

AGUAS DEL VALLE S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
e informe del auditor independiente

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



Alvares 646
Piso 9
Viña del Mar,
Chile
Fono: (56-32) 2882026
Fax: (56-32) 2975625
e-mail: vregionchile@deloitte.com
www.deloitte.cl

Oficina Central
Rosario Norte 407
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56-2) 2729 7000
Fax: (56-2) 2374 9177
e-mail: deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Aguas del Valle S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Aguas del Valle S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera, emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl/acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas del Valle S.A. al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 3 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describen en Nota 3. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Aguas del Valle S.A. adjuntos, preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2014, expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.



Santiago, Chile
Marzo 27, 2015



Raúl Aguirre G.
Rut: 7.572.405-5

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	65.285	54.053
Otros activos no financieros, corrientes	14	314.508	204.977
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	8.747.766	8.516.060
Inventarios, corrientes	10	610.298	384.119
Activos por impuestos, corrientes	16	4.848	742.464
Activos corrientes totales		9.742.705	9.901.673
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros, no corrientes	15	9.656.819	8.018.988
Otros activos no financieros, no corrientes	14	317.714	491.013
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	107.037.352	102.306.057
Propiedades, plantas y equipos	12	1.519.765	850.152
Total de activos no corrientes		118.531.650	111.666.210
TOTAL ACTIVOS		128.274.355	121.567.883

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31.12.2014	31.12.2013
	N°	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	8.171.490	6.407.533
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	130.202	129.746
Otras provisiones, corrientes	18	260.250	231.305
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	19	906.909	1.251.866
Otros pasivos no financieros, corrientes	20	154.338	40.153
Pasivos corrientes totales		9.623.189	8.060.603
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9	9.647.118	13.384.039
Otras provisiones, no corrientes	18	2.358.075	1.880.157
Pasivos por impuestos diferidos	16	12.091.235	9.142.114
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	19	64.645	56.783
Total pasivos no corrientes		24.161.073	24.463.093
Total pasivos		33.784.262	32.523.696
PATRIMONIO:			
Capital emitido	22	20.441.842	20.441.842
Ganancias acumuladas	22	73.567.020	68.121.114
Otras reservas	22	481.231	481.231
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		94.490.093	89.044.187
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		94.490.093	89.044.187
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		128.274.355	121.567.883

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de resultados	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2014 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 M\$
Ganancia:			
Ingresos de actividades ordinarias	24	37.537.757	35.110.194
Otros ingresos por naturaleza	24	160.999	123.333
Materias primas y consumibles utilizados	25	(3.545.735)	(3.375.271)
Gastos por beneficios a los empleados	26	(3.065.755)	(2.621.128)
Gasto por depreciación y amortización	27	(4.070.129)	(3.678.926)
Otros gastos, por naturaleza	28	(16.614.288)	(16.460.141)
Otras (pérdidas) ganancias		(213.240)	280.229
Ingresos financieros	29	504.164	590.081
Costos financieros	29	(466.844)	(904.269)
Resultado por unidades de reajuste		(139.306)	(109.189)
Ganancia antes de impuestos		10.087.623	8.954.913
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(1.495.413)	(1.322.346)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		8.592.210	7.632.567
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia, Neta		8.592.210	7.632.567
Ganancia atribuible a:			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		8.592.210	7.632.567
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia, Neta		8.592.210	7.632.567
Ganancia por Acción:			
Ganancia por acción básica:			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,5207	0,4626
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000
Ganancia por acción básica	22	0,5207	0,4626
Ganancia por acción diluidas:			
Ganancia por acción diluidas en operaciones continuadas		0,5207	0,4626
Ganancia por acción diluidas en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000
Ganancia por acción diluidas	22	0,5207	0,4626

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de Resultado Integral	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2014 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 M\$
Ganancia, Neta		8.592.210	7.632.567
Resultados de ingresos y gastos integrales		8.592.210	7.632.567
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles:			
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuible a los propietarios de la controladora		8.592.210	7.632.567
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones de la no controladoras		-	-
Resultados de ingresos y gastos integrales		8.592.210	7.632.567

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital pagado M\$	Total Otras reservas M\$	Ganancias (Pérdidas acumuladas) M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladas M\$	Patrimonio total M\$
AÑO 2014						
Saldo inicial período actual 01.01.2014	20.441.842	481.231	68.121.114	89.044.187	-	89.044.187
Cambios en el patrimonio:						
Resultado Integral						
Ganancia	-	-	8.592.210	8.592.210	-	8.592.210
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(3.146.304)	(3.146.304)	-	(3.146.304)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	5.445.906	5.445.906	-	5.445.906
Saldo final período actual 31.12.2014	20.441.842	481.231	73.567.020	94.490.093	-	94.490.093
AÑO 2013						
Saldo inicial período anterior 01.01.2013, previamente informado	20.441.842	481.231	59.058.854	79.981.927	-	79.981.927
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	1.429.693	1.429.693	-	1.429.693
Saldo inicial período anterior 01.01.2013, reexpresado	20.441.842	481.231	60.488.547	81.411.620	-	81.411.620
Cambios en el patrimonio:						
Resultado Integral						
Ganancia	-	-	7.632.567	7.632.567	-	7.632.567
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	7.632.567	7.632.567	-	7.632.567
Saldo final período anterior 31.12.2013	20.441.842	481.231	68.121.114	89.044.187	-	89.044.187

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estados de flujo de efectivo directo	Nota N°	01.01.2014 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 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		43.736.338	40.951.909
Otros cobros por actividades de operación		484.673	444.271
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(24.797.085)	(24.532.451)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.459.235)	(2.687.016)
Otros pagos por actividades de operación		(3.924.824)	(4.527.062)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		12.039.867	9.649.651
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		(7.050.375)	(8.745.898)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(19.755)	(324.801)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(7.070.130)	(9.070.699)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Préstamos de entidades relacionadas		38.634.387	31.688.990
Total Importes procedentes de préstamos		38.634.387	31.688.990
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(43.592.892)	(32.287.901)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		(4.958.505)	(598.911)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		11.232	(19.959)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al		-	-
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo		11.232	(19.959)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		54.053	74.012
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	65.285	54.053

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Índice de las Notas a los Estados Financieros

Contenido	Pag.
1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO	9
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES	9
3. CAMBIO CONTABLE Y CORRECCIÓN DE ERRORES	23
4. GESTION DEL RIESGO	24
5. CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD	27
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	29
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	30
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	33
9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	34
10. INVENTARIOS	37
11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA	38
12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	40
13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	42
14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	42
15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	43
16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	44
17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	47
18. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES	48
19. PROVISIÓN BENEFICIOS AL PERSONAL CORRIENTE Y NO CORRIENTE	49
20. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	51
21. OPERACIONES DE LEASING	52
22. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	52
23. SEGMENTOS DE NEGOCIO	54
24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA	56
25. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS	56
26. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	57
27. DEPRECIACION Y AMORTIZACION	57
28. OTROS GASTOS POR NATURALEZA	58
29. RESULTADOS FINANCIEROS	59

30. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	59
31. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES	61
32. MEDIO AMBIENTE	61
33. MONEDA EXTRANJERA	62
34. HECHOS POSTERIORES	62

1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO

a) Información de la entidad:

Aguas del Valle S.A. es una filial directa de Esva S.A., cuyo domicilio legal es 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 179 trabajadores.

b) Descripción del negocio:

La Sociedad tiene por objeto social la producción y distribución de agua potable, y recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, y efectuar además prestaciones relacionadas 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 (REEI) 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 de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo a Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros de acuerdo a lo señalado en Nota 3 Cambio Contable.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Aguas del Valle S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados a esas mismas fechas. El Directorio de la Sociedad ha aprobado estos estados financieros en sesión celebrada con fecha 27 de marzo de 2015.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad.

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 31 de diciembre de 2014, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros, excepto por lo revelado en la Nota 3 Cambio Contable.

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).

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. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Hipótesis en la determinación de parámetros para medir deterioro.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- Las hipótesis empleadas en la proyección, período de reverso estimado de las diferencias temporarias que dan origen a impuestos diferidos y recuperabilidad y uso de activos netos por impuestos diferidos y corrientes.

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

d) Bases de conversión

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

	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	24.627,10	23.309,56

e) 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.

f) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por prestación de servicios:

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

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

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

El área de servicios de Aguas del Valle S.A. está dividida en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual.

Para algunos grupos no facturados al cierre mensual 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 el ingreso no facturado sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados a la tarifa vigente, para lo cual se considera según corresponda tarifa normal o sobreconsumo. Cualquier diferencia que se produzca entre el consumo actual y el estimado, se corrige al mes siguiente.

g) 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.

h) 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.

i) Beneficios al personal

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

Además, 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.

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.

La Sociedad utiliza supuestos actuariales para determinar la mejor estimación de estos beneficios. El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presenta en el ítem Provisiones del pasivo no corriente.

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

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

La obligación reconocida en el estado de situación financiera representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio, la que se presenta como un beneficio no corriente.

La 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

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

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

j) Impuestos a las Ganancias

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

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

El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del 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 imposables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar esas diferencias temporarias deducibles y cuando exista la posibilidad de que estas puedan revertirse en un futuro cercano.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Como excepción al criterio antes descrito y conforme a lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de la SVS, emitido con fecha 17 de octubre de 2014, las variaciones en los activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen como consecuencia del incremento progresivo en la tasa de impuestos a las ganancias introducido por la Ley 20.780 de fecha 29 de septiembre de 2014, y que afectan a la Sociedad, han sido registradas directamente en Patrimonio (Resultados acumulados). (Ver Notas 3 y 22).

k) Propiedades, Plantas 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 pérdida por deterioro acumulado.

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

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

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

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

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

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.

1) Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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).

Los costos de algunos intangibles incluyen las remuneraciones directas, consultorías y otros costos inherentes identificables.

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.

Informaciones a Revelar sobre activos intangibles generados internamente:

La Sociedad no posee intangibles generados internamente.

m) Deterioro del Valor de Activos

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 objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por sí mismo flujos de caja independientes de otros activos, se estima el valor razonable de la Unidad Generadora de Efectivo en la que tal activo se haya incluido.

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

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

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

n) Inventarios

Los inventarios son valorizados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Las existencias de materiales, insumos y repuestos se encuentran valorizadas a su costo de adquisición y se presentan netas de una 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.

o) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que 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.

p) 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 afectada 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.

q) Instrumentos Financieros

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

Préstamos y cuentas por cobrar: Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del capital efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha 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.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Son aquellos que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

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 31 de diciembre de 2014, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

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

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

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

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente.

La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

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

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

r) Estado de flujo de efectivo

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

- **Efectivo y equivalente al efectivo:** incluye el efectivo en caja y bancos. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.
- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

s) Ganancias por acción

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

Durante los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

t) Dividendos

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Sociedad, así como también lo establecido en la Junta Ordinaria de Accionistas, no se repartirán dividendos provisorios ni definitivos sobre las utilidades generadas en el año 2014.

u) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

v) Medio ambiente

La Sociedad, adhiere a los principios del Desarrollo Sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente y la seguridad y salud de sus colaboradores.

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

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

w) Adopción de Normas Internacionales 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
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016

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. CAMBIO CONTABLE Y CORRECCIÓN DE ERRORES

a) Cambio contable:

La Superintendencia de Valores y Seguros, en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio.

Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un cargo a los resultados acumulados por un importe de M\$3.146.304, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con cargo a resultados del año.

4. GESTION DEL RIESGO

Las actividades de la Sociedad están expuestas según lo indicado más abajo a varios riesgos. El Directorio revisa los principales riesgos e incertidumbres que enfrenta el negocio y para dicha evaluación utiliza los procesos de administración de riesgo que posee la compañía, los cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar, más que eliminar, los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

Riesgo del Negocio Sanitario

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Sociedad tales como el ciclo económico, hidrología, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

Durante el año 2014, la Administración y el Directorio revisaron los riesgos estratégicos previamente identificados teniendo en consideración todos los eventos con impactos negativos en la misión, visión u objetivos estratégicos, o aquellos que significativamente afectaron el valor de la Sociedad o su habilidad para crearlo.

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 garantiza que la Sociedad no sufra un decremento económico significativo 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.

Riesgo Operacional – Sequías: La Sociedad cuenta con fuentes de recursos hídricos y reservas de los mismos en cantidad suficiente para hacer frente a dos períodos anuales de sequía consecutivos, considerando estos períodos como los ocurridos históricamente en esta zona geográfica.

La sociedad cuenta con una importante cantidad de fuentes de agua subterráneas, las cuales son afectadas por este tipo de fenómenos climáticos con un desfase de tiempo considerable; asimismo se cuenta con fuentes alternativas como el convenio con embalse Puclaro.

Adicionalmente, debido a la extensa sequía que está afectando a la región de Coquimbo, la Sociedad ha debido tomar medidas adicionales para enfrentar la fuerte caída en las fuentes de agua, entre la cuales se puede destacar la compra de agua a terceros, la firma de convenios con juntas de vigilancia de ríos, la construcción de nuevos pozos y la construcción de tranques de almacenamiento. Las inversiones realizadas durante los últimos dos años superan los 5 mil millones de pesos.

Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros de la Sociedad que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por el Directorio. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis del mismo. La función de la Gerencia de Administración y Finanzas es administrar estas políticas e 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.

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

Riesgo de tasa de interés:

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

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

Estructura de deuda:

Instrumentos de deuda	Tasa Interés	31.12.2014 %	31.12.2013 %
Préstamos de Empresas Relacionadas	Fija	100,00%	100,00%
Linea de crédito	Fija	0,00%	0,00%
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.

Riesgo de inflación:

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

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos con la Sociedad Matriz en unidades de fomento con tasas de interés fija, los que al 31 de diciembre de 2014, ascienden a M\$9.647.118 (M\$13.384.039 en diciembre 2013).

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 pasivos.

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 31 de diciembre de 2014 a M\$8.747.766 (M\$8.516.060 al 31 de diciembre de 2013), ambos valores netos de la provisión de incobrabilidad, la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la cuarta región entre 212.095 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.

Riesgo de liquidez:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, el Capital de Trabajo asciende a M\$119.516 y M\$1.841.070 al 31 de diciembre de 2013.

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

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. CRITERIOS 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. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas, considerando aspectos técnicos, naturaleza del bien, y estado de los bienes, y están descritas en las Políticas Contables.

- b) Pérdidas por deterioro de activos

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

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

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado descontado el costo necesario para su venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el

cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material, el valor de uso es el criterio utilizado por la Sociedad.

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

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

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

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

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

c) Beneficios al personal

Las condiciones de empleo estipulan el pago de una indemnización por años de servicio cuando un contrato de trabajo llega a su fin. Normalmente esto corresponde a la proporción de un mes por cada año de servicio y a base del nivel de sueldo final. Este beneficio ha sido definido como un beneficio de largo plazo.

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. 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

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

La Sociedad utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, dicha expectativa al igual que los supuestos fueron establecidos en conjunto con un actuario externo. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4% anual, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en los Estados de Resultados Integrales.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del período se presenta en el ítem Provisiones por beneficios a los empleados del pasivo no corriente.

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	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Bancos	\$	58.471	39.783
Fondos entregados	\$	6.814	14.270
Total		65.285	54.053

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.

Detalle de algunas partidas del estado de flujo de efectivo:

Otras entradas o salidas procedentes de otras actividades de operación: corresponden a servicios anexos a la operación del negocio.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

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

Detalle	Tipo de moneda	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Deudores por ventas	\$	9.368.629	8.734.779
Provisión de deudores incobrables	\$	(1.671.877)	(1.425.081)
Deudores por ventas neto		7.696.752	7.309.698
Documentos por cobrar	\$	94.049	49.529
Provisión de documentos incobrables	\$	(23.963)	(49.529)
Documentos por cobrar neto		70.086	-
Deudores varios	\$	980.928	1.206.362
Deudores varios neto		980.928	1.206.362
Total		8.747.766	8.516.060

La Sociedad clasifica las deudas comerciales con una antigüedad superior a 1 año en el largo plazo, presentada en Derechos por Cobrar no corrientes, la cual incluye una provisión de incobrables. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no mantiene deudas comerciales con antigüedad superior a un año.

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.p.

El detalle de la estimación de incobrables es el siguiente:

Detalle de Estimación de Incobrables Contabilizada	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo al Inicio	(1.474.610)	(1.087.016)
Cargos durante el periodo (utilización)	25.566	-
Aumento de provisión (Resultado Comercial - Nota 28)	(246.796)	(232.511)
Aumento / disminución de provisión (efecto en resultado no comercial)	-	(155.083)
Total	(1.695.840)	(1.474.610)

Periodo medio de cobro:

Aguas del Valle S.A. = 1,43 (meses)

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Cartera al día M\$	Morosidad 1-30 días M\$	Morosidad 31-60 días M\$	Morosidad 61-90 días M\$	Morosidad 91-120 días M\$	Morosidad 121-150 días M\$	Morosidad 151-180 días M\$	Morosidad 181-210 días M\$	Morosidad 211-250 días M\$	Morosidad superior a 251 días M\$	Total M\$
---	-----------------------	----------------------------	-----------------------------	-----------------------------	------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	--------------------------------------	--------------

Saldos al 31 de diciembre de 2014:

Deudores comerciales bruto	6.009.874	981.332	239.984	111.757	83.338	63.365	70.958	63.012	66.170	1.678.839	9.368.629
Provisión deterioro	-	(17)	(161)	(1.344)	(9.053)	(7.734)	(6.720)	(21.049)	(18.151)	(1.607.648)	(1.671.877)
Otras cuentas por cobrar bruto	953.007	8.744	7.885	6.874	7.442	9.617	12.083	6.830	4.210	58.285	1.074.977
Provisión deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23.963)	(23.963)
Total	6.962.881	990.059	247.708	117.287	81.727	65.248	76.321	48.793	52.229	105.513	8.747.766

Saldos al 31 de diciembre de 2013:

Deudores comerciales bruto	5.605.584	912.925	373.815	85.333	90.869	48.923	56.278	52.211	60.949	1.447.892	8.734.779
Provisión deterioro	-	(22)	(273)	(544)	(6.114)	(3.724)	(4.863)	(13.811)	(15.676)	(1.380.053)	(1.425.081)
Otras cuentas por cobrar bruto	1.125.777	9.548	10.421	8.908	7.443	8.730	15.688	9.752	8.710	50.914	1.255.891
Provisión deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(49.529)	(49.529)
Total	6.731.361	922.451	383.963	93.697	92.198	53.929	67.103	48.152	53.983	69.224	8.516.060

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

Tramos de Morosidad Deudores Comerciales	31 de Diciembre de 2014						31 de Diciembre de 2013					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta		Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	Nº de clientes	Monto Bruto M\$	Nº de clientes	Monto Bruto M\$	Nº de clientes	Monto Bruto M\$	Nº de clientes	Monto Bruto M\$	Nº de clientes	Monto Bruto M\$	Nº de clientes	Monto Bruto M\$
Al día	174.602	6.006.606	92	3.268	174.694	6.009.874	167.959	5.603.209	76	2.375	168.035	5.605.584
Entre 1 y 30 días	26.192	960.113	290	21.219	26.482	981.332	26.601	899.578	258	13.347	26.859	912.925
Entre 31 y 60 días	3.144	209.404	417	30.580	3.561	239.984	3.707	339.652	407	34.163	4.114	373.815
Entre 61 y 90 días	1.210	72.969	341	38.788	1.551	111.757	1.465	65.268	273	20.065	1.738	85.333
Entre 91 y 120 días	765	52.036	293	31.302	1.058	83.338	742	71.663	201	19.206	943	90.869
Entre 121 y 150 días	528	36.849	200	26.516	728	63.365	504	31.439	139	17.484	643	48.923
Entre 151 y 180 días	408	49.691	149	21.267	557	70.958	376	34.937	147	21.341	523	56.278
Entre 181 y 210 días	330	37.259	160	25.753	490	63.012	304	35.031	120	17.180	424	52.211
Entre 211 y 250 días	294	46.495	132	19.675	426	66.170	305	38.967	106	21.982	411	60.949
Más de 251 días	4.622	1.342.308	1.011	336.531	5.633	1.678.839	3.940	1.106.072	1.039	341.820	4.979	1.447.892
Total	212.095	8.813.730	3.085	554.899	215.180	9.368.629	205.903	8.225.816	2.766	508.963	208.669	8.734.779

Cartera protestada y en cobranza judicial:

Cartera protestada y en cobranza Judicial	31.12.2014		31.12.2013	
	Nº de clientes	Monto M\$	Nº de clientes	Monto M\$

Documentos por cobrar protestados	25	94.049	19	49.529
Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-	-	-
Total	25	94.049	19	49.529

Provisiones y Castigos:

Provisiones y castigos Deudores Comerciales	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Provisión cartera no repactada	(1.661.560)	(1.267.861)
Provisión cartera repactada	(53.206)	(228.328)
Castigos del período	-	-
Recuperos del período	18.926	21.579
Total	(1.695.840)	(1.474.610)

Número y monto de operaciones por provisiones y castigos:

Número y monto de operaciones Deudores Comerciales	31.12.2014		31.12.2013	
	Operaciones último trimestre	Operaciones acumulado anual	Operaciones último trimestre	Operaciones acumulado anual
Provisión deterioro y recuperos				
Número de operaciones	1.832	40.463	1.456	37.729
Monto de las operaciones M\$	63.885	1.695.840	20.290	1.474.609

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	31.12.2014	31.12.2013	CATEGORIA	Nivel
	M\$	M\$		
<u>ACTIVOS</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	65.285	54.053	Caja y cuentas corrientes	
Caja y Bancos	65.285	54.053		
Deudores Comerciales	8.747.766	8.516.060		
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	8.747.766	8.516.060	Préstamos y cuentas por cobrar	Nivel 2
Otros activos financieros, no corrientes	9.656.819	8.018.988	Préstamos y cuentas por cobrar largo plazo	Nivel 2
<u>PASIVOS</u>				
Préstamos				
Corriente				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	130.202	129.746	Préstamos y cuentas por pagar	Nivel 2
No corrientes				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	9.647.118	13.384.039	Préstamos y cuentas por pagar	Nivel 2
Acreedores Comerciales	8.171.490	6.407.533		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	8.171.490	6.407.533	Préstamos y cuentas por pagar	Nivel 2

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:

Clase de Instrumento Financiero	31.12.2014		31.12.2013	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros				
Inversiones mantenidas al costo amortizado	18.404.585	18.404.585	16.535.048	16.535.048
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8.747.766	8.747.766	8.516.060	8.516.060
Cuentas por cobrar a largo plazo	9.656.819	9.656.819	8.018.988	8.018.988
Pasivos Financieros				
Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado	17.948.810	17.948.810	19.921.318	19.921.318
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	130.202	130.202	129.746	129.746
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9.647.118	9.647.118	13.384.039	13.384.039
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corriente	8.171.490	8.171.490	6.407.533	6.407.533

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 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Rut	Accionistas	N° de Acciones Suscritas	Participación %
76.000.739-0	Esva S.A.	16.335.000	99%
76.027.490-9	Servicios Sanitarios Las Vegas Limitada	165.000	1%
Total		16.500.000	100%

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

Cuentas por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre 2014 y 2013:

Nombre Sociedad	Rut	País entidad	Naturaleza de la relación	Naturaleza de las transacciones	Tasa de interés y moneda	Plazos	Garantía	31.12.2014		31.12.2013	
								Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Esva S.A.	76.000.739-0	Chile	Matriz	Traspaso de fondos	CLP - No Reajutable	30 Días	Sin Garantía	130.202	-	129.746	-
Esva S.A.	76.000.739-0	Chile	Matriz	Préstamo	U.F. + 4%	10 Años	Sin Garantía	-	9.647.118	-	13.384.039
Total								130.202	9.647.118	129.746	13.384.039

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se mantiene cuenta por pagar con la Sociedad Matriz Esva S.A., por préstamo otorgado en el año 2003. Dichos fondo se destinaron a la adquisición de los derechos de explotación de las concesiones sanitarias de la región de Coquimbo. 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	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31.12.2014		31.12.2013	
						Monto M\$	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono	Monto M\$	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono
76.000.739-0	Esva S.A.	Chile	Matriz	Interés préstamo	\$	469.820	(469.820)	510.637	(510.637)
76.000.739-0	Esva S.A.	Chile	Matriz	Interés cuenta corriente	\$	14.498	14.498	14.629	(14.629)
76.000.739-0	Esva S.A.	Chile	Matriz	Servicio de gestión	\$	2.146.505	(2.146.505)	2.056.250	(2.056.250)
76.000.739-0	Esva S.A.	Chile	Matriz	Traspaso de fondos	\$	2.601.371	-	2.559.994	-
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	Chile	Relacionada Matriz	Servicio de muestras y análisis	\$	439.812	(439.812)	45.228	(45.228)

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

d. Administración y alta dirección:

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2014 en transacciones inusuales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por seis miembros a partir de abril de 2014, los que permanecen por un período de 2 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

Durante el período 2014, 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

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

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Material nacional de almacén	596.588	359.194
Productos químicos	4.025	3.009
Combustibles (tarjetas gasolina)	187	-
Combustibles (tarjetas petróleo)	9.793	22.295
Provisión obsolescencia	(295)	(380)
Total	610.298	384.119

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período de 2014 asciende a M\$664.183 (M\$725.974 al 31 de diciembre de 2013), el cual se encuentra en el rubro Materias Primas y Consumibles Utilizados (Nota 25) de los estados financieros.

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

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro intangibles al 31 de diciembre 2014 y 2013:

Detalle	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	68.673.074	62.501.090
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	36.092.363	37.435.061
Derechos de agua (Vida útil indefinida)	1.899.393	1.899.393
Derechos de servidumbres (Vida útil definida e indefinida)	227.083	228.964
Software y licencias	145.439	241.549
Total intangibles neto	107.037.352	102.306.057
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	77.844.927	69.331.358
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	55.833.990	55.833.990
Derechos de agua (Vida útil indefinida)	1.899.393	1.899.393
Derechos de servidumbres (Vida útil definida e indefinida)	230.843	230.844
Software y licencias	1.378.532	1.378.532
Total intangibles bruto	137.187.685	128.674.117
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	(9.171.853)	(6.830.268)
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	(19.741.627)	(18.398.929)
Derechos de servidumbres (Vida útil definida e indefinida)	(3.760)	(1.880)
Software y licencias	(1.233.093)	(1.136.983)
Total intangibles amortización	(30.150.333)	(26.368.060)

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 2.1:

Conceptos:	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Gastos por Amortización M\$	Bajas M\$	Cambios Totales M\$	Saldo Final M\$
Al 31 de diciembre de 2014						
Consección Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	62.501.090	9.130.596	(2.343.597)	(615.015)	6.171.984	68.673.074
Consección Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	37.435.061	-	(1.342.698)	-	(1.342.698)	36.092.363
Derechos de agua (Vida útil indefinida)	1.899.393	-	-	-	-	1.899.393
Derechos de servidumbres (Vida útil indefinida)	228.964	-	(1.880)	(1)	(1.881)	227.083
Software y licencias	241.549	-	(96.110)	-	(96.110)	145.439
Total	102.306.057	9.130.596	(3.784.285)	(615.016)	4.731.295	107.037.352

Conceptos:	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Gastos por Amortización M\$	Bajas M\$	Cambios Totales M\$	Saldo Final M\$
Al 31 de diciembre de 2013						
Consección Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	53.819.135	9.437.131	(2.173.206)	1.418.030	8.681.955	62.501.090
Consección Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	39.022.606	-	(1.101.073)	(486.472)	(1.587.545)	37.435.061
Derechos de agua (Vida útil indefinida)	1.966.590	-	-	(67.197)	(67.197)	1.899.393
Derechos de servidumbres (Vida útil indefinida)	250.629	-	(1.880)	(19.785)	(21.665)	228.964
Software y licencias	315.630	-	(102.056)	27.975	(74.081)	241.549
Otros intangibles	228.502	-	-	(228.502)	(228.502)	-
Total	95.603.092	9.437.131	(3.378.215)	644.049	6.702.965	102.306.057

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. El valor es sometido a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicadores que la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) pueda estar deteriorada. El valor recuperable es determinado como el mayor entre su valor en uso o valor justo. Para la determinación del valor justo la Sociedad ha utilizado proyecciones de flujos de efectivo sobre un horizonte de 5 años, basadas en los presupuestos y proyecciones revisadas por la Administración Superior para igual ejercicio. Las tasas de descuento reflejan la variación del mercado respecto a los riesgos específicos de las unidades generadoras de efectivo. Las tasas de descuento se han estimado en base al costo promedio ponderado de capital WACC, de su sigla en inglés "Weighted Average Cost of Capital".

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

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 31 de diciembre de 2014, no mantienen 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 31 de diciembre 2014 asciende a M\$36.092.363 y al 31 de diciembre de 2013 asciende a M\$37.435.061.

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Detalle	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Vehículos de motor, Neto	193.879	59.197
Otros, Neto	1.325.886	790.955
Total propiedades, planta y equipos, neto	1.519.765	850.152
Vehículos de motor, Bruto	419.336	73.264
Otros, Bruto	2.641.097	904.298
Total propiedades, planta y equipos, bruto	3.060.433	977.562
Vehículos de motor	(225.457)	(14.067)
Otros	(1.315.211)	(113.343)
Total de depreciación acumulada	(1.540.668)	(127.410)

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Conceptos:	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Trasposos M\$	Gasto por		Otros M\$	Cambios	
				Depreciación M\$	Amortización M\$		Totales M\$	Saldo Final M\$
Al 31 de diciembre de 2014								
Vehículos de motor, Neto	59.197	-	151.594	(16.912)	-	-	134.682	193.879
Otros, Neto	790.955	630.563	-	(95.632)	-	-	534.931	1.325.886
Total	850.152	630.563	151.594	(112.544)	-	-	669.613	1.519.765
Al 31 de diciembre de 2013								
Vehículos de motor, Neto	54.451	18.813	-	(14.067)	-	-	4.746	59.197
Otros, Neto	651.059	241.829	11.410	(113.343)	-	-	139.896	790.955
Total	705.510	260.642	11.410	(127.410)	-	-	144.642	850.152

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

ITEM	Vida útil Mínima (en Años)	Vida útil Máxima (en Años)
Vida Útil para Edificios	20	80
Vida Útil para Planta y Equipos	5	50
Vida Útil para equipamiento y tecnologías de información	4	5
Vida Útil para instalaciones fijas y accesorios	5	80
Vida Útil para vehículos de motor	7	10
Vida Útil para otras propiedades, planta y equipo	10	50

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 de capitalización activados (Gasto Financiero – Ver nota 29) durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ascendieron a M\$136.391 y M\$149.114, respectivamente.

13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

De acuerdo con 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad, no produciéndose deterioro en ninguna de las dos Unidades Generadoras de Efectivo de la Sociedad.

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los otros activos no financieros, corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

Detalle	Tipo de Moneda	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Seguros pagados por anticipado	\$	-	204.977
Pago anticipado compra de agua	\$	300.000	-
Otros	\$	14.508	-
Total		314.508	204.977

Los otros activos no financieros, no corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

Detalle	Tipo de Moneda	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Estudio tarifario	\$	317.714	491.013
Total		317.714	491.013

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 1), 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 2013, 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 ejercicio de enero a diciembre de 2014, que serán informadas en el Anexo 24 del Año 2014.
- 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 31 de diciembre de 2014 y 2013, se estima en:

Año 2014:

Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	M\$	31.997.427
Valor presente de la cuenta por cobrar	M\$	9.656.819 (*)

Año 2013:

Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	M\$	31.030.955
Valor presente de la cuenta por cobrar	M\$	8.018.988 (*)

(*) = 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	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial del período cuenta por cobrar INR	8.018.988	6.072.357
Intereses financieros - Nota 29	504.164	425.065
Actualización unidad de fomento	516.636	161.281
Aumento por inversiones del período	617.031	1.360.285
Total	9.656.819	8.018.988

Al 31 de diciembre de 2014 se han reconocido ingresos financieros por el monto de M\$504.164 correspondiente al interés financiero de la cuenta por cobrar y M\$516.636 por actualización de la cuenta por cobrar por la variación de la unidad de fomento.

16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Impuesto a la renta:

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

Al 31 de diciembre de 2014 Aguas del Valle S.A. ha efectuado provisión de impuesto a la renta de M\$1.668.877 (M\$1.225.012 al 31 de diciembre de 2013), debido a que se ha determinado una renta líquida imponible de app M\$7.947.036 (M\$6.275.058 al 31 de diciembre de 2013).

Impuesto a las ganancias reconocido en resultados:

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

Impuesto a la Renta	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(1.668.877)	(1.255.012)
Ajustes por impuestos corrientes de periodos anteriores	-	-
Gasto por impuestos gastos rechazados	(23.719)	(15.692)
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	197.183	(51.642)
Total	(1.495.413)	(1.322.346)

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

Conciliación de la tasa efectiva	01.01.2014		01.01.2013	
	31.12.2014		31.12.013	
	M\$	%	M\$	%
Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias	10.087.623		8.954.913	
Impuesto a la renta a la tasa vigente	(2.118.401)	21,00	(1.790.983)	20,00
Diferencias Permanentes:				
Concesiones y derechos de aguas	(141.254)	1,40	(59.189)	0,66
Gastos rechazados no afectos Art 21°	(67.767)	0,67	(44.836)	0,50
Multas pagadas	(29.048)	0,29	(129.983)	1,45
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	1.278.678	(12,68)	915.499	(10,22)
Otros efectos	(417.621)	4,14	(212.854)	2,38
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(1.495.413)	14,82	(1.322.346)	14,77

Impuestos diferidos:

El saldo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	1.566.107	1.043.211
Pasivos por impuestos diferidos	(13.657.342)	(10.185.325)
Total	(12.091.235)	(9.142.114)

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

Activos por impuestos diferidos	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Obsolescencia de inventarios	66	76
Provisión cuentas incobrables	381.564	294.922
Provisión vacaciones	64.342	58.440
Acreedores comerciales	396.341	196.742
Otras provisiones	58.556	46.261
Provisiones largo plazo	642.659	387.388
Otros	22.578	59.382
Total activos por impuestos diferidos	1.566.106	1.043.211

Pasivos por impuestos diferidos	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Depreciaciones	(2.746.706)	(1.889.776)
Intangibles	(10.443.478)	(7.959.976)
Intereses capitalizados	(467.157)	(335.573)
Total pasivos por impuestos diferidos	(13.657.341)	(10.185.325)

Pasivo neto por impuestos diferidos	(12.091.235)	(9.142.114)
--	---------------------	--------------------

Los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, excepto por la aplicación en el año 2014 del Oficio Circular N° 856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio (Ver Nota 3 Cambio Contable)

Impuestos corrientes:

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

	31.12.2014	31.12.2013
Activos por impuestos, corrientes:	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	1.674.981	2.025.230
Crédito por capacitación	22.463	-
Impuesto por recuperar año anterior	-	20.142
Provisión de Impuesto a la renta	(1.668.877)	(1.255.012)
Provisión de impuesto art 21 gastos rechazados	(23.719)	(15.692)
Otros impuestos por pagar	-	(32.204)
Total	4.848	742.464

Pasivos por impuestos, corrientes:	-	-
---	---	---

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Proveedores comerciales	2.182.985	1.068.279
Pasivos por impuestos	316.563	604.905
Pasivos del personal	56.736	73.281
Servicios devengados comerciales	958.920	845.390
Servicios devengados por inversión	1.024.102	943.774
Otros	3.632.184	2.871.904
Total	8.171.490	6.407.533

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

El detalle de los proveedores, al día, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según Plazos de Pagos						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Al 31 de diciembre de 2014:								
Materiales y equipos	381.779	-	-	-	-	-	381.779	30
Servicios	5.503.672	-	-	-	-	-	5.503.672	30
Otros	2.150.157	-	-	-	-	-	2.150.157	30
Otros remuneraciones	56.736	-	-	-	-	-	56.736	30
Total	8.092.344	-	-	-	-	-	8.092.344	
Al 31 de diciembre de 2013:								
Materiales y equipos	55.393	-	-	-	-	-	55.393	30
Servicios	3.726.593	-	-	-	-	-	3.726.593	30
Otros	2.465.552	-	-	-	-	-	2.465.552	30
Otros remuneraciones	73.281	-	-	-	-	-	73.281	30
Total	6.320.819	-	-	-	-	-	6.320.819	

El detalle de los proveedores, con plazos vencidos, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según Plazos de Pagos						Total M\$
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	
Al 31 de diciembre de 2014:							
Materiales y equipos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	42.073	-	42.073
Otros	-	-	-	-	37.073	-	37.073
Total	-	-	-	-	79.146	-	79.146

Al 31 de diciembre de 2013:

Materiales y equipos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	59.007	160	59.167
Otros	-	-	-	-	27.547	-	27.547
Total M\$	-	-	-	-	86.554	160	86.714

El periodo medio para el pago a proveedores es de 30 días en 2014 por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

18. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por contingencias	209.242	215.649	-	-
Provisión por multas	51.008	15.656	-	-
Otras provisiones	-	-	2.358.075	1.880.157
Total	260.250	231.305	2.358.075	1.880.157

A continuación se presenta el movimiento de las otras provisiones corrientes y no corrientes por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Detalle	Contingencias	Multas	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2014:				
Saldo inicial	215.649	15.656	1.880.157	2.111.462
+ Adiciones	-	35.352	910.023	945.375
(-) Utilización de la provisión	(6.407)	-	(432.105)	(438.512)
Total	209.242	51.008	2.358.075	2.618.325

Al 31 de diciembre de 2013:

Saldo inicial	6.000	43.905	1.283.386	1.333.291
+ Adiciones	317.704	63.421	871.281	1.252.406
(-) Utilización de la provisión	(108.055)	(91.670)	(274.510)	(474.235)
Total	215.649	15.656	1.880.157	2.111.462

19. PROVISIÓN BENEFICIOS AL PERSONAL CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de las provisiones por beneficios a empleados corrientes y no corrientes son las siguientes:

Detalle	Corriente		No Corriente	
	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Provisiones por beneficios a los empleados	906.909	1.251.866	64.645	56.783
Total	906.909	1.251.866	64.645	56.783

Las provisiones por beneficios a los empleados han tenido el siguiente movimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Detalle	Provision feriado o bonos de productivida d y otros	Provisión IAS	Total
	M\$	M\$	M\$

Al 31 de diciembre de 2014:

Saldo inicial	1.251.866	56.783	1.308.649
+ Adiciones	3.751.955	41.280	3.793.235
(-) Utilización de la provisión	(4.096.912)	(33.418)	(4.130.330)
Total	906.909	64.645	971.554

Al 31 de diciembre de 2013:

Saldo inicial	935.269	45.337	980.606
+ Adiciones	5.498.422	14.678	5.513.100
(-) Utilización de la provisión	(5.181.825)	(3.232)	(5.185.057)
Total	1.251.866	56.783	1.308.649

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.

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por los años de servicio al 31 de diciembre de 2014, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual es de M\$10.916 por el aumento de un punto porcentual y M\$13.277 por la disminución de un punto porcentual.

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

Bases actuariales utilizadas	31.12.2014	31.12.2013
Tasa de descuento	4%	4%
Indice de rotación 1	0,80%	0,80%
Indice de rotación 2	3,70%	3,70%
Incremento salarial	2,01%	2,01%
<u>Edad de retiro</u>		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad cuenta con 179 empleados, de los cuales 139 son sindicalizados.

20. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Ingresos anticipados	154.338	40.153
Total	154.338	40.153

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) y Relsa S.A. (un contrato).

Los pagos esperados por concepto de arriendo son los UF 1.759,41 mensual.

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

Pagos adicionales

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

Término y renovación del contrato

Los contratos vigentes a diciembre de 2014 establecen que la fecha de término de los mismos será en los meses de julio de 2015, julio de 2016 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 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 31 de diciembre de 2014 y 2013 la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por Acción	31.12.2014	31.12.2013
Utilidad atribuible a los tenedores de acciones (M\$)	8.592.210	7.632.567
Número promedio ponderado de acciones	16.500.000	16.500.000
Utilidad por acción básica y diluida	0,5207	0,4626

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 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Juntas Ordinarias de Accionistas celebradas en Abril de 2014 y 2013 respectivamente, acordaron no repartir dividendos definitivos, razón por la cual no se han efectuado repartos de dividendos.

Resultados Acumulados

El detalle es el siguiente:

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	68.121.114	60.488.547
Resultado del ejercicio	8.592.210	7.632.567
Efecto Impuestos Diferidos por cambio de tasa (1)	(3.146.304)	-
Total	73.567.020	68.121.114

(1) Corresponde al ajuste por concepto de cambio de tasa de impuesto en los impuestos diferidos del año 2014, que se explica en Nota 3 Cambio Contable

Otras Reservas

El detalle de las otras reservas es el siguiente:

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Corrección monetaria del capital pagado del año 2009	481.231	481.231
Total	481.231	481.231

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:

Nuestros 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 nuestras operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para nuestras ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, estamos regulados por la SISS y nuestras 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 Mayoristas de Bienes Industriales Importados y el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Nacionales, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile.

En el año 2011 concluyó el proceso de negociación de tarifas de Aguas del Valle para el período 2011-2016. Las tarifas fueron aprobadas por el Decreto N° 117 (31.08.2011) del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, entrando en vigencia el 14 de septiembre de 2011 y finalizando el 13 de septiembre de 2016.

Gastos:

Las partidas de gastos son principalmente aquellas relacionadas con Remuneraciones, Servicios y Amortización de Intangibles.

Detalle de explicación medición de resultados, activos y pasivos:

El criterio contable corresponde al registro contable de aquellos hechos económicos donde emanan derechos y obligaciones en el mismo sentido que surgen entre relaciones económicas con terceros, lo particular es que estos registros generarán saldos comprometidos en una cuenta de activo y pasivo de acuerdo al espíritu de la transacción de la Sociedad.

No existen diferencias en la naturaleza de la medición de resultados, dado que de acuerdo a la norma no existen políticas contables que así manifiesten diferentes criterios de asignación de costos o similar.

No existen diferencias en la naturaleza de la medición de activos y pasivos dado que de acuerdo a la norma no existen políticas contables que así manifiesten diferentes criterios de asignación ambos.

Información a revelar sobre la entidad en su conjunto.

Información sobre los principales clientes:

No es relevante la información por principales clientes debido a la atomización de estos dentro de un número muy grande existente. Ningún cliente representa más del 10% del saldo de la cuenta clientes.

Tipos de productos:

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

- Producción y distribución de agua potable.
- Recolección y tratamiento de aguas servidas.

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA

El detalle de los ingresos ordinarios por los años 2014 y 2013 es el siguiente:

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Ventas de servicios regulados	35.159.588	32.667.615
Ventas de servicios no regulados	2.378.169	2.442.579
Total ingresos ordinarios	37.537.757	35.110.194
Otros ingresos por naturaleza	160.999	123.333
Total ingresos ordinarios y por naturaleza	37.698.756	35.233.527

25. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de las materias primas y consumibles utilizadas por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Energía	(2.881.553)	(2.649.298)
Productos químicos	(136.660)	(116.463)
Combustibles	(190.528)	(172.242)
Materiales y repuestos	(336.995)	(437.269)
Total	(3.545.735)	(3.375.271)

26. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(1.833.281)	(1.682.862)
Beneficios a corto plazo	(856.151)	(846.741)
Indemnizaciones por término de relación laboral e IAS	(328.252)	(40.237)
Otros gastos del personal	(48.071)	(51.288)
Total	(3.065.755)	(2.621.128)

27. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle del gasto por depreciación y amortización por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Depreciaciones (Nota 12)	(112.544)	(127.410)
Amortización de intangibles (Nota 11)	(3.784.285)	(3.378.215)
Otras amortizaciones (Nota 14)	(173.300)	(173.301)
Total	(4.070.129)	(3.678.926)

28. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los otros gastos por naturaleza por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Mantenciones	(4.465.054)	(4.400.160)
Servicios	(6.222.866)	(5.787.706)
Gastos generales	(1.596.879)	(1.379.393)
Lodos y residuos	(167.885)	(160.234)
Deudas incobrables (Nota 6)	(246.796)	(232.511)
Imagen corporativa	(202.547)	(189.664)
Seguros y prevención de riesgos	(285.465)	(300.849)
Asesorias y estudios	(37.458)	(37.062)
Compras y transporte de agua	(2.848.771)	(3.399.727)
Indemnización daños a terceros	(178.287)	(181.792)
Otros impuestos	(44.844)	(34.758)
Multas	(63.410)	(147.570)
Otros egresos	(254.025)	(208.716)
Total	(16.614.288)	(16.460.141)

29. RESULTADOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$

Costos Financieros:

Gastos por préstamos de empresas relacionadas (Nota 9)	(455.322)	(525.266)
Gastos bancarios	(147.512)	(527.726)
Otros gastos	(401)	(391)
Gastos financieros activados (Nota 12)	136.391	149.114
Total	(466.844)	(904.269)

Ingresos Financieros:

Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 15)	504.164	425.065
Ingreso de efectivo y otros medios equivalentes	-	165.016
Total	504.164	590.081

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; SERVIU para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones en total de M\$12.253.278 al 31 de diciembre de 2014 y M\$7.111.782 al 31 de diciembre de 2013.

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	31.12.2014	31.12.2013
			M\$	M\$
S.I.S.S.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	3.864.382	2.277.600
SERVIU IV REGION	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	562.872	854.324
ESSAN S.A.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	7.136.745	3.461.176
DIRECC.REG.VIALIDAD	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	11.972	14.108
DIRECTOR OBRAS HIDR.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	615.825	398.242
DIR. GRAL. TERR. MARIT.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	61.482	106.332
Total			12.253.278	7.111.782

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.

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

Los juicios más significativos representan en conjunto una eventual contingencia de M\$934.739 aproximadamente.

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
22-2009	Juzgado de Letras de Illapel	Hernández Juárez, Teresa con Rojas Espinoza y Aguas del Valle	Indemnización de perjuicios por accidente del trabajo.	A la espera de notificación a la demandada principal. Archivada
2588-2012	1° Juzgado de Policía Local de La Serena	Herrera y otra con Aguas del Valle S.A.	Indemnización de perjuicios por infracción a la Ley del Consumidor	Dictada sentencia definitiva de primera instancia, la que condena a Aguas del Valle S.A. a pagar, por concepto de indemnización
2785-2013	2° de Letras de La Serena	Ortiz con Sociedad Aguas del Valle S.A	Indemnización de perjuicios	Citadas las partes a oír sentencia
1647-2014	5° Civil de Valparaíso	Ovalle con Aguas del Valle S.A.	Notificación judicial de facturas	Notificada gestión preparatoria. Opuestas excepciones

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

Bajo este carácter existen 4 juicios de cuantía no significativa por un total de M\$146.389.-, respecto del cual se espera un resultado favorable a los intereses de la empresa que, según su materia, y que se agrupa de la siguiente forma:

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL
Indemnización de perjuicios	3	2 en primera instancia y 1 en segunda instancia
Servidumbre	1	En segunda instancia
TOTAL DE CAUSAS	4	

b.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 las letras b.1) y b.2) 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.

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
782-2011	1° Civil de Coquimbo	Inmobiliaria Solar de Peñuelas con Aguas del Valle S.A.	Constitución de servidumbre	Dictada sentencia 1° instancia que ordena constituir la servidumbre fijando la contraprestación en M\$14.000. La demandante apeló y Aguas del Valle se adhirió a la apelación.

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 responsable 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 materia medioambiental el principal proyecto asociado, se relaciona con el manejo de lodos generados por las plantas de tratamientos de Aguas Servidas y que asciende a M\$212.000.

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 31 de diciembre de 2014 a M\$346.104 (M\$197.250 al 31 de diciembre de 2013).

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 31 de diciembre de 2014 y 2013.

34. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 26 de febrero de 2015, doña Stacey Purcell presentó su renuncia al cargo de Directora de la Compañía.

En Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 6 de marzo de 2015, se designó como Director de la Compañía a don Michael Niggli, en reemplazo de doña Stacey Purcell, quien renunció recientemente a ese mismo cargo.

Entre el 01 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

* * * * *