría confirman prácticas ya existentes y que los cambios relevantes no impactan a la organización.

CINIIF 17, Distribuciones de Activos No Monetarios a Propietarios

El 27 de noviembre de 2008, el International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) emitió CINIIF 17, Distribuciones de Activos No Monetarios a Propietarios. La interpretación proporciona guías sobre el apropiado tratamiento contable cuando una entidad distribuye activos no monetarios como dividendos a sus accionistas. La conclusión más significativa alcanzada por el IFRIC es que el dividendo deberá ser medido al valor razonable del activo distribuido, y que cualquier diferencia entre este monto y el valor libro anterior de los activos distribuidos deberá ser reconocido en resultados cuando la entidad liquide el dividendo por pagar. La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2010. Este cambio no impacta a la organización.

b) 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 2013.
Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 24: Revelación de Partes Relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 32 Clasificación de Derechos de Emisión	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010.
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 19: Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.
Enmiendas a Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 14 El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado serán probados por deterioro. La sociedad no tiene por política invertir en instrumentos que posteriormente deban ser valorizados a valor razonable.

Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas

El 4 de Noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas. La Norma revisada simplifica los requerimiento de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser resteteadas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. La administración de la Sociedad anticipa que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros anuales para el período que comienza el 1 de enero de 2010. La Sociedad está relacionada con una entidad gubernamental, por lo tanto las exenciones de revelación serán aplicables a la Sociedad. Sin embargo, algunas revelaciones podrían ser afectadas por los cambios en la definición detallada de una parte relacionada. Esto podría resultar en cambios a las revelaciones de partes relacionadas en los estados financieros.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación, titulada Clasificación de Emisión de Derechos. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada. La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2010. La administración considera que esta enmienda no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía en el período de su aplicación inicial

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera – 2010

El 6 de mayo de 2010, el IASB emitió Mejoras a NIIF 2010, incorporando modificaciones a 7 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2010 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. La Sociedad ha evaluado estos cambios y estima que no impactarán a la organización.

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio

El 26 de noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida. La Sociedad no ha realizado este tipo de transacciones.

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

En diciembre de 2009 el IASB emitió Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo, modificaciones a CINIIF 14 NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo. La administración estima que esta modificación será adoptada en los estados financieros consolidados para el período que comienza el 1 de enero de 2011.

4. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la administración de Inversiones Southwater Ltda.

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de Inversiones Southwater Ltda., para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- Ingresos por suministros pendientes de facturación.
- Provisiones por compromisos adquiridos por terceros.
- Pérdida por deterioro de activos.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, 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.

5. POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2010 y fueron aplicadas de manera uniforme a todos los períodos comparados que se presentan en estos estados financieros consolidados.

a) Reclasificaciones

Las siguientes reclasificaciones han sido realizadas a los estados financieros al 1 de enero de 2009 y al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo a lo señalado en Circular Nº 1975, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

RUBROS ANTERIORES	NUEVOS RUBROS
Activo	**Activo**
Activos Corrientes:	**Activos Corrientes:**
Pagos anticipados	Otros activos no financieros, Corrientes
Otros activos	Otros activos no financieros, Corrientes
Activos No Corrientes:	**Activos No Corrientes:**
Activos intangibles, netos	Activos intangibles distintos de la plusvalía
Otros activos	Otros activos no financieros no corrientes
Pasivo	**Pasivo**
Pasivos Corrientes:	**Pasivos Corrientes:**
Préstamos que devengan intereses	Otros pasivos financieros corrientes
Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros corrientes
Provisiones	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados
Pasivos No Corrientes:	**Pasivos No Corrientes:**
Préstamos que devengan intereses	Otros pasivos financieros no corrientes
Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros no corrientes
Provisiones	Otras provisiones a largo plazo
	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados
Ingresos diferidos	Otros pasivos no financieros no corrientes
Patrimonio:	**Patrimonio:**
Otras reservas (Dividendos)	Ganancias (Pérdidas acumuladas)

RUBROS ANTERIORES	NUEVOS RUBROS
Estado De Resultados	**Estado De Resultados:**
Ingresos ordinarios, Total	Ingresos de actividades ordinarias
Otros ingresos de operación, Total	Ingresos de actividades ordinarias

b) Bases de consolidación - Filiales son aquellas entidades sobre las cuales Inversiones Southwater Ltda. tiene control, es decir tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la sociedad matriz y de las filiales Inversiones OTPPB Chile I Ltda., y Filial (Essbio) Inversiones OTPPB Chile II Ltda., e Inversiones OTPPB Chile III Ltda. y Filial (Esval), por el método de integración global.

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

Información financiera resumida de Filiales:

Filiales	Activos Corrientes M$	Activos No Corrientes M$	Pasivos Corrientes M$	Pasivos No Corrientes M$	Patrimonio M$
30.09.2010					
OTPPB Inversiones Chile I y Filial	54.672.181	539.379.212	28.759.323	245.389.177	319.902.893
OTPPB Inversiones Chile II	29.096	93.482.700	0	351.375	93.160.421
OTPPB Inversiones Chile III y Filial	30.581.152	742.924.013	53.258.563	292.399.942	427.846.660
Total Filiales al 30.06.2010	85.282.429	1.375.785.925	82.017.886	538.140.494	840.909.974
31.12.2009					
OTPPB Inversiones Chile I y Filial	31.065.484	552.949.961	23.491.829	244.314.457	316.209.159
OTPPB Inversiones Chile II	4.688	89.305.532	80.313	0	89.229.907
OTPPB Inversiones Chile III y Filial	54.139.870	720.656.602	53.521.638	295.917.438	425.357.396
Total Filiales al 31.12.2009	85.210.042	1.362.912.095	77.093.780	540.231.895	830.796.462
01.01.2009					
OTPPB Inversiones Chile I y Filial	54.268.078	541.217.382	26.492.650	251.167.723	317.825.087
OTPPB Inversiones Chile II	9.068	88.986.222	214.097	0	88.781.193
OTPPB Inversiones Chile III y Filial	30.860.306	714.766.253	42.137.889	280.568.722	422.919.947
Total Filiales al 01.01.2009	85.137.452	1.344.969.857	68.844.636	531.736.445	829.526.227

c) Bases de conversión - Los activos y pasivos en pesos chilenos y 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:

	30.09.2010 $	31.12.2009 $	30.09.2009 $
Unidad de Fomento (UF)	21.339,99	20.942,88	20.834,45
Dólar Estadounidense	483,65	507,10	550,36

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 Compañía 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.

e) Segmentos operativos

Se revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF 8, “Segmentos Operativos” 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 o entidades 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. Inversiones Southwater Ltda. gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio, en base al negocio de sus filiales indirectas operativas.

f) Ingresos diferidos

En este rubro se incluyen, fundamentalmente, aportes recibidos de clientes u organismos gubernamentales para financiar la construcción o adquisición de determinadas instalaciones o, en algunos casos, recibe directamente la cesión de instalaciones de acuerdo con la regulación vigente en cada país.

Estos montos se registran como ingresos diferidos en el pasivo del estado de situación financiera y se imputan a resultados en el rubro “Otros Ingresos de Operación” del estado de resultados integrales en la vida útil del activo, compensando de esta forma el gasto por depreciación.

Las transacciones que originan los saldos registrados en este rubro no están en el alcance de CINIIF 18 "Transferencias de activos desde clientes", norma que aplica desde el 1 de julio de 2009.

g) Reconocimiento de ingresos

- **Ingresos de prestación de servicios -** Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo, es decir cuando se produce la prestación de los servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago.

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

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

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

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

- **Ingresos por dividendos**: El ingreso de dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (provisto que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

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

h) **Transacciones en moneda extranjera -** Los estados financieros individuales de cada entidad del Grupo se presentan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la entidad (su moneda funcional). Para fines de los estados financieros consolidados, los resultados y la situación financiera de cada entidad están expresados en Pesos Chilenos, la cual es la moneda funcional de la Sociedad, y la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

Al preparar los estados financieros de las entidades individuales, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al cierre de los períodos que se informan, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a 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 partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas.

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

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

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

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

j) **Beneficios al 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 de largo plazo.

Por otro lado, Essbio 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 de largo plazo.

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

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

Essbio utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos en conjunto con un actuario externo. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4% anual, los aumentos esperados en las remuneraciones y la 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.

k) **Impuestos a las ganancias -** El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

- **Impuesto corriente -** El impuesto por pagar corriente se basa en las bases fiscales registradas durante el período. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado consolidado de resultados/integral de resultados, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período 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. 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 que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen de la plusvalía o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

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

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

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

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

l) **Propiedades, plantas y equipos -** La Sociedad optó por registrar los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

Las propiedades, plantas y equipos se encuentran valorizadas al costo de adquisición actualizado de acuerdo a normas vigentes en Chile hasta el 31 de diciembre de 2008, según la exención permitida en NIIF 1.

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

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

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

Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

En base al resultado de las pruebas de deterioro, la administración considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Vidas útiles

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

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

Los activos fijos de las filiales se deprecian siguiendo el método lineal en función de los años de vida útil estimada.

Sin perjuicio de lo anterior, a partir de diciembre del año 2008, en sus Filiales, para algunos bienes de las plantas de agua potable y tratamiento, calcula su depreciación de acuerdo al uso de dichos bienes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dentro de los activos con vida útil definida, el principal activo corresponde a aplicaciones informáticas, para el cual se aplica una vida útil de 4 a 5 años.

Dentro del costo de algunos intangibles se incluyen las remuneraciones directas, consultorías y otros costos inherentes identificables.

Concesiones de Servicios:

La filial Indirecta Aguas del Valle S.A., ha reconocido un activo intangible por el Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de la IV Región, activo intangible que se amortiza en 30 años, fecha de duración de la cesión de este derecho, según las condiciones establecidas en el contrato respectivo.

La CINIIF 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado. Esta interpretación contable aplica si:

a) La concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe suministrarlos y a qué precio; y

b) La concedente controla - a través de la propiedad, del derecho de usufructo o de otra manera- cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

De cumplirse, simultáneamente, con las condiciones expuestas anteriormente, se reconoce un activo intangible en la medida que el operador recibe un derecho a efectuar cargos a los usuarios del servicio público, siempre y cuando estos derechos estén condicionados al grado de uso del servicio.

El reconocimiento inicial de estos intangibles se realiza al costo, entendiendo por éste el valor razonable de la contraprestación entregada, más otros costos directos que sean directamente atribuibles a la operación.

Posteriormente, se amortizan dentro del periodo de duración de la concesión.

De acuerdo con esto, la inversión de la Sociedad en la infraestructura para el desarrollo del negocio que se presentaba como activo fijo en los presentes estados financieros se presenta como activo intangible.

n) Deterioro del valor de los activos - Se evalúan en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos. En caso de existir algún indicio, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por si mismo flujos de caja independientes de otros activos, se estima el valor razonable de la Unidad Generadora de Efectivo en la que tal activo se haya incluido. Como consecuencia del terremoto de fecha 27 de febrero del 2010, se produjo deterioro de activos en la Filial Indirecta Essbio, la que se explica en Nota N°34.

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

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

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

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

Es política, 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 se aplica consiste en provisionar a pérdida aquellos artículos que no han registrado movimientos durante los últimos 24 meses.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del 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.

Provisión deudores incobrables

Se efectúa una provisión sobre aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad, el criterio para efectuar dicha provisión se basa en lo siguiente:

- Antigüedad de saldo impago
- Tipo de cliente
- Existencia y tipo de convenios de pago

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

q) Instrumentos financieros

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

  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 del balance 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 Matriz y sus Filiales de largo plazo, se encuentran registrados bajo este 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 libro 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 2010, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

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

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

- **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 Matriz y sus Filiales se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad Matriz y sus Filiales actualmente sólo tiene emitida acciones de serie única.

- **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 -** Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente 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

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

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

r) **Estado de flujo de efectivo -** Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, se ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo incluye el efectivo en caja y bancos. 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, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

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

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

s) **Ganancias por acción -** La ganancia básica por acción se calcula como el cuociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones en poder de alguna filial, si en alguna ocasión fuera el caso. La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial con efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

t) **Dividendos –** Para la Matriz Inversiones Southwater Ltda., los socios definen en el momento de la distribución el monto del dividendo a distribuir.

En nuestra filial Essbio S.A. La política de dividendos acordada por los accionistas establece distribuir 100% de las utilidades líquidas generadas durante el año respectivo.

En tanto para nuestra Filial Esval S.A. En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2010 se acordó distribuir el 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2009, que equivale a $0,00150221 por acción de la Compañía, descontando el dividendo provisorio pagado el 20 de agosto de 2009 y el dividendo definitivo pagado a contar del 2 de febrero de 2010. El remanente se enteró a los señores accionistas a partir del 24 de mayo de 2010, completándose el monto total de M$ 22.476.481, equivalente a $ 0,00150221 por acción de la Sociedad.

Con respecto a la utilidad líquida del ejercicio de 2010, se informó a la Junta el acuerdo del Directorio de Esval S.A. sobre la política de dividendos provisorios, que consiste en que se podrá distribuir hasta un máximo de dos dividendos provisorios de $0,00025 por acción – en cada oportunidad –, bajo la condición que dichos dividendos provisionales no superen el 80% de las utilidades que provengan del ejercicio 2010 y que se hayan verificado al cierre de los meses de junio y septiembre de 2010, respectivamente. En caso que corresponda repartir dichos dividendos, ellos se pagarán en los meses de agosto de 2010 y febrero de 2011. El primero de estos dividendos provisorios se pagó el 27 de agosto de 2010, y el segundo se encuentra provisionado al 30 de septiembre de 2010.

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros.

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

v) **Medio ambiente -** La Sociedad Matriz y sus Filiales, adhieren a los principios del Desarrollo Sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente y la seguridad y salud de sus colaboradores.

Se reconoce que estos principios son claves para lograr el éxito de sus operaciones.

6. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2010 la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos y circunstancias y los principios de contabilidad que serán aplicados en el momento en que la Sociedad prepare sus primeros estados financieros anuales completos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010. No obstante esta consideración, los mismos pueden estar sujetos a cambios, por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente. Por consiguiente, hasta que la Sociedad prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF y establezca su fecha de transición tal como se encuentra definida en la NIIF 1, existe la posibilidad de que los presentes estados financieros sean ajustados.

Los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados por la administración, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, los cuales fueron considerados como los principios previos, tal como es definido en la NIIF 1, antes de la preparación del estado financiero de apertura NIIF y de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

En la letra a) y b) de esta nota se presentan las conciliaciones exigidas por la NIIF Nº1 entre los saldos de inicio y cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2009 y los saldos iníciales al 01 de enero de 2009, como resultado de aplicar estas normativas.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la Sociedad y sus filiales han decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF son las siguientes:

a. Valorización de Propiedades, Plantas y Equipos: Se utilizó el valor razonable de terrenos como costo atribuido a la fecha de adopción a las NIIF.

b. Valorización de Intangibles: Se utilizó el valor razonable de los derechos de agua como costo atribuido a la fecha de adopción a NIIF.

c. El activo intangible generado por el derecho de explotación de las concesiones sanitarias de la región de Coquimbo, se valoriza al costo que se amortiza en 30 años, fecha de duración de la cesión de este derecho, según las condiciones establecidas en el contrato respectivo.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados de la Sociedad y sus filiales bajo NIIF implicó modificaciones en la presentación y valorización de ciertas partidas bajo las normas aplicadas con anterioridad (31 de diciembre de 2008), dado que ciertos principios y revelaciones requeridos por NIIF son sustancialmente diferentes a los principios contables locales.

A continuación se presentan las conciliaciones de patrimonio, de resultados y de flujo de efectivo bajo normativa anterior y NIIF al 1 de enero de 2009, 31 de diciembre de 2009 y los períodos semestrales y trimestrales siguientes:

a) Conciliación de patrimonio

	30.09.2009 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Patrimonio bajo PCGA anteriores	365.438.333	356.209.136	356.133.703
Eliminación corrección monetaria	26.799.292	20.364.983	
Gastos de emisión de deudas	(580.681)	(388.678)	(69.244)
Revalorización de activos	40.596.320	40.596.320	40.596.320
Amortización de intangibles	(4.050.666)	(4.024.182)	(4.370.097)
Impuestos diferidos	(8.318.324)	(9.703.372)	(7.321.471)
Indemnizaciones años servicios	(670.107)	(648.019)	(646.669)
Depreciación propiedades plantas y equipos	(405.009)	(885.150)	(263.838)
Patrimonio neto de controladora bajo NIIF	418.809.158	401.521.038	384.058.704
Participaciones minoritarias	205.223.895	208.473.408	203.806.281
Total patrimonio neto	624.033.053	609.994.446	587.864.985

b) Conciliación de resultado

	01.01.2009 30.09.2009 M$	01.07.2009 30.09.2009 M$
Resultado bajo PCGA anteriores	1.889.945	(2.122.874)
Eliminación corrección monetaria	17.403.144	5.048.404
Gastos de emisión de deudas	(187.426)	59.490
Amortización de intangibles	(62.645)	(151.254)
Impuestos diferidos	(1.736.167)	(174.332)
Indemnizaciones años servicios	(22.791)	(21.080)
Depreciación propiedades plantas y equipos	(8.406)	188.898
Resultado bajo NIIF de la controladora	17.275.654	2.827.252
Resultado participaciones minoritarias	15.293.227	(2.126.392)
Resultado bajo NIIF total	32.568.881	700.860

Explicación de Principales Ajustes Aplicados:

Los ajustes cursados corresponden principalmente a ajustes realizados en las Filiales indirectas Operativas Essbio y Esval. Los principales ajustes se explican a continuación:

a. Eliminación de Corrección Monetaria de Activos fijos, Intangibles y Otros: se elimina la corrección monetaria reconocida de acuerdo a la antigua norma contable chilena. Bajo NIIF los ajustes por inflación sólo son aceptados en países hiperinflacionarios. Chile no califica como tal, según lo establece NIC N°29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”.

b. Dividendo Mínimo: Para propósitos de NIIF, se deberá devengar para reconocer la correspondiente disminución en el patrimonio a cada fecha de balance general. Bajo normativa anterior, estos dividendos no eran registrados hasta que habían recibido la aprobación final de la Junta de Accionistas celebrada generalmente en abril del año siguiente. Los efectos del ajuste de estos dividendos en el patrimonio consolidado se muestran en la reconciliación del Patrimonio

c. Gastos de Emisión de Deudas: bajo la antigua norma contable chilena los gastos iníciales de emisión de deudas como Impuestos de Timbres y Estampillas, comisiones bancarias, honorarios de clasificadores de riesgo y menor valor de colocación de bonos se activaban y amortizaban linealmente en el período de vigencia del crédito. Bajo NIIF, estos pagos son descontados del monto inicial del crédito y amortizados periódicamente mediante el procedimiento del costo amortizado con el método de tasa efectiva del préstamo.

d. Revalorización de Activos: en la nota 5 (l) se explican los criterios de primera adopción aplicados.

e. Amortización de Intangibles: bajo NIIF, los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan bajo Principios Contables Chilenos estos activos intangibles eran amortizados.

f. Reconocimiento actuarial de las indemnizaciones por años de servicios y de las provisiones de premio de antigüedad establecidos en los contratos colectivos vigentes. En la nota 5 (j) se explican los criterios de adopción aplicados.

7. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las estructuras financieras de las empresas que componen el grupo se definen, coordinan y controlan a nivel corporativo, así se previenen y mitigan los principales riesgos financieros identificados. Los límites de riesgo tolerables, las métricas para la medición del riesgo, la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas normadas por la administración. La función de control de riesgo se encuentra en las Gerencias de Administración y Finanzas.

La función de Tesorería ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales, monitorea y gestiona los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la compañía a través de los informes financieros internos, los cuales analizan las exposiciones dependiendo del grado y la magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (cambiario, tasa de interés, tarifas, etc.), riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo y del capital de trabajo.

a) Política de instrumentos de cobertura

El Grupo no mantiene instrumentos de cobertura.

b) Política de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales, corresponden a la facturación por consumos de agua potable, servicios de alcantarillado, tratamiento de aguas servidas y otros servicios, estos son registrados a valor neto de la estimación de deudores incobrables o de dudoso cobro.

La política de deudores comerciales está sujeta a la política de crédito, la cual establece las condiciones de pago, así como también los distintos escenarios a pactar de los clientes morosos. Además está el cobro de intereses establecido por Ley a los deudores morosos.

c) Política de deudas incobrables o de dudoso cobro

La estimación de deudores incobrables se efectúa a través de un análisis dependiendo de la antigüedad de las deudas, de la recuperación histórica, cobro de cuentas por cobrar a clientes y otros deudores, todos los cuales son identificados específicamente.

El análisis del comportamiento de los distintos tipos de segmentos de deuda es afectada por: i) el tipo de cliente; ii) división entre deudores con o sin convenio y iii) Antigüedad de la deuda. Los clientes retirados y suspendidos tienen una provisión de 100%.

d) Política de efectivo y equivalentes al efectivo

Los excedentes de caja son invertidos en instrumentos con altos estándares de clasificación de riesgo, resguardando el Patrimonio de las Sociedades.

e) Política de descubierto (o sobregiro) bancario

Las Sociedades mantienen disponibles líneas de crédito y de sobregiro y/o capital de trabajo en instituciones bancarias por eventuales descalces de caja y para financiar capital de trabajo de corto plazo.

También existe una planificación, supervisión y seguimiento de los objetivos estratégicos y presupuestarios, tanto de corto y largo plazo, lo que permite detectar, y, en su caso, corregir riesgos derivados de desviaciones que puedan afectar la obtención de los objetivos.

Las Sociedades invierten en instrumentos de bajo riesgo, que cumplan con estándares de clasificación establecidas en sus políticas de inversión. Es así, que los fondos mutuos de inversión deben tener una clasificación AAfm / M1 (Cuotas con muy alta protección ante la pérdida, asociados a riesgos crediticios /cuotas con la más baja sensibilidad ante los cambios en las condiciones económicas). Los depósitos a plazo fijo y pactos contratados son instrumentos con clasificación N-1 (Instrumentos con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados).

Las instituciones emisoras de estos instrumentos corresponden a Sociedades bancarias o filiales de bancos, con clasificación de riesgo N-1 y sus instrumentos tienen una clasificación de riesgo de al menos AA (con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, la industria a que pertenece o en la economía).

f) Política de dividendos

La política de dividendos es aprobada anualmente.

g) Política de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros del Grupo están compuestos por:

- Activos financieros: fondos mutuos que son valorizados a Valor Justo (cuota del fondo), depósitos a plazo fijo, pactos, y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar los cuales son valorizados al método del costo amortizado.

- Pasivos financieros: deuda bancaria, efectos de comercio, Bonos, aportes financieros reembolsables (AFR), y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, los cuales son valorizados al costo amortizado, método tasa efectiva.

Los instrumentos financieros están supeditados a las políticas de control de riesgos, los cuales se señalan a continuación:

i. En cuanto al riesgo de liquidez, se mantiene un nivel de endeudamiento razonable, dando cumplimiento a los resguardos financieros establecidos en sus contratos de deuda. Mantiene una clasificación de riesgo en el mercado local correspondiente a la categoría AA- y AA para los Bonos y N1 para los efectos de comercio.

ii. El riesgo de tasas de interés, producto de posibles impactos en los resultados por las variaciones en las tasas de interés se ve mitigado, por la estructura de la deuda la cual está compuesta por tasa fija.

h) 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.

La deuda financiera presenta el siguiente perfil:

Perfil de tasa de interés	30.09.2010 %	30.09.2009 %
Fija	100	100
Variable	0	0
Totales	100	100

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

i) Riesgo de inflación

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

j) Riesgo de liquidez

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

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

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

Las políticas de inversiones exigen que los instrumentos financieros sean de renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos o instrumentos financieros derivados) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la empresa.

k) Riesgo del negocio

El mercado sanitario es un mercado regulado, en donde existen procesos de fijación tarifaria para la distribución y alcantarillado de agua potable. La Autoridad, además de fijar tarifas, dicta las normas de calidad de producto y operación que son necesarias para entregar estos servicios. Los riesgos de este negocio están ligados al marco regulatorio actual, donde la Autoridad fija las tarifas luego de un proceso que busca el óptimo de operación e inversión en cada sistema, fijando tarifas que permitan la recuperación de la inversión inicial y los costos necesarios para operar de acuerdo con la normativa vigente.

Adicionalmente existen riesgos financieros, relacionado con el financiamiento de las inversiones, los plazos de recuperación de estas, así como el costo de fondos.

Los riesgos del negocio sanitario son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la compañía 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.

8. REVELACIONES DE LOS JUICIOS DE ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES 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 supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración en la preparación de los presentes estados financieros:

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

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

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

b. Deterioros de activos tangibles e intangibles, excluyendo el menor valor

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

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

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado descontado 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.

Para estimar el valor de uso, se preparan las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la administración. 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, 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. Excepto por los daños producidos por el terremoto, los cuales se encuentran revelados en Nota N°34.

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2009, es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos períodos, 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.

c. Provisión beneficio al personal

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

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

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 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.

9. SEGMENTOS DE NEGOCIO

Se revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF Nº8, “Segmentos de Operación” que establecen las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño. Los negocios de la Sociedad, dicen relación con las operaciones de sus Filiales Indirectas Essbio y Esval, para los cuales se detalla a continuación como se gestionan sus negocios.

En Essbio

El sistema de control de gestión 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 administración 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, estamos regulados por la SISS y las tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. Nº70 de 1988.

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

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

  Como Essbio opera en las regiones del Libertador General Bernardo O'Higgins y del Biobío, todas ubicadas en el Centro-Sur de Chile, no es aplicable una segmentación geográfica.

- Principales Clientes

  Pesquera Camanchaca S.A.; Pesquera El Golfo S.A.; Módulos W.I.K; Universidad de Concepción; Dirección General de Gendarmería de Chile; Pesquera San Jose S.A.; Mall Plaza del Trebol S.A.; I. Municipalidad de Talcahuano; Hospital Regional de Concepción; Enap Refinerías S.A.; Pesquera Bio Bio S.A.;I.Municipalidad de Concepción; Southpacific Korp S.A.

En Esval

Esta Filial Indirecta gestiona y mide el desempeño de sus operaciones a través de dos segmentos Operativos, segmentos Región de Coquimbo y segmento Región de Valparaíso.

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

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

Partidas significativas de ingresos y gastos por segmentos

- Segmento Región de Coquimbo y Región de Valparaíso

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

  - Ingresos

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

- Tarifas

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

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

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

➢ Tarifas Segmento Región de Coquimbo

En el año 2005 concluyeron los procesos de negociación de tarifas, para el período 2006-2011. Las nuevas tarifas aprobadas por el Decreto Nº277 (04 de septiembre de 2006) para Aguas del Valle S.A. del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción entraron en vigencia el 15 de septiembre de 2006.

➢ Tarifas Segmento Región de Valparaíso

En el año 2009 concluyeron los procesos de negociación de tarifas, para el período 2010-2015. Las nuevas tarifas aprobadas por el Decreto Nº59 (29 de enero de 2010) para Esval S.A. del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción entraron en vigencia el 01 de marzo de 2010.

Detalle de partidas significativas de gastos.

- Segmentos Región de Coquimbo

  Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellos relacionados con Remuneraciones, Servicios y Amortización de Intangibles.

- Segmento Región de Valparaíso

  Las partidas significativas de Gastos son principalmente aquellos relacionados con Remuneraciones, Energía Eléctrica, Depreciación de Activos Fijos y Gastos Financieros.

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

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

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

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

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

Información sobre los principales clientes:

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

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

- Segmento Región de Coquimbo

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

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

- Segmento Región de Valparaíso

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

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

10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Bancos	815.419	331.980	924.668
Depósitos a plazo	31.600.990	22.448.410	12.424.033
Fondos Mutuos	5.959.933	13.993.363	29.841.889
Pagaré		17.960.928	1.536.012
Pactos	4.433.412		
Totales	42.809.755	54.734.681	44.726.602

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros como depósitos a plazo, valores negociables y pactos con vencimientos menores a 90 días desde la fecha en que se efectúan las inversiones. Todo el efectivo o efectivo equivalente no está sujeto a restricciones de disponibilidad.

11. DEUDORES Y DERECHOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	30.09.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	Corriente M$	No corriente M$	Corriente M$	No corriente M$	Corriente M$	No corriente M$
Deudores por ventas	45.419.743	680.881	47.929.060	266.192	48.733.261	115.263
Provisión incobrables	(10.243.465)	(472.911)	(9.966.240)		(9.342.749)	
Documentos por cobrar	207.020		320.972		205.682	
Provisión incobrables	(111.273)		(105.096)		(78.088)	
Deudores varios	27.917.721 (1)		4.448.325		3.409.578	
Provisión incobrables	(1.098.945)		(1.098.946)		(1.094.359)	
Totales	62.090.802	207.970	41.528.075	266.192	41.833.325	115.263

(1) Al 30 de septiembre de 2010 se incluye cuenta por cobrar a Compañía de Seguros por M$23.252.912.

Detalle de estimación de Incobrables contabilizada	30.09.10 M$	31.12.09 M$	01.01.09 M$
Saldo inicio	11.170.282	10.515.197	10.515.196
Cargos durante el período	793.293	655.085	
Aumento/disminución de provisión (efecto en resultado)	(36.981)		
Total	11.926.594	11.170.282	10.515.196

En Essbio el período de crédito promedio sobre la venta es de 1 mes. En Esval el período medio es de 1,76 meses y para Aguas del Valle 1,49 meses. Posterior a esa fecha, se cargan intereses a la tasa máxima convencional mensual sobre el saldo pendiente. El grupo ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según se describe en la nota 5 (p).

No existen restricciones a la disposición de este tipo de cuentas por cobrar de montos significativos.

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

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos financieros por categoría

Las políticas contables relativas a activos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

	Moneda M$	Mantenidos al vencimiento M$
30 de septiembre de 2010		
Fondos Mutuos	$	21.373.314
Depósitos a plazo	UF	10.661.796
Depósitos a plazo	$	9.959.225
Total instrumentos financieros		41.994.336
Bancos		815.419
Total efectivo y efectivo equivalente		42.809.755
31 de diciembre de 2009		
Pagarés	UF	17.609.940
Pagarés	Pesos	350.987
Depósitos a plazo	UF	21.236.410
Depósitos a plazo	Pesos	1.212.000
Fondos mutuos	Pesos	13.993.364
Total instrumentos financieros		54.402.701
Bancos		331.980
Total efectivo y efectivo equivalente		54.734.681
1 de enero de 2009		
Pagarés	UF	1.536.012
Depósitos a plazo	Pesos	12.424.033
Fondos mutuos	Pesos	29.841.889
Total instrumentos financieros		43.801.934
Bancos		924.668
Total efectivo y efectivo equivalente		44.726.602

El valor justo de los activos financieros no difiere de su valor contable al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009.

13. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

a. Identificación de Accionistas

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

b. Saldo y transacciones con entidades relacionadas

b.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	30.09.2010		31.12.2009		01.01.2009	
					Corriente M$	No corriente M$	Corriente M$	No corriente M$	Corriente M$	No corriente M$
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Accionista común	Préstamos	Pesos + 3%	174.250	4.599.275	773.231	4.436.043	10.097.888	4.427.464
Lago Peñuelas S.A.	96.846.610-0	Accionista común	Préstamos cuenta corriente	$ no reajustables		9.644.973			3.683	
Total					174.250	14.244.248	773.231	4.436.043	10.101.571	4.427.464

b.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	30.09.2010		31.12.2009		01.01.2009	
					Corriente M$	No corriente M$	Corriente M$	No corriente M$	Corriente M$	No corriente M$
Corporación de Fomento de la Producción	60.706.000-2	Director común	Dividendos	$ no reajustables	5.654.726		3.815.062		4.862.794	
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Accionista común	Préstamos cuenta corriente	$ no reajustables	8.294	314.433	85.014	138.419		
Lago Peñuelas S.A.	96.846.610-0	Accionista común	Préstamos cuenta corriente	$ no reajustables	2.964		3.811			
Andescan SpA	76.833.170-7	Accionista	Préstamos	$ no reajustables		18.353.418				
Andescan SpA	76.833.170-7	Accionista	Préstamos	UF + 9%		75.988.691		87.861.025	19.647.901	17.474.800
Totales					5.665.984	94.656.542	3.903.887	87.999.444	24.510.695	17.474.800

b.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

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

						30.09.2010		30.09.2009	
Sociedad	Rut	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	Monto	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono	Monto	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Chile	Accionista Común	Contrato de Suministro de Servicios	$	1.519.419	134.120	1.533.955	154.684
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Chile	Accionista Común	Prestamo otorgado	$	90.500		192.500	
Sociedad Hotelera Eurotel Ltda	78.466.860-7	Chile	Director	Servicio de hoteleria	$	733	(616)	4.324	(3.634)
Pedro Pablo Errázuriz Domínguez	7.051.188-6	Chile	Director	Asesoría empresarial	UF	18.857	(18.857)	7.515	(7.515)
Esval	89.900.400-0	Chile	Accionista Común	Materiales reparaciones	$	3.022	(2.539)		
Mas Cerca Consultores S.A.	99.555.710-K	Chile	Ejecutivo Empresa	Servicios Call Center	$	25.546	(25.546)		
Carey y Cía. Limitada	87.010.500-2	Chile	Director suplente	Servicio de asesoría legal	$	117	(117)	30.596	(30.596)
Corporación de Fomento de la Producción	60.706.000-2	Chile	Accionista	Dividendos	$	6.654.455		5.690.052	
Inversiones Otppb Chile I Ltda	76.833.300-9	Chile	Accionista	Dividendos	$	5.654.725		4.862.794	
Lago Peñuelas S.A.	96.846.610-0	Chile	Accionista común	Tarifa Interconexión	$	34.654	(29.121)	44.469	(37.369)
Total						14.002.028	57.324	12.366.205	75.570

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

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

c. Administración y alta dirección

Los miembros de la Alta administración y demás personas que asumen la gestión de La Sociedad y sus filiales, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de septiembre de 2010 en transacciones inhabituales y/o relevantes de la sociedad.

La Sociedad Essbio es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, los que permanecen por un período de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

El Directorio de Essbio en el mes de enero de 2010 creó un comité de carácter interno denominado Comité de Apoyo al Gobierno Corporativo y Regulación, cuyas funciones fueron determinadas por el Directorio, con miras a fortalecer el Gobierno Corporativo. De acuerdo al Artículo 50 Bis de la ley de Sociedades Anónimas, Essbio no cuenta con un Comité de Directores.

d. Remuneración y otras prestaciones

En conformidad a lo establecido en el Articulo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, con fecha abril de 2009, las Juntas Ordinarias de Accionistas determinaron las remuneraciones del los respectivos Directorios para el ejercicio 2009.

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

El detalle de los importes pagados en el período 2010 incluye a los miembros de los Comités de Apoyo y a los directores de filiales, se presenta a continuación:

Director	Dieta por asistencia M$	Remuneración M$	Comité de directores M$	Otros M$
Essbio S.A.				
Jorge Esteban Leiva Lavalle	3.772	3.772	3.353	
Jorge Adolfo Lesser García-Huidobro	3.772	18.109	7.601	
Pedro Pablo Errázuriz Domínguez		53.319		15.087
Rodrigo Pérez Mackenna		8.476		
Victor Selman Biester	3.772	3.772	3.353	
Claudio Esteban Maggi Campos	3.772	3.772		
Kevin David Kerr	4.722	4.722		
Sergio Guzman Lagos	4.726	4.726	3.404	
Pablo Correa Gónzalez	4.779	4.779	4.248	
Cristobal Lira Ibañez	4.779	4.779		
Olivia Penelope Steedman	4.779	4.779		
Stacey Leanne Purcell	3.829	3.829		
Total	42.702	118.834	21.958	15.087
Esval S.A.				
Kevin Davi Kerr	11.353			
Pedro Pablo Errazuriz Domínguez	53.321		3.555	15.087
Jorge Lesser García Huidobro	25.654		2.280	
Stacey Leanne Purcell	1.532			
Carlos Williamson Banaprès	5.728		1.274	
Olivia Steedman	17.102			
Alexander Galetovic Potsch	9.558		2.549	
Nicolás Navarrete Hederra	9.558			
Alejandro Reyes Vergara	7.544		2.012	
Mónica Singer González	7.544		1.006	
Total	148.893	0	12.676	15.087

Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

e. Otras transacciones

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

f.1 Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores.

Durante el período 2010, la Sociedad no ha realizado este tipo de operaciones.

f.2 Remuneraciones y planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes.

Se 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.

14. INVENTARIOS

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

Clases de inventarios	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Mercaderías	380.523	365.148	379.865
Suministros para la producción	942.497	617.030	628.316
Provisión obsolescencia	(97.679)	(91.956)	(77.334)
Otros inventarios	59.477	972	1.419
Totales	1.284.818	891.194	932.266

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período 2010 asciende a M$3.270.565 al 30 de septiembre de 2010.

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

15. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009:

	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Activos intangibles neto:			
Derechos de agua y servidumbres	42.928.242	43.614.320	43.334.978
Software	3.274.161	4.551.836	2.261.100
Ampliación territorio operacional y otros	224.723	238.919	254.169
Concesiones	89.576.120	87.885.119	83.228.243
Otros intangibles	3.134.370	3.464.988	3.271.903
Total	139.137.616	139.755.182	132.350.393
Activos intangibles bruto:			
Derechos de agua y servidumbres	48.123.108	48.376.793	48.082.192
Software	8.117.773	10.191.213	6.510.935
Ampliación territorio operacional y otros	313.447	316.585	318.544
Concesiones	105.461.693	99.108.007	92.589.998
Otros intangibles	8.611.983	8.355.745	7.455.150
Total	170.628.004	166.348.343	154.956.819
Amortización acumulada y deterioro del valor:			
Derechos de agua y servidumbres	(5.194.866)	(4.762.473)	(4.747.215)
Software	(4.843.612)	(5.639.377)	(4.249.835)
Ampliación territorio operacional y otros	(88.724)	(77.667)	(64.375)
Concesiones	(15.885.573)	(11.222.888)	(9.361.755)
Otros intangibles	(5.477.613)	(4.890.756)	(4.183.246)
Total	(31.490.388)	(26.593.161)	(22.606.426)

Movimiento en activos intangibles

	Saldo Inicial M$	Adiciones M$	Amortización M$	Otros Incremento bajas M$	Cambios Totales M$	Total M$
30 de septiembre de 2010						
Derechos de agua y servidumbres	43.614.320	153.133	(397.648)	(441.563)	(686.078)	42.928.242
Software	4.551.836	16.340	(1.098.454)	(195.561)	(1.277.675)	3.274.161
Ampliación territorio operacional y otros	254.169	5.889	(34.102)	(1.233)	(29.446)	224.723
Otros Intangibles	3.449.738	696.863	(651.950)	(360.281)	(315.368)	3.134.370
Concesiones	87.885.119	1.691.001			1.691.001	89.576.120
	139.755.182	2.563.226	(2.182.154)	(998.638)	(617.566)	139.137.616
31 de diciembre de 2009						
Derechos de agua y servidumbres	43.334.978	310.662	(31.320)		279.342	43.614.320
Software	2.261.100	3.680.278	(1.389.542)		2.290.736	4.551.836
Ampliación territorio operacional y otros	254.169		(15.250)		(15.250)	238.919
Otros intangibles	3.271.903	900.595	(707.510)		193.085	3.464.988
Concesiones	83.228.243	6.518.009	(1.861.133)		4.656.876	87.885.119
	132.350.393	11.409.544	(4.004.755)	0	7.404.789	139.755.182

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

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

No obstante la Sociedad adopta el modelo de valorización del costo, de acuerdo a la NIIF 1, primera adopción, registrándose al valor de mercado atribuido a la fecha de transición de 1 de enero de 2009.

Tanto los derechos de agua como las servidumbre son derechos que posee la sociedad para los cuales no es posible establecer una vida útil finita, es decir, el plazo de los beneficios económicos asociados a estos activos son de carácter indefinido.

Dentro de los activos con vida útil definida, el principal activo corresponde al derecho de explotación de la concesión sanitaria de la región de Coquimbo, cuya vida útil inicial corresponde al período de vigencia del contrato de concesión, que es de 30 años.

Adicionalmente se reconocen como activos intangibles, los bienes afectos al derecho de explotación de la Concesión Sanitaria de la región de Coquimbo, los cuales son amortizados en función a las especificaciones técnicas y al uso dado a cada uno de ellos en forma individual.

16. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009:

	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Valores netos:			
Terrenos	58.436.927	59.355.828	58.358.831
Construcciones y obras de infraestructura	906.710.465	932.380.346	918.379.677
Maquinarias y equipos	73.856.588	69.953.629	70.225.382
Otros activos fijos	7.793.124	4.757.082	5.868.882
Obras en ejecución	55.502.191	47.358.687	49.220.481
Total	1.102.299.295	1.113.805.572	1.102.053.253
Valores brutos:			
Terrenos	58.436.927	59.355.827	58.358.831
Construcciones y obras de infraestructura	1.177.794.843	1.201.298.814	1.164.311.373
Maquinarias y equipos	142.935.555	130.080.043	124.060.124
Otros activos fijos	13.165.161	13.387.985	14.076.464
Obras en ejecución	55.502.191	47.358.688	49.220.481
Total	1.447.834.677	1.451.481.357	1.410.027.273
Detalle de la depreciación acumulada:			
Construcciones y obras de infraestructura	(271.084.378)	(268.918.468)	(245.931.696)
Maquinarias y equipos	(69.078.967)	(60.126.414)	(53.834.742)
Otros activos fijos	(5.372.037)	(8.630.903)	(8.207.582)
Depreciación acumulada	(345.535.382)	(337.675.785)	(307.974.020)

Cuadro de movimientos activo fijo consolidado.

	Saldo Inicial M$	Adiciones M$	Depreciación M$	Otros incremento bajas M$	Cambios totales M$	Total M$
30 de septiembre 2010						
Terrenos	59.355.828	1.056.480		(1.975.380)	(918.900)	58.436.928
Construcciones y obras de infraestructura	932.380.346	16.975.725	(21.485.869)	(21.159.737)	(25.669.881)	906.710.465
Maquinas y equipos	69.953.629	8.799.659	(5.389.976)	493.276	3.902.959	73.856.588
Otros activos fijo	4.757.082	5.035.582	(1.272.329)	(727.211)	3.036.042	7.793.124
Obras en ejecución	47.358.687	16.086.633		(7.943.130)	8.143.503	55.502.190
	1.113.805.572	47.954.079	(28.148.174)	(31.312.182)	(11.506.277)	1.102.299.295
31 de diciembre 2009						
Terrenos	58.358.831	1.716.858		(719.861)	996.997	59.355.828
Construcciones y obras de infraestructura	918.379.677	28.272.221	(30.613.096)	16.341.544	14.000.669	932.380.346
Maquinas y equipos	70.225.382	7.602.051	(7.926.879)	53.075	(271.753)	69.953.629
Otros activos fijos	5.868.882	5.239.423	(1.064.112)	(5.287.111)	(1.111.800)	4.757.082
Obras en ejecución	49.220.481	12.393.247		(14.255.041)	(1.861.794)	47.358.687
	1.102.053.253	55.223.800	(39.604.087)	(3.867.394)	11.752.319	1.113.805.572

La política de reconocimiento de costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedades, plantas y equipos se encuentra basada en la obligación contractual de cada proyecto. Dado lo anterior no se ha efectuado estimación por este concepto ya que no posee obligación legal ni contractual.

No se poseen propiedades, plantas y equipos que estén afectadas como garantías al cumplimiento de obligaciones.

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

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

Como consecuencia del terremoto de fecha 27 de febrero de 2010, se produjeron deterioros de activo en la Filial Indirecta Essbio, los que son explicados en Nota N°34.

Como parte del proceso de primera adopción de la NIIF, las Sociedades decidieron medir ciertos activos de terrenos a su valor justo como costo atribuido a la fecha de transición de enero 1, 2009.

No existen al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, activos sin uso.

17. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, se detallan a continuación:

Corriente	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Impuesto especifico combustible		2.383	1.546
Crédito por gastos de capacitación	124.443	110.330	88.398
PPM	1.088.019		1.345.789
Iva crédito fiscal	1.422	946	19.304
Otros	228.576	227.550	52.945
Total	1.442.460	341.209	1.507.982

18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto a las ganancias reconocido en resultados

	01.01.2010 30.09.2010 M$	01.01.2009 31.12.2009 M$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gasto por impuestos corrientes	(1.369.593)	(427.119)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(1.369.593)	(427.119)
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	(3.682.658)	(4.888.430)
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto, total	(3.682.658)	(4.888.430)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(5.052.251)	(5.315.549)

b. Impuestos diferidos

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

	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M$	M$	M$
Activos			
Obsolescencias de inventarios	34.898	15.633	13.285
Provisión cuentas incobrables	1.998.647	1.938.053	1.859.515
Provisión cuentas vacaciones	124.910	90.105	95.434
Indemnización por años de servicios	345.195	329.406	297.696
Pérdidas fiscales	96.232	423.606	1.665.214
Provisión de contingencias	28.490	169.149	83.630
Provisión activo fijo por regularizar	23.449	13.177	13.177
Provisión de remuneraciones	193.359	165.036	264.392
Intangibles		433.899	29.140
Otros activos no corrientes	183.361		
Otros pasivos no corrientes	306.085		
Préstamos que devengan intereses, corriente	236.566		
Acreedores comerciales	450.054		
Provisiones	564.127	238.457	212.279
Otros	1.746.434	1.270.589	356.915
Total activos por impuestos diferidos	6.331.807	5.087.110	4.890.677
Pasivos			
Depreciaciones	64.610.444	59.347.730	48.522.565
Revaluaciones de propiedades, planta y equipos	3.874.817	3.896.061	3.895.051
Efectos diferidos por emisión de bonos	622.514	645.747	662.783
Otros activos no corrientes	2.333.806		
Préstamos que devengan intereses, corriente	732.714		
Intangibles	11.427.132	8.974.632	11.267.496
Provisiones	22.574	24.813	
Otros	566.213	6.446.145	3.564.206
Total pasivos por impuestos diferidos	84.190.214	79.335.128	67.912.101

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

Conciliación de la tasa efectiva	30.09.2010 M$	30.09.2009 M$
Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias	15.428.612	40.311.889
Impuesto a la renta a la tasa vigente (17%)	(2.622.864)	(6.853.021)
Más/(Menos):		
Otros efectos por implementación IFRS	(2.221.413)	(3.526.371)
Impuesto Único Art 21°		(43)
Diferencias Permanentes:		
Concesiones y derechos de aguas	(5.865)	(75.160)
Gastos rechazados no afectos art 21°	(6.355)	(10.156)
Multas pagadas	(261.418)	(30.224)
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	2.508.390	2.774.666
Provisión de multas	(1.060)	(13.366)
Efecto de inversión estados de resultados	(12.320)	
Otros efectos	(2.429.346)	(9.334)
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(5.052.251)	(7.743.009)
Gasto por impuesto a la renta de estado de resultado	(5.052.251)	(7.743.009)
	%	%
Tasa impositiva legal	17,00	17,00
Diferencias permanentes	15,75	2,21
Tasa impositiva efectiva	32,75	19,21

19. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Inversiones Nuevosur	80.076.236	80.076.236	80.056.237
Otros	15.490.132	24.032.448	25.704.033
Total	95.566.368	104.108.684	105.760.270

La Filial OTPPB Chile II es dueña de 90.100 acciones de Nuevosur, equivalente a un 90,1% de total de las acciones. Sin embargo la inversión en dicha empresa, se valorizan en OTPPB Chile II de acuerdo al costo corregido, en consideración a que la Sociedad posee menos del 10% de las acciones con derecho a voto.

20. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a. Clasificación por tipo de obligación:

	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
No garantizados – al costo amortizado			
Préstamos financieros corrientes	57.300.049	59.325.793	97.089.572
Obligaciones no garantizadas, corrientes bonos	530.099.031	549.066.066	370.920.251
Aportes financieros reembolsables	27.033.638	24.993.193	24.402.639
Efectos de comercio	12.438.063	14.065.284	
Otros	1.811.597		225.555.655
Total	628.682.378	647.450.336	717.968.117
Corriente	54.141.919	44.236.118	260.325.561
No corriente	574.540.459	603.214.218	457.642.556
Total	628.682.378	647.450.336	717.968.117
Composición de otros pasivos financieros			
Corrientes			
Préstamos financieros corrientes	8.119.495	7.427.682	7.791.873
Obligaciones no garantizadas, corrientes Bonos	33.158.155	24.483.477	25.418.595
Aportes financieros reembolsables	426.206	151.097	1.559.438
Efectos de comercio	12.438.063	12.173.862	
Otros			225.555.655
Total	54.141.919	44.236.118	260.325.561
Composición de otros pasivos financieros			
No corrientes			
Préstamos financieros corrientes	49.180.554	51.898.111	89.297.699
Obligaciones no garantizadas, corrientes Bonos	496.940.876	524.582.589	345.501.656
Aportes financieros reembolsables	26.607.432	24.842.096	22.843.201
Otros	1.811.597	1.891.422	
Total	574.540.459	603.214.218	457.642.556

b. Vencimientos y tasas efectivas

Instrumento	RUT	País entidad acreedora	No Registro SVS	Moneda	Tipo	Tasa de interes contrato	Tasa de interes efectiva	Base	Menos de 1 año M$	Entre 1 y 5 años M$	Mas de 5 años M$	Total 30.09.2010 M$	Total de 31.12.2009 M$	Total de 01.01.2009 M$
Préstamos de entidades financieras														
Rut 96.579.330-5 Essbio														
Banco Bice	97.080.000-K	Chile	N/A	UF	Fija	5,30% + UF	5,30% + UF	Semestral	1.478.808	2.134.920		3.613.728	4.199.637	5.735.793
Banco BBVA	97.006.000-6	Chile	N/A	UF	Fija	3,49% + UF	3,49% + UF	Semestral	391.430	32.561.844		32.953.273	32.055.043	32.832.000
Banco Scotiabank	97.032.000-8	Chile	N/A	UF	Fija	3,56% + UF	3,56% + UF	Semestral	140.940	11.493.805		11.634.744	11.315.615	11.591.007
Banco BCI	97.018.000-1	Chile	N/A	UF	Fija	5,05% + UF	5,05% + UF	Semestral	6.108.318	2.989.986		9.098.304	11.755.498	18.062.388
Subtotal									8.119.495	49.180.554	0	57.300.049	59.325.793	68.221.188
Rut 89.900.400-0 Esval														
Banco BBVA	97.006.000-6	Chile	N/A	M$	Fija	9,67	9,67	Semestral						1.393.384
Banco Scotiabank	97.032.000-8	Chile	N/A	M$	Fija	9,21	9,21	Semestral						8.186.440
Banco Chile	97.004.000-7	Chile	N/A	M$	Fija	9,02	9,02	Semestral						19.288.560
Subtotal									0	0	0	0	0	28.868.384
Total préstamos de entidades financieras									8.119.495	49.180.554	0	57.300.049	59.325.793	97.089.572
Aportes Financieros Reembolsables														
Rut 89.900.400-0 Esval														
Pagaré		Chile		UF	Fija	1,69	1,69	Semestral				0	151.097	143.069
Pagaré		Chile		UF	Fija	1,99	1,99	Semestral	390.420			390.420		
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,39	2,39	Semestral				0		34.832
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,58	2,58	Semestral	35.786			35.786		1.267.855
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,96	3,96	Semestral				0		113.682
Pagaré		Chile		UF	Fija	1,69	1,69	Semestral				0		152.187
Pagaré		Chile		UF	Fija	1,99	1,99	Semestral				0	377.521	379.126
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,19	2,19	Semestral		1.563.599		1.563.599	1.448.029	1.451.341
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,32	2,32	Semestral			212.504	212.504	204.987	205.195
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,33	2,33	Semestral			61.692	61.692	59.506	59.561
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,35	2,35	Semestral			2.220	2.220	2.141	2.142
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,37	2,37	Semestral			122.923	122.923	118.533	118.595
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,39	2,39	Semestral		724.300	369.149	1.093.450	911.270	911.570
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,47	2,47	Semestral			226.046	226.046		217.679
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,48	2,48	Semestral		187.301	55.777	243.078	217.798	
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,49	2,49	Semestral			81.887	81.887	78.888	78.829
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,55	2,55	Semestral			107.158	107.158	103.187	103.050
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,58	2,58	Semestral				0	34.452	34.396
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,6	2,6	Semestral			89.800	89.800	86.439	86.283
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,64	2,64	Semestral			1.067.345	1.067.345	1.027.122	1.024.856
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,66	2,66	Semestral			106.954	106.954	102.909	102.662
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,68	2,68	Semestral		747.932		747.932	647.297	645.618
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,69	2,69	Semestral			179.143	179.143	172.326	171.863
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,75	2,75	Semestral			45.585	45.585	43.833	43.689
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,78	2,78	Semestral		267.360		267.360	257.019	153.569
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,8	2,8	Semestral			146.744	146.744	141.052	140.522
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,81	2,81	Semestral			58.557	58.557	56.280	56.063
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,84	2,84	Semestral			45.014	45.014	43.254	43.074
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,88	2,88	Semestral		73.443	1.072.285	1.145.728	1.100.619	1.095.631
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,92	2,92	Semestral			76.394	76.394	73.365	73.004
Pagaré		Chile		UF	Fija	2,98	2,98	Semestral		4.391.419		4.391.419	4.084.316	2.675.870
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,16	3,16	Semestral			154.201	154.201	147.826	146.757
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,17	3,17	Semestral			348.984	348.984		
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,19	3,19	Semestral				0		319.557
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,18	3,18	Semestral				0	321.947	
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,24	3,24	Semestral			90.804	90.804	86.997	86.292
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,25	3,25	Semestral			86.830	86.830	83.181	82.500
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,27	3,27	Semestral			1.412.099	1.412.099	1.352.567	1.341.225
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,3	3,3	Semestral			88.139	88.139	84.408	83.676
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,37	3,37	Semestral			61.242	61.242	58.618	58.070
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,41	3,41	Semestral			41.189	41.189	39.413	39.029
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,44	3,44	Semestral			43.508	43.508	41.624	41.208
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,47	3,47	Semestral			740.381	740.381	708.143	451.630
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,5	3,5	Semestral			54.097	54.097	51.730	51.182
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,54	3,54	Semestral			143.463	143.463	137.147	135.642
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,65	3,65	Semestral			87.344	87.344	83.431	82.428
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,67	3,67	Semestral			223.263	223.263	213.235	210.632
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,7	3,7	Semestral			83.953	83.953	80.162	79.160
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,71	3,71	Semestral			113.459	113.459	108.329	106.964
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,74	3,74	Semestral			49.326	49.326	47.088	46.482
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,75	3,75	Semestral			130.381	130.381		122.815
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,76	3,76	Semestral				0	124.442	
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,8	3,8	Semestral			46.878	46.878	0	0
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,9	3,9	Semestral			96.372	96.372	91.885	90.553
Pagaré		Chile		UF	Fija	3,99	3,99	Semestral			180.515	180.515	171.996	169.357
Pagaré		Chile		UF	Fija	4,17	4,17	Semestral			44.785	44.785	42.616	41.890
Pagaré		Chile		UF	Fija	4,19	4,19	Semestral			26.142	26.142	24.871	24.443
Pagaré		Chile		UF	Fija	4,21	4,21	Semestral			73.688	73.688	70.097	68.876
Pagaré		Chile		UF	Fija	4,24	4,24	Semestral			72.298	72.298		67.533
Pagaré		Chile		UF	Fija	4,25	4,25	Semestral				0	68.757	
Pagaré		Chile		UF	Fija	4,41	4,41	Semestral			123.850	123.850	117.646	115.364
Pagaré		Chile		UF	Fija	4,64	4,64	Semestral			71.111	71.111	67.454	65.986
Pagaré		Chile		UF	Fija	4,68	4,68	Semestral			53.565	53.565	50.781	0
Pagaré		Chile		UF	Fija	4,88	4,88	Semestral			27.225	27.225	25.773	0
Pagaré		Chile		UF	Fija	4,93	4,93	Semestral			55.505	55.505	52.524	51.246
Pagaré		Chile		UF	Fija	5,09	5,09	Semestral			30.798	30.798	29.109	28.357
Pagaré		Chile		UF	Fija	5,24	5,24	Semestral			86.508	86.508	81.676	79.446
Pagaré		Chile		UF	Fija	5,37	5,37	Semestral			507.069	507.069	478.285	464.649
Pagaré		Chile		UF	Fija	5,38	5,38	Semestral			103.671	103.671	97.790	94.993
Pagaré		Chile		UF	Fija	5,54	5,54	Semestral			373.054	373.054	351.469	340.865
Pagaré		Chile		UF	Fija	5,63	5,63	Semestral			224.391	224.391	211.271	204.724
Pagaré		Chile		UF	Fija	5,7	5,7	Semestral			471.293	471.293	443.492	429.462
Pagaré		Chile		UF	Fija	6,14	6,14	Semestral			241.714	241.714	226.736	218.633
Pagaré		Chile		UF	Fija	6,42	6,42	Semestral			90.549	90.549	84.774	81.522
Pagaré		Chile		UF	Fija	7,17	7,17	Semestral		170.991		170.991	159.180	151.961
Pagaré		Chile		UF	Fija	7,9	7,9	Semestral		152.217		152.217	140.981	133.640
Pagaré		Chile		UF	Fija	9,23	9,23	Semestral		48.467		48.467	44.454	41.608
Subtotal									426.206	8.327.030	11.080.819	19.834.056	18.447.147	18.036.170

Instrumento	País Entidad acreedora	No Registro SVS	Moneda	Tipo	Tasa de interes	Tasa de interes	Base	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años	Total 30.09.2010	Total de 31.12.2009	Total de 01.01.2009
Rut 96.579.330-5 Essbio													
Pagaré	Chile		UF	Fija	3,70%	3,70%	Anual			7.199.582	7.199.582	6.546.046	6.366.467
Subtotal								0	0	7.199.582	7.199.582	6.546.046	6.366.467
Total aportes financieros reembolsables								426.206	8.327.030	18.280.401	27.033.638	24.993.193	24.402.637
Bonos													
Rut 76.023.435-4 Inversiones Southwater Ltda.													
Serie C del 08.09.2009	Colocación Nacional	603	UF	Fija	2,90%	2,90%	Semestral	9.455.682	28.168.787		37.624.469	46.487.058	
Serie E del 08.09.2009	Colocación Nacional	604	UF	Fija	4,70%	4,70%	Semestral	302.947		106.699.950	107.002.897	106.227.977	
Subtotal								9.758.629	28.168.787	106.699.950	144.627.366	152.715.035	0
Rut 89.900.400-0 Esval													
Bono Serie A	Colocación nacional	232	UF	Fija	7,00%	8,04%	Semestral	1.207.684	3.379.007	7.057.918	11.644.609	11.515.702	12.403.262
Bono Serie C	Colocación nacional	293	UF	Fija	5,50%	5,32%	Semestral				0	1.269.554	9.692.026
Bono Serie D	Colocación nacional	293	UF	Fija	5,00%	7,10%	Semestral	2.953.199	9.105.607	35.078.639	47.137.445	48.054.544	48.226.719
Bono Serie E	Colocación nacional	348	UF	Fija	3,80%	4,24%	Semestral	11.761.858	11.312.617		23.074.475	34.273.354	46.683.209
Bono Serie H	Colocación nacional	419	UF	Fija	3,50%	3,79%	Semestral	2.206.471	14.226.646	36.420.393	52.853.510	52.223.993	53.399.909
Bono Serie J	Colocación nacional	493	UF	Fija	3,40%	3,82%	Semestral	2.884.704	10.333.051	31.010.745	44.228.500	46.221.280	48.530.869
Bono Serie K	Colocación nacional	561	UF	Fija	4,95%	4,88%	Semestral	106.836	10.709.452		10.816.288	10.748.841	0
Bono Serie M	Colocación nacional	562	UF	Fija	4,90%	4,77%	Semestral	416.588		43.451.981	43.868.569	43.586.571	0
Subtotal								21.537.340	59.066.380	153.019.676	233.623.396	247.893.839	218.935.994
Rut 96.579.330-5 Essbio													
Bono Serie D del 6/10/	Colocación Nacional	478	UF	Fija	3,80%	3,90%	Semestral	1.506.298		104.136.659	105.642.957	102.929.363	105.477.813
Bono Serie E del 6/10/	Colocación Nacional	477	UF	Fija	4,60%	4,80%	Semestral	355.888		45.849.424	46.205.312	45.527.829	46.506.444
Subtotal								1.862.186	0	149.986.083	151.848.269	148.457.192	151.984.257
Total bonos								33.158.155	87.235.167	409.705.709	530.099.031	549.066.066	370.920.251
Efectos de Comercio													
Rut 89.900.400-0 Esval													
Mayor valor bonos					N/A	N/A	Al vencieminto					1.891.422	0
Efectos de Comercio	Colocación Nacional	43			0,24%	0,24%	Al vencieminto	12.438.063			12.438.063	12.173.862	
Total efectos de comercio								12.438.063	0	0	12.438.063	14.065.284	0
Otros													
Otros									1.811.597		1.811.597		225.555.655
Total otros								0	1.811.597	0	1.811.597	0	225.555.655
Total								54.141.919	146.554.349	427.986.110	628.682.378	647.450.336	717.968.115

c. Deuda financiera por tipos de moneda

Deuda financiera por tipos de moneda	Al 30 de septiembre de 2010		Al 31 de diciembre de 2009		Al 1 de enero de 2009	
	Tasa de interés fijo M$	Tasa de interés variable M$	Tasa de interés fijo M$	Tasa de interés variable M$	Tasa de interés fijo M$	Tasa de interés variable M$
Pesos Chilenos	1.811.597		1.891.422		284.426.039	
Unidades de Fomento	626.870.781		645.558.914		433.542.078	
Total	628.682.378	0	647.450.336	0	717.968.117	0

21. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Proveedores de bienes y servicios	11.182.728	8.047.926	8.982.380
Otras cuentas por pagar	5.764.748	8.855.316	9.111.333
Total	16.947.476	16.903.242	18.093.713

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días en 2010 por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

22. OTRAS PROVISIONES DE CORTO Y LARGO PLAZO

	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Corriente:			
Otros provisiones a corto plazo	421.720	355.038	774.359
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	5.104.244	4.417.842	4.716.373
Sutotal	5.525.964	4.772.880	5.490.732
No corriente:			
Otras provisiones a largo plazo	240.252	1.061.420	693.910
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	2.540.368	2.423.471	2.185.868
Sutotal	2.780.620	3.484.891	2.879.778
Total	8.306.584	8.257.771	8.370.510

Movimiento provisiones

	Provisión feriado o bonos de productividad y otros M$	Provisión IAS M$	Provisión multas y otras contingencial M$	Otras provisiones M$	Total M$
30 de septiembre de 2010					
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2009	4.417.842	2.423.471	1.188.122	228.336	8.257.771
Constituidas	3.097.094	158.249	871.078	193.384	4.319.805
Utilizadas	(2.410.692)	(41.352)	(1.818.948)		(4.270.992)
Al 30 de septiembre de 2010	5.104.244	2.540.368	240.252	421.720	8.306.584
31 de diciembre de 2009					
Saldo inicial al 1 de enero de 2009	4.716.373	2.185.868	727.273	740.996	8.370.510
Constituidas	4.065.937	237.603	898.876	27.195	5.229.611
Utilizadas	(4.364.468)		(438.027)	(539.855)	(5.342.350)
Al 31 de diciembre de 2009	4.417.842	2.423.471	1.188.122	228.336	8.257.771

Se han constituido provisión para cubrir indemnización por años de servicios y por premio de antigüedad que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengadas (ver Nota 5 (j)).

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

	31.09.2010 %	31.12.2009 %
Tasa de descuento	0,0	4,0
Índice de rotación 1	0,50	0,50
Índice de rotación 2	1,50	1,50
Edad de retiro		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60
Tabla de mortalidad	RV-2004	RV-2004

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

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

Los Contratos Colectivos individuales del personal no ejecutivo de Esval y ADV no tienen contemplado IAS a todo evento.

En los Contratos Colectivos está levantada la limitación en el número de años de indemnización contemplada en el inciso segundo del artículo 163 del Código del trabajo y en los Contratos Individuales, además, del artículo 163, el inciso final del artículo 172, también del Código del Trabajo.

23. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Otros	9.552.687		
Bienes del Gobierno Regional	3.091.040	6.655.445	3.302.011
Total	12.643.727	6.655.445	3.302.011

24. OPERACIONES DE LEASING

Essbio Actualmente la sociedad cuenta con un contrato de leasing operativo que cubre la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones) constituido con la sociedad RELSA S.A., se espera que en los próximo doce meses los pagos por conceptos de arrendamiento sean de M$ 609.475, y para el período que va desde el 01/07/2011 al mes de abril de 2012, de aproximadamente M$ 360.606

- 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

  El contrato establece que la fecha de término del mismo será en el mes de Abril del año 2012.

  En caso de que un vehículo alcance los 200.000 kilómetros antes del mes de abril del año 2012, se renovará parcialmente la extensión de utilización del vehículo al plazo anteriormente señalado

- Cláusulas restrictivas

  El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

25. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado - Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M$322.894.835, M$322.285.169 y M$304.810.369, respectivamente.

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

c) El capital de la Sociedad ha tenido las siguientes modificaciones:

   19 de marzo de 2009

   Con esta fecha y mediante escritura pública, se capitalizó un aporte de M$17.474.800 recibido del socio OTPPB Chile Inversiones SpA (Hoy AndesCan SpA).

   29 de diciembre de 2009

   Con esta fecha y mediante escritura pública, se capitalizó un aporte de M$609.666 recibido del socio OTPPB Chile Inversiones SpA (Hoy AndesCan SpA).

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

	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Otras reservas ISL saldo inicial según fecu al 01.01.2009	13.679.202	13.679.202	13.679.202
Gastos de emisión de deudas	(69.244)	(69.244)	(69.244)
Revalorización de activos	40.596.320	40.596.320	40.596.320
Amortización de intangibles	(4.370.097)	(4.370.097)	(4.370.097)
Impuestos diferidos	(7.321.471)	(7.321.471)	(7.321.471)
Indemnizaciones años servicios	(646.669)	(646.669)	(646.669)
Depreciación propiedades plantas y equipos	(263.838)	(263.838)	(263.838)
Total	41.604.203	41.604.203	41.604.203

26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias al 30 de septiembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	30.09.2010 M$	30.09.2009 M$
Ingresos operacionales	150.006.556	151.790.035

27. MATERIAS PRIMAS Y COMBUSTIBLES UTILIZADOS

El detalle de las materias primas y combustibles utilizados al 30 de septiembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	30.09.2010 M$	30.09.2009 M$
Energía eléctrica y productos químicos	18.864.923	20.850.185

28. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	30.09.2010 M$	30.09.2009 M$
Sueldos y salarios	13.414.335	12.769.181
Beneficios a corto plazo	3.028.303	2.940.007
Indemnizaciones por término de relación laboral	715.024	684.056
Otros gastos del personal	331.070	355.613
Total	17.488.732	16.748.857

29. GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle del gasto por depreciación y amortización al 30 de septiembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	30.09.2010 M$	30.09.2009 M$
Depreciaciones	28.148.174	30.614.644
Amortización de intangibles	2.182.154	2.695.088
Total	30.330.328	33.309.732

30. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros al 30 de septiembre de 2010 y al 30 de septiembre de 2009 es el siguiente:

	30.09.2010 M$	30.09.2009 M$
Costos financieros:		
Gastos por prestamos bancarios	(1.777.590)	(13.705.799)
Gastos por bonos	(17.884.762)	(13.747.034)
Otros gastos	(4.950.300)	(700.106)
Gastos por pagares de AFR	(626.321)	(500.387)
Gastos financieros activados	534.842	807.308
Costos financieros (de actividades no financieras)	(24.704.131)	(27.846.018)
Resultado por unidades de reajuste	(12.786.169)	14.903.864
Diferencia de cambio neta	(3.843)	(225)

31. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS y PASIVOS CONTINGENTES

ESSBIO S.A.

a. Garantías obtenidas de terceros

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Essbio S.A.	Eulen Chile S.A.	31.10.2010	199.126
Essbio S.A.	Alcia Servicios de Personal Ltda.	31.10.2010	332.093
Essbio S.A.	Ingeniería y Construcción M.S.T. S.A.	01.11.2010	120.650
Essbio S.A.	Empresa Constructora Bellolio Ltda.	02.11.2010	74.669
Essbio S.A.	Construcciones y Montajes Com S.A.	22.12.2010	102.675
Essbio S.A.	Accenture Chile Ases. y Servicios Ltda.	03.01.2011	178.052
Essbio S.A.	Best Select Chile S.A.	03.02.2011	35.403
Essbio S.A.	Ingeniería y Construcción Icnova S.A.	08.02.2011	30.730
Essbio S.A.	Inmobiliaria e Inversiones Dresden Ltda.	09.02.2011	314.893
Essbio S.A.	Inmobiliaria e Inversiones Dresden Ltda.	28.02.2011	157.425
Essbio S.A.	Ingeniería y Construcción M.S.T. S.A.	15.03.2011	50.647
Essbio S.A.	Constructora Pacífico y Compañía Ltda.	19.04.2011	39.976
Essbio S.A.	Alister Ingeniería y Construcción Ltda.	19.05.2011	35.574
Essbio S.A.	Empresa Constructora Bellolio Ltda.	11.06.2011	77.745
Essbio S.A.	Construcciones y Montajes Com S.A.	21.06.2011	102.826
Essbio S.A.	Luis Francisco Espinoza Maibe	24.06.2011	95.006
Essbio S.A.	Construcciones y Montajes Com S.A.	30.06.2011	80.324
Essbio S.A.	Empresa Constructora Bellolio Ltda.	30.07.2011	35.852
Essbio S.A.	Ingeniería y Construcción Icnova S.A.	01.08.2011	30.516
Essbio S.A.	Galilea S.A. de Ingeniería y Construcción	31.08.2011	38.241
Essbio S.A.	Sociedad Constructora El Sauce Ltda.	30.09.2011	31.421
Essbio S.A.	Compañía Chilena de Medición S.A.	11.10.2011	65.749
Essbio S.A.	Marcelino Carrasco Bahamondes y Compañía Limitada	16.10.2011	33.034
Essbio S.A.	Tecnología Ingeniería y Servicios S.A.	16.10.2011	53.563
Essbio S.A.	Dalco Ingeniería Ltda.	11.07.2012	31.220
Essbio S.A.	Rentaequipos Leasing S.A.	03.11.2012	74.679
Essbio S.A.	Alcia Servicios de Personal Ltda.	31.10.2013	34.080
Essbio S.A.	Alcia Servicios de Personal Ltda.	31.10.2013	70.315
Essbio S.A.	Atento Chile S.A.	13.03.2014	46.116
Essbio S.A.	Synapsis Soluciones y Servicios It Ltda.	30.06.2014	58.151
Total Essbio S.A.			2.630.751
Esval S.A.	GSI Ingeniería Consultores	01.10.2010	9.278
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria Guil	05.10.2010	4.364
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria Guil	05.10.2010	2.910
Esval S.A.	GLA Construcción	07.10.2010	2.781
Esval S.A.	GLA Construcción	07.10.2010	2.482
Esval S.A.	Narbona Rodríguez	07.10.2010	535
Esval S.A.	Alvarado Casner	08.10.2010	1.176
Esval S.A.	Octavio Pérez Arqu	08.10.2010	535
Esval S.A.	Constructora Miguel Sánchez	10.10.2010	356
Esval S.A.	Constructora Miguel Sánchez	10.10.2010	190
Esval S.A.	Puerto Madero Ingeniería	10.10.2010	214
Esval S.A.	Gutiérrez Guajardo	11.10.2010	21.631
Esval S.A.	Canales Urtubia M.	12.10.2010	214
Esval S.A.	Cifuentes J. Roland	12.10.2010	428
Esval S.A.	Contreras Vega	13.10.2010	535
Esval S.A.	Calvo Carrazama Jo	14.10.2010	521
Esval S.A.	Faundez González	14.10.2010	214
Esval S.A.	Constructora Miguel Sánchez	15.10.2010	1.161

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Constructora Miguel Sánchez	15.10.2010	1.621
Esval S.A.	Corporación Municipal Viña del Mar	16.10.2010	1.070
Esval S.A.	Constructora Valle-Mar	18.10.2010	428
Esval S.A.	Laquidara Simonett	20.10.2010	214
Esval S.A.	Inmobiliaria **Enversiones** Olazab	21.10.2010	1.070
Esval S.A.	Fuentes Oportus	22.10.2010	496
Esval S.A.	Fuentes Oportus	22.10.2010	428
Esval S.A.	Fuentes Oportus	22.10.2010	261
Esval S.A.	Orellana Ubilla	22.10.2010	214
Esval S.A.	Reyes y Reyes Soc.	23.10.2010	1.712
Esval S.A.	Lagos Araya Myriam	26.10.2010	214
Esval S.A.	Van Diest Harcha	26.10.2010	214
Esval S.A.	Constructora Soto & Brice	27.10.2010	214
Esval S.A.	Constructora Valle-Mar	27.10.2010	1.070
Esval S.A.	Constructora Valle-Mar	27.10.2010	428
Esval S.A.	Contreras Carreño	28.10.2010	214
Esval S.A.	Irarrázaval Ovalle	28.10.2010	535
Esval S.A.	Sitrans Servicios Integrales	28.10.2010	428
Esval S.A.	Sitrans Servicios Integrales	28.10.2010	428
Esval S.A.	Villegas Maraboli	28.10.2010	428
Esval S.A.	Conavicoop	29.10.2010	12.623
Esval S.A.	Conavicoop	29.10.2010	4.664
Esval S.A.	Conavicoop	29.10.2010	4.664
Esval S.A.	Galilea S.A.	29.10.2010	12.836
Esval S.A.	Maggiolo Jorquera	29.10.2010	214
Esval S.A.	Aliaga Carreño Pau	30.10.2010	214
Esval S.A.	Constructora Ram Ltda.	30.10.2010	428
Esval S.A.	Gr. Consultora Costa Ltda.	30.10.2010	3.637
Esval S.A.	Gr. Consultora Costa Ltda.	30.10.2010	3.124
Esval S.A.	Inmobiliaria Casas de La	30.10.2010	5.113
Esval S.A.	Inmobiliaria Casas de La	30.10.2010	8.080
Esval S.A.	Inmobiliaria Casas de La	30.10.2010	2.139
Esval S.A.	Conavicoop	31.10.2010	1.284
Esval S.A.	Constructora Inm.C.V.P.	01.11.2010	8.215
Esval S.A.	Empresa Saitaria Ricar	01.11.2010	17.008
Esval S.A.	Constructora Zurcal	02.11.2010	8.826
Esval S.A.	Inmobiliaria Don Enrique	02.11.2010	428
Esval S.A.	González Labbe Ram	03.11.2010	4.129
Esval S.A.	Ramírez Pizarro Lu	04.11.2010	214
Esval S.A.	Constructora Anta Ltda.	05.11.2010	1.070
Esval S.A.	Constructora Carvajal	05.11.2010	214
Esval S.A.	Díaz de Valdés Car	05.11.2010	210
Esval S.A.	Constructora Pacal S.A.	06.11.2010	1.070
Esval S.A.	Gutiérrez Guajardo	06.11.2010	25.815
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora Perand	08.11.2010	642
Esval S.A.	Sánchez Veas Juan	08.11.2010	214
Esval S.A.	Cadiz Fuentes Andr	10.11.2010	214
Esval S.A.	Inversiones e Inmobiliaria San Ro	10.11.2010	1.284
Esval S.A.	Moraga Moraga Vict	10.11.2010	214
Esval S.A.	González Calderón	11.11.2010	214
Esval S.A.	González Gamboa	11.11.2010	214
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora Perand	11.11.2010	535
Esval S.A.	Constructora Ingal S.A.	12.11.2010	6.397
Esval S.A.	Constructora Ingal S.A.	12.11.2010	2.610
Esval S.A.	Inmobiliaria Monte Aconcag	12.11.2010	214
Esval S.A.	Reyes Reyes Nelson	15.11.2010	17.495
Esval S.A.	Reyes Reyes Nelson	15.11.2010	24.777

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Reyes Reyes Nelson	15.11.2010	7.263
Esval S.A.	Reyes Reyes Nelson	15.11.2010	12.391
Esval S.A.	Ernst Uwe Peter	16.11.2010	214
Esval S.A.	Navarro Ballestero	16.11.2010	214
Esval S.A.	Hernández Crespo	17.11.2010	214
Esval S.A.	Pérez Martínez Ros	17.11.2010	214
Esval S.A.	Guzmán Aquiles Ber	19.11.2010	792
Esval S.A.	Pérez Izquierdo	19.11.2010	214
Esval S.A.	Sinepp Ingeniería y Const	19.11.2010	344
Esval S.A.	Cancino San Martin	20.11.2010	813
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria Sava	20.11.2010	1.391
Esval S.A.	Inmobiliaria Monterra	22.11.2010	1.070
Esval S.A.	Cosama S.A.	23.11.2010	535
Esval S.A.	Inversiones Imacor Ltda.	23.11.2010	210
Esval S.A.	Constructora Modelo S.A.	25.11.2010	21.394
Esval S.A.	Narcontrol Chile	25.11.2010	1.904
Esval S.A.	Ayala Cabrera y As	26.11.2010	950
Esval S.A.	Ifarle Ingeniería Civiles	29.11.2010	2.139
Esval S.A.	Comercial e Ind. Muebles	30.11.2010	428
Esval S.A.	Conavicoop	30.11.2010	4.279
Esval S.A.	Conavicoop	30.11.2010	5.349
Esval S.A.	Conavicoop	30.11.2010	3.851
Esval S.A.	Constructora Pacal S.A.	30.11.2010	6.397
Esval S.A.	Constructora Pacal S.A.	30.11.2010	11.021
Esval S.A.	Constructora Alborada	30.11.2010	2.246
Esval S.A.	Constructora Alborada	30.11.2010	4.257
Esval S.A.	Constructora e Inm.C.V.P.	30.11.2010	6.440
Esval S.A.	Constructora e Inm.C.V.P.	30.11.2010	5.905
Esval S.A.	Constructora Inmobiliaria y Come	30.11.2010	7.509
Esval S.A.	Constructora Inmobiliaria y Come	30.11.2010	6.055
Esval S.A.	Constructora Melinka S.A.	30.11.2010	2.857
Esval S.A.	Constructora Melinka S.A.	30.11.2010	3.852
Esval S.A.	Constructora Valle Mar	30.11.2010	15.498
Esval S.A.	Constructora Valle Mar	30.11.2010	12.958
Esval S.A.	Cont. Inmobiliaria C.V.P	30.11.2010	1.070
Esval S.A.	Estil Ltda.	30.11.2010	23.320
Esval S.A.	Gestión Ambiente	30.11.2010	59.176
Esval S.A.	Henríquez Cid Vict	30.11.2010	210
Esval S.A.	Proy. Ingenieria y Otr. Ltd	30.11.2010	2.139
Esval S.A.	Servicios Temporarios	30.11.2010	73.446
Esval S.A.	Servicios Temporarios	30.11.2010	18.805
Esval S.A.	Servicios Temporarios	30.11.2010	37.803
Esval S.A.	Transportes Terran	30.11.2010	1.070
Esval S.A.	González Albornoz	01.12.2010	214
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora Inhote	01.12.2010	556
Esval S.A.	Olivares García Hu	01.12.2010	642
Esval S.A.	Rodríguez Olivos	01.12.2010	428
Esval S.A.	Cont. Vidrios y Alu	02.12.2010	428
Esval S.A.	Navarrete Moreno M	02.12.2010	1.070
Esval S.A.	Constructora Corran S.A.	03.12.2010	6.333
Esval S.A.	Constructora Corran S.A.	03.12.2010	6.119
Esval S.A.	Urzua Chacón Crist	03.12.2010	214
Esval S.A.	Zurita Seguel José	03.12.2010	214
Esval S.A.	Soc. Comercial Inter Kraf	04.12.2010	428
Esval S.A.	Aquara Proyec. Sani	06.12.2010	798
Esval S.A.	Pimentel Cortez Ju	06.12.2010	210
Esval S.A.	Rubio Molina Nelso	06.12.2010	214

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Constructora Carran S.A.	10.12.2010	1.070
Esval S.A.	Cont. Bravo Izqui	10.12.2010	535
Esval S.A.	Gamboa Figueroa H.	10.12.2010	214
Esval S.A.	Sepúlveda Altamira	10.12.2010	428
Esval S.A.	Hidalgo Rojas Edga	11.12.2010	214
Esval S.A.	Norcontrol Chile	11.12.2010	663
Esval S.A.	Arquideco Service	15.12.2010	428
Esval S.A.	Soc.Imb.San.Fco.Lt	15.12.2010	856
Esval S.A.	Ahumada Barra Mari	16.12.2010	214
Esval S.A.	Godoy Leiva Waldo	16.12.2010	214
Esval S.A.	Tapia Pasten Sergio	17.12.2010	214
Esval S.A.	Gutiérrez Guajardo	18.12.2010	13.245
Esval S.A.	Constructora Corran S.A.	20.12.2010	1.070
Esval S.A.	Comer. de Valores	21.12.2010	1.712
Esval S.A.	Albornoz Orellana	22.12.2010	214
Esval S.A.	Constructora Macs Ltda.	22.12.2010	302
Esval S.A.	Inm. Constructora Viv.Ec.S	22.12.2010	1.070
Esval S.A.	Moya Spuler Rodolf	22.12.2010	214
Esval S.A.	Vera García M. L.	24.12.2010	214
Esval S.A.	Aldunce Elgueta E.	28.12.2010	214
Esval S.A.	Gutiérrez y Apabla	29.12.2010	873
Esval S.A.	Bezanilla Constructora	30.12.2010	428
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria Cvp	30.12.2010	1.070
Esval S.A.	Constructora Apasko Sa.	30.12.2010	1.070
Esval S.A.	Cónsul..Edo. Moisés	30.12.2010	3.676
Esval S.A.	Cont. Inmobiliaria C.V.P	30.12.2010	1.647
Esval S.A.	Echavarría Verdugo	30.12.2010	471
Esval S.A.	Galilea S.A. de In	30.12.2010	2.567
Esval S.A.	Ingeniería Proyec. y Const	30.12.2010	5.520
Esval S.A.	Inmobiliaria Enversiones Puerta	30.12.2010	4.013
Esval S.A.	Inmobiliaria Enversiones Puerta	30.12.2010	3.778
Esval S.A.	Inmobiliaria El Mirador	30.12.2010	428
Esval S.A.	Inmobiliaria El Mirador	30.12.2010	1.070
Esval S.A.	Soc.Cont.Pardo y C	30.12.2010	428
Esval S.A.	Aquara Proy.Sanit.	31.12.2010	25.132
Esval S.A.	Avendaño Miranda T	31.12.2010	535
Esval S.A.	Fonseca Fuentes	31.12.2010	214
Esval S.A.	Lm Construcción	31.12.2010	856
Esval S.A.	Plus Inmobiliaria	31.12.2010	535
Esval S.A.	Soc.Cont.Viv.Ec.Po	31.12.2010	1.562
Esval S.A.	Soc.Cont.Viv.Ec.Po	31.12.2010	2.011
Esval S.A.	Synapsis Sol. y Ser	31.12.2010	376.344
Esval S.A.	Aquara Proy.Sanita	01.01.2011	2.360
Esval S.A.	Constructora Gómez Recaba	03.01.2011	1.070
Esval S.A.	Constructora Modelo S.A.	03.01.2011	24.525
Esval S.A.	Pont. Univ. Catolica	03.01.2011	1.070
Esval S.A.	Fuentes González	04.01.2011	214
Esval S.A.	Mauret Reyes Jaime	04.01.2011	214
Esval S.A.	Constructora Alfil Ltda.	05.01.2011	428
Esval S.A.	Consult. Eduardo Mo	05.01.2011	4.041
Esval S.A.	Cosnt. Bravo e Izqu	05.01.2011	1.070
Esval S.A.	González Cugat Mar	05.01.2011	214
Esval S.A.	Millan del Campo F	06.01.2011	214
Esval S.A.	Rojas Tapia Franci	06.01.2011	214
Esval S.A.	Pacheco y Pacheco	07.01.2011	525
Esval S.A.	Siga Ingeniería y Cónsul	07.01.2011	3.830
Esval S.A.	Bore Pineda Gastón	08.01.2011	214

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Constructora Cosal S.A.	10.01.2011	28.920
Esval S.A.	Constructora Herrera y As	10.01.2011	18.010
Esval S.A.	Constructora Herrera y As	10.01.2011	13.668
Esval S.A.	Henríquez Muñoz Vi	10.01.2011	214
Esval S.A.	Meza Álvarez Veron	10.01.2011	214
Esval S.A.	Bornscheuer Pérez	11.01.2011	214
Esval S.A.	Ovalle Olivares Ge	11.01.2011	214
Esval S.A.	Comercial Anga Lt	12.01.2011	4.124
Esval S.A.	Constructora Guzmán y Lar	12.01.2011	1.070
Esval S.A.	Donoso Rodríguez	12.01.2011	214
Esval S.A.	Ingeniería Proyec. y Contr	12.01.2011	14.726
Esval S.A.	Ortiz Ojeda Alexan	12.01.2011	214
Esval S.A.	Constructora Zurcal	14.01.2011	20.036
Esval S.A.	Constructora Zurcal	14.01.2011	15.602
Esval S.A.	Constructora Zurcal	14.01.2011	10.388
Esval S.A.	Migliaro Vidal Mar	14.01.2011	1.070
Esval S.A.	Olivares Ramírez P	14.01.2011	214
Esval S.A.	Palma Palma Marcel	14.01.2011	214
Esval S.A.	Constructora Inca Ltda.	15.01.2011	1.070
Esval S.A.	Cont. Costa Sol	15.01.2011	706
Esval S.A.	Cont. Costa Sol	15.01.2011	727
Esval S.A.	Navarrete Artigas	16.01.2011	1.968
Esval S.A.	Navarrete Artigas	16.01.2011	2.760
Esval S.A.	Navarrete Artigas	16.01.2011	1.583
Esval S.A.	Espinoza Arancibia	17.01.2011	214
Esval S.A.	Constructora Vimac Ltda.	18.01.2011	209
Esval S.A.	Godoy Armijo Duber	20.01.2011	214
Esval S.A.	Pérez García Horac	21.01.2011	214
Esval S.A.	Constructora Del Puerto	22.01.2011	1.070
Esval S.A.	Fundación Invica	24.01.2011	30.000
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora Inhote	24.01.2011	2.032
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora Inhote	24.01.2011	2.717
Esval S.A.	Oviedo Caris Migue	25.01.2011	214
Esval S.A.	Palma González San	25.01.2011	214
Esval S.A.	Puelma Zbinden R.	26.01.2011	1.070
Esval S.A.	Pontigo Ampero Leo	27.01.2011	214
Esval S.A.	Soc.Denversiones Arcos	27.01.2011	214
Esval S.A.	Aranda Aranda Alej	28.01.2011	209
Esval S.A.	Captagua Ingeniería	28.01.2011	16.528
Esval S.A.	Cont. Digmar Ltda.	28.01.2011	13.478
Esval S.A.	Cont. Digmar Ltda.	28.01.2011	5.776
Esval S.A.	Ponce Carreño R.	28.01.2011	428
Esval S.A.	Castro Muñoz José	31.01.2011	214
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria	31.01.2011	7.723
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria	31.01.2011	10.890
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria	31.01.2011	513
Esval S.A.	Constructora Gesta S.A.	31.01.2011	10.697
Esval S.A.	Constructora Inpromec S.A.	31.01.2011	428
Esval S.A.	Constructora Inpromec S.A.	31.01.2011	535
Esval S.A.	Galarce Berrios Ja	31.01.2011	1.235
Esval S.A.	Jeria Montes Efrai	31.01.2011	214
Esval S.A.	P.M.Ingenieria y Construc	31.01.2011	2.054
Esval S.A.	P.M.Ingenieria y Construc	31.01.2011	1.818
Esval S.A.	Constructora Ingal S.A.	01.02.2011	1.070
Esval S.A.	Inmobiliaria Dybsa S.A.	01.02.2011	6.678
Esval S.A.	Inmobiliaria Dybsa S.A.	01.02.2011	3.148
Esval S.A.	Singecom Ingenier	01.02.2011	42.788

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Larrosa Ríos C.	02.02.2011	535
Esval S.A.	Martínez Carrasco	02.02.2011	214
Esval S.A.	Bascur Vera Letici	03.02.2011	214
Esval S.A.	Castro Calvin Rica	03.02.2011	214
Esval S.A.	Cepeda Lazo Miguel	03.02.2011	214
Esval S.A.	Escalona Muñoz R.	03.02.2011	214
Esval S.A.	Galleguillos Irigo	03.02.2011	428
Esval S.A.	García R. Marco A.	04.02.2011	216
Esval S.A.	Hidrosan Ingeniería S.A.	04.02.2011	6.097
Esval S.A.	Soc. Constructora Monte Su	04.02.2011	20.545
Esval S.A.	Inspec. Tec. y Const	07.02.2011	19.683
Esval S.A.	Constructora Los Alerces	09.02.2011	214
Esval S.A.	Constructora Sta. Beatriz	10.02.2011	2.139
Esval S.A.	Echeverría Izquier	10.02.2011	1.070
Esval S.A.	Lizama González M.	10.02.2011	1.070
Esval S.A.	Vegas López P.	10.02.2011	1.070
Esval S.A.	Ormeño Coronado M.	11.02.2011	214
Esval S.A.	Valenzuela Angulo	11.02.2011	214
Esval S.A.	Montajes Indust.Mo	12.02.2011	107.075
Esval S.A.	Carvajal Cortes	14.02.2011	1.473
Esval S.A.	Constructora Beltec Ltda.	14.02.2011	1.070
Esval S.A.	Frias Tapia Cristi	14.02.2011	222
Esval S.A.	Yuivar Inostrosa J	14.02.2011	214
Esval S.A.	Carvajal Oyarce Jo	15.02.2011	1.045
Esval S.A.	Inversiones Cantabrico	15.02.2011	214
Esval S.A.	Abu-Thum Hamarneh	16.02.2011	214
Esval S.A.	Consult. Eduardo Mo	17.02.2011	864
Esval S.A.	Díaz O'Ryan Luis A	17.02.2011	642
Esval S.A.	Silva Martin Simón	17.02.2011	209
Esval S.A.	Cisternas Troncoso	22.02.2011	214
Esval S.A.	Del Rio Bottinelli	22.02.2011	214
Esval S.A.	Martínez Acevedo G	23.02.2011	214
Esval S.A.	P.M. Ingen. Constructora	23.02.2011	1.027
Esval S.A.	Constructora Alborada	24.02.2011	2.139
Esval S.A.	Ingeniería Proyec. y Contr	25.02.2011	14.729
Esval S.A.	López Castillo M.	25.02.2011	214
Esval S.A.	Salamanca Rojas Lu	25.02.2011	214
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora de Pro	27.02.2011	4.340
Esval S.A.	Constructora Beltec	28.02.2011	4.878
Esval S.A.	Constructora Beltec	28.02.2011	4.279
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria	28.02.2011	7.210
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria	28.02.2011	7.167
Esval S.A.	Constructora Haga Constructora	28.02.2011	10.184
Esval S.A.	Constructora Inpromec	28.02.2011	1.070
Esval S.A.	Constructora Pacal S.A.	28.02.2011	6.803
Esval S.A.	Constructora Pacal S.A.	28.02.2011	11.831
Esval S.A.	Constructora Salfa S.A.	28.02.2011	428
Esval S.A.	Constructora Salfa S.A.	28.02.2011	1.070
Esval S.A.	Galilea S.A. Ingen.	28.02.2011	7.702
Esval S.A.	Galilea S.A. Ingen.	28.02.2011	7.809
Esval S.A.	Guard Service	28.02.2011	16.115
Esval S.A.	Tobar López Renzo	28.02.2011	428
Esval S.A.	Venegoni Maldonado	28.02.2011	1.070
Esval S.A.	Geosal S.A.	01.03.2011	52.180
Esval S.A.	Caniguante Pérez	08.03.2011	214
Esval S.A.	Fuentes Fuentes Y	10.03.2011	214
Esval S.A.	Hidrosan Ingeniería S.A.	11.03.2011	6.204

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora de Pro	11.03.2011	3.595
Esval S.A.	Constructora Ingal S.A.	14.03.2011	428
Esval S.A.	Constructora Pacal S.A.	15.03.2011	1.070
Esval S.A.	Ingeniería y Cont. Pto. Pri	15.03.2011	18.613
Esval S.A.	Ingeniería y Cont. Pto. Pri	15.03.2011	42.703
Esval S.A.	Sandoval Mora Luis	15.03.2011	214
Esval S.A.	Soc. Constructora Monte Su	15.03.2011	4.463
Esval S.A.	Vera Plaza Gloria	16.03.2011	214
Esval S.A.	Constructora Cosal S.A.	20.03.2011	13.000
Esval S.A.	Leiva Santander Ma	21.03.2011	214
Esval S.A.	Bernier Ramírez An	24.03.2011	2.803
Esval S.A.	Osorio Murga Oscar	25.03.2011	214
Esval S.A.	Constructora Monteverde	27.03.2011	3.765
Esval S.A.	Constructora Monteverde	27.03.2011	4.878
Esval S.A.	Farizo González J.	28.03.2011	214
Esval S.A.	Muñoz Pérez Luis	28.03.2011	214
Esval S.A.	Bimar Aseo Industr	30.03.2011	2.314
Esval S.A.	Constructora E. Inm.C.V.P	30.03.2011	12.836
Esval S.A.	Constructora García y Sil	30.03.2011	642
Esval S.A.	Constructora Inca Ltda.	30.03.2011	4.549
Esval S.A.	Constructora Inca Ltda.	30.03.2011	4.103
Esval S.A.	Constructora Pacal S.A.	30.03.2011	11.178
Esval S.A.	Constructora Pacal S.A.	30.03.2011	12.909
Esval S.A.	Inspec.Ases.Tec.	30.03.2011	1.070
Esval S.A.	Rodríguez Olivos M	30.03.2011	535
Esval S.A.	Rodríguez Olivos M	30.03.2011	428
Esval S.A.	Rodríguez Olivos M	30.03.2011	428
Esval S.A.	Rodríguez Olivos M	30.03.2011	535
Esval S.A.	Synapsis Soluc.	30.03.2011	4.193
Esval S.A.	Aquara Proy.Sanita	31.03.2011	58.427
Esval S.A.	Comercial de Valor	31.03.2011	1.712
Esval S.A.	Constructora Bb & C S.A.	31.03.2011	214
Esval S.A.	Constructora Beltec	31.03.2011	3.466
Esval S.A.	Constructora Beltec	31.03.2011	1.455
Esval S.A.	Efco Servicios Generale	31.03.2011	1.365
Esval S.A.	Efco Servicios Generale	31.03.2011	4.283
Esval S.A.	Inmobiliaria Casas de La	31.03.2011	12.693
Esval S.A.	Inmobiliaria Casas de La	31.03.2011	9.504
Esval S.A.	Montajes Industria	31.03.2011	1.070
Esval S.A.	Pérez Cortes P.	31.03.2011	214
Esval S.A.	Servicios Electromecani	01.04.2011	4.493
Esval S.A.	Servicios Electromecani	01.04.2011	4.022
Esval S.A.	Constructora Beltec Ltda.	02.04.2011	1.070
Esval S.A.	Rojas Ramírez A.	04.04.2011	214
Esval S.A.	Ahumada Madariaga	05.04.2011	214
Esval S.A.	Carvajal Cortes M.	07.04.2011	214
Esval S.A.	Constructora Clm Ltda.	07.04.2011	535
Esval S.A.	Castillo Colilef P	08.04.2011	214
Esval S.A.	Constructora Benavente	08.04.2011	1.070
Esval S.A.	Duarte Miranda J.	08.04.2011	214
Esval S.A.	Lm Construcción	08.04.2011	65.622
Esval S.A.	Lm Construcción	08.04.2011	54.318
Esval S.A.	Constructora Carrain S.A.	09.04.2011	599
Esval S.A.	Icsa Ingeniería Consultor	11.04.2011	1.088
Esval S.A.	Droguett Soler W.	12.04.2011	214
Esval S.A.	Inmobiliaria y Constructora S.Ma	12.04.2011	428
Esval S.A.	Cosmelli Romero Gi	13.04.2011	214

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Constructora Monteverde	14.04.2011	6.632
Esval S.A.	Constructora Monteverde	14.04.2011	3.423
Esval S.A.	Cancino San Martin	15.04.2011	4.728
Esval S.A.	Claro Vicuña Valen	15.04.2011	1.070
Esval S.A.	Comunidad Ossandon	15.04.2011	5.220
Esval S.A.	Contreras Contrera	15.04.2011	214
Esval S.A.	Franjola Armijo J.	15.04.2011	210
Esval S.A.	García Caballero J	15.04.2011	214
Esval S.A.	Lm.Construccion	17.04.2011	2.888
Esval S.A.	Lm.Construccion	17.04.2011	4.065
Esval S.A.	Marchant Riquelme	20.04.2011	8.579
Esval S.A.	Marchant Riquelme	20.04.2011	24.346
Esval S.A.	Ronco Macchiavello	20.04.2011	1.070
Esval S.A.	Eco-Garbage S.A.	21.04.2011	24.518
Esval S.A.	Providel Franco C.	21.04.2011	214
Esval S.A.	Constructora Alborada	25.04.2011	5.177
Esval S.A.	Constructora Alborada	25.04.2011	4.386
Esval S.A.	Valencia Molina R.	25.04.2011	210
Esval S.A.	Constructora Ecmovial Ltd	26.04.2011	428
Esval S.A.	Soc. de Servicios Montem	26.04.2011	214
Esval S.A.	Amaya Morales L.	27.04.2011	214
Esval S.A.	Constructora Benavente	27.04.2011	1.070
Esval S.A.	Miranda Saavedra	27.04.2011	214
Esval S.A.	Bahamondez Jara Ca	28.04.2011	214
Esval S.A.	Bernal Monzon Rosa	29.04.2011	214
Esval S.A.	Bezanilla Contr.	30.04.2011	2.139
Esval S.A.	Héctor Antonio Sep	01.05.2011	1.070
Esval S.A.	Constructora Pacal S.A.	02.05.2011	8.493
Esval S.A.	Constructora Pacal S.A.	02.05.2011	7.574
Esval S.A.	Guard Service	02.05.2011	74.965
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora Inhote	02.05.2011	556
Esval S.A.	Inmobiliaria El Estero	02.05.2011	3.551
Esval S.A.	Carus Fernández	05.05.2011	214
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora Proy	07.05.2011	4.692
Esval S.A.	Baeza Garay Jeanet	10.05.2011	214
Esval S.A.	Constructora Ingenieros	10.05.2011	2.139
Esval S.A.	Hidrosan Ingeniería	10.05.2011	17.875
Esval S.A.	Marcelo Mauricio M	10.05.2011	856
Esval S.A.	Soc.Comerc.Vivanco	10.05.2011	642
Esval S.A.	Torres Pinochet	10.05.2011	214
Esval S.A.	Hernández Motores	11.05.2011	1.070
Esval S.A.	Constructora Convar Ltda.	12.05.2011	556
Esval S.A.	González Fuentes	12.05.2011	214
Esval S.A.	Silva Ahumada Carl	12.05.2011	210
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria Cvp	13.05.2011	7.210
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria Cvp	13.05.2011	7.167
Esval S.A.	Soc. Constructora Viv.Econ	14.05.2011	856
Esval S.A.	Icm S.A.	15.05.2011	8.835
Esval S.A.	Molinacristallini	16.05.2011	214
Esval S.A.	Torres Muñoz Samue	17.05.2011	214
Esval S.A.	Tapia Soto Eric	18.05.2011	214
Esval S.A.	Poblete Lecaros	19.05.2011	535
Esval S.A.	Gsi Ingeniería Constructora Ltda.	20.05.2011	1.409
Esval S.A.	Villagran Orellana	24.05.2011	214
Esval S.A.	Yañez Medina Jorge	25.05.2011	214
Esval S.A.	Abarca Vallejos Ju	26.05.2011	1.636
Esval S.A.	Caballero Rojas Ju	26.05.2011	214

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Roche Coccio Aleja	26.05.2011	492
Esval S.A.	Brenntag Chile Com	27.05.2011	2.700
Esval S.A.	Cuart Compañia De	27.05.2011	214
Esval S.A.	Constructora Fbl Ltda.	30.05.2011	214
Esval S.A.	Constructora Macs Ltda.	30.05.2011	1.348
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora Inhote	30.05.2011	856
Esval S.A.	Siga Ingeniería y Consult	30.05.2011	4.771
Esval S.A.	Ases.Gest.Del Mar	31.05.2011	1.498
Esval S.A.	Conavicoop	31.05.2011	9.328
Esval S.A.	Conavicoop	31.05.2011	5.370
Esval S.A.	Constructora Baquedano	31.05.2011	7.253
Esval S.A.	Constructora Baquedano	31.05.2011	10.312
Esval S.A.	Inmobiliaria El Mirador	31.05.2011	5.653
Esval S.A.	Inmobiliaria El Mirador	31.05.2011	6.614
Esval S.A.	M B S Alimentos	31.05.2011	1.070
Esval S.A.	Arredondo Díaz José	01.06.2011	214
Esval S.A.	Boetsch S.A.	01.06.2011	535
Esval S.A.	Cisternas Vicencio	02.06.2011	210
Esval S.A.	Pizarro Romero Jor	02.06.2011	214
Esval S.A.	Constructora Convar Ltda.	03.06.2011	428
Esval S.A.	Constructora Convar Ltda.	03.06.2011	428
Esval S.A.	Constructora Convar Ltda.	03.06.2011	428
Esval S.A.	Constructora Valle-Mar	03.06.2011	1.070
Esval S.A.	Urbina Urbina Sole	05.06.2011	214
Esval S.A.	Ruiz Nempu Silvio	06.06.2011	211
Esval S.A.	Onate Llancas José	07.06.2011	212
Esval S.A.	Cordova Celis Mari	08.06.2011	214
Esval S.A.	Constructora Benavente	09.06.2011	3.252
Esval S.A.	Constructora Benavente	09.06.2011	3.081
Esval S.A.	Constructora Solari S.A.	09.06.2011	1.070
Esval S.A.	Farías Palacios Ir	09.06.2011	632
Esval S.A.	Soc. Demoliciones M	09.06.2011	214
Esval S.A.	Constructora e Inm.Guille	10.06.2011	535
Esval S.A.	Constructora e Inm.Guille	10.06.2011	428
Esval S.A.	Constructora Bascuñan Per	11.06.2011	428
Esval S.A.	Del Canto y Richas	15.06.2011	214
Esval S.A.	Del Canto y Richas	17.06.2011	214
Esval S.A.	Simar Ingeniería	18.06.2011	212
Esval S.A.	Besalco Inmobiliar	20.06.2011	1.070
Esval S.A.	Constructora Bascuñan Per	22.06.2011	1.070
Esval S.A.	Constructora Oscar Nuñez	22.06.2011	1.070
Esval S.A.	Delgado Zapata Jua	22.06.2011	212
Esval S.A.	Truly Nolen Chile	22.06.2011	535
Esval S.A.	Anderson Marlene	24.06.2011	214
Esval S.A.	Canaval Mateluna S	24.06.2011	214
Esval S.A.	Arenas Fernández	28.06.2011	1.669
Esval S.A.	Constructora Aranjuez Ltd	30.06.2011	578
Esval S.A.	Constructora Aranjuez Ltd	30.06.2011	535
Esval S.A.	Constructora Bio Bio S.A.	30.06.2011	2.139
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria Cvp	30.06.2011	18.827
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria Cvp	30.06.2011	6.611
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria Cvp	30.06.2011	6.204
Esval S.A.	Contreras Carreño	30.06.2011	3.796
Esval S.A.	Gómez Guerrero	30.06.2011	212
Esval S.A.	Mazuela Parra Raúl	30.06.2011	214
Esval S.A.	Soc. Constructora Monte Su	30.06.2011	14.976
Esval S.A.	Soc. Constructora Monte Su	30.06.2011	14.976

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Soc. Constructora Vivienda	30.06.2011	2.546
Esval S.A.	Soc. Constructora Vivienda	30.06.2011	2.460
Esval S.A.	Soc. Inversiones e Inmobiliaria	30.06.2011	1.070
Esval S.A.	Constructora Alborada Ltd	01.07.2011	1.070
Esval S.A.	Inmobiliaria San Esteban	01.07.2011	3.878
Esval S.A.	Pacheco Morales	01.07.2011	1.070
Esval S.A.	Pérez Flores Gonza	01.07.2011	214
Esval S.A.	Tecnoelectrica	01.07.2011	19.683
Esval S.A.	Valenzuela Molina	01.07.2011	214
Esval S.A.	Montaje Ind.Montec	04.07.2011	32.091
Esval S.A.	Constructora e Inst. Rojas	05.07.2011	535
Esval S.A.	Inmobiliaria Enversiones Océano	05.07.2011	963
Esval S.A.	Constructora Fomenta	07.07.2011	535
Esval S.A.	Cifuentes Arias Si	08.07.2011	214
Esval S.A.	Díaz Rodríguez Sus	08.07.2011	214
Esval S.A.	Constructora Los Cedros	10.07.2011	166.874
Esval S.A.	Transportes Transf	14.07.2011	214
Esval S.A.	Vásquez Estay Sand	14.07.2011	214
Esval S.A.	Constructora Ingenieros	15.07.2011	2.139
Esval S.A.	Estay Castro Patri	15.07.2011	214
Esval S.A.	Quezada Castillo	15.07.2011	214
Esval S.A.	Vilches Jorquera	15.07.2011	214
Esval S.A.	García Taucan Mari	16.07.2011	2.420
Esval S.A.	Acuña Martínez Ald	19.07.2011	214
Esval S.A.	Constructora Carran S.A.	21.07.2011	11.489
Esval S.A.	Echeverría Izquier	21.07.2011	2.139
Esval S.A.	Vivar Cisterna Nel	21.07.2011	531
Esval S.A.	Alvarado Carner	22.07.2011	642
Esval S.A.	Marchant Riquelme	22.07.2011	428
Esval S.A.	Nuñez Leiva Armand	22.07.2011	214
Esval S.A.	Del Otero García	26.07.2011	535
Esval S.A.	Horzella Rademache	26.07.2011	214
Esval S.A.	Bickell Stevenson	27.07.2011	214
Esval S.A.	Marcelo Mauricio	27.07.2011	642
Esval S.A.	Pellerano Macchiav	27.07.2011	214
Esval S.A.	Constructora e Inm.Guille	28.07.2011	535
Esval S.A.	Asoc.Cristina Test	29.07.2011	1.070
Esval S.A.	Constructora Beltec Ltda.	30.07.2011	1.070
Esval S.A.	Constructora Carran S.A.	30.07.2011	8.879
Esval S.A.	Constructora Carran S.A.	30.07.2011	7.723
Esval S.A.	Duran Olivares	30.07.2011	2.097
Esval S.A.	Insp.Ases.Tec. y Co	30.07.2011	9.627
Esval S.A.	Cd y D Aducom Ltd.	31.07.2011	73.219
Esval S.A.	Álvarez Peña Oscar	01.08.2011	214
Esval S.A.	Constructora e Inm.C.V.P.	01.08.2011	905
Esval S.A.	Constructora e Inm.C.V.P.	01.08.2011	1.624
Esval S.A.	Constructora Valle -Mar	01.08.2011	428
Esval S.A.	Rafael Mena Ingeniería y	01.08.2011	6.482
Esval S.A.	Sind.Nac.Trab.Empresa	01.08.2011	212
Esval S.A.	Constructora Skc Ltda.	02.08.2011	428
Esval S.A.	Fuentes Vásquez C	02.08.2011	214
Esval S.A.	Canales Noguez Mar	03.08.2011	535
Esval S.A.	Cerda Román Paola	04.08.2011	214
Esval S.A.	Asecma Ingeniería y Const	05.08.2011	4.279
Esval S.A.	Asecma Ingeniería y Const	05.08.2011	1.070
Esval S.A.	Santander Hopfenbl	05.08.2011	214
Esval S.A.	Tapia Soto Jorge E	05.08.2011	214

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Castillo Reinoso G	08.08.2011	214
Esval S.A.	Gomez-Atienza Nuñe	08.08.2011	214
Esval S.A.	Pablo Antonio Avil	08.08.2011	428
Esval S.A.	Soc. Inmobiliaria Playa Bl	08.08.2011	963
Esval S.A.	Soc. Inmobiliaria Playa Bl	08.08.2011	1.440
Esval S.A.	Muñoz Saavedra Man	09.08.2011	214
Esval S.A.	Silva Ramírez Kare	09.08.2011	214
Esval S.A.	Botteselle Mardone	11.08.2011	212
Esval S.A.	Bueno Leiva Samuel	12.08.2011	212
Esval S.A.	Contreras Pinto	12.08.2011	214
Esval S.A.	Inmobiliaria Cafer Ltda.	12.08.2011	214
Esval S.A.	Ossandon Ahumada G	12.08.2011	214
Esval S.A.	Pérez Mondaca Marc	12.08.2011	214
Esval S.A.	Constructora Tecsa S.A.	15.08.2011	856
Esval S.A.	Jiménez Escudero	16.08.2011	428
Esval S.A.	Álvarez Velásquez	17.08.2011	535
Esval S.A.	Bernal Rodríguez L	18.08.2011	214
Esval S.A.	Espinoza Neri Javi	18.08.2011	535
Esval S.A.	Moraga Moraga Vict	18.08.2011	214
Esval S.A.	Díaz Cortes Irene	20.08.2011	214
Esval S.A.	Bianchi Donoso Car	22.08.2011	535
Esval S.A.	Navarrete Astigas	22.08.2011	1.000
Esval S.A.	Silva García Agust	22.08.2011	214
Esval S.A.	Vergara Campos Lui	22.08.2011	2.139
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria Guil	23.08.2011	11.767
Esval S.A.	Constructora e Inmobiliaria Guil	23.08.2011	11.018
Esval S.A.	Álvarez Fonseca Jo	24.08.2011	535
Esval S.A.	Constructora Sta. Beatriz	24.08.2011	2.139
Esval S.A.	Pavez Lizana Luis	24.08.2011	471
Esval S.A.	Schencke Jajam Ped	24.08.2011	642
Esval S.A.	Vergara y Cia. Ltda.	25.08.2011	1.070
Esval S.A.	Constructora Los Alerces	26.08.2011	213
Esval S.A.	Mena Sobarzo Raúl	26.08.2011	214
Esval S.A.	Ortiz Guajardo	26.08.2011	214
Esval S.A.	Carvajal Locier	27.08.2011	213
Esval S.A.	Licandeo Santana	27.08.2011	213
Esval S.A.	Budini Robles Luis	29.08.2011	214
Esval S.A.	Constructora Beltec Ltda.	30.08.2011	7.060
Esval S.A.	Constructora Beltec Ltda.	30.08.2011	12.772
Esval S.A.	Constructora Beltec Ltda.	30.08.2011	535
Esval S.A.	Chaparro Kruuse Cr	30.08.2011	214
Esval S.A.	Ebco S.A.	30.08.2011	941
Esval S.A.	Ebco S.A.	30.08.2011	1.455
Esval S.A.	Fuentes Hantke And	30.08.2011	533
Esval S.A.	Soc. Constructora Pardo y	30.08.2011	1.818
Esval S.A.	Soc. Constructora Pardo y	30.08.2011	1.797
Esval S.A.	Bernal Pizarro Car	31.08.2011	214
Esval S.A.	Const Pacal S.A.	31.08.2011	1.070
Esval S.A.	Constructora Nahmias	31.08.2011	428
Esval S.A.	Constructora Santa Beatriz	31.08.2011	428
Esval S.A.	Inmobiliaria y Constructora San	31.08.2011	428
Esval S.A.	Soc.Incosec Ltda.	31.08.2011	2.139
Esval S.A.	Solís Silva Ricard	31.08.2011	1.070
Esval S.A.	Staff Consultora Empresa	31.08.2011	60.000
Esval S.A.	Gómez Bahamondes C	01.09.2011	214
Esval S.A.	Polanco Valle Juan	01.09.2011	214
Esval S.A.	Sind. de Trab.Indep	01.09.2011	214

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Maldonado Muñoz Ma	02.09.2011	1.305
Esval S.A.	Varas Pérez Luis	02.09.2011	214
Esval S.A.	Ehrenfeld Weike	06.09.2011	214
Esval S.A.	Cho Chung Hyun	07.09.2011	2.139
Esval S.A.	Gatica Illanes Car	07.09.2011	1.883
Esval S.A.	Gatica Illanes Car	07.09.2011	1.669
Esval S.A.	Friz Vidal Carlos	09.09.2011	214
Esval S.A.	Gutiérrez y Apabla	09.09.2011	214
Esval S.A.	Pacheco Ortiz Edo	09.09.2011	214
Esval S.A.	Zak Silva Joseph	10.09.2011	214
Esval S.A.	Ossandon Ahumada	13.09.2011	214
Esval S.A.	Arellano Donoso Os	14.09.2011	535
Esval S.A.	Constructora San Vicente	15.09.2011	1.876
Esval S.A.	Constructora San Vicente	15.09.2011	1.077
Esval S.A.	Cisternas Vicencio	16.09.2011	534
Esval S.A.	Munizaga Aviles	23.09.2011	2.139
Esval S.A.	Constructora Tres Efe Ltd	29.09.2011	428
Esval S.A.	Constructora Bio Bio S.A.	30.09.2011	2.867
Esval S.A.	Constructora Bio Bio S.A.	30.09.2011	3.744
Esval S.A.	Constructora Bio Bio S.A.	30.09.2011	4.536
Esval S.A.	Constructora Bio Bio S.A.	30.09.2011	3.423
Esval S.A.	Constructora Grava Ltda.	30.09.2011	4.065
Esval S.A.	Constructora Inca Ltda.	30.09.2011	4.328
Esval S.A.	Constructora Inca Ltda.	30.09.2011	4.122
Esval S.A.	Constructora Salfa S.A.	30.09.2011	749
Esval S.A.	Guard Service	30.09.2011	35.277
Esval S.A.	Inmobiliaria El Mirador	30.09.2011	4.664
Esval S.A.	Inmobiliaria El Mirador	30.09.2011	5.135
Esval S.A.	Inversiones e Inmobiliaria San Ro	30.09.2011	1.070
Esval S.A.	Servicios de Ingeniería Constructora	30.09.2011	1.070
Esval S.A.	Soc. Constructora Pardo y	30.09.2011	3.316
Esval S.A.	Soc. Constructora Pardo y	30.09.2011	3.273
Esval S.A.	Soc. Constructora Vivienda	30.09.2011	2.546
Esval S.A.	Soc. Constructora Vivienda	30.09.2011	2.460
Esval S.A.	Serviclean Soc. de	03.10.2011	5.059
Esval S.A.	Constructora Nuevo Amanecer	14.10.2011	1.070
Esval S.A.	Inmobiliaria Enversiones Océano	15.10.2011	963
Esval S.A.	Tapia Peredo Juan	15.10.2011	209
Esval S.A.	Constructora Tres Efe Ltd	17.10.2011	920
Esval S.A.	Inversiones Indust.Valpso.	18.10.2011	5.028
Esval S.A.	Inversiones Indust.Valpso.	18.10.2011	10.505
Esval S.A.	Toledo Fuentes Eug	24.10.2011	1.519
Esval S.A.	Constructora Valle-Mar	28.10.2011	5.040
Esval S.A.	Constructora Valle-Mar	28.10.2011	4.414
Esval S.A.	Empresa de la Cruz	30.10.2011	535
Esval S.A.	Constructora Bio Bio S.A.	31.10.2011	4.979
Esval S.A.	Constructora e Inm.C.V.P.	31.10.2011	6.953
Esval S.A.	Constructora e Inm.C.V.P.	31.10.2011	4.856
Esval S.A.	Gutiérrez y Apabla	01.11.2011	4.279
Esval S.A.	Selim Dabed y Cía..	07.11.2011	4.985
Esval S.A.	Selim Dabed y Cía..	07.11.2011	5.477
Esval S.A.	Constructora Absalon Espi	11.11.2011	535
Esval S.A.	Constructora Ingal S.A.	11.11.2011	2.139
Esval S.A.	Constructora Ingal S.A.	11.11.2011	428
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora Pt Ltd	19.11.2011	12.965
Esval S.A.	Cortes Aranda Fern	23.11.2011	214
Esval S.A.	Constructora Bio Bio S.A.	30.11.2011	5.132

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Constructora Costa Sol	30.11.2011	535
Esval S.A.	Inmobiliaria Enversiones Las Ac	30.11.2011	1.070
Esval S.A.	Inmobiliaria Enversiones Las Ac	30.11.2011	1.070
Esval S.A.	Inver.Ossandon S.A.	30.11.2011	13.671
Esval S.A.	Inversiones Ossandon S.A.	30.11.2011	9.135
Esval S.A.	Manpower	30.11.2011	62.086
Esval S.A.	Gandulfo Manríquez	19.12.2011	214
Esval S.A.	Constructora Ingal S.A.	30.12.2011	7.381
Esval S.A.	Constructora Ingal S.A.	30.12.2011	4.364
Esval S.A.	Constructora Ingal S.A.	30.12.2011	5.434
Esval S.A.	Constructora Ingal S.A.	30.12.2011	2.439
Esval S.A.	Melón S.A.	30.12.2011	16.480
Esval S.A.	Ebco S.A.	31.12.2011	18.634
Esval S.A.	Ebco S.A.	31.12.2011	15.318
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora Puerto	31.12.2011	22.742
Esval S.A.	Inex Química S.A.	04.01.2012	7.402
Esval S.A.	Constructora Beltec Ltda.	30.01.2012	11.082
Esval S.A.	Constructora Beltec Ltda.	30.01.2012	10.783
Esval S.A.	Constructora Beltec Ltda.	30.01.2012	10.783
Esval S.A.	Claro,Vicuña Valen	21.02.2012	1.070
Esval S.A.	Muestreadores Cert	01.03.2012	8.357
Esval S.A.	Henríquez Beltran	15.03.2012	1.070
Esval S.A.	Constructora Beltec Ltda.	30.03.2012	1.070
Esval S.A.	Soc.Comerc.Transpo	12.04.2012	1.070
Esval S.A.	González Arriagada	20.04.2012	535
Esval S.A.	Verdejo Montenegro	10.05.2012	3.209
Esval S.A.	Salgado Garrido	14.05.2012	211
Esval S.A.	Montajes Industria	31.05.2012	32.091
Esval S.A.	Héctor Antonio Sep	03.06.2012	4.065
Esval S.A.	Héctor Antonio Sep	03.06.2012	1.284
Esval S.A.	Peña Ortiz Gilbert	21.06.2012	642
Esval S.A.	Olivares Olivares	25.06.2012	642
Esval S.A.	Constructora Guzmán y Lar	02.07.2012	1.070
Esval S.A.	Constructora Vimac Ltda.	15.08.2012	535
Esval S.A.	Servicios de Ingeniería Constructora	20.08.2012	1.155
Esval S.A.	Lm Construcción	24.08.2012	1.070
Esval S.A.	Salinas Escobar Lu	17.09.2012	214
Esval S.A.	Bezanilla Constructora	30.09.2012	1.070
Esval S.A.	Rentaequipos	18.10.2012	32.327
Esval S.A.	Rozas Morales Osca	18.10.2012	642
Esval S.A.	Rojas Herrera Patr	29.10.2012	642
Esval S.A.	Vera Valdivia Luis	26.11.2012	214
Esval S.A.	Cussen M. Antonio J	01.12.2012	8.558
Esval S.A.	Farías Leiva Migue	04.03.2013	642
Esval S.A.	Cía. de Leasing	10.04.2013	2.139
Esval S.A.	Castro Clavin Rica	05.08.2013	214
Esval S.A.	Mapas Digitales	22.08.2013	42.007
Esval S.A.	Gnl Quintero S.A.	22.10.2013	91.046
Esval S.A.	Cía. de Leasing Tat	02.12.2013	19.172
Esval S.A.	Equipos y Construc	01.01.2014	54.106
Esval S.A.	Equipos y Construc	01.01.2014	37.525
Esval S.A.	Empresa Nacion.Telecom	01.05.2014	11.666
Esval S.A.	Olivares Ibacache	23.10.2014	418
Esval S.A.	Jara Palma Víctor	31.12.2018	214
Esval S.A.	Jorge Riffo Pallah	31.12.2018	369
Esval S.A.	Julio Lucero Gonz.	31.12.2018	156
Esval S.A.	Pardo y Cía.. Ltda.	31.12.2018	173

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Puebla Farfan Juan	31.12.2018	214
Esval S.A.	Soc. Constructora Pardo Y	31.12.2018	172
Esval S.A.	Reinoso A. Y.D.	31.12.2020	214
Esval S.A.	García Figueroa Jo	21.03.2026	214
Esval S.A.	Ahumada Madariaga	31.12.2050	287
Esval S.A.	Ahumada Riquelme	31.12.2050	214
Esval S.A.	Bazaez Pérez Gabri	31.12.2050	214
Esval S.A.	Bazaez Pérez Gabri	31.12.2050	428
Esval S.A.	Fundición Quinta	31.12.2050	1.450
Esval S.A.	Inmobiliaria Quillahue Lt	31.12.2050	3.000
Esval S.A.	León Vera William	31.12.2050	642
Esval S.A.	Muñoz Troncoso	31.12.2050	133
Esval S.A.	Muñoz V. Paola A.	31.12.2050	642
Esval S.A.	Rojas Frez Renato	31.12.2050	642
Esval S.A.	Scarella Constructora Cía.	31.12.2050	214
Esval S.A.	Scarella Constructora Ltd	31.12.2050	1.070
Esval S.A.	Urzua Barria Soled	31.12.2050	1.070
Esval S.A.	Vargas Cifuentes	31.12.2050	141
Esval S.A.	Zamora Gómez Oscar	31.12.2050	214
Esval S.A.	Andonie Mafud Rica	04.10.2010	1.070
Esval S.A.	Lm Construcción	20.10.2010	21.394
Esval S.A.	Ebco S.A.	22.10.2010	21.394
Esval S.A.	Constructora Roble S.A.	26.10.2010	1.070
Esval S.A.	Andonie Mafud Rica	27.10.2010	1.070
Esval S.A.	Asesoría Comput.	28.10.2010	1.070
Esval S.A.	Arauco S.A.	29.10.2010	21.394
Esval S.A.	Ebco S.A.	29.10.2010	21.394
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora M.S.T.	03.11.2010	21.394
Esval S.A.	Abengoa Chile S.A.	06.11.2010	21.394
Esval S.A.	Productos Químicos	09.11.2010	2.139
Esval S.A.	Inex Química S.A.	11.11.2010	2.139
Esval S.A.	Synapsis Soluc.Y S	12.11.2010	1.070
Esval S.A.	Ingeniería y Constructora M.S.T.	16.11.2010	21.394
Esval S.A.	Abengoa Chile S.A.	19.11.2010	21.394
Esval S.A.	Desar.Tec.Sistema	29.11.2010	1.070
Esval S.A.	Ingelan Servicios Ltda.	29.11.2010	1.070
Esval S.A.	Proyexion Servic.	29.11.2010	1.070
Esval S.A.	Soc.Terc.Ser.Provi	01.12.2010	1.070
Esval S.A.	Soc.Terc.Ser.Provi	02.12.2010	1.070
Esval S.A.	Rsa Seguros Chile	07.12.2010	21.394
Esval S.A.	Comercial Totalpac	10.12.2010	1.070
Esval S.A.	Comercial Totalpac	10.12.2010	1.070
Esval S.A.	Kmx S.A.	14.12.2010	1.070
Esval S.A.	Proyexion Servic.	14.12.2010	1.070
Esval S.A.	Synapsis Soluc.	15.12.2010	1.070
Esval S.A.	Synapsis Soluc.	15.12.2010	1.070
Esval S.A.	Product.Ser.Y Nego	17.12.2010	1.070
Esval S.A.	Ace Seguros S.A.	20.12.2010	21.394
Esval S.A.	Empresa Aguas Subt.	25.12.2010	3.209
Esval S.A.	Vigatec S.A.	27.12.2010	1.070
Esval S.A.	Sondajes Ltda.	28.12.2010	3.209
Esval S.A.	Vigatec S.A.	29.12.2010	1.070
Esval S.A.	Montajes Indus.Mon	10.01.2011	106.971
Esval S.A.	Abengoa Chile S.A.	30.01.2011	106.971
Esval S.A.	Captagua Ingeniería	01.03.2011	106.971
Esval S.A.	Aquara Proy.Sanita	30.03.2011	2.139
Esval S.A.	Icsa Ingeniería Consult.A	30.03.2011	2.139

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Invar S.A.	30.03.2011	2.139
Esval S.A.	Causse Ingeniería Civ.Aso	31.03.2011	2.139
Esval S.A.	Constructora Ageovial	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Constructora Haga Constructora	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Constructora Herrera	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Constructora Macs Ltda.	31.03.2011	2.139
Esval S.A.	Constructora Modelo S.A.	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Constructora Ram Ltda.	31.03.2011	2.139
Esval S.A.	Constructora Velca Ltda.	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Constructora Zurcal Ltda.	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Consult. Eduardo Mo	31.03.2011	2.139
Esval S.A.	Cont. Modelo S.A.	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Equipos y Constrib	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Equip. y Cont.S.A.	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Gsi Ingenier.Consu	31.03.2011	2.139
Esval S.A.	Gutiérrez Guajardo	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Gutiérrez y Apabla	31.03.2011	4.279
Esval S.A.	Gutiérrez y Apabla	31.03.2011	4.279
Esval S.A.	Halcrow Group Chil	31.03.2011	2.139
Esval S.A.	Hidrosan Ingeniería	31.03.2011	2.139
Esval S.A.	H.R.A.Ingenieria Civil	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Ingeniería y Conect.S.A.	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Ingeniería y Cont.Lerate	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Ingeniería Electr. Azeta	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Ingeniería y Conectividad	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Inlac S.A.	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Inspec.Ases.Tecnic	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Montajes Indust.Mo	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Montec Ltda.	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Reyes Reyes Nelson	31.03.2011	4.279
Esval S.A.	Saieg Ayence Javie	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Sergio Villarroel	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Serg.Villarroel Je	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Soc. Constructora Monte	31.03.2011	6.418
Esval S.A.	Ugarte y Bolelli	31.03.2011	2.139
Esval S.A.	Icm S.A.	01.09.2011	5.349
Esval S.A.	Klait World Servicios	30.11.2010	15.522
Esval S.A.	Consult. Logos	01.12.2010	90.081
Esval S.A.	Staff Consultores	14.12.2010	181.850
Esval S.A.	Soc. Constructora Monte Su	21.12.2010	201.105
Esval S.A.	Constructora Zurcal	31.12.2010	426.898
Esval S.A.	Equipos y Constructora	01.01.2011	1.239.125
Esval S.A.	Equipos y Constructora	01.01.2011	106.971
Esval S.A.	Equipos y Constructora	01.01.2011	1.239.125
Esval S.A.	Constructora Cosal S.A.	12.01.2011	487.786
Esval S.A.	Cd y D Aducom	31.01.2011	42.788
Esval S.A.	Montajes Ind.Monte	01.02.2011	2.410.795
Esval S.A.	Consult. Logos Ltd	01.03.2011	16.062
Esval S.A.	Coop.Abierta Vivie	10.07.2011	51.575
Esval S.A.	Staff Consult.	Indefinido	8.696
Esval S.A.	Leonor Barrenechea	Indefinido	368
Esval S.A.	Fernández Rojas	Indefinido	660
Esval S.A.	Olate Soto Juan G.	Indefinido	146
Esval S.A.	José Colomo Hidalg	Indefinido	1.070
Esval S.A.	Jorge Aguirre E.	Indefinido	643
Esval S.A.	Sacret S.A.	Indefinido	1.000
Esval S.A.	Morozin Baycic M.	Indefinido	900

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Silva B. Miguel A.	Indefinido	210
Esval S.A.	Gastón Ramírez M.	Indefinido	367
Esval S.A.	Dinamarca Pérez	Indefinido	209
Esval S.A.	Rubén Zinker Vega	Indefinido	452
Esval S.A.	Ayala Cabrera Ltda.	Indefinido	182
Esval S.A.	Constructora Nahmias Quin	Indefinido	1.070
Esval S.A.	José Salazar H.	Indefinido	155
Esval S.A.	Hernán Ruiz Tagle	Indefinido	295
Esval S.A.	Herrera Atherton	Indefinido	211
Esval S.A.	Arancibia Reinoso	Indefinido	163
Esval S.A.	Proyexion S.A.	Indefinido	1.600
Esval S.A.	Muller C. Edgardo	Indefinido	460
Esval S.A.	Distr. Prod. Lact.	Indefinido	198
Esval S.A.	Jorge Salinas R.	Indefinido	471
Esval S.A.	Ramos Gutiérrez A.	Indefinido	207
Esval S.A.	Vergara M. Cesar	Indefinido	215
Esval S.A.	G. Concha Florencio	Indefinido	184
Esval S.A.	Williams León Vens	Indefinido	922
Esval S.A.	Inversiones Cañas S.A.	Indefinido	445
Esval S.A.	Fica S. Nolberto	Indefinido	448
Esval S.A.	Dodero Barria M.	Indefinido	230
Esval S.A.	Valdés Bowen María	Indefinido	210
Esval S.A.	Quizas Maulen Fran	Indefinido	210
Esval S.A.	Sanhuez Ghigliotto	Indefinido	524
Esval S.A.	Inmobiliaria Enversiones Huique	Indefinido	521
Esval S.A.	Constructora Grava Ltda.	Indefinido	628
Esval S.A.	Caorsi Atilio	Indefinido	184
Esval S.A.	Vásquez Aguilera L	Indefinido	184
Esval S.A.	Galarce Berrios	Indefinido	1.054
Esval S.A.	Galarce Berrios	Indefinido	1.054
Esval S.A.	Inmobiliaria Don Enrique	Indefinido	200
Esval S.A.	Luppi Ramírez Aldo	Indefinido	214
Esval S.A.	Masaavedra Walker	Indefinido	897
Esval S.A.	Cecilia Ossandon	Indefinido	454
Esval S.A.	Pozos Profundos	Indefinido	544
Esval S.A.	Andrade M. Juan	Indefinido	214
Esval S.A.	Ramón Farías F.	Indefinido	189
Esval S.A.	Samer Margieh Abua	Indefinido	1.080
Esval S.A.	Gabriel Benvenuto	Indefinido	188
Esval S.A.	Andrés Carvajal	Indefinido	184
Esval S.A.	Álvarez Reyes W.	Indefinido	510
Esval S.A.	Marín Soriano Rob.	Indefinido	216
Esval S.A.	Constructora Coninco	Indefinido	209
Esval S.A.	Paulina Saldias R.	Indefinido	185
Esval S.A.	Eduardo Orchard L	Indefinido	186
Esval S.A.	Claudio Lucero M.	Indefinido	200
Esval S.A.	Gerardo Velásquez	Indefinido	158
Esval S.A.	José Araya Venegas	Indefinido	158
Esval S.A.	Juan Torres Fernán	Indefinido	200
Esval S.A.	Benedicto Urbina	Indefinido	431
Esval S.A.	Germán Carrasco	Indefinido	155
Esval S.A.	Ismael Ruiz Tagle	Indefinido	145
Esval S.A.	Carlos Mardones G.	Indefinido	200
Esval S.A.	Elba Henríquez C.	Indefinido	200
Esval S.A.	Orlando Vivanco C.	Indefinido	200
Esval S.A.	Fernando Figueroa	Indefinido	200
Esval S.A.	Tito Ormeño Barraz	Indefinido	448

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Esval S.A.	Hugo Bugueño López	Indefinido	200
Esval S.A.	Daniel Contreras	Indefinido	200
Esval S.A.	Oscar Hernández L.	Indefinido	130
Esval S.A.	Urbina Zarate P.	Indefinido	198
Esval S.A.	Olivares Garrido	Indefinido	198
Esval S.A.	Víctor Silva P.	Indefinido	192
Esval S.A.	Omar Chávez	Indefinido	367
Esval S.A.	Víctor Jorquera	Indefinido	194
Esval S.A.	Pasten V. Eugenio G	Indefinido	653
Esval S.A.	Zarate Valenzuela	Indefinido	200
Esval S.A.	Ortiz Concha Franc	Indefinido	155
Esval S.A.	Emiliano Feliu B.	Indefinido	186
Esval S.A.	Díaz Hidalgo Myria	Indefinido	210
Esval S.A.	Reyes Sutherland	Indefinido	210
Esval S.A.	Herrera Muñoz	Indefinido	316
Esval S.A.	Enrique Cornejo F.	Indefinido	552
Esval S.A.	Enrique Vivanco J.	Indefinido	184
Esval S.A.	Eduardo Alvarado	Indefinido	558
Esval S.A.	Rigoberto Rivera D	Indefinido	186
Esval S.A.	Zamora T. Carlos	Indefinido	180
Esval S.A.	Zamora T. Carlos E.	Indefinido	179
Esval S.A.	Cancino San Martin	Indefinido	155
Esval S.A.	Oscar Toro Úbeda	Indefinido	143
Esval S.A.	Manuel Flores Ames	Indefinido	1.114
Esval S.A.	Inmobiliaria Enversiones Fortun	Indefinido	212
Esval S.A.	Román Herrera R.	Indefinido	211
Esval S.A.	Suez Mizied Yusef	Indefinido	180
Esval S.A.	Gustavo Charme	Indefinido	182
Esval S.A.	Pizarro M. Cristian	Indefinido	374
Esval S.A.	Pozos Profundos	Indefinido	354
Esval S.A.	Cortes S. Patricia	Indefinido	215
Esval S.A.	Cubillos C. Daniel	Indefinido	200
Esval S.A.	Oneto Lertora S.	Indefinido	529
Esval S.A.	Constructora Rgl Ltda.	Indefinido	417
Esval S.A.	Arriendos y Servicios	Indefinido	522
Esval S.A.	I.Munic.V. Alemana	Indefinido	24.000
Esval S.A.	Carlos Zamora T.	Indefinido	184
Esval S.A.	Sáez Zuñiga M.	Indefinido	197
Esval S.A.	Constructora Vimac Ltda.	Indefinido	947
Esval S.A.	Jaime Guerra	Indefinido	195
Esval S.A.	Emilio Cunich	Indefinido	192
Esval S.A.	Herrera Atherton	Indefinido	207
Esval S.A.	Tartakowsky Olave	Indefinido	1.051
Esval S.A.	Miguel Herrera	Indefinido	550
Esval S.A.	F. Amestica Manuel	Indefinido	184
Esval S.A.	Miguel Herrera	Indefinido	460
Esval S.A.	José León Allende	Indefinido	183
Esval S.A.	Carvajal Correa Gu	Indefinido	631
Esval S.A.	Constructora Vimac Ltda.	Indefinido	1.052
Esval S.A.	Constructora Vimac Ltda.	Indefinido	1.052
Esval S.A.	Marco Díaz Soto	Indefinido	919
Esval S.A.	Luis Cabrera	Indefinido	1.072
Esval S.A.	Inmobiliaria Los Sargazos	Indefinido	539
Esval S.A.	Vega Vellajo Adolf	Indefinido	210
Esval S.A.	Espinoza Rishmague	Indefinido	300
Esval S.A.	Constructora Carmar Ltda.	Indefinido	235

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Total Esval S.A.			11.193.358
Aguas del Valle S.A.	Consult. Eduardo Mo	04.10.2010	2.567
Aguas del Valle S.A.	Icsa Ingeniería Consultora Asoc	21.10.2010	5.220
Aguas del Valle S.A.	Servicios Temporario	30.11.2010	13.521
Aguas del Valle S.A.	Servicios Temporario	30.11.2010	3.124
Aguas del Valle S.A.	Servicios Temporario	30.11.2010	79.351
Aguas del Valle S.A.	Staff Consult. de E	30.11.2010	20.385
Aguas del Valle S.A.	Staff Consult. de E	30.11.2010	1.688
Aguas del Valle S.A.	Staff Consult. de E	30.11.2010	13.025
Aguas del Valle S.A.	Distrib. Perkins Ch	06.12.2010	1.621
Aguas del Valle S.A.	Soc. Fernando Sarmi	06.12.2010	885
Aguas del Valle S.A.	Soc. Ingeniería Constructora Assi	08.12.2010	893
Aguas del Valle S.A.	Inmobiliaria Calle Calle	14.12.2010	192.547
Aguas del Valle S.A.	Inmobiliaria Calle Calle	14.12.2010	62.578
Aguas del Valle S.A.	Inmobiliaria Calle Calle	14.12.2010	192.547
Aguas del Valle S.A.	Constructora Velca Ltda.	21.12.2010	1.649
Aguas del Valle S.A.	Ifarle Ingeniería Civile	30.12.2010	1.716
Aguas del Valle S.A.	Ifarle Ingeniería Civiles	30.12.2010	2.251
Aguas del Valle S.A.	Ifarle Ingeniería Civiles	30.12.2010	1.227
Aguas del Valle S.A.	Aquara Proyectos S	31.12.2010	11.798
Aguas del Valle S.A.	Synapsis Sol. y Ser	31.12.2010	129.841
Aguas del Valle S.A.	Icsa Ingeniería Constructora Aso	03.01.2011	8.201
Aguas del Valle S.A.	Consultora E. Olguín Eirl	04.01.2011	642
Aguas del Valle S.A.	Consultora E. Olguín Eirl	04.01.2011	642
Aguas del Valle S.A.	Constructora Eduardo Mois	10.01.2011	774
Aguas del Valle S.A.	Redes Del Norte	11.01.2011	2.619
Aguas del Valle S.A.	Guard Service	02.02.2011	19.511
Aguas del Valle S.A.	Redes Del Norte	10.02.2011	18.617
Aguas del Valle S.A.	Ingeniería y Conectividad	15.02.2011	17.854
Aguas del Valle S.A.	Consult.Edo.Moises	17.02.2011	1.587
Aguas del Valle S.A.	Corrotea Ortiz Mar	18.02.2011	214
Aguas del Valle S.A.	Ingeniería y Conectividad	18.02.2011	14.211
Aguas del Valle S.A.	Constructora Modelo S.A.	21.02.2011	13.806
Aguas del Valle S.A.	Ingeniería Elect.Azeta	22.02.2011	19.000
Aguas del Valle S.A.	Redes Del Norte	26.02.2011	23.220
Aguas del Valle S.A.	Constructora Modelo S.A.	03.03.2011	18.188
Aguas del Valle S.A.	Constructora Modelo S.A.	05.03.2011	21.088
Aguas del Valle S.A.	Soc. Jorge Corral	21.03.2011	13.200
Aguas del Valle S.A.	Inmobiliaria Ecomac S.A.	24.03.2011	65.808
Aguas del Valle S.A.	Saieg Ayence Javie	24.03.2011	19.891
Aguas del Valle S.A.	Soc. Jorge Corral	31.03.2011	20.046
Aguas del Valle S.A.	Gest. Pers./Servicios	01.04.2011	7.060
Aguas del Valle S.A.	Gest. Pers./Servicios	01.04.2011	7.980
Aguas del Valle S.A.	Gest. Pers./Servicios	01.04.2011	8.215
Aguas del Valle S.A.	Inmobiliaria Ecomac S.A.	05.04.2011	55.282
Aguas del Valle S.A.	Inmobiliaria Ecomac S.A.	05.04.2011	31.514
Aguas del Valle S.A.	Inmobiliaria Ecomac S.A.	06.04.2011	163.398
Aguas del Valle S.A.	Osorio Aguilera Da	07.04.2011	514
Aguas del Valle S.A.	Constructora Modelo S.A.	24.04.2011	24.165
Aguas del Valle S.A.	Viviendas 2.000 Lt	10.05.2011	193.296
Aguas del Valle S.A.	Viviendas 2.000 Lt	10.05.2011	173.827
Aguas del Valle S.A.	Viviendas 2.000 Lt	10.05.2011	173.827
Aguas del Valle S.A.	Soc. de Ingeniería y Const	25.05.2011	1.559
Aguas del Valle S.A.	Constructora Carran S.A.	24.06.2011	46.211
Aguas del Valle S.A.	Constructora Carran S.A.	24.06.2011	86.689
Aguas del Valle S.A.	Singecom Ingeniería y Co	17.07.2011	16.046

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Aguas del Valle S.A.	Cd y D Aducom	31.07.2011	22.802
Aguas del Valle S.A.	Oxiquim S.A.	26.08.2011	21.394
Aguas del Valle S.A.	Guard Service	30.09.2011	4.499
Aguas del Valle S.A.	Consult.Economia	01.10.2011	1.489
Aguas del Valle S.A.	S y e Consultores	14.11.2011	4.816
Aguas del Valle S.A.	Manpower Servicios	30.11.2011	9.627
Aguas del Valle S.A.	Servitodo Ltda.	31.01.2012	321
Aguas del Valle S.A.	Servicios Ingeniería y Constru	20.08.2012	1.155
Aguas del Valle S.A.	Rentaequipos	18.10.2012	10.291
Aguas del Valle S.A.	Cía. de Leasing Tat	01.03.2013	2.139
Aguas del Valle S.A.	Mapas Digitales S.	22.08.2013	14.612
Aguas del Valle S.A.	Cía. de Leasing Tat	02.12.2013	9.127
Aguas del Valle S.A.	Equipos y Construc	01.01.2014	27.684
Aguas del Valle S.A.	Equipos y Construc	01.01.2014	23.833
Aguas del Valle S.A.	Equipos y Construc	01.01.2014	12.211
Aguas del Valle S.A.	Empresa Nac.Telecomuni	01.05.2014	6.511
Aguas del Valle S.A.	Carvajal D.Raul	31.12.2018	100
Aguas del Valle S.A.	Ace Seguros S.A.	20.12.2010	10.697
Aguas del Valle S.A.	Alpha Ingeniería de Proyectos	10.10.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Aquadrado Ingeniería y Co	09.11.2010	1.070
Aguas del Valle S.A.	Aquara Proyecto Sanitario	30.03.2011	2.139
Aguas del Valle S.A.	Aquara Proy.Sanita	30.03.2011	2.139
Aguas del Valle S.A.	Arrendad. Maquinaria	27.12.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Ayala Cabrera y As	22.10.2010	1.070
Aguas del Valle S.A.	C y S S.A.	15.11.2010	6.418
Aguas del Valle S.A.	C y S S.A.	15.11.2010	4.279
Aguas del Valle S.A.	C y S S.A.	22.11.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Captagua Ingeniería S.A.	04.10.2010	6.418
Aguas del Valle S.A.	Causse Ingeniería Civiles	31.03.2011	2.139
Aguas del Valle S.A.	Constructora Alzaproyect	26.11.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Constructora Corval S.A.	31.12.2010	8.558
Aguas del Valle S.A.	Constructora Modelo S.A.	31.03.2011	6.418
Aguas del Valle S.A.	Constructora Modelo S.A.	04.11.2010	8.558
Aguas del Valle S.A.	Constructora Modelo S.A.	07.12.2010	16.046
Aguas del Valle S.A.	Constructora Oscar Nuñez	30.10.2010	6.418
Aguas del Valle S.A.	Constructora Velca Ltda.	13.12.2010	16.046
Aguas del Valle S.A.	Constructora .Vicuña Ltda.	31.03.2011	2.139
Aguas del Valle S.A.	Constructora .Vicuña Ltda.	16.10.2010	1.070
Aguas del Valle S.A.	Constructora .Zurcal Ltda.	31.03.2011	6.418
Aguas del Valle S.A.	Consultora Eduardo Moise	31.03.2011	2.139
Aguas del Valle S.A.	Consultora Eduardo Moise	31.03.2011	2.139
Aguas del Valle S.A.	Consultores En Economía	15.10.2010	1.070
Aguas del Valle S.A.	Cuatro C. Consultores	18.10.2010	1.070
Aguas del Valle S.A.	Droguett y Raby	31.03.2011	6.418
Aguas del Valle S.A.	Equipos y Construcción	16.12.2010	6.418
Aguas del Valle S.A.	Ghd S.A.	24.10.2010	1.070
Aguas del Valle S.A.	Grupo Consultores	15.10.2010	1.070
Aguas del Valle S.A.	Gsi Ingenieros	15.10.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Gsi Ingenieros	31.03.2011	2.139
Aguas del Valle S.A.	Gsi Ingeniería Consultore	12.11.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Gutiérrez Apablaza	28.10.2010	6.418
Aguas del Valle S.A.	Gutiérrez Guajardo	31.03.2011	8.558
Aguas del Valle S.A.	Halcrow Group	05.11.2010	1.070
Aguas del Valle S.A.	Icafal Ingeniería y Construcción	10.11.2010	6.418
Aguas del Valle S.A.	Icafal Ingeniería y Construcción	17.12.2010	16.046
Aguas del Valle S.A.	Icm S.A.	15.12.2010	16.046
Aguas del Valle S.A.	Icsa Ingeniería Consultora	30.03.2011	2.139

Empresa	Tomador	Fecha de vencimiento	Total M$
Aguas del Valle S.A.	Icsa Ingeniería Consultora	30.03.2011	2.139
Aguas del Valle S.A.	Ifarle Ingeniería Civiles	12.10.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Ifarle Ingeniería Civiles	08.11.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Inex Química	11.11.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Ingecable Construcción	02.12.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Ingecable Construcción	22.12.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Ingeniería Eléctrica Azeta	31.03.2011	6.418
Aguas del Valle S.A.	Ingeniería y Conectividad	31.03.2011	6.418
Aguas del Valle S.A.	Ingeniería y Construcción Proyectos	31.03.2011	6.418
Aguas del Valle S.A.	Instalac.Segasa	31.03.2011	6.418
Aguas del Valle S.A.	Invar S.A.	30.03.2011	2.139
Aguas del Valle S.A.	Invar S.A.	30.03.2011	2.139
Aguas del Valle S.A.	Manantiales Constructora	15.12.2010	16.046
Aguas del Valle S.A.	Osorio Aguilera D.	31.03.2011	6.418
Aguas del Valle S.A.	Productos Químicos	09.11.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Reds Del Norte Ltd	31.03.2011	6.418
Aguas del Valle S.A.	Reyes Reyes Nelson	29.12.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Rsa Seguros Chile	07.12.2010	10.697
Aguas del Valle S.A.	S y e Consultores	09.11.2010	1.070
Aguas del Valle S.A.	Saieg Ayence Javie	31.03.2011	6.418
Aguas del Valle S.A.	Sociedad de Ingeniería y Construcción	08.11.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Sociedad de Ingeniería y Construcción	26.10.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Sociedad de Ingeniería y Construcción	24.11.2010	2.139
Aguas del Valle S.A.	Soc. Jorge Corral B	31.03.2011	8.558
Aguas del Valle S.A.	Tapia Rivera Crist	31.03.2011	6.418
Aguas del Valle S.A.	Ugarte & Bolelli I	30.03.2012	2.139
Aguas del Valle S.A.	Villalobos Pino Ma	09.11.2010	1.062
Aguas del Valle S.A.	Welzel Tautz Ernst	10.11.2010	4.279
Aguas del Valle S.A.	Cd y D Aducom Ltda.	31.01.2011	42.788
Aguas del Valle S.A.	Constructora Modelo S.A.	05.03.2011	209.662
Aguas del Valle S.A.	Constructora Modelo S.A.	26.03.2011	139.062
Aguas del Valle S.A.	Constructora Modelo S.A.	26.03.2011	181.850
Aguas del Valle S.A.	Constructora Modelo S.A.	28.05.2011	194.152
Aguas del Valle S.A.	Consultora Eduardo	12.11.2010	64.182
Aguas del Valle S.A.	Consultora Eduardo	12.11.2010	64.182
Aguas del Valle S.A.	Equipos y Construcción	01.01.2011	1.577.345
Aguas del Valle S.A.	Redes Del Norte	30.01.2011	196.398
Aguas del Valle S.A.	Díaz Rivera Hermes	Indefinido	250
Total Aguas del Valle S.A.			5.193.722

b. Detalle de litigios y otros

Al 30 de septiembre de 2010, Essbio enfrenta diversos juicios de tipo civil y laboral. La Sociedad basada en los informes de los abogados encargados de los mismos expresa que en estos juicios existen pocas probabilidades de que los resultados finales sean desfavorables, por lo que se han constituido provisiones parciales para cubrir las eventuales pérdidas que se puedan derivar de estos litigios, los que se muestran a continuación.

Caratula	Materia	Fecha de inicio	Juzgado	Rol	Estado
Chilena Consolidada con Inm. Paicaví y Essbio	Indemnización por responsabilidad extracontractual derivada de daños en incendio en Valle Paicaví en agosto de 2002.	19.11.03	1° Civil Concepción	4047-03	Sentencia de primera instancia rechaza la demanda en todas sus partes. Demandantes apelan y recurren de casación.
González con Essbio	Nulidad de derecho público de expropiación	16.06.04	2° Civil Concepción	4.440-04	Corte de Apelaciones confirma sentencia de primera instancia, rechazando la demanda. Demandante recurre de casación en el fondo ante la Corte Suprema.
Salgado con Essbio	Restitución de inmueble ocupado por sondajes e indemnización de perjuicios.	19.04.05	Letras de Laja	10.666-05	Sentencia de primera instancia favorable a la compañía, se rechaza la demanda en contra de Essbio S.A. en todas sus partes. Demandante apela. En relación.
Lara Vivanco con Essbio	Indemnización de perjuicios por anegamiento con aguas servidas en sector Cerro Verde de Penco.	28.09.05	2º Civil de Concepción	5280-05	Sentencia de primera instancia desfavorable a la compañía. Se apela por Essbio S.A. Se condenó a la compañía a $18.000.000.

Caratula	Materia	Fecha de inicio	Juzgado	Rol	Estado
Fernández Fonseca con Constructora S.E.V.	Indemnización de perjuicios por daños sufridos en accidente ocurrido en obras realizadas por Essbio S.A. Demanda solidaria de indemnización de perjuicios contra Essbio S.A.	22.03.06	2° Juzgado Civil Chillán	491-2006	En período de sentencia
La Interamericana Cía. De Seguros y otros con Essbio S.A.	Indemnización de perjuicios por responsabilidad extracontractual.	02.10.06	29° Civil Sgto.	c-014532	Terminado probatorio. Si bien la empresa es demandada, la defensa del juicio se encuentra cubierta por el seguro.
Figueroa Fica con Essbio S.A.	Constitución servidumbre legal e indemnización de perjuicios.	21.12.06	Juzgado Letras Yumbel	40-06	Prueba pericial pendiente.
Valdebenito Jaramillo con Essbio S.A.	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	28.03.06	2° Juzgado Civil de Concepción	2.541-2006	Sentencia 1º instancia acoge demanda. Essbio S.A. apeló y se encuentra pendiente la vista de la causa ante la Corte de Apelaciones de Concepción.
Domínguez con Essbio S.A.	Indemnización de perjuicios	24.10.07	1° juzgado civil de Concepción	7979-2007	Sentencia de primera instancia rechazó en todas sus partes la demanda.
Burgos con Essbio S.A.	Constitución de servidumbre	06.12.07	Juzgado de letras de Laja	11.111-2006	Probatorio vencido
Cea con Essbio S.A.	Alzamiento de gravamen de hecho	25.10.07	Juzgado de letras de Nacimiento	16.867	Sentencia de segunda instancia favorable para la compañía, rechazando la demanda en todas sus partes
Machuca con Essbio S.A.	Indemnización de perjuicios y constitución de servidumbre	08.01.08	Juzgado de Letras de Bulnes	39.393	Prueba pericial pendiente.
Puentes con Essbio S.A.	Indemnización de perjuicios	08.01.08	3° juzgado Civil de Concepción	9324-2007	Esperando que comience periodo probatorio.

Caratula	Materia	Fecha de inicio	Juzgado	Rol	Estado
Municipalidad de Concepción con Fisco	Reclamación indemnización expropiación.	21.11.07	3° juzgado Civil de Concepción	113-2007	Probatorio vencido.
Meneses con Essbio S.A.	Reivindicación	14.04.07	Juzgado de letras de Cabrero	53-2007	Prueba pericial pendiente y resoluciones pendientes
Sepúlveda con Essbio S.A.	Demanda de indemnización de perjuicios	07.04.08	2° juzgado civil de Chillan	51-2008	En periodo de discusión. Defensa del juicio cubierta por el seguro. En conversaciones para llegar a acuerdo.
Delgado con Essbio S.A.	Demanda de indemnización de perjuicios	28.04.08	3° juzgado civil de Concepción	2525-2008	Diligencias probatorias pendientes
Figueroa con Essbio S.A.	Nulidad de contrato y reivindicación	03.06.08	1° juzgado civil de Concepción	3508-2008	Corte de Apelaciones confirma sentencia de primera instancia, rechazando la demanda, con costas.
Mella con Essbio S.A.	Demanda de precario	18.08.08	Juzgado de letras de Curanilahue	15708-08	Sentencia 1º instancia rechazó demanda.
Caamaño y otros con Essbio S.A.	Indemnización de perjuicios.	22.04.09	1° Civil Concepción	9212-2008	Pendiente contestación de la demanda.
Ibáñez con Essbio S.A.	Indemnización de perjuicios.	21.09.09	1° Civil Concepción	6733-2009	Avenimiento presentado y con resolución pendiente, por 300 mil pesos.
Ascencio con Essbio S.A.	Demanda de precario con indemnización de perjuicios.	08.09.09	3° Civil Concepción	6595-2009	Diligencias probatorias pendientes.

Caratula	Materia	Fecha de inicio	Juzgado	Rol	Estado
Díaz Espinoza con Essbio S.A.	Juicio Sumario Indemnización de perjuicios por presunto daño ambiental.	15.03.07	1º Civil de Rancagua	9586-2008	Causa del Seguro, Esta es la misma causa que conocía el 3º Civil de San Miguel, la cual término por cuanto se acogió la excepción dilatoria de incompetencia del Tribunal, la causa la envió el Tribunal a la Corte de Rancagua, en estos momentos se encuentra en estado de abandono, por el tiempo transcurrido, pero no se ha instado dicha vía por el Seguro, ya lo he conversado con Gabriel Pumpin.
Barrera con Feliú	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	01-07-2010	2° Juzgado Civil de Concepción	3191-2010	Pendiente contestación de la demanda. Causa cubierta por el seguro de responsabilidad civil
Figrueroa Moreno y otros con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	15-09-2010	1 Juzgado Civil de Chillán	C-672-2010	Pendiente constestación de la demanda. Se hace presente que, de acuerdo con los antecedentes de la demanda, la acción se encuentra prescrita, por lo que no existe contingencia de pérdida para la compañía.
Angulo con HRA Ingenería y Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	31-08-2010	1 Juzgado Civil de Rancagua	3938-2010	pendiente contestación de la demanda. Causa cubierta por el seguro de responsabilidad civil.
Villaroel con ESSBIO	Juicio Ordinario Laboral de Tutela de derechos fundamentales y, en subsidio, de despido injustificado	09-09-2010	Juzgado de Letras del Trabajo de Rancagua	15-2010	Pendiente audiencia preparatoria y contestación de la demanda.

c. Pasivos contingentes

Al 30 de Septiembre de 2010, la Sociedad mantiene vigente Boletas de garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un total de M$8.533.649 (M$8.093.461 en pólizas al 31 de Diciembre 2009) por concepto de Cumplimiento de Programas de Desarrollo de Producción y Distribución de Agua Potable, y Disposición y Recolección de Aguas Servidas, como también para dar garantía al Cumplimiento de Prestación de Servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y Servicio de Recolección y Disposición de Aguas Servidas por las distintas concesiones, conforme a la reglamentación sanitaria vigente.

ESVAL S.A.

a) Garantías directas

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones entre las cuales las principales son: la Superintendencia de Servicios Sanitarios; para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa, SERVIU para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones, por la suma de M$12.347.161 al 30 de septiembre de 2010, M$13.772.494 al 31 de diciembre de 2009 y M$13.894.623 al 01 de enero de 2009.

El detalle de las garantías directas entregadas es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Nombre deudor	Tipo de garantía	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
S.I.S.S.	Esval S.A.	Boleta en garantía	5.031.543	4.016.174	6.633.955
Serviu V Región	Esval S.A.	Boleta en garantía	540.711	207.301	288.736
Dirección Regional Vialidad	Esval S.A.	Boleta en garantía	18.886	52.944	49.534
Director Obras Hidroelectricas	Esval S.A.	Boleta en garantía	187.887	197.241	131.430
Dirección Regional Gendarm.	Esval S.A.	Boleta en garantía		50	
Ilustre Municipal Quilpué	Esval S.A.	Boleta en garantía	4.193	15.252	20.074
Senado República de Chile	Esval S.A.	Boleta en garantía		500	
Ilustre Municipal Algarrobo	Esval S.A.	Boleta en garantía			3.432
Dirección Obras Publicas	Esval S.A.	Boleta en garantía			85.856
Emp. de Ferrocarriles	Esval S.A.	Boleta en garantía	6.402		
S.I.S.S.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	2.311.953	2.210.081	2.616.358
Serviu IV Región	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	885.457	580.428	742.423
Essan S.A.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	3.168.719	6.219.508	3.185.436
Dirección Regional Vialidad	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	17.264	88.320	8.131
Director Obras Hidroelectricas	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	119.134	161.807	102.207
Servicio Salud Coquimbo.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	10.162	22.888	5.598
Compañía Minera del Pacifico	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía			21.453
Direccion General Territorio Marítim	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	44.850		
Total			12.347.161	13.772.494	13.894.623

b) Pasivos contingentes

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

La Sociedad es parte de juicios que, en conjunto, podrían significar una pérdida estimada en M$146.702 al 30 de septiembre de 2010 y M$126.702 al 31 de diciembre de 2009 (M$33.363 al 01 de enero de 2009), la cual ha sido provisionada de acuerdo a lo indicado en la letra A de esta nota.

La Sociedad enfrenta diversos juicios civiles y laborales ordinarios principalmente por indemnización de perjuicios, que se encuentran en actual tramitación. Los juicios más significativos representan en conjunto una eventual contingencia de M$6.272.454 aproximadamente.

Los juicios más significativos son los siguientes:

N° Rol	Tribunal	Partes	Cuantía	Origen	Estado Actual y Evaluación
350-2000	1 Civil Valparaíso	Euroamérica Seguros con Esval S.A.	5.765 UF. Existen seguros comprometidos con un deducible de UF 350 UF.	Indemnización de perjuicios por supuesta baja presión de grifos en incendio.	Sentencia de primera instancia favorable. Se rechazan recursos de casación en la forma y apelación interpuestas por la demandante y se. confirma sentencia de primera instancia. Deducido recurso de casación en la forma y en el fondo por la demandante. Se espera que se declare válida la sentencia recurrida.
1952-2002	1 Civil Valparaíso	Herrera y otros con Esval	$1.011.857.118, más intereses, reajustes y costas. Existen seguros comprometidos con un deducible de UF 350.	Indemnización de perjuicios por supuesta responsabilidad extracontractual en incendio.	Sentencia de primera instancia favorable. Se rechazan recursos de casación en la forma y apelación interpuestas por la demandante y se confirma sentencia de primera instancia. Deducido recurso de casación en la forma y en el fondo por los demandantes. Se espera que se declare válida la sentencia recurrida.

N° Rol	Tribunal	Partes	Cuantía	Origen	Estado Actual y Evaluación
1323-2006	5 Civil Valparaíso	Bobadilla con Esval S.A.	$677.400.000. Existen seguros comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF1.400.	Indemnización de perjuicios extracontractual por muerte de motociclista.	Dictada sentencia de primera instancia parcialmente desfavorable, que condena a Esval S.A. y a Constructora Modelo a pagar la suma única y total de $15.000.000 más reajustes, e intereses sólo en caso de mora, sin costas. Todas las partes deducen recurso de apelación y casación en la forma. Se rechaza el recurso de casación y la apelación se confirma con declaración de que se aumenta el monto a indemnizar a la suma de $30.000.000. No se dedujo casación por ninguna de las partes. Con fecha 31.05.10 se dicta el cúmplase, quedando pendiente la ejecución incidental de la sentencia. Terminada, con resultado favorable para Esval S.A. por cuanto se activó la póliza de seguros de la empresa contratista Modelo, donde ESVAL S.A. figura como asegurado adicional
2550-2006	5 Civil Valparaíso	Fernández Toro con Esval S.A.	$105.000.000, más reajustes, intereses y costas.	Indemnización de perjuicios extracontractual por existencia de alcantarillado en predio de la actora.	En primera instancia y se encuentra en desarrollo el período de discusión. Probable fallo favorable a Esval S.A.
2108-2002	2 Civil Viña del Mar	Selame con Constructora CRY y otras	$274.115.736, más reajustes, intereses y costas, con seguros comprometidos con un deducible de US$ 10.000.	Indemnización de perjuicios por inundación de viviendas.	En primera instancia y se hizo lugar en 1° grado al incidente de abandono del procedimiento lo que fue revocado por fallo de 2° grado. Período probatorio en desarrollo. Probable fallo favorable a Esval S.A.

N° Rol	Tribunal	Partes	Cuantía	Origen	Estado Actual y Evaluación
1946-2008	1 Civil Valparaíso	Lea (Cubillos) con Esval S.A.	$774.519.791, más reajustes, intereses y costas.	Indemnización de perjuicios por responsabilidad contractual, derivada de supuesto incumplimiento por parte de Esval S.A.	En primera instancia. Probable fallo favorable a Esval S.A.
2026-2007	4 Civil Valparaíso	Riberas del Aconcagua con Esval S.A.	$394.517.123, más reajustes, intereses, costas más obligación de hacer. Existen seguros comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF 1400.	Indemnización de perjuicios por daño a la propiedad por rebalse de alcantarillado.	En primera instancia concluida fase de discusión y en desarrollo periodo de prueba. Probable fallo favorable a Esval S.A.
49737-2009	1° Civil Quillota	Agrícola El Molino Ltda. con Esval S.A.	En lo principal se pretende la reparación del "medio ambiente dañado" por un monto indeterminado y en el primer otrosí, se pide indemnización de perjuicios por $500.000.000, más reajustes, intereses y costas. Junto al siniestro siguiente existen seguros comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF 2800.	En lo principal demanda en juicio sumario de reparación del medio ambiente y en el primer otrosí demanda en juicio sumario de indemnización por daño ambiental interpuestas por la dueña del Fundo El Molino por vertimientos de aguas servidas ocurridos el 26.07.06 y 16.08.08 y reclaman malos olores provenientes del funcionamiento de la PTAS instalada en el área.	En primera instancia. Pendiente de resolución solicitud de sustitución de procedimiento. En cuanto al fondo probable fallo favorable a Esval S.A.

N° Rol	Tribunal	Partes	Cuantía	Origen	Estado Actual y Evaluación
49736-2009	1° Civil Quillota	Agrícola El Molino Ltda. con Esval S.A.	$335.461.462, más reajustes, intereses y costas. Junto al siniestro anterior existen seguros comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF 2800.	Demanda en juicio ordinario de indemnización de perjuicios en sede extracontractual por los mismos vertimientos de aguas servidas ocurridos el 26.07.06 y 16.08.08 al interior del Fundo El Molino.	En primera instancia. Agotada fase de discusión. Citadas las partes para audiencia de conciliación. En cuanto al fondo probable fallo favorable a Esval S.A..
1304-2009	5° Civil Valparaíso	Stella S.A. con Esval S.A.	3.765.972.966.-, más intereses, reajustes y costas.	Indemnización de perjuicios por supuesto incumplimiento contractual.	En primera instancia. Probable fallo favorable a Esval S.A.
3011-2010	1° Civil de Valparaíso	Ilustre Municipalidad de Viña del Mar con Esval S.A.	$485.189.877, más intereses corrientes, reajustes y costas.	Juicio Ejecutivo, por cobros de derechos municipales por rotura y reposición de pavimentos en diversas calles de Viña del Mar.	Opuestas excepciones a la ejecución, las que se encuentran pendientes de resolución.
4375-2009	5° Civil de Valparaíso	Pérez Romero Valentina con Esval S.A.	$167.000.000, más intereses, reajustes y costas. Existen seguros comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF 1400.	Indemnización de perjuicios en juicio ordinario civil por la muerte en accidente de tránsito del trabajador de la empresa, don Jaime Santibáñez Campos	Pendiente período probatorio extraordinario. Probable fallo favorable a Esval S.A.

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

Materia	Número	Etapa procesal	Total involucrado M$	
Indemnizaciones de perjuicios	20	18 en primera instancia, 2 en segunda instancia	931.930	Más una de monto indeterminado
Servidumbres	4	Todas en primera instancia	400.846	Más una de cuantía indeterminada
Derechos Municipales	3	2 en primera instancia y 1 en casación	198.783	
Restitución de propiedad	7	Todas en primera instancia	48.700	5 de cuantía indeterminada y 2 por
Cobro de pesos	3	2 en primera instancia y 1 en casación	160.754	
Acción ambiental	1	En primera instancia		Indeterminada
Laborales	1	1 en primera instancia		Indeterminada
Total de causas	39		1.741.013	

Al 30 de septiembre de 2010 la Sociedad está afectada por los siguientes embargos y medidas precautorias en los términos que en cada caso se indican:

a) Juicio ejecutivo caratulado "Ilustre Municipalidad de Limache con ESVAL S.A.", seguido ante el Cuarto Juzgado Civil de Valparaíso, rol 3.069-2003, por cobros de derechos municipales por ejecución de obras en vías públicas. En este juicio - en que se declaró el abandono del procedimiento - se embargó fondos depositados en una cuenta corriente que Esval S.A. mantiene en el Banco Santander Santiago por la suma de M$75.194

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

Aguas del Valle S.A.

Actualmente la Sociedad enfrenta cuatro juicios civiles indemnizatorios de perjuicios por la suma aproximada a M$2.642.087.

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

Los juicios con cuantía determinada que quedan comprendidos en la regla señalada en el párrafo precedente son:

INFORME DE JUICIOS AGUAS DEL VALLE S.A.					
N° Rol	**Tribunal**	**Partes**	**Cuantía**	**Origen**	**Estado Actual y Evaluación**
1369-2007	1 Civil La Serena	Inmobiliaria El Solar de Peñuelas con Aguas del Valle S.A.	$1.869.886.984 más reajustes, intereses y costas.	Indemnización de perjuicios en sede extracontractual por existencia de tubería de agua potable en predio de la actora.	En primera instancia se dicta fallo que rechaza la demanda y actora apela. Probable que se confirme fallo favorable a Aguas del Valle S.A.
10-2007	3 Civil Coquimbo	Valdés Chirinos con Aguas del Valle S.A.	$100.000.000, más seguro por 30.000 UF y costas	Indemnización de perjuicios en sede extracontractual por existencia de tubería de agua potable en predio de la actora.	Dictada sentencia de primera instancia desfavorable. Fallo de segunda instancia rebaja indemnización a pagar por Aguas del Valle de $142.560.000 a $100.000.000 Aguas del Valle S.A. interpone recurso de casación en el fondo. Se espera que se haga lugar a este recurso de nulidad.
452-2010	3° de Letras de Ovalle	González Saint Loup con Aguas del Valle	$265.000.000	Regulación de servidumbre e indemnización de perjuicios	Pendiente período de discusión.
22-2009	Juzgado de Letras de Illapel	Hernández Juarez, Teresa con Rojas Espinoza y otra	$407.200.000	Indemnización de perjuicios por accidente del trabajo	A la espera de notificación a la demandada principal.

Además existe el siguiente juicio con cuantía indeterminada, al que también corresponde aplicar la misma regla del párrafo preindicado y respecto del cual se espera un resultado favorable a los intereses de la empresa:

Servidumbre uno, en primera Instancia monto indeterminado

De otro lado, en el cuadro siguiente, se individualizarán los juicios cuyas resultas afectarán exclusivamente a Aguas del Valle S.A. Bajo este carácter existe un juicio de cuantía no significativa, respecto del cual se espera un resultado favorable a los intereses de la Sociedad que, según su materia, y que se agrupa de la siguiente forma:

Materia	Causas N°	Etapa procesal	Monto involucrado M$
Indemnización de perjuicios	4618-2009	En primera instancia	32.000
Total			32.000

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

32. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

Restricciones con los bonos al público:

Al 30 de septiembre de 2010, Inversiones Southwater Limitada con respecto a las obligaciones que mantiene vigentes con los tenedores de bonos y con bancos nacionales está sujeta a resguardos (covenants) normales para este tipo de transacciones, los cuales se detallan a continuación:

- **Relación Deuda Financiera Neta/EBITDA Ajustado,** debe ser menor a 6,5 veces (a nivel individual) y es 5,26 veces.

- **Relación EBITDA Ajustado/Gastos Financieros Netos,** debe ser mayor a 2 veces (a nivel individual) y es 3,6 veces.

- **Relación Ingresos de Efectivos/Deuda Financiera C/P**, debe ser mayor o igual a 1,4 veces (a nivel individual) y es 5,70 veces.

- **Cuenta de Reserva:** Monto mínimo que debe mantener el emisor mientras existan emisiones de bonos vigente, esta deberá ser equivalente al monto de la Deuda Financiera a Corto Plazo, la cuenta de reserva podrá enterarse con dinero o inversiones permitidas.

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

La restricción de ingresos de efectivo / deuda financiera corto plazo aplica al momento de querer hacer alguna distribución.

ESSBIO S.A.

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros

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

La Compañía debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones. Al 30 de septiembre de 2010 la Compañía está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos, los cuales se presentan a continuación:

1. Restricciones por emisión de bonos y préstamos

   Al 30 de Septiembre de 2010, la Sociedad con respecto a las obligaciones que mantiene vigentes con los tenedores de bonos, y con bancos nacionales está sujeta a resguardos (covenants) normales para este tipo de transacciones. En relación con los presentes estados financieros la Sociedad ha dado cumplimiento a estos covenants.

2. Restricción bonos Serie D

Al 30 de Septiembre de 2010 y el 31 de diciembre de 2009 la sociedad cumple con los covenants determinado en función de lo requerido por los bancos, los cuales son los siguientes

Covenants: Relación pasivo exigible/patrimonio inferior a 1,5 veces, siendo la relación actual de la Empresa igual a 1,0 veces.

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo al 30/09/2010 igual a 6,3 veces.

3. Restricción bonos Serie E

Covenants: Relación Deuda Financiera (Bruta)/EBITDA inferior a 5,5 veces, siendo la relación actual de la Empresa igual a 4,4 veces.

4. Restricciones con los bancos por los préstamos

Covenants por préstamo con el banco BCI: Índice de endeudamiento 1,4 veces como máximo, siendo en la actualidad 1,0 veces. Patrimonio tangible consolidado superior a U.F 9.173, siendo en la actualidad U.F.11.751.

Covenants por préstamo con el banco BICE, índice de endeudamiento inferior a 1,4 veces, siendo en la actualidad 1,0 veces.

Covenants por préstamo con banco BBVA y con Scotiabank: Índice pasivo exigible patrimonio, inferior a 1,5 veces, siendo al 30/09/2010 igual a 1,0 veces. Índice cobertura de gastos financieros, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo al 30/09/2010 igual a 6,3 veces.

Biodiversa S.A.

No existen garantías, contingencias ni restricciones que afecten a la Sociedad al 30 de septiembre de 2010

ESVAL S.A.

c) Restricción por emisión de bonos

En Esval se mantienen restricciones y obligaciones producto de las emisiones de bonos efectuadas en el mercado nacional y son las siguientes:

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

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

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

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

- Mantener en sus estados financieros consolidados, una razón entre Deuda Financiera Neta y EBITDA de los últimos doce meses inferior a cinco coma setenta y cinco veces en los años dos mil nueve y dos mil diez, e inferior a cinco coma cincuenta veces desde el año dos mil once en adelante.

- Mantener una relación pasivo exigible a patrimonio no mayor a uno coma cinco en el balance individual.

- Mantener una relación pasivo exigible a patrimonio más interés minoritario no mayor a uno coma cinco en el balance consolidado, cuando, en virtud de lo dispuesto en el artículo noventa de la Ley de Sociedades Anónimas, deba confeccionarse este tipo de balance.

- Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros Netos, no menor a dos coma cero en el balance individual y una relación de Cobertura de Gastos Financieros no menor a dos coma cero en el balance consolidado cuando en virtud de lo dispuesto en el artículo noventa de la Ley de Sociedades Anónimas, deba confeccionar este tipo de balance.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Restricción por emisión de Efectos de Comercio (Esval)

- Mantener en sus estados financieros consolidados, una razón entre Deuda Financiera Neta y EBITDA de los últimos 12 meses inferior a 5,75 veces durante los años 2009 y 2010, e inferior a 5,50 veces desde el año 2011 en adelante. Esta relación será verificada en los estados financieros trimestrales, a contar de la fecha de la Escritura de Emisión.

- Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros Netos, no menor a 2,0, en el balance individual y una relación de Cobertura de Gastos Financieros no menor a 2,0 en el balance consolidado cuando en virtud de lo dispuesto en el artículo 90 de la Ley de Sociedades Anónimas, deba confeccionar este tipo de balance.

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

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

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

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

33. MEDIO AMBIENTE

Inversiones Southwater Ltda.

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

Essbio S.A.

A continuación se detallan los desembolsos efectuados al 30 de septiembre de 2010, relacionados con inversiones que afectan en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente:

Obra	Monto activado 2010 M$	Monto total M$	Año terminado estimado
Reparacion Emisario 1.300 Ml De Aguas Servidas Los Angeles	426.951	421.794	2010
Mejoramiento 5 Equipos Desobstructores Combinados - Essbio	413.368	775.023	2010
Nuevo Trazado Impulsion Planta Elevadora De Aguas Servidas Brisas Del Sol -Talcahuano	379.708	368.000	2010
Planta Elevadora De Aguas Servidas Sector Canal Ifarle, Talcahuano.	365.281	629.358	2011
Reparacion De Colector Interceptor Sector Norte De Chillan	263.539	276.323	2010
Nueva Planta Elevadora De Aguas Servidas Sector Pedro De Valdivia - Cañete	203.889	277.442	2010
52 Bis - Modificacion Proyecto N° 3099, Ass Las Arañas, La Mina Y Chepica Abajo Y Mejoramiento Apr.	165.913	199.339	2011
Diseño Y Adquisicion Terreno Planta Elevadora De Aguas Servidas Diego Portales - Santa Cruz	158.906	185.762	2010
Reemplazo 980 M Aduccion Planta Elevadora De Aguas Servidas Hualpencillo De Hualpén	114.673	159.000	2010
Regularizacion De Colectores Con Agricola Laguna Redonda S.A	105.235	101.000	2010
Traslado Y Mejoramiento De Planta Tratamiento Aguas Servidas De Quilaco	296.266	356.962	2010
Sistema De Tratamiento Aguas Servidas De Tucapel - Huepil	256.362	1.035.071	2011
Sistema De Tratamiento Aguas Servidas De Pichilemu	217.695	4.366.029	2011
Reforzamiento Talud Perimetral Del Rio Curanilahue	204.834	240.760	2010
Mejoramiento Planta Tratamiento Aguas Servidas Contulmo	122.151	339.136	2010
Sistema De Recoleccion Y Tratamiento Aguas Servidas De La Comuna De Quinta Tilcoco.	121.552	1.559.000	2011
Reposicion Servicio Sistema De Tratamiento Penco-Lirquen	113.510	276.000	2011
Mejoramiento Sistema Deshidratado Planta Tratamiento Aguas Servidas Chillan	93.554	147.705	2011
Reparacion Planta Tratamiento Aguas Servidas Bio Bio Etapa 1 Concepcion	92.937	93.000	2011
Enrocado Planta De Tratamiento Aguas Servidas Bio Bio	89.933	87.000	2010

Esval S.A.

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

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

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

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

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

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

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

Para cumplir con los compromisos contenidos en la Política del SIG, se establecieron objetivos a los cuales se asociaron una serie de indicadores, metas y puntos de control que, en su conjunto, permiten monitorear y evaluar el cumplimiento de los mismos.
Para el caso de los objetivos y metas ambientales, se establecieron programas a desarrollar, incluyendo la asignación de responsabilidades, medios y plazos para lograrlos.

Por su trascendental contribución al medio ambiente, Esval fue reconocida con el Premio al Mejoramiento del Medio Ambiente 2010, otorgado por la Asociación de Industrias de la Región de Valparaíso, ASIVA.

Monitoreos Ambientales:

La Sociedad efectúa controles regulares a los sistemas de saneamiento de las distintas ciudades y localidades costeras que cuentan con tratamiento basado en Emisarios Submarinos. Las campañas de monitoreo ambiental, definidas por la Autoridad Marítima, son de carácter mensual consideran la toma de muestras y realización de análisis en: efluentes, en el agua de mar a través de la toma de muestras a distintas profundidades, en playas y borde costero, junto con la toma de muestras de las comunidades bentónicas y sedimentos en el fondo marino, para determinar como ha variado la diversidad, uniformidad y riqueza de especies. También se realizan estudios oceanográficos en las zonas de descarga de los emisarios en el mar. Todos estos monitoreos y análisis se efectúan con el objeto de asegurar el cumplimiento de las normas de calidad ambiental establecidas por las autoridades. El costo de estos contratos asciende al 30 de septiembre de 2010 a M$315.605 (M$306.511 al 30 de septiembre de 2009).

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

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

La Sociedad cuenta con un moderno laboratorio equipado para análisis microbiológicos y físico-químicos tanto en matrices de agua potable como en aguas residuales. El laboratorio se encuentra acreditado según el Convenio INN-SISS, como Laboratorio de Ensayo según NCh-ISO 17025 Of.2001.

Desembolsos futuros comprometidos en materia medioambiental:

	Monto total proyecto M$	Terminado estimado M$
Regularización de estanques de combustibles	25.000	2011
Regularización por normas ambientales	30.000	2011
Nuevo Trazado Impulsion Planta Elevadora De Aguas Servidas Brisas Del Sol -Talcahuano	368.000	2010

34. EFECTOS DEL TERREMOTO Y MAREMOTO

Essbio S.A.

Producto del terremoto y maremoto que afectaron principalmente la zona centro sur de Chile el pasado 27 de febrero de 2010, una parte importante de las instalaciones sufrieron diferentes niveles de daños. Aparte del costo de reparación de dichas instalaciones, la Compañía ha visto disminuido sus niveles de facturación y por otro lado, ha tenido que incurrir en gastos para reponer el nivel de servicio. Producto de las evaluaciones y estimaciones en los citados daños a la fecha, Essbio ha estimado provisoriamente un deterioro en el valor libro de sus activos fijos de M$22.692.610 con el correspondiente cargo a resultados y rebajado del activo fijo en el rubro Propiedades, Planta y Equipos. Este valor, junto con los valores estimados de perjuicios por paralización y gastos adicionales están reflejados como una cuenta por cobrar por M$ 23.252.912, en base a las coberturas de las pólizas de seguros comprometidos y las confirmaciones preliminares recibidas de parte de la Compañía de Seguros tras las inspecciones y evaluaciones que han realizado tanto ellos como los Liquidadores del siniestro a nuestras instalaciones. En el mes de julio de 2010 se procedió por parte de los aseguradores, al pago de un primer anticipo de 645.000 U.F. Adicionalmente, los Estados Financieros Consolidados incluyen un monto de M$1.041.100 por concepto del deducible máximo, según las condiciones de la póliza.

Al 30 de Septiembre de 2010 las principales clases de activos afectadas por pérdidas de deterioro de valor corresponden a Edificios y Construcciones, Maquinarias y Equipos y Otros activos fijos.

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

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

35. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 01 de octubre y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos significativos que afecten a los mismos.

* * * * * * * *