

AGUAS DEL VALLE S.A.

Estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2016 (No auditados)

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

Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Activos	Nota	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	153.158	473.911
Otros activos no financieros, corrientes	14	869.301	784.943
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	8.951.511	9.693.041
Inventarios	10	758.627	517.926
Activos por impuestos, corrientes	16	37.871	716.381
Activos corrientes totales		10.770.468	12.186.202
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	15	15.283.031	12.011.182
Otros activos no financieros, no corrientes	14	1.602.947	319.712
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	129.973.260	125.377.402
Propiedades, planta y equipo	12	2.326.034	2.516.149
Activos no corrientes totales		149.185.272	140.224.445
Total de activos		159.955.740	152.410.647

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Patrimonio y pasivos	Nota	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	8.583.370	13.805.931
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	132.131	273.009
Otras provisiones a corto plazo	18	986.088	477.016
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19	1.095.137	947.060
Otros pasivos no financieros, corrientes	20	824.200	250.741
Pasivos corrientes totales		11.620.926	15.753.757
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	9	22.831.427	18.123.168
Otras provisiones a largo plazo	18	3.490.469	3.131.672
Pasivo por impuestos diferidos	16	15.024.946	14.695.192
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	19	140.746	58.206
Pasivos no corrientes totales		41.487.588	36.008.238
Total de pasivos		53.108.514	51.761.995
Patrimonio			
Capital emitido	22	20.441.842	20.441.842
Ganancias acumuladas	22	85.938.773	79.693.393
Otras reservas	22	466.611	513.417
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		106.847.226	100.648.652
Patrimonio total		106.847.226	100.648.652
Total de patrimonio y pasivos		159.955.740	152.410.647

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (No auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de resultados	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
		30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	24	32.630.450	30.431.446	9.796.446	9.440.130
Otros ingresos por naturaleza	24	177.356	133.735	78.706	24.910
Materias primas y consumibles utilizados	25	(3.700.539)	(2.965.132)	(1.251.873)	(1.014.244)
Gastos por beneficios a los empleados	26	(3.168.517)	(2.523.757)	(1.189.273)	(928.804)
Gasto por depreciación y amortización	27	(3.263.261)	(3.101.471)	(1.080.512)	(1.137.230)
Otros gastos, por naturaleza	28	(14.735.522)	(16.124.586)	(4.439.535)	(4.493.946)
Otras ganancias (pérdidas)		(61.146)	56.699	(213.405)	465.136
Ingresos financieros	29	622.124	443.962	201.733	232.015
Costos financieros	29	(501.845)	(265.557)	(184.619)	(72.058)
Resultados por unidades de reajuste	29	(155.116)	(41.574)	(85.784)	332.858
Ganancia antes de impuestos		7.843.984	6.043.765	1.631.884	2.848.767
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(1.598.604)	(1.110.709)	(304.394)	(378.539)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		6.245.380	4.933.056	1.327.490	2.470.228
Ganancia		6.245.380	4.933.056	1.327.490	2.470.228
Ganancia atribuible a					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		6.245.380	4.933.056	1.327.490	2.470.228
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia		6.245.380	4.933.056	1.327.490	2.470.228
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,378508	0,298973	0,080454	0,149711
Ganancia por acción básica	22	0,378508	0,298973	0,080454	0,149711
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,378508	0,298973	0,080454	0,149711
Ganancia por acción diluidas	22	0,378508	0,298973	0,080454	0,149711

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Estados de Otros Resultados Integrales
Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (No auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Estado del resultado integral				
Ganancia (pérdida)	6.245.380	4.933.056	1.327.490	2.470.228
Otro resultado integral				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(46.806)	-	(46.806)	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	(46.806)	-	(46.806)	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	(46.806)	-	(46.806)	-
Otro resultado integral	(46.806)	-	(46.806)	-
Resultado integral total	6.198.574	4.933.056	1.280.684	2.470.228
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	6.198.574	4.933.056	1.280.684	2.470.228
Resultado integral total	6.198.574	4.933.056	1.280.684	2.470.228

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (No auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Año 2016	Capital emitido	Reserva Beneficios Empleados	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2016	20.441.842	32.186	481.231	513.417	79.693.393	100.648.652	100.648.652
Cambios en el patrimonio:							
Resultado Integral							
Ganancia(pérdida)	-	-	-	-	6.245.380	6.245.380	6.245.380
Otro resultado integral	-	(46.806)	-	(46.806)	-	(46.806)	(46.806)
Resultado Integral	-	-	-	-	-	6.198.574	6.198.574
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(46.806)	-	(46.806)	6.245.380	6.198.574	6.198.574
Saldo final período actual 30.09.2016	20.441.842	(14.620)	481.231	466.611	85.938.773	106.847.226	106.847.226
Año 2015							
Saldo inicial período actual 01.01.2015	20.441.842	-	481.231	481.231	73.567.021	94.490.094	94.490.094
Cambios en el patrimonio:							
Resultado Integral							
Ganancia(pérdida)	-	-	-	-	4.933.056	4.933.056	4.933.056
Resultado Integral	-	-	-	-	-	4.933.056	4.933.056
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	4.933.056	4.933.056	4.933.056
Saldo final período actual 30.09.2015	20.441.842	-	481.231	481.231	78.500.077	99.423.150	99.423.150

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (No auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de flujos de efectivo	Nota	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		39.234.660	36.283.440
Otros cobros por actividades de operación		304.750	1.191.632
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(24.593.550)	(21.454.199)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.047.649)	(2.683.789)
Otros pagos por actividades de operación		(1.219.079)	(2.526.473)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		10.679.132	10.810.611
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		10.679.132	10.810.611
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de activos intangibles		(14.405.313)	(14.233.016)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(14.405.313)	(14.233.016)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		42.251.820	40.676.387
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(38.846.392)	(37.005.882)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		3.405.428	3.670.505
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(320.753)	248.100
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(320.753)	248.100
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		473.911	65.285
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	153.158	313.385

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios

Contenido	Pág.
1. INFORMACION GENERAL	8
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES	8
3. CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCIÓN DE RIESGOS	19
4. GESTION DEL RIESGO	19
5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD	22
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	24
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	24
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	27
9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	28
10. INVENTARIOS	30
11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA	31
12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	33
13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	34
14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	34
15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	35
16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	36
17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	38
18. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES	39
19. PROVISIÓN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTE Y NO CORRIENTE	39
20. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	41
21. OPERACIONES DE LEASING	41
22. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	42
23. SEGMENTOS DE NEGOCIO	43
24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA	44
25. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS	44
26. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	45
27. DEPRECIACION Y AMORTIZACION	45
28. OTROS GASTOS POR NATURALEZA	46
29. RESULTADOS FINANCIEROS	46
30. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	47
31. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES	48
32. MEDIO AMBIENTE	48
33. MONEDA EXTRANJERA	49
34. HECHOS POSTERIORES	49

1. INFORMACION GENERAL

a) Información de la entidad:

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

Aguas del Valle S.A. mantiene una dotación de 231 trabajadores.

b) Descripción del negocio:

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

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

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

a) Bases de preparación

Los estados financieros intermedios de Aguas del Valle S.A. al 30 de septiembre de 2016 (No auditados), han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, los estados de resultados integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2015 (no auditados), de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminado en esa misma fecha, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las cuales se componen de las NIIF, más instrucciones específicas dictadas por la SVS. Estas instrucciones se relacionan directamente con el Oficio Circular N° 856, emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014, y que instruyó a las entidades fiscalizadas registrar directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como resultado directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780. Esta instrucción difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó reconocer en el año 2014 un cargo a los resultados acumulados por un importe de M\$3.146.304, que de acuerdo a NIIF debería haber sido presentado con cargo a resultados de dicho año.

En la re-adopción de las NIIF al 1 de enero de 2016, la Sociedad ha aplicado estas normas como si nunca hubiera dejado de aplicarlas, de acuerdo a la opción establecida en el párrafo 4A de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Esta re-adopción de las NIIF no implicó realizar ajustes al estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015, los estados de resultados integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2015 (no auditados), de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminado en esa misma fecha, originalmente emitidos.

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

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2016, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

b) Moneda funcional

La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a la tasa de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del ejercicio dentro de otras partidas financieras.

La moneda de presentación y la moneda funcional de Aguas del Valle S.A. es el peso chileno.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

El Directorio de la Sociedad ha aprobado estos estados financieros en sesión celebrada con fecha 24 de noviembre de 2016.

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

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

d) Compensación de saldos y transacciones

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

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

e) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por prestación de servicios:

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

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

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

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

f) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	26.224,30	25.629,09	25.346,89

g) Costos por préstamos

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

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

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

h) Beneficios al personal

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4,39% que corresponde a la tasa libre de riesgo más la inflación estimada a largo plazo por el Banco Central de Chile, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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

i) Impuestos a las Ganancias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- la recuperación (liquidación) en el futuro del importe en libros de los activos (pasivos) que se han reconocido en el estado de situación financiera de la entidad; y
- las transacciones y otros sucesos del periodo corriente que han sido objeto de reconocimiento en los estados financieros.

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

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

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

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

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

j) Propiedades, Planta y Equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad, 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 de estimar si se generarán ingresos suficientes para cubrir todos los costos, incluida la depreciación del activo fijo.

k) Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

Concesiones de Servicios:

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

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

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

l) Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

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

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

m) Inventarios

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

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

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

n) Provisiones

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

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

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

En los estados financieros de la Sociedad se reconoce una provisión asociada al traspaso del capital de trabajo, que incluye los saldos contables de Deudores por Ventas y Existencias, que debe efectuar Aguas del Valle S.A. a Econssa Chile S.A., en

el año 2033, fecha en que finalizará la concesión de los servicios sanitarios. Esta provisión se ha constituido de acuerdo a lo indicado en el contrato de transferencia de las concesiones sanitarias de la Cuarta Región, que fue firmado entre las partes con fecha 22 de diciembre de 2003.

o) Provisión deudores incobrables

Para Aguas del Valle S.A., la estimación de deudores incobrables se efectúa a través de un análisis que contempla lo siguiente:

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

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

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "Otros gastos por naturaleza". Cuando una cuenta por cobrar es declarada incobrable, se procede con los castigos contra la cuenta de provisión para las cuentas incobrables.

p) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

(incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad y sus filiales de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método. Los ingresos se reconocen sobre una base de interés efectivo en el caso de los instrumentos de deuda distintos de aquellos activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados.

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

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

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 30 de septiembre de 2016, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable. La compañía no cuenta con activos financieros valorizados al costo amortizado.

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

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

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

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

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

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

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

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

q) Estado de flujo de efectivo

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

- **Efectivo y equivalente al 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 de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

r) Ganancias por acción

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

Durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

s) Dividendos

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Sociedad, así como también lo establecido en la Junta Ordinaria de Accionistas, no se repartirán dividendos provisorios ni definitivos sobre las utilidades generadas en el año 2016.

t) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

u) Medio ambiente

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

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

Nuevos pronunciamientos contables:

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativas de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

3. CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCIÓN DE RIESGOS

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016, no se registraron cambios contables que afecten estos estados financieros intermedios.

4. GESTIÓN DEL RIESGO

Las actividades de la Sociedad están expuestas a riesgos propios del negocio sanitario y riesgos financieros. La Administración y el Directorio revisan los principales riesgos e incertidumbres, que enfrenta el negocio a través de los procesos de administración de riesgo las cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar, más que eliminar los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

Durante el período 2016, la Administración y Directorio revisaron los riesgos estratégicos identificados teniendo en consideración todos los eventos con impactos negativos en la misión, visión u objetivos estratégicos, o aquellos que significativamente podrían afectar el valor de la sociedad o su habilidad para crearlo.

a) Riesgo del Negocio Sanitario

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Sociedad tales como catástrofes naturales, hidrología, aplicación marco regulatorio, duración finita de las concesiones gestión de proyectos y fallas de equipos. La industria sanitaria presenta una baja sensibilidad antes cambios en la actividad económica, dada su condición de servicio básico. Adicionalmente, la tasa de crecimiento del número de clientes en el sector sanitario es bastante estable (entre un 2% y 4% anual) en línea con el crecimiento demográfico.

i) Riesgo catástrofes naturales (terremotos e inundaciones):

La Sociedad tiene pólizas de seguros vigentes para la totalidad de los activos de operación, con lo cual se minimiza eventuales decrementos económicos significativos ante la eventualidad de tener que reemplazar una parte relevante de las plantas de tratamiento, redes subterráneas y otros activos de operación por la ocurrencia de un fenómeno de catástrofe natural.

ii) Riesgo Operacional – Sequías:

Aunque sequías de uno o dos años son recurrentes, los últimos años se destacan como el período seco de mayor duración y extensión territorial. Desde 2010, el norte, el centro y el sur del país –normalmente lluvioso-, han experimentado un déficit constante de precipitaciones cercanas al 30%.

La Sociedad cuenta con fuentes de recursos y reservas hídricas en cantidad suficiente para hacer frente a dos períodos anuales de sequía consecutivos. Como parte de estos recursos Aguas del Valle, S.A. cuenta con fuentes de agua superficial y subterránea. Estas últimas, son afectadas con un desfase de tiempo considerable ante la concurrencia de períodos de sequía, otorgando mayor robustez al sistema. Por esta razón, durante los últimos años la estrategia de incorporación de nuevos recursos ha estado orientada a aumentar la proporción de este tipo de fuentes. Adicionalmente, se cuenta con fuentes alternativas de agua de reserva para el suministro, mediante convenios con los embalses de aguay Puclaro y La Paloma en la región de Coquimbo. No obstante, lo anterior, la Sociedad ha tomado medidas adicionales para enfrentar la fuerte caída en las fuentes, entre las cuales se puede destacar la compra de agua a terceros, la firma de convenios con juntas de vigilancia de ríos, junto a un importante plan de inversión desarrollado durante los últimos cinco años, totalizando más de \$35 mil millones.

b) Gestión del riesgo financiero

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

c) Riesgo de liquidez

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

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

Como una medida de control y disminución de este riesgo es que las inversiones colocadas se caracterizan por tener un perfil de retornos de mediano plazo y una rentabilidad fija con una tendencia a mantenerlas indexadas en UF. Las políticas de inversiones exigen que los instrumentos financieros sean de renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos) 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. Adicionalmente, se han establecido límites de participación con cada una de estas instituciones.

Al 30 de septiembre de 2016, el Capital de Trabajo asciende a M\$ (850.458) y M\$ (3.657.555) al 31 de diciembre de 2015. El capital de trabajo negativo se gestiona a través de financiamiento otorgado por la Matriz de Aguas del Valle.

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

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad estima no habrá cambios significativos en los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible, así como en su estructura de financiamiento y en su capacidad de dar cumplimiento a las obligaciones financieras contraídas con sus proveedores, acreedores, y accionistas.

i) Riesgo de tasa de interés:

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasas de interés variable.

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 interés y de esta forma reducir la volatilidad en las cuentas de resultado de la Sociedad.

Estructura de deuda:

Instrumentos de deuda	Tasa Interés	30.09.2016	31.12.2015
Préstamos de Empresas Relacionadas	Fija	100,00%	100,00%
Total		100,00%	100,00%

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

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

ii) Riesgo de inflación:

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

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos con la Sociedad Matriz en unidades de fomento con tasas de interés fija, los que, al 30 de septiembre de 2016, ascienden M\$ 132.131 (M\$273.009 en diciembre de 2015) corrientes y a M\$22.831.427 (M\$18.123.168 en diciembre 2015) no corrientes.

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

La Sociedad no toma derivados para cubrir la exposición de los pasivos financieros a la inflación, por cuanto al estar los ingresos en su mayoría indexados a la unidad de fomento e índice de precios al por mayor, se produce un "hedge natural", lográndose una adecuada cobertura entre ingresos y pasivos.

iii) Riesgo de crédito:

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

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

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad y proviene principalmente de las cuentas por cobrar por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 30 de septiembre de 2016 a M\$8.951.511 (M\$9.693.041 al 31 de diciembre de 2015), ambos valores netos de la provisión de incobrabilidad, la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la cuarta región entre 236.501 clientes, lo que refleja la atomización del mercado.

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

iv) Medición del Riesgo

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

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

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

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

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

a) Vida útil de activos fijos e intangibles

Tanto los activos fijos como los activos intangibles con vida útil definida, son depreciados o amortizados según corresponda linealmente sobre la vida útil estimada, con excepción de activos intangibles que corresponden a la explotación del área de concesión sanitaria, los cuales son amortizados en relación a los metros cúbicos, que se estima producirán dichos bienes. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas, considerando aspectos técnicos, naturaleza del bien, y estado de los bienes, y están descritas en las Políticas Contables.

b) Pérdidas por deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del

saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

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

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

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

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

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión de pérdida por deterioro, la diferencia se imputa con cargo a amortizaciones en cuenta de resultados.

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

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

c) Beneficios al personal

La obligación de indemnización por años de servicio y el premio de antigüedad son calculados de acuerdo a valorizaciones realizadas por un modelo actuarial adquirido a un actuario independiente, utilizando, los supuestos de la Nota 19, los cuales se actualizan en forma periódica. La remediación, que comprende las ganancias y pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con cargo o abono reconocido en otros resultados integrales en el período en que ocurren. La remediación reconocida en otros resultados integrales se refleja inmediatamente en resultados retenidos y no será reclasificada a resultados del ejercicio. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de una modificación al plan. El interés neto se calcula multiplicando la tasa de descuento al comienzo del período por el activo o pasivo neto por beneficios definidos.

d) Litigios y contingencias

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

e) Ingresos por servicios pendientes de facturación

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Detalle	Tipo de moneda	30.09.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Caja y bancos	\$ no reajustables	138.971	446.628
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	\$ no reajustables	14.187	27.283
Total efectivo y equivalentes al efectivo		153.158	473.911

El efectivo y equivalente al efectivo del estado de flujo, se encuentra compuesto por:

Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de situación con el efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujo de efectivo	Saldos al	
	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	153.158	313.385
Efectivo y equivalentes al efectivo (estado de flujo de efectivo)	153.158	313.385

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

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

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

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

Detalle	Tipo de moneda	30.09.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Deudores por ventas	\$ no reajustables	10.222.349	10.295.016
Provisión incobrables comerciales	\$ no reajustables	(2.089.915)	(1.641.819)
Deudores por ventas neto		8.132.434	8.653.197
Documentos por cobrar	\$ no reajustables	75.132	149.343
Provisión incobrables documentos	\$ no reajustables	(30.988)	(54.762)
Documentos por cobrar neto		44.144	94.581
Otras cuentas por cobrar	\$ no reajustables	774.933	945.263
Total		8.951.511	9.693.041

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

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

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

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

Los movimientos de la estimación de deudores incobrables es el siguiente:

Deudores Incobrables Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.696.581	1.695.840
Aumentos (disminuciones) del periodo	448.095	66.017
Baja de activos financieros deteriorados en el periodo	(23.773)	(65.276)
Saldo final	2.120.903	1.696.581

Periodo promedio de cobro:

Aguas del Valle S.A.	1,90 (meses)
----------------------	--------------

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Días de Morosidad										Total Corrientes
	al Día	01-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151-180	181-210	211-250	251-365	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
AI 30.09.2016											
Deudores Comerciales, Bruto	2.519.415	1.839.271	1.126.340	427.903	200.395	184.487	131.642	166.623	226.091	3.400.182	10.222.349
Documentos por Cobrar, Bruto	42.550	510	191	894	750	267	394	101	1.205	28.270	75.132
Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	745.912	3.610	3.610	3.610	3.610	3.610	3.610	3.611	3.612	138	774.933
Provisión de Deterioro (menos)	-	-	-	(176)	(1.739)	(12.058)	(31.746)	(36.298)	(38.528)	(2.000.358)	(2.120.903)
Total Neto	3.307.877	1.843.391	1.130.141	432.231	203.016	176.306	103.900	134.037	192.380	1.428.232	8.951.511
AI 31.12.2015											
Deudores Comerciales, Bruto	5.014.645	2.555.524	602.178	220.043	127.939	57.552	43.668	38.672	86.280	1.548.515	10.295.016
Documentos por Cobrar, Bruto	32.576	-	444	417	24	2.558	320	-	-	113.004	149.343
Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	882.204	7.006	7.007	7.007	7.007	7.007	7.007	7.007	7.007	7.004	945.263
Provisión de Deterioro (menos)	-	-	(459)	(541)	(1.483)	(13.844)	(11.332)	(9.832)	(59.578)	(1.599.512)	(1.696.581)
Total Neto	5.929.425	2.562.530	609.170	226.926	133.487	53.273	39.663	35.847	33.709	69.011	9.693.041

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

Tramos de Morosidad Deudores Comerciales	30 de septiembre de 2016						31 de diciembre de 2015					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta		Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	N° de clientes	Monto Bruto M\$	N° de clientes	Monto Bruto M\$	N° de clientes	Monto Bruto M\$	N° de clientes	Monto Bruto M\$	N° de clientes	Monto Bruto M\$	N° de clientes	Monto Bruto M\$
Al día	87.376	2.519.412	2	3	87.378	2.519.415	87.149	4.865.120	916	149.525	88.065	5.014.645
Entre 1 y 30	102.688	1.837.029	80	2.242	102.768	1.839.271	96.565	2.311.131	1.406	244.393	97.971	2.555.524
Entre 31 y 60	27.050	1.113.424	225	12.916	27.275	1.126.340	27.013	529.637	432	72.541	27.445	602.178
Entre 61 y 90	4.030	393.790	429	34.113	4.459	427.903	4.515	205.983	77	14.060	4.592	220.043
Entre 91 y 120	1.681	172.560	331	27.835	2.012	200.395	1.866	122.921	34	5.018	1.900	127.939
Entre 121 y 150	987	146.804	300	37.683	1.287	184.487	1.361	52.634	19	4.918	1.380	57.552
Entre 151 y 180	778	96.444	246	35.198	1.024	131.642	818	40.428	18	3.240	836	43.668
Entre 181 y 210	691	122.491	189	44.132	880	166.623	685	37.582	8	1.090	693	38.672
Entre 211 y 250	507	183.097	169	42.994	676	226.091	566	85.032	9	1.248	575	86.280
Más de 251	7.881	3.136.413	861	263.769	8.742	3.400.182	7.928	1.519.789	163	28.726	8.091	1.548.515
Total	233.669	9.721.464	2.832	500.885	236.501	10.222.349	228.466	9.770.257	3.082	524.759	231.548	10.295.016

b) Cartera protestada y en cobranza judicial:

Cartera protestada y en cobranza judicial	N° Clientes	30.09.2016		31.12.2015	
		Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes
Documentos por cobrar protestados	48	75.132	40	149.343	

c) Provisiones y Castigos

Provisión Castigos Deudores Comerciales	30.09.2016		31.12.2015	
	M\$		M\$	
Provisión Cartera no repactada	1.926.476		1.428.079	
Provisión cartera repactada	194.427		141.735	
Castigos del período	-		126.769	
Totales	2.120.903		1.696.583	

d) Número y monto de operaciones por provisiones y castigos

Número y monto de operaciones deudores comerciales	30.09.2016		30.09.2015	
	Ultimo trimestre	Acumulado anual	Ultimo trimestre	Acumulado anual
Provisión deterioro y recuperos				
Número de operaciones	1.756	44.806	5.430	29.372
Monto de las operaciones M\$	60.099	2.120.903	48.531	1.717.686

En relación a la calidad crediticia de los activos que no están en mora ni se ha deteriorado su valor, la Sociedad cuenta con un mercado atomizado, cuyos clientes han mantenido un buen comportamiento de cumplimiento de pagos en el tiempo. De igual modo se analiza periódicamente el criterio de provisión de incobrables.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por:

Clases de Instrumentos financieros	Categoría	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo		153.158	473.911
Caja y Bancos	Caja y cuentas corrientes bancarias	138.971	446.628
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	14.187	27.283
Deudores Comerciales		8.951.511	9.693.041
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	Préstamos y cuentas por cobrar	8.951.511	9.693.041
Otros activos financieros no corrientes		15.283.031	12.011.182
	Cuenta por cobrar a largo plazo		
PASIVOS			
Préstamos			
Corrientes		132.131	273.009
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	132.131	273.009
No corrientes		22.831.427	18.123.168
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	22.831.427	18.123.168
Acreeedores Comerciales		8.583.370	13.805.931
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	Préstamos y cuentas por pagar	8.583.370	13.805.931

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

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

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

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

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

Clases de Instrumento Financiero	30.09.2016		31.12.2015		Nivel Valor Razonable
	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable M\$	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable M\$	
Activos Financieros					
Inversiones mantenidas al costo amortizado	24.234.542	24.234.542	21.704.223	21.704.223	
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	8.951.511	8.951.511	9.693.041	9.693.041	-
Cuenta por cobrar de largo plazo	15.283.031	15.283.031	12.011.182	12.011.182	-
Pasivos Financieros					
Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado	31.546.928	31.269.129	32.202.108	32.202.108	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	132.131	132.131	273.009	273.009	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	22.831.427	22.553.628	18.123.168	18.123.168	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	8.583.370	8.583.370	13.805.931	13.805.931	-

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

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

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

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

a. Accionistas Mayoritarios:

La distribución de los accionistas mayoritarios de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016 es la siguiente:

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

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

Cuentas por pagar a empresas relacionadas al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre 2015:

Corriente									
Rut	Empresa relacionada	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Operacional o financiamiento	Saldos en M\$ al	
								30.09.2016	31.12.2015
76.000.739-0	ESVAL S.A.	CHILE	Cuenta corriente comercial	90 días a 1 año	Matriz	\$ no reajustables	Financiamiento	132.131	273.009
No corriente									
76.000.739-0	ESVAL S.A.	CHILE	Cuenta Corriente Comercial	Más de 5 años	Matriz	Unidad de Fomento	Financiamiento	22.831.427	18.123.168

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se mantiene una cuenta por pagar con la Sociedad Matriz Esval S.A., por una línea de financiamiento abierta en el año 2003 y que a la fecha se mantiene vigente. Dichos fondos se han destinado a la adquisición de los derechos de explotación de las concesiones sanitarias de la región de Coquimbo y a financiamiento de capital de trabajo. La tasa de interés asociada a este financiamiento es de un 4% anual, y se reajusta por la variación que experimenta la unidad de fomento.

c. Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

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

Rut	Empresa reportante de la Transacción	Rut	Empresa relacionada de la Transacción	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la Transacción	30.09.2016		30.09.2015	
							Monto	Efecto en Resultado	Monto	Efecto en Resultado
							M\$	M\$	M\$	M\$
99.541.380-9	AGUAS DEL VALLE S.A.	76.000.739-0	ESVAL S.A.	Chile	MATRIZ	INTERESES PAGADOS EE.RR.	644.664	(644.664)	345.134	(345.134)
99.541.380-9	AGUAS DEL VALLE S.A.	76.000.739-0	ESVAL S.A.	Chile	MATRIZ	REAJUSTES PAGADOS EE.RR.	1.075	1.075	2.715	(2.715)
99.541.380-9	AGUAS DEL VALLE S.A.	76.000.739-0	ESVAL S.A.	Chile	MATRIZ	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS PAGADOS	2.071.739	(2.071.739)	1.985.831	(1.985.831)
99.541.380-9	AGUAS DEL VALLE S.A.	76.000.739-0	ESVAL S.A.	Chile	MATRIZ	CUENTA CORRIENTE EERR, AUMENTO	2.713.215	-	2.326.086	-
99.541.380-9	AGUAS DEL VALLE S.A.	76.047.175-5	SOC. BIODIVERSA S.A.	Chile	ACCIONISTAS COMUNES	ANALISIS DE MUESTRAS	407.369	(342.327)	273.303	(229.666)
Total							5.838.062	(3.057.655)	4.933.069	(2.563.346)

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

d. Administración y alta dirección:

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de septiembre de 2016 en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros a partir de abril de 2016, los que permanecen por un período de dos años con posibilidad de ser reelegidos

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

e. Remuneración y otras prestaciones:

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

Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

Otras transacciones

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

Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

Al 30 de septiembre de 2016 la Sociedad no ha realizado este tipo de operaciones.

Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

La Sociedad tiene para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo.

10. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, se compone como sigue:

Clases de Inventarios	30.09.2016	31.12.2015		
	M\$	M\$		
Material nacional de almacén	731.484	477.714		
Productos químicos	16.828	29.292		
Combustibles (tarjetas gasolina)	4	97		
Combustible (tarjetas petróleo)	11.019	11.521		
Provisión de obsolescencia	(708)	(698)		
Total	758.627	517.926		

Información Adicional de Inventarios	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos de Inventarios reconocidos como gastos durante el período	505.831	496.039	149.342	184.528

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

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA

A continuación, se presentan los saldos del rubro intangibles al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Activos Intangibles Neto	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	129.930.194	125.292.881
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	93.577.895	88.138.530
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	34.205.541	35.006.188
Derechos de servidumbres (Vida útil indefinida)	243.793	1.902.965
Derechos de agua (Vida útil indefinida)	1.902.965	245.198
Programas Informáticos, Neto	43.066	84.521
Total Activos Intangibles, Neto	129.973.260	125.377.402

Activos Intangibles Bruto	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	165.290.752	157.461.699
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	107.310.003	99.479.545
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	55.833.991	55.833.991
Derechos de servidumbres (Vida útil indefinida)	1.902.965	1.902.965
Derechos de agua (Vida útil indefinida)	243.793	245.198
Programas Informáticos, Bruto	1.399.796	1.394.032
Total Activos Intangibles, Bruto	166.690.548	158.855.731

Amortización Acumulada y Deterioro de Valor	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	35.360.558	32.168.818
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	13.732.108	11.341.015
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	21.628.450	20.827.803
Programas Informáticos	1.356.730	1.309.511
Total Amortización Acumulada y Deterioro de Valor	36.717.288	33.478.329

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

Conceptos:	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Gastos por Amortización M\$	Bajas M\$	Cambios Totales M\$	Saldo Final M\$
Al 30 de septiembre de 2016						
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos, Neto	125.292.881	7.829.053	(2.985.369)	(206.371)	4.637.313	129.930.194
Programas Informáticos, Neto	84.521	5.764	(47.219)	-	(41.455)	43.066
Total	125.377.402	7.836.226	(3.032.587)	(206.371)	4.595.858	129.973.260
Al 31 de diciembre de 2015						
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos, Neto	106.891.913	22.202.421	(3.642.765)	(158.688)	18.400.968	125.292.881
Programas Informáticos, Neto	145.439	15.500	(76.418)	-	(60.918)	84.521
Total	107.037.352	22.217.921	(3.719.183)	(158.688)	18.340.050	125.377.402

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, ampliaciones de territorio operacional y los derechos y licencias de operación de proyectos. Los derechos de agua corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable en los distintos sistemas donde la Sociedad presta servicios.

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

La Sociedad al 30 de septiembre de 2016, no mantiene compromisos contractuales para la adquisición de nuevos activos intangibles.

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

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga alguna restricción ni que hayan servido como garantías de deudas.

La concesión sobre la explotación de los Servicios Sanitarios de la Región de Coquimbo corresponde a un activo intangible cuya titularidad tiene restricción. El valor libro al 30 de septiembre de 2016 asciende a M\$34.205.541 y al 31 de diciembre de 2015 asciende a M\$35.006.188.

El efecto en resultados por este rubro en los periodos informados es el siguiente:

Línea de partida en el estado de resultados que incluye amortización de activos intangibles identificables	01.01.2016 M\$	01.01.2015 M\$	01.07.2016 M\$	01.07.2015 M\$
Gastos por depreciación y amortización	3.032.588	2.880.582	1.012.076	1.064.820

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación, se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Clases de Propiedades, Planta y Equipo Neto	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Vehículos de Motor, neto	151.644	177.340
Otras Propiedades, Planta y Equipo, neto	2.174.390	2.338.809
Total	2.326.034	2.516.149

Clases de Propiedades, Planta y Equipo Bruto	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Vehículos de Motor, bruto	438.134	438.133
Otras Propiedades, Planta y Equipo, bruto	3.669.021	3.746.826
Total	4.107.155	4.184.959

Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipo, Total	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Vehículos de Motor	286.490	260.793
Otros	1.494.631	1.408.017
Total	1.781.121	1.668.810

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Conceptos:	Saldo Inicial	Adiciones	Trasposos	Gasto por Depreciación	Bajas	Cambios Totales	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 30 de septiembre de 2016							
Vehículos de motor, Neto	177.340	-	-	(25.697)	1	(25.696)	151.644
Otros, Neto	2.338.809	-	-	(86.614)	(77.805)	(164.419)	2.174.390
Total	2.516.149	-	-	(112.311)	(77.804)	(190.115)	2.326.034
Al 31 de diciembre de 2015							
Vehículos de motor, Neto	193.879	-	18.799	(35.338)	-	(16.539)	177.340
Otros, Neto	1.325.886	1.105.729	3.614	(96.420)	-	1.012.923	2.338.809
Total	1.519.765	1.105.729	22.413	(131.758)	-	996.384	2.516.149

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

Vida Útil para la Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo (Vida)	Tasa Mínima en años	Tasa Máxima en años
Vehículos de Motor	4	10
Otros	5	10

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.

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

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

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

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

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

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

Los costos capitalizados (Gasto Financiero – Ver nota 29) durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 ascendieron a M\$ 308.272 y M\$200.839.

13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

De acuerdo con la norma, la Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la Sociedad estimará el importe recuperable del activo. A los activos con vida útil indefinida se les aplicará la prueba de deterioro al cierre del ejercicio.

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

Durante el transcurso del año 2016 no se han observado indicios de deterioro en la unidad generadora de efectivo de la Sociedad, por lo cual las pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad, será realizada al 31 de diciembre de 2016.

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los otros activos no financieros, corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

Detalle	Moneda	30.09.2016		31.12.2015	
		Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$
Estudio Tarifario Aguas del Valle S.A.	\$ no reajustables	175.521	1.602.947	173.298	319.712
Garantías Varias	\$ no reajustables	326.058	-	244.665	-
Seguros Anticipados	\$ no reajustables	290.213	-	66.980	-
Otros	\$ no reajustables	77.509	-	300.000	-
Total		869.301	1.602.947	784.943	319.712

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

Estudios Tarifarios	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial Estudios Tarifarios	493.010	317.714
Adiciones	1.417.654	350.592
Amortización (ver nota 27)	(132.196)	(175.296)
Saldo Final Estudios Tarifarios	1.778.468	493.010

15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Cuenta por cobrar a ECONSSA CHILE S.A.:

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

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

- Se han considerado todas las inversiones efectivas en infraestructura (cuya vida útil excede el período de la concesión) que se ha incurrido en los ejercicios correspondientes a los años 2004 al 2015, y que han sido informadas anualmente a Econssa Chile S.A. a través del Anexo 24 del Contrato de Concesión, más las inversiones efectuadas en el período de enero a septiembre de 2016, que serán informadas en el Anexo 24 del Año 2016.
- Se ha determinado la reajustabilidad de la cuenta por cobrar de acuerdo a lo establecido en el contrato celebrado entre las partes.
- Se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar, considerando una tasa de descuento del 7%.

El valor de esta cuenta por cobrar al cierre del período finalizado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se estima en:

Año 2016:

Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	M\$	49.099.793
Valor presente de la cuenta por cobrar	M\$	15.283.031 (*)

Año 2015:

Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	M\$	40.596.981
Valor presente de la cuenta por cobrar	M\$	12.011.182 (*)

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

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

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo Inicial	12.011.182	9.656.819
Intereses Financieros -Nota 29	630.587	675.977
Actualización unidad de fomento	398.294	474.265
Aumento por inversiones del período	2.242.968	1.204.121
Total	15.283.031	12.011.182

16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Impuesto a la renta:

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

Al 30 de septiembre de 2016 Aguas del Valle S.A. ha efectuado provisión de impuesto a la renta de M\$1.149.123 (M\$984.674 al 31 de diciembre de 2015), debido a que se ha determinado una renta líquida imponible de aproximadamente M\$4.681.326 (M\$4.457.655 al 31 de diciembre de 2015).

Impuesto a las ganancias reconocido en resultados:

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

(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
(Gasto) ingreso por impuesto corriente	(1.149.122)	(1.088.921)	(320.606)	(465.734)
Ajustes por impuestos corrientes de períodos anteriores	(119.729)	-	(119.727)	-
(Gasto) por impuestos corrientes, Neto total	(1.268.851)	(1.088.921)	(440.333)	(465.734)
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	(329.753)	(21.788)	135.939	87.195
(Gasto) ingreso por impuestos diferido, Neto total	(329.753)	(21.788)	135.939	87.195
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(1.598.604)	(1.110.170)	(304.394)	(378.539)

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

Conciliación de la Ganancia Contable multiplicada por las tasas impositivas aplicables	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Ganancia contable, antes de impuesto	7.843.984	6.043.765	1.631.884	2.848.767
Total del (gasto) ingreso por impuestos a la tasa impositiva aplicable	(1.882.556)	(1.359.847)	(391.652)	(640.972)
Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	200.004	(106.426)	608	(40.807)
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia y (gasto) por impuestos ingreso	83.948	355.564	86.650	303.240
Total de gasto (ingreso) por impuestos	1.598.604	1.110.709	304.394	378.539
Cálculo tasa efectiva	20,38%	18,38%	18,65%	13,29%

Impuestos diferidos:

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

Activos por impuestos diferidos	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Relativos a provisiones	2.060.794	1.480.528
Relativos a existencias	181	168
Relativos a otros	8.967	8.446
Total	2.069.942	1.489.142
Pasivos por impuestos diferidos		
Relativos a depreciaciones	6.945.876	6.179.523
Relativos a amortizaciones	10.149.012	10.004.811
Total	17.094.888	16.184.334
Pasivo neto por impuestos diferidos	15.024.946	14.695.192

Impuestos corrientes:

El activo por impuestos corrientes, generado en cada uno de los ejercicios, es el siguiente:

Activos por Impuestos Corrientes	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
P.P.M. (saldo neto después de Prov. Impto. Renta)	1.160.933	1.831.304
Crédito Capacitación	26.000	26.233
Total	1.186.993	1.857.537
Pasivos por Impuestos Corrientes		
Impuesto Único por Pagar 35%	25.604	138.184
Impuesto a la Renta por Pagar	1.123.518	1.002.972
Total	1.149.122	1.141.156
Activos por recuperar, Neto	37.871	716.381

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Rubros	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Proveedores comerciales	2.849.334	5.101.360
Impuestos por pagar	467.227	(273.581)
Pasivos del personal	72.169	78.683
Servicios devengados comerciales	750.398	1.149.166
Servicios devengados por inversión	807.546	4.295.691
Retenciones a contratistas	1.314.506	1.570.280
Provisión gastos operacionales	2.173.107	1.735.677
Otras cuentas por pagar	149.083	148.655
Total	8.583.370	13.805.931

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

El detalle de los proveedores, no vencidos, al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Proveedores con pagos al día		
Materiales y equipos	233.374	810.015
Servicios	6.545.558	11.433.093
Otros	1.644.562	1.383.397
Otras remuneraciones	60.422	78.684
Hasta 30 días	8.483.916	13.705.192
Proveedores con pagos vencidos		
Servicios	52.321	38.784
Otros	47.133	61.955
Entre 121 y 365 días	99.454	100.739
Total	8.583.370	13.805.931

18. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Clases de Provisiones	30.09.2016		31.12.2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por contingencias	252.385	3.490.469	252.385	3.131.672
Provisión por multas	733.703	-	224.631	-
Total	986.088	3.490.469	477.016	3.131.672

A continuación, se presenta el movimiento de las otras provisiones corrientes y no corrientes por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Clases de Provisiones	Provisión por contingencias	Provisión por multas	Total Provisiones
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero de 2016	3.384.057	224.631	3.608.688
Provisiones adicionales	454.958	543.022	997.980
Otros aumentos (disminuciones)	(96.161)	(33.950)	(130.111)
Saldo Final al 30 de septiembre de 2016	3.742.854	474.875	4.476.557
Saldo Inicial al 01 de enero de 2015	2.567.317	51.008	2.618.325
Provisiones adicionales	1.322.810	194.064	1.516.874
Otros aumentos (disminuciones)	(506.070)	(20.441)	(526.511)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2015	3.384.057	224.631	3.608.688

19. PROVISIÓN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de las provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes son las siguientes:

Obligaciones Post Empleo	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión por beneficios a los empleados	1.235.883	1.005.266
Otros	-	-
Total	1.235.883	1.005.266
Total corriente	1.095.137	947.060
Total no corriente	140.746	58.206

Las provisiones por beneficios a los empleados han tenido el siguiente movimiento al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Detalle	Indemnización por Años de Servicios	
	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial	58.206	64.645
Costo del servicio corriente	22.619	22.598
Costos por intereses	13.115	3.149
Ganancias -Pérdidas actuariales	46.806	(32.186)
Liquidaciones	-	-
Otros	-	-
Saldo Final	140.746	58.206

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

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

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

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

La Sociedad reconoce en gastos por el período 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015; por concepto de indemnización por años de servicios los siguientes conceptos:

Gastos reconocidos en resultados integrales	Indemnización por Años de Servicios	
	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Costo del servicio corriente	34.419	22.598
Costo por intereses	1.315	3.148
Pérdidas - ganancias actuariales netas	46.806	(32.187)
Total	82.540	(6.440)

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por los años de servicio al 30 de septiembre de 2016, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual es de M\$134.567 por el aumento de un punto porcentual y M\$146.925 por la disminución de un punto porcentual.

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

Hipótesis	Indemnización por Años de Servicios	
	30.09.2016	31.12.2015
	Tasa de descuento anual	4,39%
Tasa de inflación	1,70%	3,90%
Incremento salarial	0,13%	2,01%
Edad de retiro hombres	65	65
Edad de retiro mujeres	60	60
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009
Tabla de invalidez	RV-2009	RV-2009
Tasa de rotación	1,08%	0.80%

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

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad cuenta con 231 empleados, de los cuales 125 son sindicalizados.

20. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

Detalle de Ingresos Diferidos	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Ingresos Anticipados	327.622	250.741
Otros	496.578	-
Total	824.200	250.741
Total ingresos diferidos, corrientes	824.200	250.741
Total ingresos diferidos, no corrientes	-	-

El detalle de ingresos diferidos es el siguiente

Ingresos Diferidos	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial Ingresos Diferidos	250.741	154.338
Altas	714.848	-
Otros	(141.389)	96.403
Saldo Final Ingresos Diferidos	824.200	250.741

21. OPERACIONES DE LEASING

Leasing operativo:

Actualmente la Sociedad cuenta con tres contratos de leasing operativo que cubren la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones) constituido con la sociedad Tattersal S.A. (dos contratos) los cuales se extendieron hasta octubre de 2018 y Relsa S.A. (un contrato) el cual se extendió hasta enero de 2018.

Los pagos esperados por concepto de arriendo son los UF 1.763,37 mensual.

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

Pagos adicionales

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

Término y renovación del contrato

Los contratos vigentes a septiembre de 2016 establecen que la fecha de término de los mismos será en enero de 2018 y octubre de 2018.

Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

22. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$20.441.842. La Sociedad tiene 16.500.000 acciones de una misma serie, nominativas y sin valor nominal.

Administración del capital

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

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

Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad neta del año atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$
Ganancias (Pérdidas) Atribuibles a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	6.245.380	4.933.056
Ajustes para Calcular Ganancias Disponibles para los Accionistas Comunes, Básico	-	-
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	6.245.380	4.933.056
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	16.500.000	16.500.000
Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	0,3785	0,2990

Utilidad líquida distribuible – Dividendos

Los estatutos de la Sociedad establecen que no se repartirá dividendos a los accionistas, a menos que la Junta Ordinaria de Accionistas disponga algo diferente. Para los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las Juntas Ordinarias de Accionistas celebradas en abril de 2016 y 2015 respectivamente, acordaron no repartir dividendos definitivos, razón por la cual no se han efectuado repartos de dividendos.

Resultados Acumulados

El detalle es el siguiente:

Resultado acumulado	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial	79.693.393	71.958.103
Resultado del ejercicio	6.245.380	7.735.290
Total	85.938.773	79.693.393

Otras Reservas

El detalle de las otras reservas es el siguiente:

Otras Reservas	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Reservas de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos a los empleados	(14.620)	32.186
Revalorización del capital aplicación IFRS año 2009	481.231	481.231
Total	466.611	513.417

23. SEGMENTOS DE NEGOCIO

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

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

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 Corta y Reposición, Cargo Fijo por Grifos, Despacho Postal, Ventas de Agua Potable en Aljibes y Tratamiento de Exceso de Riles, etc.

En este segmento se encuentra clasificada Aguas del Valle S.A.

Partidas Significativas de Ingresos y Gastos:

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

Ingresos:

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

Tarifas:

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para las ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, Aguas del Valle se encuentra regulada por la SISS y sus tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 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 mayor o igual al 3,0% (incremento tarifa) o menor o igual al -3,0% (disminución tarifa), según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación.

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

Con fecha 14 de julio de 2015 se dio el inicio al proceso tarifario de Aguas del Valle S.A., que fijará las tarifas para el período 2016-2021, el cual se encuentra finalizado, no obstante, el decreto dando cuenta de esta situación aún no es emitido.

Gastos:

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

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA

El detalle de los ingresos ordinarios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Detalle de Ingresos de Actividades Ordinarias y por Naturaleza	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Venta Agua Potable	18.129.143	16.256.238	5.546.783	5.010.571
Venta Alcantarillado	12.867.386	12.094.682	3.795.545	3.741.655
Ventas No Reguladas	1.633.921	2.080.526	454.118	687.904
Total	32.630.450	30.431.446	9.796.446	9.440.130

Detalle de Otros Ingresos por Naturaleza	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros	177.356	133.735	71.524	21.774

25. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de las materias primas y consumibles utilizadas por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Materias primas y consumibles utilizados	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Energía	3.194.708	2.469.093	1.102.531	829.716
Productos químicos	222.460	138.454	54.513	55.630
Combustibles	116.710	139.638	37.012	51.084
Otros materiales	166.661	217.947	57.817	77.814
Total	3.700.539	2.965.132	1.251.873	1.014.244

26. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Gastos por beneficios a los empleados	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.938.637	1.699.048	566.810	626.695
Beneficios a corto plazo	1.169.518	780.274	580.630	298.491
Indemnizaciones por término de relación laboral e IAS	60.362	44.436	41.833	3.619
Total	3.168.517	2.523.758	1.189.273	928.805

27. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle del gasto por depreciación y amortización por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Depreciación y amortización	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones (Nota 12)	112.311	90.917	36.723	29.082
Amortización de intangibles (Nota 11)	3.032.588	2.880.582	1.012.076	1.064.820
Otras amortizaciones estudios tarifarios (Nota 14)	118.362	129.972	31.713	43.328
Total	3.263.261	3.101.471	1.080.512	1.137.230

28. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los otros gastos por naturaleza por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Otros Gastos por Naturaleza	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Mantenciones	3.733.983	3.396.748	1.124.979	1.205.547
Servicios	7.523.384	4.873.235	2.266.654	1.607.189
Gastos generales	1.039.264	1.123.584	313.111	389.559
Lodos y residuos	531.637	369.597	160.172	134.545
Deudas incobrables (Nota 7)	555.298	69.858	167.301	(41.512)
Imagen corporativa	210.982	175.021	63.565	62.229
Seguros y prevención de riesgos	225.113	249.526	67.822	78.889
Asesorías y estudios	125.747	68.547	37.885	23.855
Compras y transporte de agua	86.564	5.259.332	26.080	900.610
Indemnización daños a terceros	162.346	128.667	48.912	20.623
Otros impuestos	42.897	45.396	12.924	14.375
Multas	408.669	253.224	123.124	22.814
Otros egresos	89.638	111.851	27.006	75.223
Total	14.735.522	16.124.586	4.439.535	4.493.946

29. RESULTADOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Resultado financiero	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos financieros				
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 15)	622.124	443.962	210.196	232.015
Gastos financieros				
Gastos financieros, intereses Soc. Relacionadas	(643.589)	(342.420)	(222.032)	(137.742)
Otros gastos financieros	-	-	-	-
- Gastos financieros activados (Nota 12)	308.272	200.839	88.369	98.211
- Gastos Bancarios	(166.528)	(123.976)	(50.956)	(32.527)
Total Gastos financieros	(501.845)	(265.557)	(184.619)	(72.058)
Resultados por unidades de reajuste	(155.116)	(41.574)	(85.784)	332.858
Total Resultado Financiero	(34.837)	751.093	(68.670)	(28.785)

30. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

a) Garantías directas:

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones entre las cuales las principales son: la Superintendencia de Servicios Sanitarios, para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa y SERVIU para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones en total de M\$ 8.853.629 al 30 de septiembre de 2016 y M\$12.385.833 al 31 de diciembre de 2015.

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

El detalle de las garantías directas entregadas es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Nombre deudor	Tipo de garantía	30.09.2016	31.12.2015
			M\$	M\$
S.I.S.S.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	3.875.138	2.631.133
SERVIU IV REGION	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	167.768	1.149.515
ECONSSA	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	3.805.597	7.462.410
DIRECC.REG.VIALIDAD	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	9.006	23.466
DIRECTOR OBRAS HIDR.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	877.268	1.000.700
DIRECTEMAR	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	109.536	109.536
GENDARMERIA	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	9.316	9.073
Total general			8.853.629	12.385.833

b) Pasivos contingentes:

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

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

N° Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
452-2010	3° de Letras de Ovalle	González Saint Loup con Aguas del Valle	Regulación de servidumbre e indemnización de perjuicios	Dictada sentencia 1° instancia favorable sin notificar. Archivada
1647-2014	5° Civil de Valparaíso	Ovalle con Aguas del Valle S.A.	Notificación judicial de facturas	Notificada gestión preparatoria. Opuestas excepciones

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

Bajo este carácter existen 7 juicios de cuantía no significativa, respecto de los cuales se espera un resultado favorable a los intereses de la empresa que, según su materia, y que se agrupa de la siguiente forma:

Materia	Número	Etapas Procesales
Indemnización de perjuicios	2	1 en primera instancia y 1 en segunda instancia
Servidumbres	1	En segunda instancia
Amparo de aguas	1	En primera instancia
Restitución de propiedad	3	En primera instancia
Total de causas	7	

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

De los juicios señalados en los números 1 y 2 de la letra b) precedentes, en el evento que se dicte sentencia desfavorable respecto de las causas que se identifican en el cuadro siguiente, y siempre que tal resolución tenga el carácter de firme y ejecutoriada, la radicación de los resultados de estos juicios en el patrimonio de 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.

31. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES

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

32. MEDIO AMBIENTE

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

El cumplimiento de los objetivos de sustentabilidad medioambiental en la 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 esa materia. Este compromiso voluntario de Aguas del Valle S.A. ha redundado en mejorar el Desempeño Ambiental.

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

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

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

Desembolsos futuros comprometidos en materia medio ambiental:

En materias medio ambientales el monto aproximado para ser utilizado durante el período 2016 es de M\$1.195.869, que incluye los siguientes proyectos:

Obras	M\$
Mejoramiento sistema Recolección de aguas servidas y sistemas varios	735.535
Plantas tratamiento de aguas servidas	460.334
Total	1.195.869

Monitoreos Ambientales:

La Sociedad efectúa controles regulares a los sistemas de saneamiento de las distintas ciudades y localidades costeras que cuentan con tratamiento basado en Emisarios Submarinos. Las campañas de monitoreo ambiental, definidas por la Autoridad Marítima, son de carácter mensual consideran la toma de muestras y realización de análisis en: efluentes, en el agua de mar

a través de la toma de muestras a distintas profundidades, en playas y borde costero, junto con la toma de muestras de las comunidades bentónicas y sedimentos en el fondo marino, para determinar cómo ha variado la diversidad, uniformidad y riqueza de especies. También se realizan estudios oceanográficos en las zonas de descarga de los emisarios en el mar. Todos estos monitoreos y análisis se efectúan con el objeto de asegurar el cumplimiento de las normas de calidad ambiental establecidas por las autoridades. El costo de estos contratos asciende al 30 de septiembre de 2016 a M\$228.134 (M\$219.872 al 30 de septiembre de 2015).

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

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

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

33. MONEDA EXTRANJERA

La Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

34. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 01 de octubre y el 24 de noviembre de 2016 no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten estos estados financieros intermedios.

* * * * *