ESVAL S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados intermedios
al 30 de septiembre de 2013 y 2012, y al 31 de diciembre de 2012

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

ESVAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS - CLASIFICADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota N°	30.09.2013 M$ (No auditado)	31.12.2012 M$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	5.250.273	9.741.491
Otros activos no financieros, corrientes	15	440.937	1.673.728
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	32.291.485	29.488.889
Inventarios	11	1.283.785	662.112
Activos por impuestos, corrientes	17	2.151.717	2.794.978
Activos corrientes totales		41.418.197	44.361.198
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros, no corrientes	16	7.558.903	6.072.357
Otros activos no financieros, no corrientes	18	12.132.137	13.047.491
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	128.104.936	126.616.267
Propiedades, plantas y equipos	13	482.305.983	478.616.828
Total de activos no corrientes		630.101.959	624.352.943
TOTAL ACTIVOS		671.520.156	668.714.141

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

ESVAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS - CLASIFICADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota N°	30.09.2013 M$ (No auditado)	31.12.2012 M$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, corrientes	19	31.348.351	13.730.373
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	20	14.991.070	14.174.351
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	4.702.340	7.366.235
Otras provisiones, corrientes	21	499.124	501.179
Pasivos por impuestos, corrientes	17	0	1.338
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	21	3.485.468	3.616.387
Otros pasivos no financieros, corrientes	22	6.076.340	6.265.825
Pasivos corriente totales		61.102.693	45.655.688
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	19	257.032.404	273.906.765
Otras provisiones, no corrientes	21	1.593.898	1.283.386
Pasivos por impuestos diferidos	17	60.813.857	60.649.431
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	21	315.093	333.910
Total pasivos no corrientes		319.755.252	336.173.492
Total pasivos		380.857.945	381.829.180
PATRIMONIO:			
Capital emitido	23	196.207.286	196.207.286
Ganancias acumuladas	23	78.463.774	74.686.530
Primas de emisión	23	11.177.455	11.177.455
Otras reservas	23	4.813.610	4.813.610
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		290.662.125	286.884.881
Participaciones no controladoras	24	86	80
Patrimonio total		290.662.211	286.884.961
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		671.520.156	668.714.141

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

ESVAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS - POR NATURALEZA
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NO AUDITADOS)
(Cifras en miles de pesos - M$)

		Acumulado		Tres meses	
	Nota	01.01.2013 30.09.2013	01.01.2012 30.09.2012	01.07.2013 30.09.2013	01.07.2012 30.09.2012
	N°	M$	M$	M$	M$
Estado de resultados					
Ganancia (Pérdida):					
Ingresos de actividades ordinarias	25	98.963.650	97.059.953	29.869.605	28.304.247
Otros ingresos por naturaleza		205.821	591.223	100.865	(686.130)
Materias primas y consumibles utilizados	26	(11.160.548)	(12.225.078)	(3.367.147)	(3.613.500)
Gastos por beneficios a los empleados	27	(9.595.071)	(8.326.715)	(3.393.406)	(2.806.677)
Gasto por depreciación y amortización	28	(15.934.799)	(15.075.420)	(5.437.202)	(5.082.775)
Otros gastos, por naturaleza	30	(33.264.862)	(27.467.836)	(10.563.383)	(9.505.829)
Otras ganancias (pérdidas)		(149.477)	145.705	2.795	1.146.856
Ingresos financieros	31	1.036.400	1.028.062	98.377	318.129
Costos financieros	29	(9.520.018)	(9.858.380)	(3.256.531)	(3.267.359)
Resultado por unidades de reajuste	29	(2.980.042)	(2.594.459)	(2.851.020)	1.368.482
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		17.601.054	23.277.055	1.202.953	6.175.444
Gasto por impuestos a las ganancias	17	(959.720)	(13.260.136)	(20.971)	(10.317.635)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		16.641.334	10.016.919	1.181.982	(4.142.191)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia, Neta		16.641.334	10.016.919	1.181.982	(4.142.191)
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		16.641.329	10.016.913	1.181.982	(4.142.192)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	24	5	6	0	1
Ganancia, Neta		16.641.334	10.016.919	1.181.982	(4.142.191)
Ganancia por Acción:					
Ganancia por acción básica:					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,0011	0,0007	0,0001	(0,0003)
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Ganancia por acción básica		0,0011	0,0007	0,0001	(0,0003)
Ganancia por acción diluidas:					
Ganancia por acción diluidas en operaciones continuadas		0,0011	0,0007	0,0001	(0,0003)
Ganancia por acción diluidas en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Ganancia por acción diluidas		0,0011	0,0007	0,0001	(0,0003)

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

ESVAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Acumulado		Cuatro meses	
	01.01.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.01.2012 30.09.2012 M$	01.07.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.07.2012 30.09.2012 M$
Estado de otros resultados integrales:				
Ganancia, Neta	16.641.334	10.016.919	1.181.982	(4.142.191)
Resultados de ingresos y gastos integrales	16.641.334	10.016.919	1.181.982	(4.142.191)
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles:				
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuible a los propietarios de la controladora	16.641.329	10.016.913	1.181.982	(4.142.192)
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones de la no controladoras	5	6	0	1
Resultados de ingresos y gastos integrales	16.641.334	10.016.919	1.181.982	(4.142.191)

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

ESVAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Capital emitido M$	Primas de Emisión M$	Otras reservas M$	Ganancias (Pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de Instrumentos de la controladora M$	Participaciones no controladas M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial período actual 01.01.2013, previamente informado	196.207.286	11.177.455	4.813.610	73.256.838	285.455.189	80	285.455.269
Ajustes por efectos del contrato de concesión (filial) (Nota 5)	-	-	-	1.429.692	1.429.692	-	1.429.692
Saldo inicial período actual 01.01.2013, reexpresado	196.207.286	11.177.455	4.813.610	74.686.530	286.884.881	80	286.884.961
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	16.641.329	16.641.329	5	16.641.334
Dividendos otorgados	-	-	-	(12.864.084)	(12.864.084)	-	(12.864.084)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el Patrimonio	-	-	-	3.777.245	3.777.245	5	3.777.250
Saldo final período actual al 30.09.2013	196.207.286	11.177.455	4.813.610	78.463.775	290.662.126	85	290.662.211
Saldo inicial período anterior 01.01.2012, previamente informado	196.176.015	11.112.721	4.813.610	80.746.979	292.849.325	71	292.849.396
Ajustes por efectos del contrato de concesión (filial) (Nota 5)	-	-	-	1.076.535	1.076.535	-	1.076.535
Saldo inicial período anterior 01.01.2012, reexpresado	196.176.015	11.112.721	4.813.610	81.823.514	293.925.860	71	293.925.931
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	9.531.153	9.531.153	5	9.531.158
Dividendos otorgados	-	-	-	(18.005.359)	(18.005.359)	-	(18.005.359)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	31.267	64.731	-	-	95.998	-	95.998
Total cambios en el Patrimonio	31.267	64.731	-	(8.474.206)	(8.378.208)	5	(8.378.203)
Saldo final período anterior al 30.09.2012	196.207.282	11.177.452	4.813.610	73.349.308	285.547.652	76	285.547.728

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

ESVAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS - DIRECTOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Cifras en miles de pesos - M$)

	01.01.2013 30.09.2013 M$ (No auditado)	01.01.2012 30.09.2012 M$
Estados de flujos de efectivo:		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	121.053.258	116.053.607
Otros cobros por actividades de operación	2.670.698	1.747.270
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(57.040.841)	(43.553.668)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(9.961.116)	(8.035.835)
Otros pagos por actividades de operación	(13.613.758)	(14.472.704)
Intereses pagados	(8.485.429)	(9.049.929)
Intereses recibidos	321.095	794.958
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	34.943.907	43.483.699
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	5.604
Compras de propiedades, planta y equipo	(19.609.785)	(18.248.541)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(609.623)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(20.219.408)	(18.242.937)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	9.586.786	21.312.098
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.483.538	1.483
Pagos de préstamos	(14.593.740)	(27.142.922)
Dividendos pagados	(15.692.301)	(22.784.103)
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(19.215.717)	(28.613.444)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(4.491.218)	(3.372.682)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(4.491.218)	(3.372.682)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	9.741.491	14.915.169
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.250.273	11.542.487

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

ESVAL S.A. Y FILIALES

ÍNDICE

CONTENIDO		PAG.
1.	INFORMACION GENERAL	4
2.	BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y POLÍTICAS CONTABLES	5
3.	GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	27
4.	CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCIONES	30
5.	CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD	33
6.	SEGMENTOS DE NEGOCIO	35
7.	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	40
8.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	41
9.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	45
10.	INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	47
11.	INVENTARIOS	49
12.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA	50
13.	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	52
14.	DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	54
15.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	55
16.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	55
17.	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	57
18.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	60
19.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	61
20.	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	72
21.	OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES	72
22.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	74
23.	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	74
24.	INTERÉS MINORITARIO	78
25.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	78
26.	MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS	79
27.	GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	79
28.	GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION	80

29.	COSTOS FINANCIEROS	81
30.	OTROS GASTOS POR NATURALEZA	81
31.	INGRESOS FINANCIEROS	82
32.	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	82
33.	COMPROMISOS Y RESTRICCIONES	89
34.	MEDIO AMBIENTE	98
35.	MONEDA EXTRANJERA	100
36.	HECHOS POSTERIORES	100

1. INFORMACION GENERAL

Información de la entidad

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

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

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

El 25 de noviembre de 2003, la Sociedad se adjudicó en licitación pública, el derecho de explotación por 30 años de las concesiones de la que es titular ECONSSA CHILE S.A. (a la sazón ESSCO S.A.), de la sanitaria de la Región de Coquimbo. Para tales efectos se constituyó una sociedad anónima cerrada filial, denominada Aguas del Valle S.A., el día 4 de diciembre de 2003, 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.

La entidad controladora directa es Inversiones OTPPB Chile III S.A. (“Chile III”), sociedad que a su vez es controlada por OTPPB Chile II Limitada (“Chile II”), sociedad filial de Inversiones Southwater Ltda. (“ISL”), y a su vez filial de AndesCanSpA., vehículo de inversión en Chile de la institución canadiense Ontario Teachers’ Pension Plan Board (OTPPB).

Esval S.A. y filiales, mantienen una dotación de 644 trabajadores, de los cuales 21 corresponden a Gerentes y ejecutivos.

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

a) **Bases de preparación -** Los presentes estados financieros consolidados intermedios corresponden al período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2013, y han sido preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera (IFRS) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Adicionalmente, se han considerado los oficios y circulares emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en relación con la preparación y presentación de los estados financieros bajo NIIF.

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

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Esval S.A. y sus filiales al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012. El Directorio de la Sociedad ha aprobado estos estados financieros en sesión celebrada con fecha 27 de noviembre de 2013.

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

La Compañía 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 consolidados. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2013, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados.

b) **Moneda funcional -** La moneda funcional de la Sociedad y de sus filiales 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 período dentro de otras partidas financieras.

La moneda de presentación y la moneda funcional de Esval S.A. y sus filiales es el peso chileno.

c) **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas -** La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

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

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

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

	30/09/2013 $	31/12/2012 $	30/09/2012 $
Unidad de Fomento (UF)	23.091,03	22.840,75	22.591,05

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 Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados o balance según corresponda**.**

f) **Bases de consolidación –** Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad y entidades controladas por la Sociedad (sus subsidiarias). El control se logra cuando la Sociedad está expuesta, o tiene los derechos, a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la sociedad participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, la Sociedad controla una participada si y sólo si tiene todo lo siguiente:

(a) poder sobre la participada (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);

(b) exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y

(c) capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la sociedad participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

(a) el número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;

(b) los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;

(c) derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y

(d) cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Sociedad reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingreso y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados de resultados integrales desde la fecha en que la Sociedad obtiene el control hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar la subsidiaria.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales son atribuidas a los propietarios de la Sociedad y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los estados financieros de las subsidiarias al elaborar los estados financieros consolidados para asegurar la conformidad con las políticas contables del Grupo.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo intragrupo relacionados con transacciones entre las entidades del grupo, son eliminados en la consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Esval S.A. y sus filiales Aguas del Valle S.A., y Servicios Sanitarios Las Vegas Limitada.

Rut	Nombre	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		
				Directo	Indirecto	Total
				%	%	%
99.541.380-9	Aguas del Valle S.A.	Chile	Pesos Chilenos	99,00	0,99	99,99
76.027.490-9	Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	Chile	Pesos Chilenos	99,99	0	99,99

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre empresas relacionadas son eliminados en la consolidación, como también se ha dado reconocimiento a las participaciones no controladoras o que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las filiales, el cual está incorporado en forma separada en el patrimonio de Esval S.A. consolidado.

Las políticas contables adoptadas por las filiales son uniformes con las políticas adoptadas por la Sociedad Matriz.

Las Sociedades filiales se consolidan por el método de integración global, integrándose la totalidad de sus activos, pasivos ingresos, gastos y flujos de efectivo.

Participaciones no controladoras - Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio. Cualquier diferencia entre el importe por el que se ajustan los intereses minoritarios y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio neto y se atribuye a los propietarios de la dominante. No se realiza ningún ajuste en el importe en libros de la plusvalía, ni se reconocen ganancias o pérdidas en la cuenta de resultados.

Información Financiera Resumida de Filiales al 30-09-2013:

30/09/2013 Filiales	Activos Corrientes M$	Activos No Corrientes M$	Pasivos Corrientes M$	Pasivos No Corrientes M$	Patrimonio M$
Aguas del Valle S.A.	8.206.048	108.400.486	7.425.047	22.926.054	86.255.433
Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	-	862.554	60	-	862.494

30/09/2013 Filiales	Resultado Período M$	Ingresos Ordinarios M$	Gastos Ordinarios M$	(+) Otras Ganancias M$
Aguas del Valle S.A.	4.843.813	25.383.474	(7.851.988)	(11.894.900)
Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	48.438	-	-	-

Información Financiera Resumida de Filiales al 31-12-2012:

31/12/2012 Filiales	Activos Corrientes M$	Activos No Corrientes M$	Pasivos Corrientes M$	Pasivos No Corrientes M$	Patrimonio M$
Aguas del Valle S.A.	7.613.768	105.126.022	7.869.168	23.459.003	81.411.619
Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	-	814.176	60	-	814.116

30/09/2012 Filiales	Resultado Ejercicio M$	Ingresos Ordinarios M$	Gastos Ordinarios M$	(-) Otros gastos (+) Otras Ganancias M$
Aguas del Valle S.A.	5.759.103	24.461.099	(7.789.580)	(8.278.931)
Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	52.733	-	-	-

g) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por prestación de servicios:

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 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.

Ingresos por dividendos e intereses:

El ingreso de los retiros recibidos de las inversiones es reconocido, como una disminución en nuestras inversiones, una vez que se ha establecido el derecho de los socios para recibir este pago.

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

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

h) Transacciones en moneda extranjera - Al preparar los estados financieros de las entidades individuales, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las

fechas en que se efectúan las operaciones. Al cierre de los períodos que se informan, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable.

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

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

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

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

j) **Beneficios al personal -** El Grupo 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 Compañía 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.

El Grupo 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”.

En el caso de la filial Aguas del Valle S.A., 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 obligación reconocida en el estado de situación financiera representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados dentro del costo de operación.

Dicha expectativa al igual que los supuestos fueron establecidos en conjunto con un actuario externo a la Compañía. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4% anual real, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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

consolidado de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del ejercicio sobre el cual se informa.

Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar esas diferencias temporarias deducibles y cuando exista la posibilidad de que estas puedan revertirse en un futuro cercano.

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

Sin embargo, debe ser reconocido un pasivo diferido de carácter fiscal por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que el Grupo 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:
(a) 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
(b) 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, 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 período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. La medición de

los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

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

l) **Propiedades, Plantas y Equipos -** La Sociedad y sus filiales utilizan 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 Compañía y sus filiales se encuentran valorizadas al costo de adquisición menos depreciaciones acumuladas y pérdida por deterioro acumuladas.

En la fecha de transición a NIIF, el Grupo 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, por parte del urbanizador,

estableciendo que es de responsabilidad del prestador del servicio la mantención y reposición de estos bienes.

La Sociedad y sus filiales registran 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.

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.

La Compañía Matriz y sus filiales deprecian sus activos siguiendo el método lineal en función de los años de vida útil estimada. Sin perjuicio de lo anterior, a partir de diciembre del año 2008, para algunos bienes de las plantas de agua potable y tratamiento, se calcula su depreciación de acuerdo al uso de dichos bienes.

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

m) Activos Intangibles - La Compañía y sus filiales optaron por registrar sus activos intangibles de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 38.

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

Los factores que se 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.

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

En el caso de la filial Aguas del Valle S.A., 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 Filial **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.). 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°16 "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 y sus filiales no poseen intangibles generados internamente.

n) **Deterioro del Valor de Activos -** La Compañía y sus filiales evalúan en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos. En caso de existir algún indicio, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por 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.

o) **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 Compañía, 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.

p) **Provisiones -** Las provisiones se reconocen cuando la Compañía Matriz y sus filiales tienen una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo 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 filial Aguas del Valle S.A. se reconoce una provisión asociada al traspaso del capital de trabajo, que incluye los saldos contables de Deudores por Ventas y Existencias, que debe efectuar 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.

q) **Provisión deudores incobrables**

Para Esval S.A. y 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.

r) **Instrumentos Financieros**

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

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

valor justo y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: son aquellos que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.
Activos financieros disponibles para la venta: son aquellos activos financieros que se designan específicamente en esta categoría. Estas inversiones se presentan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto impositivo se registran en el estado de resultados integrales consolidado: Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del ejercicio.

ii) **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.

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

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

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

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 30 de septiembre de 2013, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

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

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

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

viii) **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.

ix) **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.

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

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

s) Estado de flujo de efectivo

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

- **El efectivo y equivalente al efectivo:** incluye el efectivo en caja, bancos, depósitos a plazo y fondos mutuos. 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 Compañía, 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.

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

Durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, el Grupo no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

u) **Dividendos –** El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor "Patrimonio Neto" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General Ordinaria de Accionistas.

La política de dividendos de la Sociedad Matriz Esval S.A. es repartir como dividendos definitivos al menos el 30% de la utilidad líquida que se genere en el ejercicio 2013.

Al 30 de septiembre de 2013, se presenta bajo el rubro "Cuentas por Pagar a entidades relacionadas, corrientes" M$4.702.340 la porción correspondiente al accionista mayoritario (Inversiones OTPPB Chile III S.A.) y en "Otros pasivos no financieros, corrientes" M$290.059 la porción correspondiente a los accionistas minoritarios, como dividendo por pagar, correspondiente a:

	M$
(+) Política de dividendos (30% sobre utilidad líquida al 30 de Septiembre de 2013	4.992.399
(+) Ajuste dividendos pendientes años anteriores	22.546
Dividendos por pagar al 30 de Septiembre de 2013	**5.014.945**

v) **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 Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

w) Medio ambiente - El Grupo, 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.

Las Sociedades del grupo reconocen que estos principios son claves para lograr el éxito de sus operaciones.

ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) NUEVAS Y REVISADAS

Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, *Estados Financieros Consolidado*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, *Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), *Estados Financieros Separados*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, *Mediciones de Valor Razonable*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 1, *Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, *Beneficios a los empleados (2011)*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 7, *Instrumentos Financieros: Revelaciones– Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20,*Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

NIIF 10, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC-12 Consolidación – Entidades de Propósito Especial. El objetivo de NIIF 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. NIIF 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos

potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería prepara estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 10 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias.

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

NIIF 11, Acuerdos Conjuntos

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, Acuerdos Conjuntos, el cual reemplaza IAS 31, Intereses en Negocios Conjuntos y SIC-13, Entidades de Control Conjunto. NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. NIIF 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 11 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada en ciertas circunstancias.

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 12, Revelaciones de Intereses en Otras Entidades, la cual requiere mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. NIIF 12 establece objetivos de revelación y especifica revelaciones mínimas que una entidad debe proporcionar para cumplir con esos objetivos. Una entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades y los efectos de esas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y representan un esfuerzo que podría requerir acumular la información necesaria. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 12 es el 1 de enero de 2013, pero se permite a las entidades incorporar cualquiera de las nuevas revelaciones en sus estados financieros antes de esa fecha.

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados

NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados fue modificada por la emisión de NIIF 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados.

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11.

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las NIIF. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como "el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición" (es decir, un precio de salida). NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual es adoptada.

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.
Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.
El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales (modificaciones a NIC 1). Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no son ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para períodos de reporte que comienzan en o después del 1 de Julio de 2012, se permite la aplicación anticipada.

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Enmienda a NIIF 7, Neteo de Activos y Pasivos Financieros

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones fue modificada para solicitar información acerca de todos los instrumentos financieros reconocidos que están siendo neteados en conformidad con el párrafo 42 de NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.
Las modificaciones también requieren la revelación de información acerca de los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a acuerdos maestros de neteo exigibles y acuerdos similares incluso si ellos no han sido neteados en conformidad con NIC 32. El IASB considera que estas revelaciones permitirán a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto o el potencial efecto de acuerdos que permiten el neteo, incluyendo derechos de neteo asociados con los activos financieros y pasivos financieros reconocidos por la entidad en su estado de posición financiera. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada.

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Enmienda NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición

El 28 de Junio de 2012, el IASB publicó Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12). Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al “limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente”. También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente. La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, alineándose con las fechas efectivas de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie

El 19 de Octubre de 2011, el IFRS Interpretations Committee publicó CINIIF 20, Costos de Desbroce in la Fase de Producción de una Mina de Superficie (‘CINIIF 20’). CINIIF 20 aplica a todos los tipos de recursos naturales que son extraídos usando el proceso de minería superficial. Los costos de actividades de desbroce que mejoren el acceso a minerales deberán ser reconocidos como un activo no corriente (“activo de actividad de desbroce”) cuando se cumplan ciertos criterios, mientras que los costos de operaciones continuas normales de actividades de desbroce deberán ser contabilizados de acuerdo con NIC 2 Inventarios. El activo por actividad de desbroce deberá ser inicialmente medido al costo y posteriormente a costo o a su importe revaluado menos depreciación o amortización y pérdidas por deterioro. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada.

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015

Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, *Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como pate de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre des reconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y

- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

El 16 de Diciembre de 2011, el IASB emitió Fecha de Aplicación Obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición a NIIF 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

La Administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros consolidados para el período que comenzará el 1 de enero de 2015. La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

En Diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos.

La Administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros consolidados para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Entidades de Inversión – Enmiendas a NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 – Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 – Estados Financieros Separados

El 31 de Octubre de 2012, el IASB publicó “Entidades de Inversión (modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)”, proporcionando una exención para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 Estados Financieros Consolidados para entidades que cumplan la definición de “entidad de inversión”, tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 Instrumentos Financieros o NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las filiales son no consolidadas). La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

La Administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros consolidados para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Modificaciones a NIC 36 – Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros

El 29 de mayo de 2013, el IASB publicó Modificaciones a NIC 36 Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros. Con la publicación de la NIIF 13 Mediciones del Valor Razonable se modificaron algunos requerimientos de revelación en NIC 36 Deterioro de Activos con respecto a la medición del importe recuperable de activos deteriorados. Sin embargo, una de las modificaciones resultó potencialmente en requerimientos de revelación que eran más amplios de lo que se intentó originalmente. El IASB ha rectificado esto con la publicación de estas modificaciones a NIC 36.

Las modificaciones a NIC 36 elimina el requerimiento de revelar el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (grupo de unidades) para las cuales el importe en libros de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida asignados a esa unidad (o grupo de unidades) es significativo comparado con el importe en libros total de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida de la entidad. Las modificaciones exigen que una entidad revele el importe recuperable de un activo individual (incluyendo la plusvalía) o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o reversado un deterioro durante el período de reporte. Una entidad debe revelar información adicional acerca del valor razonable menos costos de venta de un activo individual, incluyendo la plusvalía, o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o reversado una pérdida por deterioro durante el período de reporte, incluyendo: (i) el nivel de la jerarquía de valor razonable (de NIIF 13) dentro de la cual está categorizada la medición del valor razonable; (ii) las técnicas de valuación utilizadas para medir el valor razonable menos los costos de venta; (iii) los supuestos claves utilizados en la medición del valor razonable categorizado dentro de “Nivel 2” y “Nivel 3” de la jerarquía de valor razonable. Además, una entidad debe revelar la tasa de descuento utilizada cuando una entidad ha reconocido o reversado una pérdida por deterioro durante el período de reporte y el importe recuperable está basado en el valor razonable menos los costos de ventas determinado usando una técnica de valuación del valor presente. Las modificaciones deben ser aplicadas retrospectivamente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

La Administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros consolidados para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Modificaciones a NIC 39 – Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura

En Junio de 2013, el IASB publicó Modificaciones a NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura. Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura (bajo NIC 39 y el próximo capítulo sobre contabilidad de cobertura en NIIF 9) cuando un derivado es novado a una contraparte central y se cumplen ciertas condiciones. Una novación indica un evento donde las partes originales a un derivado acuerdan que una o más contrapartes de compensación remplazan a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte para cada una de las partes. Para aplicar las modificaciones y continuar con contabilidad de cobertura, la novación a una parte central debe ocurrir como consecuencia de una ley o regulación o la introducción de leyes o regulaciones. Las modificaciones deben ser aplicadas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

La Administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

CINIIF 21, Gravámenes

El 20 de mayo de 2013, el IASB emitió la CINIIF 21, Gravámenes. Esta nueva interpretación proporciona guías sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para gravámenes que se contabilizan de acuerdo con NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y para aquellos cuya oportunidad e importe del gravamen es cierto. Esta interpretación define un gravamen como "un flujo de salida de recursos que involucran beneficios económicos futuros que son impuestos por gobiernos sobre las entidades en conformidad con la legislación". Los impuestos dentro del alcance de NIC 12 Impuesto a las Ganancias son excluidos del alcance así como también las multas y sanciones. Los pagos a los gobiernos por servicios o la adquisición de un activo bajo un acuerdo contractual también quedan fuera del alcance. Es decir, el gravamen debe ser una transferencia no recíproca a un gobierno cuando la entidad que paga el gravamen no recibe bienes o servicios específicos a cambio. Para propósitos de la interpretación, un "gobierno" se define en conformidad con NIC 20 Contabilización de las Subvenciones de Gobierno y Revelaciones de Asistencia Gubernamental. Cuando una entidad actúa como un agente de un gobierno para cobrar un gravamen, los flujos de caja cobrados de la agencia están fuera del alcance de la Interpretación. La Interpretación identifica el evento que da origen a la obligación para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que gatilla el pago del gravamen en conformidad con la legislación pertinente. La interpretación entrega guías sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes: (i) el pasivo se reconoce progresivamente si el evento que da origen a la obligación ocurre durante un período de tiempo; (ii) si una obligación se gatilla al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando el umbral mínimo es alcanzado. La Interpretación es aplicable retrospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

La Administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros consolidados para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

3. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a. Políticas de Gestión de Riesgo

Las actividades de la compañía 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.

b. Factores de Riesgo

Riesgos del Negocio Sanitario: Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de las compañías 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 período 2013, 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 compañía o su habilidad para crearlo.

Gestión del riesgo financiero: Los riesgos financieros de la compañía 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 coordinando el acceso a los mercados financieros nacionales.

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

i. Riesgo de tasa de interés:

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

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

La deuda financiera de la Matriz y filiales presenta el siguiente perfil:

Perfil de tasa de interés	**30.09.2013**	**31.12.2012**
	%	%
Fija	100	100
Variable	-	-
Totales	100	100

Del cuadro anterior se desprende que Esval S.A. y sus filiales tienen exposición nula al riesgo de tasa de interés, dada su política de fijación de tasas de interés fija y de largo plazo.

Estructura de deuda:

Instrumentos de deuda	Tasa Interés	30-sep-13 %	31-dic-12 %
Préstamos bancarios	Fija	12,1%	11,9%
Efectos de comercio	Fija	1,7%	0,0%
Bonos	Fija	78,2%	80,4%
AFR	Fija	8,0%	7,7%
Total		**100,00%**	**100,00%**

ii. Riesgo de inflación:

Los negocios en los que participa Esval S.A., 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.

Análisis de sensibilidad a la inflación:
La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija. Al 30 de septiembre de 2013, el 98,3% de la deuda financiera está estructurada en UF, consistente con los flujos de la Sociedad.

El Grupo estima que una variación anual de la unidad de fomento en aproximadamente un 3,0% (IPC estimado 2013), lo que impacta en el Estado de Resultados Integral con una pérdida antes de impuestos, considerando la indexación con este índice de los ingresos y costos operacionales del ejercicio y los ingresos y gastos financieros estimados para el ejercicio 2013. Por otro lado, el capital de las obligaciones de corto y largo plazo indexados en unidades de fomento, sufre una variación directamente proporcional a la variación de la unidad de fomento.

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.

iii. Riesgo de crédito:

La Sociedad y sus filiales se ven expuestas 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.

El riesgo de crédito al cual están expuestas la Sociedad y sus filiales proviene principalmente de las cuentas por cobrar por servicios regulados.

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

iv. Riesgo de liquidez:

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

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

Como una medida de control y disminución de este riesgo es que las inversiones se caracterizan por tener un perfil de retornos de corto plazo y una rentabilidad fija.

Las políticas de inversiones exigen que los instrumentos financieros sean de renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos o instrumentos financieros derivados) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la Compañía. Adicionalmente, se han establecido límites de participación con cada una de estas instituciones. Al 30 de septiembre de 2013, la totalidad de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en bancos locales, con clasificación de riesgo local igual o superior a AA.

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

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, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

c. Medición del Riesgo

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

4. CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCIONES

A partir del 1 de enero de 2013, la Administración de la Sociedad filial Aguas del Valle S.A., ha determinado cambiar el método de cálculo de la amortización de los activos intangibles, asociados al contrato de transferencia de derechos de explotación de concesiones sanitarias con ECONSSA Chile S.A., desde el método de amortización lineal al método de las unidades producidas (determinado de manera conjunta para el saldo contable de los activos intangibles). Esta decisión ha sido adoptada por la Administración de Aguas del Valle S.A., por estimar que el método de las unidades producidas (m3), correlacionará de mejor forma la generación de los ingresos por venta de agua potable con la amortización de los activos intangibles que se utilizan para la prestación del servicio.

Durante el período 2013, estos activos intangibles han sido amortizados considerando la estimación de la Administración de los metros cúbicos (m3) de agua potable, que se espera se produzcan hasta el término del contrato de concesión (año 2033).

Este cambio en la estimación contable se ha aplicado de manera prospectiva a partir del 1 de enero de 2013, y ha significado al 30 de septiembre de 2013 un menor cargo a resultados de M$127.469.

A continuación se detallan los cambios realizados a los estados financieros:

- Incorporación del concepto por finiquito de los trabajadores que presten servicios al término de la concesión, en la determinación de la provisión por indemnización de años de servicios.
- Determinación de la reajustabilidad de la cuenta por cobrar por la inversión no remunerada.
- Reconocimiento de la cuenta por pagar por el capital de trabajo al término de la concesión.
- Efectos en los impuestos diferidos por los ajustes realizados.

Ajuste en los Resultados Acumulados, al 01 de enero de 2012, al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2012:

	(Cargo) / Abono 01.01.2012 M$	(Cargo) / Abono 30.09.2012 M$	(Cargo) / Abono 31.12.2012 M$
Resultados acumulados previamente informados	80.746.979	72.272.773	73.256.838
Reconocimiento provisión IAS personal AGV	(34.970)	(40.153)	(45.337)
Impuestos diferidos asociados a provisión IAS personal AGV	6.994	11.822	9.067
Ajustes a la cuenta por cobrar INR con Ecconssa	681.211	1.040.755	835.745
Impuestos diferidos asociados a la cuenta por cobrar INR	(136.242)	(159.422)	(167.149)
Corrección Amortizacion Activo Intangible Concesión	559.541	737.909	797.366
Total efecto en Resultados Acumulados	1.076.535	1.590.911	1.429.692
Resultados acumulados, reestructurados	81.823.514	73.863.684	74.686.530

A continuación se presentan los efectos de la corrección y regularizaciones contables mencionadas anteriormente, a nivel de activos y pasivos al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2012:

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2012:

Al 31 de diciembre de 2012:	Saldos previamente informados M$	Ajustes M$	Saldos reestructurados M$
Estado de Situación Financiera Consolidados:			
Activos corrientes	44.361.198	-	44.361.198
Activos no corrientes	621.436.445	2.916.498	624.352.943
Total activos	665.797.643	2.916.498	668.714.141
Pasivos corrientes	45.655.688	-	45.655.688
Pasivos no corrientes	334.686.686	1.486.806	336.173.492
Patrimonio	285.455.269	1.429.692	286.884.961
Total pasivos y patrimonio	665.797.643	2.916.498	668.714.141

Estado de Situación Financiera Consolidado al 01 de enero de 2012:

Al 01 de enero de 2012:	Saldos previamente informados M$	Ajustes M$	Saldos reestructurados M$
Estado de Situación Financiera Consolidados:			
Activos corrientes	46.875.752	-	46.875.752
Activos no corrientes	612.969.652	2.486.220	615.455.872
Total activos	659.845.404	2.486.220	662.331.624
Pasivos corrientes	64.400.794	-	64.400.794
Pasivos no corrientes	302.595.214	1.409.685	304.004.899
Patrimonio	292.849.396	1.076.535	293.925.931
Total pasivos y patrimonio	659.845.404	2.486.220	662.331.624

Adicionalmente, se presenta el efecto de la corrección y regularizaciones contables, en el estado de resultados al 30 de septiembre de 2012:

Ajuste en el Resultado del Período al 30 de septiembre de 2012:

	(Cargo) / Abono) M$
Utilidad del Período, previamente informada	9.531.159
Provisión IAS personal AGV	(7.775)
Impuesto diferido asociado a provisión IAS	1.555
Provisión capital de trabajo	(28.439)
Impuesto diferido asociado a provisión capital de trabajo	5.688
Reconocimiento de interés financiero Cuenta por Cobrar INR	109.012
Reconocimiento actualización UF Cuenta por Cobrar INR	250.532
Impuesto diferido asociado a Cuenta por Cobrar INR	(23.188)
Corrección amortizacion Activo Intangible Concesión	178.375
Total efecto en resultados del Período al 30 de Septiembre de 2012	485.760
Utilidad del Período, reexpresada	10.016.919

Estado de Resultados Integrales Consolidados al 30 de septiembre de 2012:

	Saldos previamente informados M$	Ajustes M$	Saldos reestructurados M$
Ganancia:			
Ingresos de actividades ordinarias	97.059.953	-	97.059.953
Otros ingresos por naturaleza	591.223	-	591.223
Materias primas y consumibles utilizados	(12.225.078)	-	(12.225.078)
Gastos por beneficios a los empleados	(8.318.940)	(7.775)	(8.326.715)
Gasto por depreciación y amortización	(15.253.788)	178.368	(15.075.420)
Otros gastos, por naturaleza	(27.439.397)	(28.439)	(27.467.836)
Otras ganancias (pérdidas)	145.705	-	145.705
Ingresos financieros	919.050	109.012	1.028.062
Costos financieros	(9.858.380)	-	(9.858.380)
Resultado por unidades de reajuste	(2.844.998)	250.539	(2.594.459)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	22.775.350	501.706	23.277.056
Gasto por impuestos a las ganancias	(13.244.191)	(15.945)	(13.260.136)
Ganancia, Neta	9.531.159	485.760	10.016.919

El estado de flujo de efectivo no presenta variaciones con los ajustes realizados en los estados financieros.

5. CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD

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

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

A pesar de que estas estimaciones y juicios 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 períodos, lo que se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

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

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

En el caso de los activos intangibles con vida útil definida y asociados al contrato de transferencia de las concesiones sanitarias de la Cuarta Región, que posee la afiliada Aguas del Valle S.A., son amortizados a partir del 01 de enero de 2013, a través del método de las unidades consumidas. Para ello, la Administración de Aguas del Valle S.A. ha estimado la cantidad de metros cúbicos (M3) de agua potable que se espera venderán hasta el año 2033.

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

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

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

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

Para estimar el valor de uso, la Matriz y Filiales preparan las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Administración de la Compañía. 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 Matriz y Filiales, 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. Provisión beneficios al personal:

La obligación de indemnización por años de servicio es calculada de acuerdo a valorizaciones realizadas por la Administración, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el estado de situación representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados dentro del costo de operación.

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

d. Litigios y contingencias:

La Administración de la Matriz y sus Filiales, han 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 de la Matriz y Filiales, efectúan una estimación de aquellos servicios entregados a la fecha de cierre de los estados financieros pero por los cuales aún no se han emitido las correspondientes facturas o boletas, esta estimación se efectúa en base a los consumos históricos de los distintos sectores de facturación.

6. SEGMENTOS DE NEGOCIO

El Grupo revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF Nº 8, “Segmentos de Operación” que establecen las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Grupo gestiona y mide el desempeño de sus operaciones a través de dos segmentos Operativos, segmentos Región de Coquimbo y segmento Región de Valparaíso.

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

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

Partidas significativas de ingresos y gastos por segmentos:

Segmento Región de Coquimbo y Región de Valparaíso

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

- Ingresos

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

- Tarifas

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

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

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

  - Tarifas Segmento Región de Coquimbo

    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 Nº 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.

  - Tarifas Segmento Región de Valparaíso

    En el año 2010 concluyó el proceso de negociación de tarifas de Esval S.A., para el período 2010-2015. Las nuevas tarifas aprobadas por el Decreto Nº 59 (29.01.2010) del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo entraron en vigencia el 01 de marzo de 2010.

- Detalle de partidas significativas de gastos

  - Segmentos Región de Coquimbo

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

- Segmento Región de Valparaíso

  Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellas relacionadas con Remuneraciones, Energía Eléctrica, Depreciación de Activos Fijos y Gastos Financieros.

- Detalle de explicación medición de resultados, activos y pasivos de cada segmento

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

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

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

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

- Información sobre los principales clientes:

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

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

  - Segmento Región de Coquimbo

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

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

  - Segmento Región de Valparaíso

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

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

Los saldos asociados a los segmentos del negocio (Esval S.A. en Valparaíso y Aguas del Valle S.A. en Coquimbo, son los que se detallan a continuación:

Al 30 de septiembre de 2013

Consolidación Estado de Situación Financiera Clasificado	ESVAL	AGUAS DEL VALLE	LAS VEGAS	SUMA	Ajustes	ESVAL CONSOLIDADO
Estado de Situación Financiera						
Activos	**Sep-13**	**Sep-13**	**Sep-13**	**Sep-13**	**Sep-13**	**Sep-13**
Activos corrientes	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Activos corrientes totales	33.325.797	8.206.048	0	41.531.845	-113.648	41.418.197
Total de activos no corrientes	620.019.176	108.400.485	862.554	729.282.215	-99.180.256	630.101.959
Total de activos	653.344.973	116.606.533	862.554	770.814.060	-99.293.904	671.520.156
Patrimonio y pasivos						
Pasivos						
Pasivos corrientes	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Pasivos corrientes totales	53.791.233	7.425.047	60	61.216.340	-113.648	61.102.693
Total de pasivos no corrientes	308.891.614	22.926.054	0	331.817.668	-12.062.416	319.755.252
Total pasivos	362.682.847	30.351.101	60	393.034.008	-12.176.064	380.857.945
Patrimonio						
Capital emitido	196.207.286	20.441.842	209.232	216.858.360	-20.651.074	196.207.286
Ganancias (pérdidas) acumuladas	78.463.775	65.332.359	604.980	144.401.114	-65.937.340	78.463.774
Primas de emisión	11.177.455	0	0	11.177.455	0	11.177.455
Acciones propias en cartera	0	0	0	0	0	0
Otras participaciones en el patrimonio	0	0	0	0	0	0
Otras reservas	4.813.610	481.231	48.282	5.343.123	-529.513	4.813.610
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	290.662.126	86.255.432	862.494	377.780.052	-87.117.927	290.662.125
Participaciones no controladoras	0	0	0	0	86	86
Patrimonio total	290.662.126	86.255.432	862.494	377.780.052	-87.117.841	290.662.211
Total de patrimonio y pasivos	653.344.973	116.606.533	862.554	770.814.060	-99.293.905	671.520.156

Resultado al 30 de septiembre de 2013

Consolidacion Estado de Resultados Por Naturaleza		AGUAS				ESVAL
Cifras en miles de Pesos	ESVAL	DEL VALLE	LAS VEGAS	SUMA	Ajustes	CONSOLIDADO
Estado de resultados						
Ganancia (pérdida)						
Ingresos de actividades ordinarias	73.580.176	25.383.474	0	98.963.650	0	98.963.650
Otros ingresos, por naturaleza	1.658.250	84.310	0	1.742.560	-1.536.739	205.821
Materias primas y consumibles utilizados	-8.707.092	-2.453.457	0	-11.160.549	0	-11.160.549
Gastos por beneficios a los empleados	-7.618.870	-1.976.201	0	-9.595.071	0	-9.595.071
Gasto por depreciación y amortización	-12.512.469	-3.422.330	0	-15.934.799	0	-15.934.799
Otros gastos, por naturaleza	-22.607.463	-12.194.140	0	-34.801.603	1.536.739	-33.264.864
Otras ganancias (pérdidas)	-448.712	299.238	0	-149.474	0	-149.474
Ingresos financieros	692.350	590.081	0	1.282.431	-246.031	1.036.400
Costos financieros	-9.349.273	-416.776	0	-9.766.049	246.031	-9.520.018
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	4.843.808	0	48.438	4.892.246	-4.892.246	0
Resultado por unidades de reajuste	-2.908.807	-71.235	0	-2.980.042	0	-2.980.042
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	16.621.898	5.822.964	48.438	22.493.300	-4.892.246	17.601.054
Gasto por impuestos a las ganancias	19.431	-979.151	0	-959.720	0	-959.720
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	16.641.329	4.843.813	48.438	21.533.580	-4.892.246	16.641.334
Ganancia (pérdida) del interés minoritario	0	0	0	0	-5	-5
Ganancia (pérdida)	16.641.329	4.843.813	48.438	21.533.580	-4.892.251	16.641.329

Al 31 de diciembre de 2012

Consolidación Estado de Situación Financiera Clasificado		AGUAS				ESVAL
	ESVAL	DEL VALLE	LAS VEGAS	SUMA	Ajustes	CONSOLIDADO
Estado de Situación Financiera						
Activos	Dic-12	Dic-12	Dic-12	Dic-12	Dic-12	Dic-12
Activos corrientes	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Activos corrientes totales	36.884.972	7.613.768	0	44.498.740	-137.542	44.361.198
Total de activos no corrientes	613.644.239	105.126.024	799.819	719.570.082	-95.217.139	624.352.943
Total de activos	650.529.211	112.739.792	799.819	764.068.822	-93.924.989	668.714.141

Patrimonio y pasivos						
Pasivos						
Pasivos corrientes	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Pasivos corrientes totales	37.924.002	7.869.167	60	45.793.229	-137.542	45.655.688
Total de pasivos no corrientes	325.720.328	23.459.004	0	349.179.332	-13.005.841	336.173.492
Total pasivos	363.644.330	31.328.171	60	394.972.561	-13.143.383	381.829.180
Patrimonio						
Capital emitido	196.207.286	20.441.842	209.232	216.858.360	-20.651.074	196.207.286
Ganancias (pérdidas) acumuladas	74.686.530	60.488.548	556.542	135.731.620	-61.045.090	74.686.530
Primas de emisión	11.177.455	0	0	11.177.455	0	11.177.455
Acciones propias en cartera	0	0	0	0	0	0
Otras participaciones en el patrimonio	0	0	0	0	0	0
Otras reservas	4.813.610	481.231	33.985	5.328.826	-515.216	4.813.610
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	286.884.881	81.411.621	799.759	369.096.261	-80.781.686	286.884.881
Participaciones no controladoras	0	0	0	0	80	80
Patrimonio total	286.884.881	81.411.621	799.759	369.096.261	-80.781.606	286.884.961
Total de patrimonio y pasivos	650.529.211	112.739.792	799.819	764.068.822	-93.924.989	668.714.141

Resultado al 30 de septiembre de 2012

Consolidacion Estado de Resultados Por Naturaleza Cifras en miles de Pesos	ESVAL	AGUAS DEL VALLE	LAS VEGAS	SUMA	Ajustes	ESVAL CONSOLIDADO
Estado de resultados						
Ganancia (pérdida)						
Ingresos de actividades ordinarias	72.598.854	24.461.099	0	97.059.953	0	97.059.953
Otros ingresos, por naturaleza	1.937.842	165.535	0	2.103.377	-1.512.154	591.223
Materias primas y consumibles utilizados	-9.426.929	-2.798.149	0	-12.225.078	0	-12.225.078
Gastos por beneficios a los empleados	-6.426.378	-1.900.337	0	-8.326.715	0	-8.326.715
Gasto por depreciación y amortización	-12.154.919	-2.920.501	0	-15.075.420	0	-15.075.420
Otros gastos, por naturaleza	-20.596.660	-8.383.330	0	-28.979.990	1.512.154	-27.467.836
Otras ganancias (pérdidas)	69.745	75.960	0	145.705	0	145.705
Ingresos financieros	1.225.207	109.012	0	1.334.219	-306.157	1.028.062
Costos financieros	-9.782.733	-381.804	0	-10.164.537	306.157	-9.858.379
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	5.273.337	0	52.733	5.326.070	-5.326.070	0
Resultado por unidades de reajuste	-2.596.684	2.225	0	-2.594.459	0	-2.594.459
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	20.120.682	8.429.710	52.733	28.603.125	-5.326.070	23.277.055
Gasto por impuestos a las ganancias	-10.589.529	-2.670.607	0	-13.260.136	0	-13.260.136
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	9.531.153	5.759.103	52.733	15.342.989	-5.326.070	10.016.919
Ganancia (pérdida) del interés minoritario	0	0	0	0	-6	-6
Ganancia (pérdida)	9.531.153	5.759.103	52.733	15.342.989	-5.326.076	10.016.913

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	30-sep-13 M$	31-dic-12 M$
Cajas y Bancos	164.129	184.971
Depósito a plazo Santander	-	1.439.987
Pactos con compromiso de retroventa	5.086.144	8.116.533
Totales	**5.250.273**	**9.741.491**

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros como depósitos a plazo, valores negociables y pactos con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de los presentes estados financieros. 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.

- Ingresos por fuentes de financiamiento: corresponden a la emisión de Aportes Financieros Reembolsables utilizados en la construcción de obras de infraestructura, los cuales serán reembolsados en el corto y largo plazo, según lo establecido en la normativa legal vigente (D.F.L. N° 70 de 1988).

- Reembolso de otros pasivos financieros: corresponden al pago y prepago de pagarés emitidos por aportes financieros reembolsables.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

CORRIENTE	Tipo de Moneda	30-sep-13 Esval S.A.	30-sep-13 Aguas del Valle S.A.	30-sep-13 Total	31-dic-12 Esval S.A.	31-dic-12 Aguas del Valle S.A.	31-dic-12 Total
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Deudores por Ventas	$	26.517.820	7.377.675	33.895.495	27.563.296	7.996.099	35.559.395
Provision de incobrables	$	(6.254.976)	(1.381.034)	(7.636.010)	(5.647.143)	(1.077.881)	(6.725.024)
Deudores por ventas neto		**20.262.844**	**5.996.641**	**26.259.485**	**21.916.153**	**6.918.218**	**28.834.371**
Documentos por cobrar	$	58.176	38.205	96.381	34.712	9.134	43.846
Provision de incobrables	$	(26.313)	(29.664)	(55.977)	(12.167)	(9.134)	(21.301)
Documentos por cobrar neto		**31.863**	**8.541**	**40.404**	**22.545**	**0**	**22.545**
Deudores varios	$	5.508.907	1.018.769	6.527.676	978.945	189.108	1.168.053
Provision de incobrables	$	(536.080)	0	(536.080)	(536.080)	0	(536.080)
Deudores varios neto		**4.972.827**	**1.018.769**	**5.991.596**	**442.865**	**189.108**	**631.973**
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente (neto)		**25.267.534**	**7.023.951**	**32.291.485**	**22.381.563**	**7.107.326**	**29.488.889**

NO CORRIENTE		Esval S.A.	Aguas del Valle S.A.	Total	Esval S.A.	Aguas del Valle S.A.	Total
Deudores a largo plazo	$	0	0	0	0	0	0
Provisión de incobrables	$	0	0	0	0	0	0
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corriente (neto)		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

La Compañía 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.

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 del Grupo.

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

	30.09.2013 M$	31.12.2012 M$
Saldo inicio del período	7.282.405	8.166.303
Castigos durante el período (utilización)	(13.911)	(1.810.682)
Incremento por regularización de cartera	468.023	-
Aumento / disminución de provisión (efecto en resultado)	491.550	926.784
Total	8.228.067	7.282.405

Periodo medio de cobro:

Esval S.A	=	1,86	(meses)
Aguas del Valle S.A.	=	1,43	(meses)

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.

El Grupo ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según los criterios que se describen en la Nota 2.q.

Al cierre de cada período, el análisis de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, es el siguiente:

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	Saldo al 30-09-2013										
	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$
DEUDORES COMERCIALES	17.166.594	3.496.861	431.021	282.613	200.629	423.608	229.519	218.879	160.025	8.829.903	31.439.652
PROVISION INCOBRABLES	0	(137.978)	(22.279)	(18.090)	(43.763)	(45.135)	(43.735)	(85.284)	(69.972)	(7.169.775)	(7.636.011)
DEUDORES OTROS SERVICIOS	7.730.083	145.437	80.376	37.497	158.886	72.508	93.305	86.135	36.497	639.287	9.080.011
PROVISION INCOBRABLES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(592.167)	(592.167)
Total	24.896.677	3.504.320	489.118	302.020	315.752	450.981	279.089	219.730	126.550	1.707.248	32.291.485

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	Saldo al 31-12-2012										
	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$
DEUDORES COMERCIALES	21.715.339	3.007.821	429.605	220.852	133.651	111.409	366.499	88.612	84.716	9.400.891	35.559.395
PROVISION INCOBRABLES	0	(153.401)	(22.186)	(15.251)	(35.106)	(28.507)	(34.788)	(62.969)	(67.098)	(6.305.717)	(6.725.024)
DEUDORES OTROS SERVICIOS	340.808	48.321	15.776	21.001	35.246	92.420	43.064	34.673	12.789	567.801	1.211.899
PROVISION INCOBRABLES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(557.381)	(557.381)
Total	22.056.147	2.902.741	423.195	226.602	133.792	175.321	374.776	60.316	30.407	3.105.594	29.488.889

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	Saldo al 30-09-2013					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	Número de clientes	Monto Bruto M$	Número de clientes	Monto Bruto M$	Número de clientes	Monto Bruto M$
Al día	627.764	24.886.185	362	10.492	628.126	24.896.677
Entre 1 y 30 días	91.669	3.590.122	1.081	52.176	92.750	3.642.298
Entre 31 y 60 días	10.594	417.302	1.615	94.095	12.209	511.397
Entre 61 y 90 días	3.953	215.504	1.228	104.606	5.181	320.110
Entre 91 y 120 días	2.242	269.245	973	90.270	3.215	359.515
Entre 121 y 150 días	1.789	402.683	774	93.433	2.563	496.116
Entre 151 y 180 días	1.331	231.998	683	90.826	2.014	322.824
Entre 181 y 210 dáis	1.129	216.020	582	88.994	1.711	305.014
Entre 211 y 250 días	881	133.200	398	63.322	1.279	196.522
Superior a 251 días	13.868	7.457.102	4.436	2.012.088	18.304	9.469.190
Total	755.220	37.819.361	12.132	2.700.302	767.352	40.519.663

Tramos de morosidad	Saldo al 31-12-2012					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	Número de clientes	Monto Bruto M$	Número de clientes	Monto Bruto M$	Número de clientes	Monto Bruto M$
Al día	615.678	22.038.907	549	17.240	616.227	22.056.147
Entre 1 y 30 días	92.480	2.989.038	1.311	67.102	93.791	3.056.140
Entre 31 y 60 días	9.314	336.107	1.706	109.273	11.020	445.380
Entre 61 y 90 días	3.557	151.124	1.122	90.730	4.679	241.854
Entre 91 y 120 días	2.046	99.195	770	69.702	2.816	168.897
Entre 121 y 150 días	1.370	148.469	579	55.360	1.949	203.829
Entre 151 y 180 días	1.158	336.046	586	73.517	1.744	409.563
Entre 181 y 210 dáis	897	49.186	527	74.100	1.424	123.286
Entre 211 y 250 días	838	24.004	479	73.501	1.317	97.505
Superior a 251 días	30.057	7.936.915	4.790	2.031.776	34.847	9.968.692
Total	757.395	34.108.991	12.419	2.662.302	769.814	36.771.294

Adicionalmente se presenta la siguiente información:

Cartera protestada y en cobranza judicial:

Cartera protestada y en cobranza Judicial	30/09/2013		31/12/2012	
	N° de clientes	Monto M$	N° de clientes	Monto M$
Documentos por cobrar protestados	57	55.977	94	21.301
Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-	-	-
Total	57	55.977	94	21.301

Provisiones y Castigos:

Provisiones y castigos Deudores Comerciales	30/09/2013 M$	31/12/2012 M$
Provisión cartera no repactada	6.788.271	6.336.780
Provisión cartera repactada	1.478.659	1.459.063
Castigos del período	-	(465.361)
Recuperos del período	(38.863)	(48.077)
Total	8.228.067	7.282.405

Número y monto de operaciones por provisiones y castigos:

Número y monto de operaciones Deudores Comerciales	30/09/2013		31/12/2012	
	Operaciones último trimestre	Operaciones Acumulado Anual	Operaciones último trimestre	Operaciones Acumulado Anual
Provisión deterioro y recuperos				
Número de operaciones	1.415	137.739	10.099	133.489
Monto de las operaciones M$	203.510	8.228.067	(1.930.337)	7.282.405

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros del Grupo están compuestos por:

Clases de Instrumentos financieros	30-sep-13 M$	31-dic-12 M$	CATEGORIA
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	**164.129**	**184.971**	Caja y cuentas corrientes
Inversiones Financieras	**5.086.144**	**9.556.520**	
Depósitos a plazo	-	1.439.987	Activo financiero a valor razonable con cambios en
Pactos con Retroventa	5.086.144	8.116.533	Préstamos y cuentas por cobrar
Deudores Comerciales	**32.291.485**	**29.488.889**	
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	32.291.485	29.488.889	Préstamos y cuentas por cobrar
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrie	-	-	Préstamos y cuentas por cobrar
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	**-**	**-**	Préstamos y cuentas por cobrar
PASIVOS			
Préstamos			
Corriente	**31.348.351**	**13.730.373**	
Préstamos bancarios, corrientes	600.078	260.146	Pasivos financieros medidos al costo amortizado
Otros préstamos, corrientes	30.748.273	13.470.227	Pasivos financieros medidos al costo amortizado
No corrientes	**257.032.404**	**273.906.765**	
Préstamos bancarios, no corrientes	34.460.560	34.047.704	Pasivos financieros medidos al costo amortizado
Otros préstamos, no corrientes	222.571.844	239.859.061	Pasivos financieros medidos al costo amortizado
Acreedores Comerciales	**14.991.070**	**14.174.351**	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrient	14.991.070	14.174.351	Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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

	30-sep-13		31-dic-12	
	Costo Amort.	Valor Razonable	Costo Amort.	Valor Razonable
	M$	M$	M$	M$
Activos Financieros				
Inversiones mantenidas al costo amortizado	**37.377.629**	**37.377.629**	**39.045.409**	**39.045.409**
Inversiones en depósitos a plazo	-	-	1.439.987	1.439.987
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	32.291.485	32.291.485	29.488.889	29.488.889
Pactos con retroventa	5.086.144	5.086.144	8.116.533	8.116.533
Pasivos Financieros				
Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado	**303.371.825**	**282.670.014**	**301.811.489**	**287.110.991**
Préstamos bancarios	35.060.638	35.194.053	34.307.852	34.365.322
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14.991.070	14.991.070	14.174.351	14.174.351
Efectos de Comercio	4.914.989	4.829.075	-	-
Bonos	225.464.309	210.353.391	231.238.499	220.901.338
AFR	22.940.819	17.302.425	22.090.787	17.669.980

La metodología y supuestos utilizados en el cálculo del Valor Razonable, se resumen como sigue:

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, los Pactos con retroventa y Depósitos a plazo), por ser de corto plazo, se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos activos.

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

El valor razonable de los préstamos bancarios se determinó efectuando cotizaciones en instituciones financieras de créditos de similares características, a la fecha de cierre de los estados financieros.

El valor razonable de los efectos de comercio, se determinó por el valor de las transacciones de este instrumento publicadas al 30 de septiembre de 2013 por la Superintendencia de AFP.

El valor razonable de los bonos, se determinó por el valor de las transacciones de estos instrumentos publicadas en septiembre de 2013 por la Bolsa de Comercio de Santiago.

El valor razonable de los aportes financieros reembolsables (AFR), dado que no hay un mercado activo para estos instrumentos y todas las transacciones de los mismos no son informadas al público, su determinación se efectuó bajo las siguientes características:

Asimilación al valor de mercado de los Bonos J, en atención a que cuentan con similitudes de tasa promedio y riesgo empresa.

Consideración de un efecto de mayor riesgo que el bono J, representando un aproximado de 0.5% por efecto de no contar con las cláusulas de resguardo con las que cuenta el Bono J.

10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

a. Identificación de las filiales:

Rut	Nombre	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		
				Directo	Indirecto	Total
				%	%	%
99.541.380-9	Aguas del Valle S.A.	Chile	Pesos Chilenos	99,00	0,99	99,99
76.027.490-9	Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	Chile	Pesos Chilenos	99,99	0	99,99

b. Accionistas mayoritarios:

La distribución de los accionistas de la Sociedad Matriz al 30 de septiembre de 2013, es la siguiente:

Accionista	Participación %
Inversiones OTPPB Chile III S.A.	94,19
Corporación de Fomento de la Producción	5,00
Otros accionistas minoritarios	0,81
Total	**100,00**

c. Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

Las transacciones entre la Sociedad y sus filiales, se ajustan a condiciones de mercado. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Bajo el rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes”, se presentan M$4.702.340 al 30 de septiembre de 2013, correspondientes al dividendo por pagar a Inversiones OTPPB Chile III S.A. (M$7.366.235 al 31 de diciembre de 2012). (Ver nota 2 u).

d. Administración y alta dirección:

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía y sus Filiales, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de septiembre de 2013 en transacciones inhabituales y/o relevantes de la sociedad.

La Administración de la Matriz Esval S.A., corresponde al socio Inversiones OTPPB Chile III S.A.

El Directorio Esval 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.

La Sociedad Esval S.A. es administrada por un Directorio compuesto por seis miembros a partir de abril de 2012, los que permanecen por un período de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

e. Remuneración y otras prestaciones:

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, en Abril de 2013 y 2012 las Juntas Ordinarias de Accionistas determinaron las remuneración del Directorio para los períodos 2013 y 2012. El detalle de los honorarios del período 2013 y 2012 incluye el devengo o el pago de dieta de Directorio y Comité de Directores. A partir del mes de mayo de 2012, se eliminaron los honorarios de los comités.

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

El detalle de los importes pagados al 30 de septiembre de 2013 y 2012 a los directores y a los miembros de los Comités de Apoyo, se presenta a continuación:

Esval S.A. Al 30 de septiembre de 2013	Remuneración M$	Comité de directores M$	Otros M$
Jorge Lesser García Huidobro	45.380	-	-
Stacey Leanne Purcell	-	-	-
Olivia Steedman	-	-	-
Juan Ignacio Parot Becker	-	-	-
Juan Pablo Armas Mac Donald	22.690	-	-
Alejandro Ferreiro Yazigi	22.690	-	-
Total general	**90.760**	**-**	**-**

Esval S.A. Al 30 de septiembre de 2012	Remuneración M$	Comité de directores M$	Otros M$
Jorge Lesser García Huidobro	57.254	-	-
Stacey Leanne Purcell	4.038	-	-
Olivia Steedman	8.100	-	-
Greg Grant	-	-	-
Nicolás Navarrete Hederra	3.955	-	-
Juan Ignacio Parot Becker	-	-	-
Juan Pablo Armas Mac Donald	20.527	2.703	-
Alejandro Ferreiro Yazigi	20.527	2.160	-
Total general	**114.401**	**4.863**	**-**

Los honorarios pagados a Directores y Comité de Directores se presentan dentro del Estado de Resultados, en el rubro Otros Gastos por Naturaleza.

Detalle de Partes Relacionadas y Transacciones con Partes Relacionadas entre los Directores y Ejecutivos:

- La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de transacciones entre partes relacionadas y directores y/o ejecutivos.

f. Otras transacciones:

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

f.1 Garantías constituidas por las Compañías a favor de los Directores.

Durante los períodos 2013 y 2012, la Compañía no ha realizado este tipo de operaciones.

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

Se tiene para toda su plana ejecutiva, Bonos Anuales fijados en función de la Evaluación de su Desempeño Individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo.

En Esval S.A., las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M$720.065, para el período finalizado al 30 de septiembre de 2013 y M$702.891, para el mismo período de 2012.

11. INVENTARIOS

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

Clases de inventarios	30/09/2013 M$	31/12/2012 M$
Material nacional de almacén	1.010.854	489.332
Productos Químicos	247.206	106.609
Combustibles (tarjetas gasolina)	84	4.814
Combustible (tarjetas petróleo)	33.304	69.020
Provisión Obsolescencia	(7.663)	(7.663)
Total inventarios	**1.283.785**	**662.112**

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período de enero a septiembre de 2013 asciende a M$3.451.740 (M$3.341.060 en el ejercicio de 2012), el cual se encuentra en el rubro Materias Primas y Consumibles Utilizados de los estados financieros.

Las Sociedades no tienen inventarios entregados en garantía de sus obligaciones financieras.

12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro intangibles al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

INTANGIBLES	30/09/2013 M$	31/12/2012 M$
DERECHOS DE AGUA (Vida útil indefinida)	26.265.629	25.737.724
DERECHOS DE SERVIDUMBRES (Vida útil indefinida)	3.195.375	3.630.646
SOFTWARE Y LICENCIAS	7.069.970	6.234.135
AMORTIZACION ACUMULADA SOFTWARE Y LICENCIA	(5.464.567)	(5.086.991)
SOFTWARE Y LICENCIAS NETO	1.605.403	1.147.144
OTROS INTANGIBLES	0	2.178.585
AMORTIZACION ACUMULADA OTROS INTANGIBLES	0	(1.000.326)
OTROS INTANGIBLES NETO	0	1.178.259
INTANGIBLES CONCESIÓN SANITARIA COQUIMBO - (Pago Inicial)	55.833.990	57.117.377
AMORTIZACION ACUMULADA CONCESION SANITARIA	(16.303.220)	(16.014.018)
INTANGIBLES CONCESIÓN SANITARIA COQUIMBO NETO	39.530.770	41.103.359
INTANGIBLES CONCESIÓN SANITARIA COQUIMBO (Activos Operacionales)	66.275.461	60.763.135
AMORTIZACION ACUMULADA CONCESIÓN SANITARIA	(8.767.702)	(6.944.000)
INTANGIBLES CONCESIÓN SANITARIA COQUIMBO NETO	57.507.759	53.819.135
TOTAL INTANGIBLES	**128.104.936**	**126.616.267**

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

CUADRO DE MOVIMIENTOS DE INTANGIBLES ENERO – SEPTIEMBRE 2013 (Consolidado)

Septiembre del 2013

Concepto	Saldo Inicial	Adiciones	Traspasos	Ventas	Gastos por Amortización	Otros Incrementos (bajas)	Cambios Totales	Saldo Final
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
DERECHOS DE AGUA (Vida útil indefinida)	26.265.630				0	(67.199)	(67.199)	26.198.431
DERECHOS DE SERVIDUMBRES (Vida útil indefinida)	3.102.740				(21.727)	181.560	159.833	3.262.573
SOFTWARE Y LICENCIAS NETO	1.147.144		757.267		(367.754)	68.746	458.259	1.605.403
OTROS INTANGIBLES NETO	1.178.259				0	(1.178.259)	(1.178.259)	0
INTANGIBLES CONCESIÓN SANITARIA COQUIMBO NETO - (Pago Inicial)	39.022.606		1.495.402		(1.495.402)	508.164	508.164	39.530.770
INTANGIBLES CONCESIÓN SANITARIA COQUIMBO NETO (Activos Operacionales)	52.945.228	7.836.488	(1.523.379)		(1.750.578)	0	4.562.531	57.507.759
TOTAL INTANGIBLES	123.661.607	7.836.488	729.290	0	(3.635.461)	(486.988)	4.443.329	128.104.936

CUADRO DE MOVIMIENTOS DE INTANGIBLES ENERO – DICIEMBRE 2012 (consolidado)

Diciembre del 2012

Concepto	Saldo Inicial	Adiciones	Traspasos	Ventas	Gastos por Amortización	Otros Incrementos (bajas)	Cambios Totales	Saldo Final
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
DERECHOS DE AGUA (Vida útil indefinida)	24.924.794	281.009	0	0	(788)	532.709	812.930	25.737.724
DERECHOS DE SERVIDUMBRES (Vida útil indefinida)	3.421.503	783.243	0	0	(9.163)	(564.937)	209.143	3.630.646
SOFTWARE Y LICENCIAS NETO	1.535.360	189.166	0	0	(426.709)	(150.673)	(388.216)	1.147.144
OTROS INTANGIBLES NETO	2.378.710	100.735	0	0	(368.711)	(932.475)	(1.200.451)	1.178.259
INTANGIBLES CONCESIÓN SANITARIA COQUIMBO NETO - (Pago Inicial)	42.969.591	0	0	0	(1.866.232)	0	(1.866.232)	41.103.359
INTANGIBLES CONCESIÓN SANITARIA COQUIMBO NETO (Activos Operacionales)	48.983.076	6.685.329	0	0	(1.849.270)	0	4.836.059	53.819.135
TOTAL INTANGIBLES	**124.213.034**	**8.039.482**	**0**	**0**	**(4.520.873)**	**(1.115.376)**	**2.403.233**	**126.616.267**

Los intangibles de vida útil indefinida se encuentran compuestos principalmente por los Derechos de Agua y Servidumbres de Paso, y los de vida útil definida corresponden principalmente a licencias de software y ampliación de territorio operacional. Los derechos de agua corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable en los distintos sistemas donde la Compañía 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 las filiales han utilizado proyecciones de flujos de efectivo sobre un horizonte de 5 años, basadas en los presupuestos y proyecciones revisadas por la Administración Superior para igual período. Las tasas de descuentos reflejan la variación del mercado respecto a los riesgos específicos de las unidades generadoras de efectivo. Las tasas de descuento se han estimado en base al costo promedio ponderado de capital WACC, de su sigla en inglés “Weighted Average Cost of Capital”.

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

La Sociedad y sus filiales al 30 de septiembre de 2013, no mantienen compromisos contractuales para la adquisición de nuevos activos intangibles.

13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Valores Netos:

PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	30/09/2013 M$	31-12-2012 M$
Construcción en Curso, Neto	20.196.904	13.090.009
Terrenos, Neto	30.557.801	30.557.801
Edificios, Neto	12.972.433	13.774.937
Planta y Equipo, Neto	14.493.853	16.349.417
Equipamiento de tecnologías de la información, Neto	369.565	381.166
Instalaciones fijas y accesorios, Neto	400.781.537	400.295.973
Vehículos de motor, Neto	308.069	356.075
Mobiliario y equipos, Neto	1.691.221	1.205.609
Otras propiedades, planta y equipo, Neto	0	1.783.184
Otros Imputaciones Actividades de Apoyo	934.600	822.657
Propiedades, Planta y Equipos Neto	**482.305.983**	**478.616.828**

Valores Brutos:

PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	30/09/2013 M$	31-12-2012 M$
Construcción en Curso, Bruto	20.196.904	13.090.009
Terrenos, Bruto	30.557.801	30.557.801
Edificios, Bruto	19.434.534	20.824.333
Planta y Equipo, Bruto	43.713.174	44.697.022
Equipamiento de tecnologías de la información, Bruto	3.319.845	3.055.141
Instalaciones fijas y accesorios, Bruto	605.884.531	590.150.070
Vehículos de motor, Bruto	1.678.463	1.680.830
Mobiliario y equipos, Bruto	6.368.439	4.721.898
Otras propiedades, planta y equipo, Bruto	0	5.945.642
Otros Imputaciones Actividades de Apoyo	934.600	822.657
Propiedades, Planta y Equipos Bruto	**732.088.291**	**715.545.403**

Detalle de la Depreciación Acumulada:

PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	30/09/2013 M$	31-12-2012 M$
Edificios	6.462.101	7.049.396
Planta y Equipo	29.219.321	28.347.605
Equipamiento de tecnologías de la información	2.950.280	2.673.975
Instalaciones fijas y accesorios	205.102.994	189.854.097
Vehículos de motor	1.370.394	1.324.755
Mobiliario y equipos	4.677.218	3.516.289
Otras propiedades, planta y equipo	0	4.162.458
Depreciación Acumulada	**249.782.308**	**236.928.575**

Reconciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos según clase:

Según lo señala la NIC 16 párrafo 73, se procede a proporcionar información para cada una de las clases de Propiedades, Plantas y Equipos de la Sociedad.

CUADRO DE MOVIMIENTOS ACTIVO FIJO Consolidado a Septiembre 2013:

Sep-13

Concepto	Saldo Inicial	Adiciones	Traspasos	Neteo Urbanizaciones	Ventas	Gastos por Depreciación	Otros Incrementos (bajas)	Cambios Totales	Saldo Final
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Construcción en Curso, Neto	13.090.009	19.192.273	(12.081.538)	0			(3.840)	7.106.895	20.196.904
Terrenos, Neto	30.557.801			0	0		0	0	30.557.801
Edificios, Neto	13.774.937		29.610	0	0	(273.012)	(559.102)	(802.504)	12.972.433
Planta y Equipo, Neto	16.349.417		291.608	0	0	(2.034.773)	(112.399)	(1.855.564)	14.493.853
Equipamiento de tecnologías de la información, Neto	381.166		48.748	0	0	(138.641)	78.292	(11.601)	369.565
Instalaciones fijas y accesorios, Neto	400.295.973		7.280.447	(22.945.855)	0	(9.317.909)	25.468.881	485.564	400.781.537
Vehículos de motor, Neto	356.075			0	0	(67.517)	19.511	(48.006)	308.069
Mobiliario y equipos, Neto	1.205.609			0	0	(254.724)	740.336	485.612	1.691.221
Otras propiedades, planta y equipo, Neto	1.783.184			0	0		(1.783.184)	(1.783.184)	0
Otros Imputaciones Actividades de Apoyo	822.657			0	0		111.943	111.943	934.600
Total Activos Operacionales en Concesión Coquimbo	0			0	0		0	0	0
TOTAL ACTIVOS ESVAL	478.616.828	19.192.273	(4.431.125)	(22.945.855)	0	(12.086.576)	23.960.438	3.689.155	482.305.983

CUADRO DE MOVIMIENTOS ACTIVO FIJO Consolidado a Diciembre 2012:

Dic-12

Concepto	Saldo Inicial	Adiciones	Traspasos	Neteo Urbanizaciones	Ventas	Gastos por Depreciación	Otros Incrementos (bajas)	Cambios Totales	Saldo Final
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Construcción en Curso, Neto	12.910.834	18.291.438	(18.110.653)	0	0	0	(1.610)	179.175	13.090.009
Terrenos, Neto	30.277.521	12.030	203.291	0	0	0	64.959	280.280	30.557.801
Edificios, Neto	14.007.861	163.858	36.847	0	0	(430.626)	(3.003)	(232.924)	13.774.937
Planta y Equipo, Neto	16.881.816	1.047.721	1.196.064	0	0	(2.724.405)	(51.779)	(532.399)	16.349.417
Equipamiento de tecnologías de la información, Neto	436.602	128.206	9.921	0	0	(189.870)	(3.693)	(55.436)	381.166
Instalaciones fijas y accesorios, Neto	394.114.200	7.900.833	16.637.009	(6.450.679)	0	(11.796.376)	(109.014)	6.181.773	400.295.973
Vehículos de motor, Neto	404.507	35.401	17.048	0	(11.680)	(89.201)	0	(48.432)	356.075
Mobiliario y equipos, Neto	1.206.602	140.495	60.668	0	0	(226.765)	24.609	(993)	1.205.609
Otras propiedades, planta y equipo, Neto	1.049.246	764.718	0	0	0	(30.780)	0	733.938	1.783.184
Otros Imputaciones Actividades de Apoyo	1.273.383	0	(50.195)	0	0	0	(400.531)	(450.726)	822.657
Total Activos Operacionales en Concesión Coquimbo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS ESVAL	472.562.572	28.484.700	0	(6.450.679)	(11.680)	(15.488.023)	(480.062)	6.054.256	478.616.828

Como parte del proceso de primera adopción de la NIIF, la Compañía decidió medir ciertos activos de terrenos a su valor justo como costo atribuido a la fecha de transición de enero 1, 2009. Por efecto de la aplicación de los valores justos de los terrenos, se efectuó un ajuste por diferencia entre valor contabilizado y el valor tasado, cuyo monto ascendió a M$23.084.472, los que fueron determinados en función de un informe encargado a Empresa Consultora Externa Independiente.

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.

El método de depreciación aplicado por la Matriz y Filiales 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.

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

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

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**

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 períodos finalizados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Período 2013:
Esval S.A. M$ 395.675
Aguas del Valle S.A. M$ 125.324

Año 2012:
Esval S.A. M$ 197.411
Aguas del Valle S.A. M$ 224.689

Para el período finalizado al 30 de septiembre de 2013, en la Sociedad y sus filiales:

- No existen restricciones a la titularidad de las propiedades, planta y equipo, ni están afectas a algún tipo de garantías al cumplimiento de obligaciones.

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

14. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

Se define como Unidad Generadora de Efectivo a cada Sociedad por separado, es decir, Esval S.A. y Aguas del Valle S.A. ya que cada una en forma individual es capaz de generar beneficios económicos futuros. De acuerdo con la norma, la Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del Estado de Situación, 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.

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

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 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.

15. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Los otros activos no financieros, corrientes al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, se detallan a continuación:

	Tipo de Moneda	30.09.2013 M$	31.12.2012 M$
Seguros anticipados	$	0	1.218.482
Gastos pagados por anticipado	$	100.455	17.494
Garantías varias	$	83.379	180.649
Otros	$	257.103	257.103
Total		440.937	1.673.728

16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Cuenta por cobrar a ECONSSA CHILE S.A.:

La Sociedad Filial 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 m), 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 2012, 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 septiembre de 2013, que serán informadas en el Anexo 24 del Año 2013.

- 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 6,6%.

El valor de esta cuenta por cobrar al cierre del período finalizado al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se estima en:

Año 2013:

Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	M$	28.838.441
Valor presente de la cuenta por cobrar	M$	7.558.903 (*)

Año 2012:

Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	M$	25.142.971
Valor presente de la cuenta por cobrar	M$	6.072.357 (*)

(*) = Se consideró una tasa de descuento equivalente a la tasa esperada de rendimiento del negocio (6,6% anual) y el período esperado de cobro de esta cuenta por cobrar.

Del total de las inversiones informadas a Econssa a través del anexo 24, se encuentra sometido a arbitraje exclusivamente un monto ascendente a M$1.851.549, cuyo valor presente alcanza M$499.729.

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

	30.09.2013 M$	**31.12.2012** M$
Saldo inicial cuenta por cobrar INR	6.072.357	4.772.033
Intereses financieros	425.065	334.042
Actualización unidad de fomento	77.730	145.349
Aumento por inversiones del período	983.751	820.933
Saldo final cuenta por cobrar INR	7.558.903	6.072.357

Al 30 de septiembre de 2013 se han reconocido ingresos financieros por el monto de M$425.065 (M$334.042 en el año 2012) correspondiente a interés financiero de la cuenta por cobrar y M$77.730 (M$145.349 en el año 2012) por actualización de la cuenta por cobrar por la variación de la unidad de fomento.

17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Impuesto a la renta:

Al 30 de septiembre de 2013 Esval S.A. no ha efectuado provisión de impuesto a la renta por presentar pérdida tributaria en el período de aproximadamente M$1.766.369. (Provisión de impuesto a la renta por M$842.440 al 30 de septiembre de 2012).

Al 30 de septiembre de 2013 Aguas del Valle S.A. ha efectuado provisión de impuesto a la renta de M$759.767 (M$1.325.793 al 30 de septiembre de 2012).

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, la empresa Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda., no presenta Renta Líquida Imponible.

a. Impuesto a las ganancias reconocido en resultados:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2013 30.09.2013	01.01.2012 30.09.2012	01.07.2013 30.09.2013	01.07.2012 30.09.2012
	M$ (NO AUDITADO)	M$	M$ (NO AUDITADO)	M$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:				
Gasto por impuestos corrientes	(759.767)	(2.168.234)	(668.923)	(393.488)
Gasto por impuestos gastos rechazados	(3.491)	-	13.912	-
Otros gastos por impuestos	1.932	-	1.932	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(761.326)	(2.168.234)	(653.079)	(393.488)
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:				
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(198.394)	(11.091.902)	632.108	(9.924.147)
Otros gastos por impuestos	-	-	-	-
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto, total	(198.394)	(11.091.902)	632.108	(9.924.147)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(959.720)	(13.260.136)	(20.971)	(10.317.635)

b. Impuestos diferidos:

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

	30.09.2013 M$	31.12.2012 M$
Activos por impuestos diferidos	4.050.118	2.908.541
Pasivos por impuestos diferidos	64.863.975	63.557.972
Totales	60.813.857	60.649.431

	30.09.2013 M$	31.12.2012 M$
Obsolescencia de inventarios	1.533	1.533
Provisión cuentas incobrables	1.645.613	1.456.481
Provisión vacaciones	318.063	243.618
Acreedores comerciales	1.058.776	763.463
Otras provisiones	305.379	392.852
Pérdida tributaria	353.274	0
Provisiones largo plazo	331.948	0
Otros	35.532	50.594
Total activos por impuestos diferidos	4.050.118	2.908.541
Depreciaciones	42.587.525	41.270.479
Revaluaciones de propiedades, plantas y equipos	4.616.894	4.616.894
Efectos diferidos por emisión de bonos	699.814	762.690
Intangibles	14.543.198	14.790.320
Intereses capitalizados	2.407.631	2.117.589
Otros	8.913	0
Total pasivos por impuestos diferidos	64.863.975	63.557.972
Pasivo neto por impuestos diferidos	60.813.857	60.649.431

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

Conciliación de la tasa efectiva	01.01.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.01.2012 30.09.2012 M$	01.07.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.07.2012 30.09.2012 M$
Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias	17.601.054	23.277.055	1.202.953	6.175.444
Impuesto a la renta a la tasa vigente	(3.520.211)	(4.655.411)	(240.591)	(1.491.613)
Más / (Menos):				
Otros efectos por implementación IFRS	-	-	-	-
Impuesto Único Art 21°	-	-	-	-
Diferencias Permanentes:				
Concesiones y derechos de aguas	(202.395)	(111.193)	(166.950)	(73.287)
Gastos rechazados no afectos Art 21°	(49.723)	-	(27)	-
Multas pagadas	(185.778)	(123.149)	(156.547)	17.818
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	1.462.313	1.044.209	1.305.233	196.150
Regularización bases activo fijo financiero y tributario	1.877.450	-	-	-
Efecto de impuestos diferidos por cambio de tasa	-	(8.923.830)	-	(8.923.830)
Otros efectos	(341.376)	(490.762)	(762.089)	(42.873)
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(959.720)	(13.260.136)	(20.971)	(10.317.635)
	%	%	%	%
Tasa impositiva legal	20,00	20,00	20,00	20,00
Diferencias permanentes y efectos diferidos por cambio de tasa	(14,55)	36,97	(18,26)	147,08
Tasa impositiva efectiva	5,45	56,97	1,74	167,08

d. El detalle de los impuestos por recuperar (pagar) al cierre de los períodos, es el siguiente:

Impuestos por recuperar (Esval S.A.)	30.09.2013 M$	31.12.2012 M$
Pagos provisionales mensuales	1.426.746	2.836.627
Créditos por capacitación	0	42.927
Provisión de impuesto a la renta	0	(739.420)
Provisión impuesto art. 21 gastos rechazados	0	0
Otros impuestos por recuperar (pagar)	44.542	(32.547)
Impuestos del año anterior por recuperar	9.258	687.391
Totales	1.480.546	2.794.978
Impuestos por pagar (Aguas del Valle S.A.)		
Pagos provisionales mensuales	1.470.267	1.992.210
Créditos por capacitación	0	18.169
Provisión de impuesto a la renta	(759.767)	(1.996.933)
Provisión impuesto art. 21 gastos rechazados	(3.491)	0
Impuesto por recuperar del año anterior	20.143	0
Otros impuestos por pagar	(55.981)	(14.784)
Totales	671.171	(1.338)
Total impuestos por recuperar, corrientes	2.151.717	2.794.978
Total impuestos por pagar, corrientes	0	(1.338)

18. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Bajo este rubro se registran los siguientes ítems al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	30-Sep-13 M$	31-Dic-12 M$
Contrato recuperacion gestión Litoral Sur (1)	11.429.389	12.002.012
Estudio tarifario Esval S.A.	168.411	381.168
Estudio tarifario Aguas del Valle S.A.	534.337	664.311
Totales	**12.132.137**	**13.047.491**

(1) Corresponde al valor pagado por el término anticipado del contrato de recuperación gestión Litoral Sur, pagando un valor por la recuperación de esa zona de concesión. El monto pagado se está amortizando en el período que le quedaba de vigencia al contrato.

19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Clasificación por tipo de obligación:

	30.09.2013 M$	31.12.2012 M$
No garantizados – al costo amortizado		
Préstamos financieros	35.060.638	34.307.852
Obligaciones no garantizadas, bonos	225.464.309	231.238.499
Aportes financieros reembolsables	22.940.819	22.090.787
Efectos de comercio	4.914.989	-
Totales	288.380.755	287.637.138
Corriente	31.348.351	13.730.373
No corriente	257.032.404	273.906.765
Totales	288.380.755	287.637.138

Composición de otros pasivos financieros Corrientes	M$	M$
Préstamos financieros corrientes	600.078	260.147
Obligaciones no garantizadas, corrientes bonos	23.320.944	12.022.221
Aportes financieros reembolsables	2.512.340	1.448.005
Efectos de comercio	4.914.989	0
Totales	31.348.351	13.730.373

Composición de otros pasivos financieros No corrientes	M$	M$
Préstamos financieros no corrientes	34.460.560	34.047.705
Obligaciones no garantizadas, no corrientes bonos	202.143.365	219.216.278
Aportes financieros reembolsables	20.428.479	20.642.782
Totales	257.032.404	273.906.765

Información Préstamos Financieros:

Por escritura pública otorgada con fecha 21 de octubre de 2011, en la Notaría Pública de don Eduardo Avello, Esval S.A. suscribió un crédito bancario con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile por un monto equivalente a 1.500.000 UF. El crédito que corresponde a un mutuo de dinero cuyo capital fue desembolsado completamente al momento de la suscripción de la escritura pública referida precedentemente, deberá ser pagado en forma íntegra en un plazo de 5 años (bullet) y devengará un interés de 3,85% anual. Los fondos recibidos por Esval S.A. con cargo al referido crédito fueron destinados al refinanciamiento de los pasivos financieros vigentes de la compañía.

Información de Líneas de Bonos:

La Sociedad matriz Esval S.A., mantiene líneas de bonos series A, D, H, J, K y M, que se han colocado en el mercado nacional, con el objeto de obtener financiamiento para el desarrollo del plan de inversiones de la Sociedad. Además en abril de 2012 se colocó la línea de bonos serie O, destinada a refinanciar pasivos existentes de la Sociedad Matriz.

La información general asociadas a estas líneas de bonos, es la siguiente:

Rut Empresa Emisora	Nombre Empresa Emisora	Instrumento	Moneda	N° de Inscripción SVS	Tasa Interés contrato	Tasa Interés efectiva	Plazo Final	Pago de Intereses
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie A del 15/10/2000	U.F.	232	7,00%	7,60%	15/10/2021	Semestre
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie D del 01/06/2002	U.F.	293	6,00%	6,87%	01/06/2027	Semestre
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie H del 15/02/2005	U.F.	419	3,50%	3,75%	15/02/2026	Semestre
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie J del 15/03/2007	U.F.	493	3,40%	3,73%	15/03/2028	Semestre
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie K del 27/01/2009	U.F.	561	4,95%	4,83%	27/01/2014	Semestre
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie M del 27/01/2009	U.F.	562	4,90%	4,72%	27/01/2030	Semestre
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie O del 19/04/2012	U.F.	374	3,95%	3,98%	19/04/2032	Semestre

Información Efectos de Comercio:

Por escritura pública de fecha 5 de agosto de 2013 otorgada en la Notaría Pública de Santiago de don Raúl Perry Pefaur, repertorio N°37.802-2013 se otorgó un contrato de colocación de efectos de comercio Serie 17A. El monto nominal total de la línea fue de M$5.000.000, con vencimiento el día 24 de enero de 2013. Los recursos obtenidos en la colocación se destinaron al refinanciamiento de pasivos de la Compañía.

Información Aportes Financieros Reembolsables (AFR):

Corresponden a pagarés de largo plazo suscritos por Esval S.A. con terceros, en el que se establece deudas en Unidades de Fomento (UF) pagaderas en el largo plazo, con una tasa de interés promedio de un 3,34%.

b) Vencimientos y tasas efectivas:

Préstamos de entidades financieras:

Corrientes

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	Rut Institución acreedora	País empresa deudora	Nombre Institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Plazo final	Tasa Interés Contrato %	Tasa Interés Efectiva %	País empresa acreedora	30.09.2013 Vencimientos 1 a 90 Días M$	30.09.2013 Vencimientos 91 a 1 año M$	31.12.2012 Vencimientos 1 a 90 Días M$	31.12.2012 Vencimientos 91 a 1 año M$
89.900.400-0	Esval S.A.	97.032.000-8	Chile	Banco BBVA	UF	Fija	Semestral	21/10/2016	3,85%	3,98%	Chile	600.078		0	260.147
Total												600.078	0	0	260.147

No corrientes

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	Rut Institución acreedora	País Empresa deudora	Nombre Institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Plazo final	Tasa Interés Contrato %	Tasa Interés Efectiva %	País Empresa Acreedora	30.09.2013 Vencimientos + 1 a 3 años M$	30.09.2013 Vencimientos + 3 años M$	31.12.2012 Vencimientos + 1 a 3 años M$	31.12.2012 Vencimientos + 3 años M$
89.900.400-0	Esval S.A.	97.032.000-8	Chile	Banco BBVA	UF	Fija	Semestral	21/10/2016	3,85%	3,98%	Chile		34.460.560		34.047.705
Total												0	34.460.560	0	34.047.705

Obligaciones no garantizadas, Bonos:

Corrientes

Rut empresa deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo tasa	Valor nominal	N° de Inscripción SVS	Tasa interés Contrato	Tasa interés Efectiva	Plazo Final	Pago de Intereses	30.09.2013 Vencimientos 1 a 90 Días	30.09.2013 Vencimientos 91 a 1 año	31.12.2012 Vencimientos 1 a 90 Días	31.12.2012 Vencimientos 91 a 1 año
							%	%			M$	M$	M$	M$
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie A	UF	Fija	40.684	232	7,00	7,60	15.10.2021	Semestral	766.429	448.316	0	1.010.867
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie D	UF	Fija	95.963	293	6,00	6,87	01.06.2027	Semestral	1.908.952	992.933	0	2.129.002
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie E	UF	Fija	0	348	3,80	4,13	15.07.2012.	Semestral	0	0	0	0
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie H	UF	Fija	166.667	419	3,50	3,75	15.02.2026	Semestral	0	3.958.118	2.572.107	1.804.356
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie J	UF	Fija	121.053	493	3,40	3,73	15.03.2028	Semestral	0	2.755.183	1.809.566	1.285.796
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie K	UF	Fija	500.000	561	4,95	4,83	27.01.2014	Semestral	0	11.649.494	238.264	7.676
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie M	UF	Fija	0	562	4,90	4,72	27.01.2030	Semestral	0	439.882	943.546	44.961
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie O	UF	Fija	0	374	4,95	4,98	19.04.2032	Semestral	401.637	0	0	176.082
Total											3.077.018	20.243.926	5.563.483	6.458.740

No corrientes

Rut empresa deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo tasa	Valor nominal	N° de Inscripción SVS	Tasa interés Contrato	Tasa interés Efectiva	Plazo Final	Pago de Intereses	30.09.2013 Vencimientos + 1 a 3 años	30.09.2013 Vencimientos + 3 años	31.12.2012 Vencimientos + 1 a 3 años	31.12.2012 Vencimientos + 3 años
							%	%			M$	M$	M$	M$
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie A	UF	Fija	395.449	232	7,00	7,60	15.10.2021	Semestral	2.053.992	6.911.395	1.972.553	7.336.205
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie D	UF	Fija	1.933.487	293	6,00	6,87	01.06.2027	Semestral	4.844.833	37.778.636	4.652.738	38.447.978
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie E	UF	Fija	0	348	3,80	4,13	15.07.2012.	Semestral	0	0	0	0
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie H	UF	Fija	1.916.667	419	3,50	3,75	15.02.2026	Semestral	7.697.002	36.017.717	7.613.576	39.363.525
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie J	UF	Fija	1.634.210	493	3,40	3,73	15.03.2028	Semestral	5.590.462	31.413.359	5.529.868	33.761.120
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie K	UF	Fija	0	561	4,95	4,83	27.01.2014	Semestral	0	0	11.426.502	0
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie M	UF	Fija	2.000.000	562	4,90	4,72	27.01.2030	Semestral	0	46.829.907	0	46.357.832
89.900.400-0	Esval S.A.	Bono Serie O	UF	Fija	1.000.000	374	4,95	4,98	19.04.2032	Semestral	0	23.006.062	0	22.754.381
Total											20.186.289	181.957.076	31.195.237	188.021.041

Aportes financieros reembolsables (Pagarés):

Corrientes

Rut empresa deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo Tasa	Tasa interés Contrato %	Tasa interés Efectiva %	Pago de Intereses	30.09.2013 Vencimientos 1 a 90 Días M$	30.09.2013 Vencimientos 91 a 1 año M$	31.12.2012 Vencimientos 1 a 90 Días M$	31.12.2012 Vencimientos 91 a 1 año M$
89.900.400-0	Esval S.A.	Pagarés	UF	Fija	3,02%	3,05%	Semestral	616.029	1.896.312	416.933	1.031.072
Total								616.029	1.896.312	416.933	1.031.072

No corrientes

Rut empresa deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo Tasa	Tasa interés Contrato %	Tasa interés Efectiva %	Pago de Intereses	30.09.2013 Vencimientos + 1 a 3 años M$	30.09.2013 Vencimientos + 3 años M$	31.12.2012 Vencimientos + 1 a 3 años M$	31.12.2012 Vencimientos + 3 años M$
89.900.400-0	Esval S.A.	Pagarés	UF	Fija	3,37%	3,40%	Semestral			6.218.734	14.424.048
89.900.400-0	Esval S.A.	Pagarés	UF	Fija	3,39%	3,42%	Semestral	8.725.225	11.703.254		
Total								8.725.225	11.703.254	6.218.734	14.424.048

Efectos de Comercio:

Corrientes

Rut empresa deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo Tasa	N° Inst.	Serie	Valor nomina	Tasa interés Contrato %	Tasa interés Efectiva %	Plazo Final	Pago de Intereses	30.09.2013 Vencimientos 1 a 90 Días M$	30.09.2013 Vencimientos 91 a 1 año M$	31.12.2012 Vencimientos 1 a 90 Días M$	31.12.2012 Vencimientos 91 a 1 año M$
89.900.400-0	Esval S.A.	Efectos de comercio	$	Fija	43	17A	5.000.000	0,45	0,45	24.01.2014	Semestral	0	4.914.989		
Total												0	4.914.989	0	0

c) Deuda financiera por tipos de moneda y tasa de interés:

Deuda financiera por tipos	Al 30 de septiembre de 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
	Tasa de interés fijo M$	Tasa de interés variable M$	Tasa de interés fijo M$	Tasa de interés variable M$
Pesos Chilenos	4.914.989	0	0	0
Unidades de Fomento	283.465.766	0	287.637.138	0
Total	288.380.755	0	287.637.138	0

d) Perfil de vencimientos de los pasivos financieros:

A continuación se detalla los valores a términos de los pasivos financieros:

Obligaciones corrientes:

Obligaciones no garantizadas (Bonos) que devengan intereses al 30/09/2013:

Rut Empresa Emisora	Nombre Empresa Emisora	Instrumento	Moneda	Valor Nominal UF	N° de Inscripción SVS	Tasa Interés contrato	Tasa Interés efectiva	Plazo Final	Pago de Intereses	1 a 90 días M$	91 días a 1 año M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie A del 15/10/2000	U.F.	70.007	232	7,00%	7,60%	15/10/2021	Semestre	809.291	807.251	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie D del 01/06/2002	U.F.	214.559	293	6,00%	6,87%	01/06/2027	Semestre	2.476.954	2.477.431	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie E del 15/07/2004	U.F.	-	348	3,80%	4,13%	15/07/2012	Semestre	0	0	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie H del 15/02/2005	U.F.	237.510	419	3,50%	3,75%	15/02/2026	Semestre	0	5.484.356	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie J del 15/03/2007	U.F.	179.213	493	3,40%	3,73%	15/03/2028	Semestre	0	4.138.208	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie K del 27/01/2009	U.F.	512.226	561	4,95%	4,83%	27/01/2014	Semestre	0	11.827.814	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie M del 27/01/2009	U.F.	96.828	562	4,90%	4,72%	27/01/2030	Semestre	0	2.235.858	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie O del 19/04/2012	U.F.	39.117	374	4,95%	4,98%	19/04/2032	Semestre	451.631	451.631	Chile
				1.349.460						**3.737.877**	**27.422.550**	

Obligaciones no garantizadas (Bonos) que devengan intereses al 31/12/2012:

Rut Empresa Emisora	Nombre Empresa Emisora	Instrumento	Moneda	Valor Nominal UF	N° de Inscripción SVS	Tasa Interés contrato	Tasa Interés efectiva	Plazo Final	Pago de Intereses	1 a 90 días M$	91 días a 1 año M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie A del 15/10/2000	U.F.	70.181	232	7,00%	7,60%	15/10/2021	Semestre	0	1.602.998	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie D del 01/06/2002	U.F.	214.518	293	6,00%	6,87%	01/06/2027	Semestre	0	4.899.755	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie E del 15/07/2004	U.F.	-	348	3,80%	4,13%	15/07/2012	Semestre	0	0	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie H del 15/02/2005	U.F.	243.293	419	3,50%	3,75%	15/02/2026	Semestre	2.795.011	2.761.989	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie J del 15/03/2007	U.F.	183.294	493	3,40%	3,73%	15/03/2028	Semestre	2.104.942	2.081.633	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie K del 27/01/2009	U.F.	24.451	561	4,95%	4,83%	27/01/2014	Semestre	279.240	279.240	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie M del 27/01/2009	U.F.	96.828	562	4,90%	4,72%	27/01/2030	Semestre	1.105.812	1.105.812	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie O del 19/04/2012	U.F.	39.117	374	4,95%	4,98%	19/04/2032	Semestre	0	893.472	Chile
				871.683						**6.285.005**	**13.624.899**	

Aportes Financieros Reembolsables (Pagarés) al 30/09/2013:

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Emisora	Identificación del Instrumento	Moneda	Tipo de Tasa	Base	Tasa Interés Promedio	Tasa Interés efectiva	1 a 90 días M$	91 días a 1 año M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Pagarés	UF	Fija	Semestral	2,91%	2,93%	617.565	1.937.483	Chile
								617.565	**1.937.483**	

Aportes Financieros Reembolsables (Pagarés) al 31/12/2012:

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Emisora	Identificación del Instrumento	Moneda	Tipo de Tasa	Base	Tasa Interés Promedio	Tasa Interés efectiva	1 a 90 días M$	91 días a 1 año M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Pagarés	UF	Fija	Semestral	2,79%	2,81%	418.103	1.051.169	Chile
								418.103	**1.051.169**	

Préstamos de entidades financieras al 30/09/2013:

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut nstitución Acreedora	Nombre Institución Acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés contrato	Tasa Interés efectiva	1 a 90 días M$	91 días a 1 año M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	CHILE	97.032.0	Banco BBVA	UF	Fija	Semestre	3,85%	3,98%	660.450	660.450	Chile
										660.450	**660.450**	

Préstamos de entidades financieras al 31/12/2012:

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut nstitución Acreedora	Nombre Institución Acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés contrato	Tasa Interés efectiva	1 a 90 días M$	91 días a 1 año M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	CHILE	97.032.0	Banco BBVA	UF	Fija	Semestre	3,85%	3,98%		1.306.582	Chile
										0	**1.306.582**	

Obligaciones no garantizadas (Efectos de Comercio) que devengan intereses al 30/09/2013:

Rut Empresa Emisora	Nombre Empresa Emisora	Instrumento	Moneda	Valor Nominal	N° de Inscripción SVS	Tasa Interés contrato	Tasa Interés efectiva	Plazo Final	Pago de Intereses	1 a 90 días M$	91 días a 1 año M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	EFECTOS DE COMERCIO SERIE 13 A	$ pesos no reaj.	7.450.000	87	0,55%	0,55%	13/07/2012	Semestre	0	0	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	EFECTOS DE COMERCIO SERIE 14A	$ pesos no reaj.	5.000.000	44	0,43%	0,43%	12/08/2013	Semestre	5.000.000		Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	EFECTOS DE COMERCIO SERIE 17A	$ pesos no reaj.	5.000.000	43	0,45%	0,45%	24/01/2014	Semestre		5.000.000	Chile
				7.450.000						**0**	**5.000.000**	

Obligaciones no garantizadas (Efectos de Comercio) que devengan intereses al 31/12/2012

Rut Empresa Emisora	Nombre Empresa Emisora	Instrumento	Moneda	Valor Nominal	N° de Inscripción SVS	Tasa Interés contrato	Tasa Interés efectiva	Plazo Final	Pago de Intereses	1 a 90 días M$	91 días a 1 año M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	EFECTOS DE COMERCIO SERIE 13 A	$ pesos no reaj.	7.450.000	87	0,55%	0,55%	13/07/2012	Semestre	0	0	Chile
				7.450.000						**0**	**0**	

Obligaciones no corrientes:

Obligaciones no garantizadas (Bonos) que devengan intereses al 30/09/2013:

Rut Empresa Emisora	Nombre Empresa Emisora	Instrumento	Moneda	Valor Nominal UF	N° de Inscripción SVS	Tasa Interés contrato	Tasa Interés efectiva	Plazo Final	Pago de Intereses	Más de 1 año a 3 M$	Más de 3 años a 5 M$	Más de 5 años M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie A del 15/10/2000	U.F.	511.785	232	7,00%	7,60%	15/10/2021	Semestre	3.207.355	3.169.476	5.440.803	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie D del 01/06/2002	U.F.	2.799.257	293	6,00%	6,87%	01/06/2027	Semestre	9.914.786	9.923.644	44.799.300	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie E del 15/07/2004	U.F.	-	348	3,80%	4,13%	15/07/2012	Semestre	0	0	0	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie H del 15/02/2005	U.F.	2.315.706	419	3,50%	3,75%	15/02/2026	Semestre	10.568.101	10.033.942	32.870.000	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie J del 15/03/2007	U.F.	2.019.903	493	3,40%	3,73%	15/03/2028	Semestre	7.993.688	7.616.707	31.031.257	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie K del 27/01/2009	U.F.	-	561	4,95%	4,83%	27/01/2014	Semestre	0	0	0	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie M del 27/01/2009	U.F.	2.992.487	562	4,90%	4,72%	27/01/2030	Semestre	4.471.717	4.471.717	60.156.183	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie O del 19/04/2012	U.F.	1.704.114	374	4,95%	4,98%	19/04/2032	Semestre	1.806.525	1.806.525	35.736.703	Chile
				12.343.253						**37.962.170**	**37.022.009**	**210.034.246**	

Obligaciones no garantizadas (Bonos) que devengan intereses al 31/12/2012:

Rut Empresa Emisora	Nombre Empresa Emisora	Instrumento	Moneda	Valor Nominal UF	N° de Inscripción SVS	Tasa Interés contrato	Tasa Interés efectiva	Plazo Final	Pago de Intereses	Más de 1 año a 3 M$	Más de 3 años a 5 M$	Más de 5 años M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie A del 15/10/2000	U.F.	546.744	232	7,00%	7,60%	15/10/2021	Semestre	3.181.286	3.144.908	6.161.851	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie D del 01/06/2002	U.F.	2.906.547	293	6,00%	6,87%	01/06/2027	Semestre	9.805.288	9.813.795	46.768.628	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie E del 15/07/2004	U.F.	-	348	3,80%	4,13%	15/07/2012	Semestre	0	0	0	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie H del 15/02/2005	U.F.	2.553.217	419	3,50%	3,75%	15/02/2026	Semestre	10.717.736	10.189.367	37.410.276	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie J del 15/03/2007	U.F.	2.199.116	493	3,40%	3,73%	15/03/2028	Semestre	8.093.488	7.720.598	34.415.379	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie K del 27/01/2009	U.F.	512.226	561	4,95%	4,83%	27/01/2014	Semestre	11.699.615	0	0	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie M del 27/01/2009	U.F.	3.089.315	562	4,90%	4,72%	27/01/2030	Semestre	4.423.248	4.423.248	61.715.784	Chile
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Bonos Serie O del 19/04/2012	U.F.	1.723.673	374	4,95%	4,98%	19/04/2032	Semestre	1.786.944	1.786.944	35.796.095	Chile
				11.807.165						**47.920.661**	**35.291.917**	**186.471.918**	

Aportes Financieros Reembolsables (Pagarés) al 30/09/2013:

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Emisora	Identificación del Instrumento	Moneda	Tipo de Tasa	Base	Tasa Interés Promedio	Tasa Interés efectiva	Más de 1 año a 3 M$	Más de 3 años a 5 M$	Más de 5 años M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Pagarés	UF	Fija	Semestral	3,19%	3,22%	9.402.347	7.475.458	6.788.192	Chile
								9.402.347	**7.475.458**	**6.788.192**	**-**

Aportes Financieros Reembolsables (Pagarés) al 31/12/2012:

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Emisora	Identificación del Instrumento	Moneda	Tipo de Tasa	Base	Tasa Interés Promedio	Tasa Interés efectiva	Más de 1 año a 3 M$	Más de 3 años a 5 M$	Más de 5 años M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Pagarés	UF	Fija	Semestral	3,18%	3,21%	6.468.991	8.554.266	8.955.308	Chile
								6.468.991	**8.554.266**	**8.955.308**	**-**

Préstamos de entidades financieras al 30/09/2013:

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut nstitución Acreedora	Nombre Institución Acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés contrato	Tasa Interés efectiva	Más de 1 año a 3 M$	Más de 3 años a 5 M$	Más de 5 años M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	CHILE	97.032.0	Banco BBVA	UF	Fija	Semestre	3,85%	3,98%	2.641.799	35.296.995	0	Chile
										2.641.799	**35.296.995**	0	

Préstamos de entidades financieras al 31/12/2012:

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut nstitución Acreedora	Nombre Institución Acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés contrato	Tasa Interés efectiva	Más de 1 año a 3 M$	Más de 3 años a 5 M$	Más de 5 años M$	País entidad acreedora
89.900.400-0	ESVAL S.A.	CHILE	97.032.0	Banco BBVA	UF	Fija	Semestre	3,85%	3,98%	2.613.165	35.567.707		Chile
										2.613.165	**35.567.707**	0	

20. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	30.09.2013 M$	31.12.2012 M$
Proveedores de bienes y servicios	14.991.070	14.174.351
Otras cuentas por pagar	-	-
Totales	14.991.070	14.174.351

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días en el periodo finalizado al 30 de septiembre de 2013, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

21. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	30.09.2013 M$	31.12.2012 M$
Corriente:		
Otros provisiones corrientes	499.124	501.179
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	3.485.468	3.616.387
Subtotal	3.984.592	4.117.566
No corriente:		
Otras provisiones no corrientes	1.593.898	1.283.386
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	315.093	333.910
Subtotal	1.908.991	1.617.296
Totales	5.893.583	5.734.862

El movimiento de las provisiones, es el siguiente:

	Provisión feriado o bonos de Productividad y otros M$	Provisión IAS M$	Provisión Multas y otras contingencia M$	Otras provisiones M$	Total M$
30 de septiembre de 2013					
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	3.616.387	333.910	412.050	1.372.515	5.734.862
Constituidas	3.119.373	143.413	140.303	221.384	3.624.473
Utilizadas	(3.250.293)	(162.230)	(53.229)	0	(3.465.752)
Al 30 de septiembre de 2013	3.485.467	315.093	499.124	1.593.899	5.893.583
31 de diciembre de 2012					
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	2.954.897	465.468	403.619	1.334.596	5.158.580
Constituidas	2.318.587	53.573	328.222	37.919	2.738.301
Utilizadas	(1.657.097)	(185.131)	(319.791)	0	(2.162.019)
Al 31 de diciembre de 2012	3.616.387	333.910	412.050	1.372.515	5.734.862

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

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

- Los Contratos Colectivos del personal no ejecutivo de Esval y Aguas del Valle 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.

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

Bases Actuariales utilizadas	**30.09.2013**
Tasa de descuento	4%
Incremento salarial	2%
Índice de rotación	Tabla de la SOA, ajustada a la realidad de la empresa
Edad de retiro	
Hombres	65 años
Mujeres	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2009

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

22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

	30.09.2013 M$	31.12.2012 M$
Dividendos por pagar - Ver nota 2 u	312.605	476.927
Impuestos mensuales	2.186.290	2.313.733
Retenciones	2.818.164	2.841.471
Otros	759.281	633.694
Totales	6.076.340	6.265.825

23. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) **Capital suscrito y pagado -** Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el capital social de Esval S.A. asciende a M$196.207.286 y está representado por 14.962.276.336.000 acciones nominativas de valor nominal totalmente suscritas y pagadas, que se encuentran admitidas a cotización en la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile, Bolsa Electrónica de Chile, y Bolsa de Valores de Valparaíso.

La composición de las acciones, es la siguiente:

	N° ACCIONES		
SERIE	SUSCRITAS	PAGADAS	CON DERECHO A VOTO
A	3.553.436.546	3.553.436.546	3.553.436.546
B	187.132.538	187.132.538	187.132.538
C	14.958.535.766.916	14.958.535.766.916	14.958.535.766.916
TOTAL	14.962.276.336.000	14.962.276.336.000	14.962.276.336.000

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de agosto de 2011, se acordó prorrogar por cinco años adicionales la estructura del capital accionario establecida en los estatutos, donde las acciones serie C tienen el privilegio de convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas cuando lo soliciten a lo menos el 5% de estas acciones, y no tendrán derecho a elegir Directores. Con esto, se modificó el texto del artículo quinto de los Estatutos Sociales, informando a los accionistas que este acuerdo otorga el derecho a retiro, conforme con lo señalado en la ley N° 18.046.

Con motivo de este cambio en los estatutos sociales, algunos accionistas ejercieron su derecho a retiro que le confiere el artículo 69 de la Ley 18.046, por un total de 1.439.791 acciones serie A, y 2.383.059.200 acciones serie C, pagándose a estos un monto total de M$69.435, de los cuales M$31.269 se ha rebajado de la cuenta Capital Pagado y M$38.166 de la cuenta Primas de Emisión, considerando que el valor pagado a los accionistas disidentes es superior al valor libro de las acciones.

Esta recompra de acciones de propia emisión se efectuó durante el mes de octubre de 2011. Las señaladas acciones, provenientes de los accionistas disidentes, se encontraban disponibles para su colocación en el mercado bursátil a partir del 01 de enero de 2012, y su detalle es el siguiente:

Motivo de la Recompra de acciones	Fecha de la recompra de acciones	Recompra de Acciones		
		N° de Acciones	Serie	Valor Pagado M$
Cambio estatutos	25 de octubre de 2011	1.439.791	A	29
Cambio estatutos	25 de octubre de 2011	2.383.059.200	C	69.406
Total Acciones en Cartera al 31.12.2011		2.384.498.991		69.435

Colocación preferente de las acciones disidentes:

El capital pagado presentó un incremento al 31 de diciembre de 2012, por efecto de la colocación preferente de las acciones disidentes en el mes de enero de 2012, correspondiente a la disidencia ejercida por los accionistas durante el año 2011.

El efecto de esta colocación de acciones disidentes, significó un incremento de M$31.271 en la cuenta capital y M$64.734 en la cuenta Primas de Emisión.

Motivo de la Recompra de acciones	Fecha de la colocación de acciones	Colocación de Acciones		
		N° de Acciones	Serie	Valor Pagado M$
Cambio estatutos	02 de enero de 2012	1.439.791	A	43
Cambio estatutos	02 de enero de 2012	2.383.059.200	C	95.962
Total Acciones en Colocadas Año 2012		2.384.498.991		96.005

b) Resultados Acumulados –El detalle es el siguiente:

	30-sep-13 M$	31-dic-12 M$
Saldo inicial (no incluye ajustes de convergencia IFRS)	46.182.765	53.672.906
Ajustes iniciales por implementacion normativa IFRS (1)	(9.510.588)	(9.510.588)
Ajustes iniciales por implementacion normativa IFRS (2)	36.584.661	36.584.661
Dividendos (3)	(12.864.085)	(21.941.617)
Reconoce Ajuste Filial (Contrato Concesion - Nota 5)	1.429.692	1.429.692
Resultado del ejercicio	16.641.329	14.451.476
Total Resultados Acumulados	**78.463.774**	**74.686.530**

(1) Corresponde al ajuste determinado a la fecha de la convergencia a IFRS (01 de enero de 2009), excepto por las revalorizaciones de activos fijos y activos intangibles, que se presentan bajo el ítem siguiente. Ver (2).

	30-sep-13 M$	31-dic-12 M$
Ajuste por aplicación tasa efectiva obligaciones	(775.680)	(775.680)
Ajuste cuenta complementaria impuestos diferidos	(2.862.210)	(2.862.210)
Ajuste deflactación contrato litoral sur	(5.494.166)	(5.494.166)
Impuestos por depreciación del activo fijo	(378.532)	(378.532)
Total por Revalorizacion de Activos	**(9.510.588)**	**(9.510.588)**

(2) Corresponde al ajuste determinado a la fecha de la convergencia a IFRS (01 de enero de 2009) correspondiente a las revalorizaciones de activo fijo y activos intangibles, neto de impuestos diferidos. Este monto no es distribuible a los accionistas, hasta que se produzca su realización. El detalle es el siguiente:

	30-sep-13 M$	31-dic-12 M$
Ajuste por revalorizacion de terrenos	23.084.472	23.084.472
Ajuste por revalorizacion de derechos de agua	20.993.433	20.993.433
Ajuste valor activos fijos e intangibles	308.044	308.044
Impuestos diferidos asociados	(7.801.288)	(7.801.288)
Total por Revalorizacion de Activos	**36.584.661**	**36.584.661**

(3) El detalle de los dividendos rebajados de los resultados acumulados es el siguiente:

	30-sep-13 M$	31-dic-12 M$
Dividendo definitivo del año anterior	(2.890.296)	(2.949.937)
Dividendo adicional secionado por la Junta de Acccionistas en Abril	(4.981.389)	(7.430.499)
Registro política de dividendos	(4.992.400)	(11.561.181)
Total Dividendos imputados a Resultado Acumulado	**(12.864.085)**	**(21.941.617)**

Información a Revelar Sobre Resultados Acumulados:

Bajo este rubro se incluyen las siguientes reservas:

1. Revalorización de terrenos e intangibles
2. Aportes de terceros
3. Sobreprecio en venta de acciones
4. Otras reservas producidas por ajustes de primera adopción a NIIF

Las reservas por revalorización tienen restricciones a su distribución, debido a que corresponde aplicar dichos montos a través del uso o venta para poder repartir dicha reserva, según lo dispuesto en NIC 16, NIIF 7 y Oficio Circular N° 456 de 20 de junio de 2008, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

c) **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 Compañía 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.

d) **El capital de la Compañía** no ha tenido modificaciones durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

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

	30-sep-13 M$	31-dic-12 M$
Otros movimientos iniciales	195.942	195.942
Ajuste correccion monetaria capital año 2009 - **(1)**	4.617.668	4.617.668
Total Otras Reservas	**4.813.610**	**4.813.610**

(1) Este saldo corresponde principalmente a la corrección monetaria de la cuenta de capital pagado del año 2009 (M$4.617.668), de acuerdo a lo indicado en el oficio circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

f) **Primas de emisión** – El detalle de las primas de emisión es el siguiente:

	30-sep-13 M$	31-dic-12 M$
Saldo inicial	11.177.455	11.112.721
Movimientos	0	64.734
Total Primas de Emisión	**11.177.455**	**11.177.455**

Corresponde al sobreprecio en colocación de acciones de propia emisión generado en los años 1996, 1997, 1998, 1999 y 2004. En el año 2011 se imputó M$38.169, correspondiente al mayor valor pagado en la recompra de acciones que se realizó en octubre de 2011, por la disidencia de accionistas. Al 31 de diciembre de 2012, se agregó M$64.734, debido a la colocación de acciones en enero y abril de 2012.

g) **Dividendos –**La política de pago de dividendos se determina anualmente. Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2013 y el ejercicio 2012 se ha acordado y efectuado el pago de dividendos en Esval S.A., según lo siguiente:

Al cierre de los estados financieros al 30 de septiembre de 2013, se encuentran provisionados dividendos por M$4.992.399, a objeto de dar cumplimiento al acuerdo del Directorio de repartir como dividendo definitivo, el monto equivalente al 30% de las utilidades líquidas del período. Este compromiso con los accionistas se encuentra registrado en el pasivo corriente bajo el rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente” M$4.702.340 y en el rubro “Otros pasivos no financieros, corrientes” por M$290.058 más M$22.546 que corresponde a dividendos de años anteriores no pagados al 30 de septiembre de 2013. (Ver detalle en nota 2 u).

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, se encuentran provisionados dividendos por M$7.843.162, a objeto de dar cumplimiento al acuerdo del Directorio de repartir como dividendo definitivo, el monto equivalente un mínimo del 80% de las utilidades líquidas del período (principalmente compuesto por: M$11.561.181 política de dividendo menos M$3.740.569 dividendo provisorio pagado en agosto de 2012). Este compromiso con los accionistas se encontraba registrado a esa fecha en el pasivo corriente bajo el rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente” M$7.366.235 y en el rubro “Otros pasivos no financieros, corrientes” por M$476.927.

El detalle de los dividendos distribuidos y pagados al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

N° Dividendo	Tipo Dividendo	Fecha Pago	Pesos por Acción	Imputado al Ejercicio	Importe Pagado M$
Año 2012:					
37	Provisorio	03.02.2012	0.000250000	2011	3.740.569
38	Definitivo	23.05.2012	0,000526203	2011	7.873.188
39	Adicional	23.05.2012	0,000496616	2011	7.430.499
40	Provisorio	28.08.2012	0.000250000	2012	3.740.569
Total Pagado					22.784.825
Año 2013:					
41	Provisorio	27.02.2012	0.000250000	2012	3.740.569
42	Definitivo	23.05.2013	0,000465861	2012	6.970.338
43	Adicional	23.05.2013	0,000332930	2012	4.981.385
Total Pagado					15.692.292

24. INTERÉS MINORITARIO

El interés minoritario está compuesto de la siguiente manera:

Rodrigo Bezanilla Pumarino
RUT: 7.658.247-5
Participación en Servicios Sanitarios Las Vegas Limitada: 0,01%

	30-09-2013 M$	31-12-2012 M$
Interés minoritario del patrimonio	86	80
Interés minoritario de resultados	5	6

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Se registran los ingresos que surgen de todas las operaciones normales y otros eventos a su valor justo del pago recibido o por cobrar considerando términos de pago, rebajas y notas de crédito.

Los ingresos por venta de servicios se miden a valor razonable. Las facturaciones son efectuadas en base al consumo real o trabajo realizado, neto de devoluciones, descuentos comerciales y rebajas. Por lo que el ingreso es reconocido cuando es transferido al comprador, la recuperación es considerada probable, los costos asociados y posibles descuentos por cobros erróneos pueden ser estimados con fiabilidad.

Para los diferentes grupos de consumo cuenta con la información sobre la base de consumos leídos y a éste se le aplica la tarifa correspondiente. Cuando a la fecha del cierre mensual quedan fuera del dato de lectura días de consumos efectivos, estos son en consecuencia estimados 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.

La prestación de servicios y todos sus cobros asociados son efectuados de acuerdo al consumo real, se efectúa provisión mensual sobre los consumos efectuados y no facturados en base a facturación anterior.

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los períodos terminados al 31 de julio de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Acumulado		Tres meses	
Ingresos ordinarios:	01.01.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.01.2012 30.09.2012 M$	01.07.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.07.2012 30.09.2012 M$
Ventas de servicios regulados	94.859.168	93.015.120	28.499.631	26.910.359
Ventas de servicios no regulados	4.104.482	4.044.833	1.369.974	1.393.888
Totales	98.963.650	97.059.953	29.869.605	28.304.247

26. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de las materias primas y consumibles utilizados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Tres meses	
	01.01.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.01.2012 30.09.2012 M$	01.07.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.07.2012 30.09.2012 M$
Energía	7.555.043	8.644.195	2.166.773	2.468.700
Productos químicos	1.926.770	1.619.269	510.275	513.053
Combustibles	665.757	59.558	256.279	16.824
Otros materiales	1.012.978	1.902.056	433.820	614.923
Totales	11.160.548	12.225.078	3.367.147	3.613.500

27. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Sociedad, a nivel consolidado, tiene una dotación de 644 trabajadores, de los cuales 60 corresponden a Gerentes, subgerentes y jefes de departamento. De estos, 21 corresponden a Gerentes y ejecutivos.

La composición de trabajadores que forman parte de contratos colectivos a nivel consolidado es de 443 trabajadores (Esval 311 y Aguas del Valle 132).

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.

Para aquellos trabajadores que tienen pactada indemnización por años de servicio a todo evento, en sus contratos individuales de trabajo; y en el caso de la filial Aguas del Valle S.A. se ha determinado indemnización por años de servicios para aquellos trabajadores que se espera permanezcan hasta el término del contrato de concesión (año 2033);la obligación es calculada utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el estado de situación financiera se presenta al valor actuarial de la obligación. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados dentro del costo de operación.

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

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Tres meses	
	01.01.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.01.2012 30.09.2012 M$	01.07.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.07.2012 30.09.2012 M$
Sueldos y salarios	6.446.889	6.342.897	2.215.298	2.112.707
Beneficios a corto plazo	2.220.250	1.679.804	756.438	553.138
Indemnizaciones por término de relación laboral	757.048	218.128	369.328	111.333
Otros gastos del personal	170.884	85.886	52.342	29.499
Totales	9.595.071	8.326.715	3.393.406	2.806.677

28. GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle del gasto por depreciación y amortización por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Tres meses	
	01.01.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.01.2012 30.09.2012 M$	01.04.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.04.2012 30.09.2012 M$
Depreciaciones (nota 13)	12.086.576	12.635.243	5.186.039	4.872.245
Amortización de intangibles (nota 12)	3.635.462	2.277.867	245.542	279.392
Otras amortizaciones	212.761	162.310	5.621	(68.862)
Totales	15.934.799	15.075.420	5.437.202	5.082.775

29. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros por los períodos terminados al 31 de septiembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.01.2012 30.09.2012 M$	01.07.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.07.2012 30.09.2012 M$
Gastos por préstamos bancarios	(1.043.124)	(1.035.338)	(353.298)	(345.879)
Gastos por bonos	(8.040.744)	(8.040.495)	(2.686.052)	(2.746.856)
Otros gastos	(401.868)	(530.339)	(138.272)	(83.473)
Gastos por pagares de AFR	(555.180)	(546.148)	(190.198)	(183.250)
Gastos financieros activados (nota 13)	520.898	293.940	111.289	92.099
Costos financieros	(9.520.018)	(9.858.380)	(3.256.531)	(3.267.359)
Resultado por unidades de reajuste	(2.980.042)	(2.594.459)	(2.851.020)	1.368.482

30. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los otros gastos por naturaleza por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	del 01/01/2013 al 30/09/2013 M$	del 01/01/2012 al 30/09/2012 M$	del 01/07/2013 al 30/09/2013 M$	del 01/07/2012 al 30/09/2012 M$
Mantenciones	9.587.196	7.102.754	3.516.065	2.642.677
Servicios	10.321.468	9.540.991	3.443.016	3.353.835
Gastos generales	2.898.388	2.907.415	968.517	992.000
Lodos y Residuos	1.258.175	1.022.642	385.402	281.403
Deudas Incobrables	491.549	1.057.465	203.509	690.831
Directorio	90.760	119.347	30.395	29.884
Imagen Corporativa	436.882	568.890	115.658	179.190
Seguros / Prevención de riesgos	1.266.479	1.300.958	418.823	434.258
Asesorías y estudios	117.826	0	68.942	0
Compras de Agua y Derechos de asoc. canalistas	5.161.672	2.505.906	773.366	431.277
Indemnización daños a terceros	468.530	352.335	250.752	151.369
Otros impuestos	104.474	119.237	6.981	47.889
Amortiz. Término anticip. Contrato Aguas Quinta	572.623	574.721	192.972	192.972
Multas	185.778	151.274	61.789	10.306
Otros egresos	303.062	143.901	127.196	67.938
Totales	**33.264.862**	**27.467.836**	**10.563.383**	**9.505.829**

31. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Tres meses	
	01.01.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.01.2012 30.09.2012 M$	01.07.2013 30.09.2013 M$ (NO AUDITADO)	01.07.2012 30.09.2012 M$
Ingresos financieros:				
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 16)	425.065	234.403	0	0
Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes	321.095	517.787	86.995	157.378
Otros ingresos financieros	290.240	275.872	11.382	160.751
Total Ingresos financieros	1.036.400	1.028.062	98.377	318.129

32. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

ESVAL S.A.

a) Garantías directas:

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones entre las cuales las principales son: la Superintendencia de Servicios Sanitarios; para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa, SERVIU para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones, por la suma de M$11.843.955 al 30 de septiembre de 2013, M$12.703.945 al 31 de diciembre de 2012.

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

El detalle de las garantías directas entregadas es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Nombre Deudor	Tipo de Garantía	30-sep-13 M$	31-dic-12 M$
S.I.S.S.	Esval S.A.	Boleta en garantía	4.414.173	4.554.423
SERVIU V REGION	Esval S.A.	Boleta en garantía	224.387	441.817
DIRECC.REG.VIALIDAD	Esval S.A.	Boleta en garantía	25.031	45.499
DIRECTOR OBRAS HIDR.	Esval S.A.	Boleta en garantía	501.598	296.571
S.I.S.S.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	2.256.248	2.611.406
SERVIU IV REGION	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	542.044	986.248
ESSAN S.A.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	3.428.727	3.391.563
DIRECC.REG.VIALIDAD	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	12.384	13.783
DIRECTOR OBRAS HIDR.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	329.827	253.099
DIR. GRAL. TERR. MARIT.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	109.536	109.536
Totales en Miles de $			**11.843.955**	**12.703.945**

b) Pasivos contingentes:

Esval S.A.:

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

La Sociedad es parte de juicios que, en conjunto, podrían significar una pérdida estimada en M$111.778 (M$139.124 al 30 de septiembre de 2012), la cual ha sido provisionada (nota 21).

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 los juicios de cuantía significativa y no significativa.

i) Juicios de cuantía significativa (superior a MM$100):

N° Rol	Tribunal	Partes	Cuantía	Origen	Estado Actual y Evaluación
3027-2010	2º Civil Valparaíso	Ilustre Municipalidad de Viña del Mar con Esval S.A.	$ 111.092.505, más reajustes, intereses penales (arts. 47 y 48 L. Rentas Municipales en relación arts. 53, 54 y 55 del Código Tributario) y costas.	Juicio Ejecutivo, por cobros de derechos municipales por rotura de pavimentos y ocupación de vía publica.	Sentencias de primera y segunda instancia desfavorables. Se dedujo recurso de casación en el fondo en actual tramitación.
2550-2006	5 Civil Valparaíso	Fernández Toro con Esval S.A.	$ 105.000.000, más reajustes, intereses y costas.	Indemnización de perjuicios extracontractual por existencia de alcantarillado en predio de la actora.	En primera instancia y se encuentra en desarrollo el período de discusión. Archivada. Probable fallo favorable a Esval S.A..
2108-2002	2 Civil Viña del Mar	Selame con Constructora CRY y otras	$ 274.115.736, más reajustes, intereses y costas. Existen seguros comprometidos con un deducible de US$ 10.000.	Indemnización de perjuicios por inundación de viviendas.	En primera instancia. Período probatorio extraordinario en desarrollo. Probable fallo favorable a Esval S.A..
1946-2008	1 Civil Valparaíso	Lea (Cubillos) con Esval S.A.	$ 774.519.791, más reajustes, intereses y costas.	Indemnización de perjuicios por responsabilidad contractual, derivada de supuesto incumplimiento por parte de Esval S.A..	En primera instancia. Solicitado abandono de procedimiento, pendiente de fallo. Probable fallo favorable a Esval S.A..
1304-2009	5° Civil Valparaíso	Stella S.A. con Esval S.A.	3.765.972.966.-, más intereses, reajustes y costas.	Indemnización de perjuicios por supuesto incumplimiento contractual.	En primera instancia. Archivada. Probable fallo favorable a Esval S.A..
3011-2010	1° Civil de Valparaíso	Ilustre Municipalidad de Viña del Mar con Esval S.A.	485.189.877.-, más reajustes, intereses penales (arts. 47 y 48 L. Rentas Municipales en relación arts. 53, 54 y 55 del Código	Juicio Ejecutivo, por cobros de derechos municipales por rotura y reposición de pavimentos y	Sentencia de primera favorable. Deducido recurso de apelación que es acogido por fallo de segunda instancia, rechazando

			Tributario) y costas.	ocupación de vía pública.	las excepciones opuestas y ordena seguir adelante con la ejecución. Se dedujo recurso de casación en el fondo en actual tramitación.
4375-2009	5° Civil de Valparaíso	Pérez Romero Valentina con Esval S.A.	$ 167.000.000.-, más intereses, reajustes y costas. Existen seguros comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF 1400.	Indemnización de perjuicios en juicio ordinario civil por la muerte en accidente de tránsito del trabajador de la empresa, don Jaime Santibáñez Campos	En primera instancia. Dictada sentencia favorable de primera instancia que rechaza la acción deducida, en todas sus partes, sin costas. Pendiente notificación del fallo.
2736-2007	1º Civil de Valparaíso	Singecom Limitada con Esval S.A.	$ 506.168.583.-	Indemnización de perjuicios por responsabilidad contractual y, en subsidio, extracontractual, por nulidad e incumplimientos de contratos que la actora celebró con Esval S.A.	Pendiente en primera instancia.
4147-2011	1º Civil de Valparaíso	Neira con Esval	$ 106.000.000.-	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia.
4146-2012	1º Civil de Valparaíso	Peña con Esval	$ 106.000.000.-	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia
4162-2011	5º Civil de Valparaíso	Neira con Esval	$ 106.000.000.-	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia
2469-2012	2° Civil de Valparaíso	Merino con Esval S.A. y Otros	$ 342.685.472.-, más intereses, reajustes y costas. Existen seguros comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF 2.800.	Indemnización de perjuicios en juicio ordinario civil por responsabilidad extracontractual por colapso de la calle Miramar en Reñaca , Viña del Mar, derivado del mal estado del colector de aguas lluvias.	En primera instancia. En desarrollo periodo de discusión.
5905-2010	3° Civil de Valparaíso	Lasnibatt con Esval S.A.	$ 343.571.500.-, más intereses, reajustes y costas. Existen seguros comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF 1400.	Indemnización de perjuicios en juicio ordinario civil por la muerte en accidente del trabajo de D. Oscar Cuellar Hinostroza dependiente de empresa contratista de Esval S.A.	En primera instancia. En desarrollo periodo de discusión.
2518-2010	1° Civil de Valparaíso	Inostroza con Esval S.A. y Modelo S.A.	$ 301.972.000.-, más intereses, reajustes y costas. Existen seguros	Indemnización de perjuicios en juicio ordinario civil por la muerte en accidente	En primera instancia. Periodo de discusión concluido. Fase probatoria en

			comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF 1400.	del trabajo de D. Oscar Cuellar Hinostroza dependiente de empresa contratista de Esval S.A.	desarrollo.
8735-2012	11º Civil de Santiago	Langenegger con Montec Ltda. y otra	$ 1.000.000.000.-, más intereses, reajustes y costas.	Indemnización de perjuicios en juicio ordinario civil por responsabilidad extracontractual, por la existencia de instalaciones sanitarias en inmueble de la actora, aparentemente sin autorización.	Los codemandados han opuesto excepciones dilatorias, las que se encuentran pendientes de resolución.
1138-2013	1º Civil de Valparaíso	Letelier y otros con Esval S.A.	600 UF por cada uno de los demandantes. Son 824, lo que, a la fecha de interposición de la demanda, asciende en total a la suma de $11.347.795.104.-, más intereses y costas.	Juicio sobre indemnización de perjuicios, deducida por 824 habitantes de la Villa El Sendero, comuna de Quillota que reclaman el daño moral derivado de la emanación de olores molestos originados supuestamente en la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de El Molino, vecina a dicho conjunto habitacional.	Notificada demanda. Pendiente la interposición de excepciones dilatorias.
731-2013	4º Civil de Valparaíso	Fuentes con Rivas y otros	$ 2.500.000.000.-, más intereses, reajustes y costas. Existen seguros comprometidos con un deducible del 10% de la pérdida con un mínimo de UF 2.800.	Juicio de Indemnización de perjuicios por daños derivados de incendio en Cerro Rodelillo, ocurrido el día 14/02/13.	Notificada demanda de indemnización de perjuicios. Rechazadas las excepciones dilatorias deducidas por Esval S.A. y Rivas. Pendiente fallo de excepciones opuestas por los demandados.
526-2013	1º Civil de Los Andes	Alfaro y otros con Esval S.A.	$ 1.500.000.- más multas y costas	Juicio por infracción a la Ley del Consumidor e indemnización de perjuicios por discontinuidad en el servicio prestado y rotura de matrices durante el año 2013 en la comuna de Los Andes.	Notificada demanda. Pendiente período de discusión.

Total montos involucrados: M$22.344.585.-

ii) Juicios de cuantía no significativa (inferior a MM$100):

Los juicios de cuantía no significativa - respecto de los cuales se espera un resultado favorable a los intereses de la empresa – son los que se indican a continuación, agrupados por materia:

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL	MONTO TOTAL INVOLUCRADO
Indemnizaciones de perjuicios	31	28 en primera instancia, 3 en segunda instancia	$ 1.205.094.084.- más 4 de monto indeterminado.
Servidumbres	3	Todas en primera instancia	$ 300.216.365.- más una de cuantía indeterminada.
Derechos Municipales	2	2 en primera instancia	$ 95.773.199.-
Restitución de propiedad	8	7 en primera instancia, 1 en segunda instancia	7 de cuantía indeterminada y 1 por $ 4.000.000.-
Cobro de pesos	3	1 en primera instancia y 2 en segunda instancia	$ 87.814.300.-
Acción ambiental	1	En primera instancia	Indeterminada
Interés difuso	2	En primera instancia	1 de cuantía Indeterminada y 1 por $ 1.500.000.000.-
Laborales	20	En primera instancia	16 Indeterminadas, pero por un monto aproximado a $ 49.000.000.- y una de cuantía determinada por $ 1.111.448.-
TOTAL DE CAUSAS	**69**		

Total montos involucrados: M$3.243.008.-

Al 30 de septiembre del año 2013 la Sociedad está afectada por los siguientes embargos y medidas precautorias en los términos que en cada caso se indican:

a) Juicio ejecutivo caratulado "Ilustre Municipalidad de Limache con ESVAL S.A.", seguido ante el Cuarto Juzgado Civil de Valparaíso, rol 3.069-2003, por cobros de derechos municipales por ejecución de obras en vías públicas. En este juicio - en que se declaró el abandono del procedimiento - se embargó fondos depositados en una cuenta corriente que Esval S.A. mantiene en el Banco Santander Santiago por la suma de $ 75.194.142.-

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

AGUAS DEL VALLE S.A.

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.

a) Juicios de cuantía significativa (superior a MM$100):

Los juicios más significativos representan en conjunto una eventual contingencia de M$1.137.981, aproximadamente.

N° Rol	Tribunal	Partes	Cuantía	Origen	Estado Actual y Evaluación
452-2010	3° de Letras de Ovalle	González Saint Loup con Aguas del Valle	$ 265.000.000.-	Regulación de servidumbre e indemnización de perjuicios	Dictada sentencia 1º instancia favorable sin notificar.
22-2009	Juzgado de Letras de Illapel	Hernández Juárez, Teresa con Rojas Espinoza y Aguas del Valle	$ 407.200.000.-	Indemnización de perjuicios por accidente del trabajo.	A la espera de notificación a la demandada principal, archivada con fecha 23.03.11.
2588-2012	1º Juzgado de Policía Local de La Serena	Herrera y otra con Aguas del Valle S.A.	$ 114.000.000.-	Indemnización de perjuicios por infracción a la Ley del Consumidor	Audiencia de contestación, conciliación y prueba pendiente.
2785-2013	2º de Letras de La Serena	Ortiz con Sociedad Aguas del Valle S.A	$ 148.539.000.-	Indemnización de perjuicios	Notificada demanda. Pendiente período de discusión.
5860-2013	1º Juzgado de Policía Local de La Serena	Cornejo y otros con Aguas del Valle S.A.	$ 203.242.250.-	Infracción a la Ley del Consumidor e Indemnización de perjuicios	Realizada audiencia de contestación, conciliación y prueba. Pendiente fallo.

b) Juicios de cuantía no significativa (inferior a $M100).

Bajo este carácter existen 8 juicios de cuantía no significativa por un total de M$247.700, 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	MONTO TOTAL INVOUCRADO
Indemnización de perjuicios	5	4 en primera instancia y 1 en segunda instancia	$ 147.700.000.-
Interés colectivo o difuso. Ley Protección al Consumidor (Illapel)	1	En primera instancia	Indeterminado. Se solicita devolución de sumas cobradas y aplicación de multas.
Servidumbre	2	En primera instancia	$ 100.000.000.-
TOTAL DE CAUSAS	8		

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

N° Rol	**Tribunal**	**Partes**	**Cuantía**	**Origen**	**Estado Actual y Evaluación**
452-2010	3° de Letras de Ovalle	González Saint Loup con Aguas del Valle	$ 265.000.000.-	Regulación de servidumbre e indemnización de perjuicios	Dictada sentencia 1º instancia favorable sin notificar.
782-2011	1º Civil de Coquimbo	Inmobiliaria Solar de Peñuelas con Aguas del Valle S.A.	$ 50.000.000.-	Constitución de servidumbre	Dictada sentencia 1º instancia que ordena constituir la servidumbre fijando como contraprestación el pago de la suma de $ 14.000.000.- La demandante apeló y Aguas del Valle se adhirió a la apelación.

33. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros:

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

A la fecha de los presentes Estados Financieros la empresa está en pleno cumplimiento de los covenants establecidos en los referidos contratos.

La sociedad ha optado por homologar las cuentas, rubros y estados financieros que afectan la determinación de los covenants de los contratos asociados a la emisión de los bonos con el público.

Homologación de cuentas, rubros y estados financieros utilizados para el cálculo de covenants.

Homologación de estados financieros:

Estado Financiero Chile GAAP	Estado Financiero NIIF
Balance General Consolidado	Estados de Situación Financiera Consolidados
Estado de Resultados Consolidados	Estados de Resultados Integrales consolidado por Naturaleza
Estado de Flujo de Efectivo Directo Consolidado	Estados de Flujo de Efectivo Consolidado
Conciliación Flujo - Resultado Consolidado	No aplica
N/A	Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Balance General Individual	No aplica[5]
Estado de Resultados Individual	No aplica[5]
Estado de Flujo de Efectivo Directo Individual	No aplica[5]
Conciliación Flujo - Resultado Individual	No aplica[5]

Homologación de cuentas y rubros de los estados financieros:

Definición Estados Financieros Consolidados	PCGA		NIIF
	Rubro según FECU Chile GAAP definidos en los Contratos de Emisión	Número de cuenta según FECU Chile GAAP	Rubro según NIIF
Efectivo y equivalentes al efectivo consolidado	Disponible + Depósitos a plazo + Valores negociables + "Pactos de retrocompra" de Otros activos circulantes	5.11.10.10 + 5.11.10.20 + 5.11.10.30 + 5.11.20.30	Efectivo y equivalentes al efectivo + Otros Activos Financieros Corrientes
Deuda financiera consolidada	Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo + Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo porción corto plazo + Obligaciones con el público pagarés + Obligaciones con el público porción corto plazo bonos + obligaciones con bancos e instituciones financieras + Obligaciones con el público porción largo plazo bonos	5.21.10.10 + 5.21.10.20 + 5.21.10.30 + 5.21.10.40 + 5.22.10.00 + 5.22.20.00	(Otros pasivos financieros corrientes + "Costos Financieros de Emisión de Deuda[7]" de Otros pasivos financieros corrientes + "Costos Financieros de Emisión de Deuda[7]" de Otros pasivos financieros no corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes - "Pagaré AFR" de Otros pasivos financieros corrientes - "Pagaré AFR" de Otros pasivos financieros no corrientes)
Deuda financiera neta consolidada	(Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo + Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo porción corto plazo + Obligaciones con el público pagarés + Obligaciones con el público porción corto plazo bonos + obligaciones con bancos e instituciones financieras + Obligaciones con el público porción largo plazo bonos) - (Disponible + Depósitos a plazo + Valores negociables + "Pactos de retrocompra" de Otros activos circulantes)	(5.21.10.10 + 5.21.10.20 + 5.21.10.30 + 5.21.10.40 + 5.22.10.00 + 5.22.20.00) - (5.11.10.10 + 5.11.10.20 + 5.11.10.30 + 5.11.20.30)	(Otros pasivos financieros corrientes + "Costos Financieros de Emisión de Deuda[7]" de Otros pasivos financieros corrientes + "Costos Financieros de Emisión de Deuda[7]" de Otros pasivos financieros no corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes - "Pagaré AFR" de Otros pasivos financieros corrientes - "Pagaré AFR" de Otros pasivos financieros no corrientes) - (Efectivo y equivalentes al efectivo + Otros Activos Financieros Corrientes)
Amortización de intangibles consolidada	Amortización de intangibles	5.50.30.10	Gasto por depreciación y amortización
Depreciación del ejercicio consolidada	Depreciación del ejercicio	5.50.30.05	Gasto por depreciación y amortización
Resultado de explotación consolidada	Ingresos de explotación - Costos de explotación - Gastos de administración y ventas	5.31.11.00	(Ingresos de actividades ordinarias + Otros ingresos por naturaleza - Materias primas y Consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos por naturaleza - Gasto por depreciación y amortización)
Ebitda[6] consolidado	Resultado de explotación + Depreciación del ejercicio + Amortización del ejercicio	5.31.11.00 + 5.50.30.05 + 5.50.30.10	(Ingresos de actividades ordinarias + Otros ingresos por naturaleza - Materias primas y Consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos por naturaleza - Gasto por depreciación y amortización) + Gasto por depreciación y amortización
Ebitda Ajustado[8] consolidado			Ebitda * (VIPC anual * 50%)
Gastos financieros consolidados	Gastos financieros	5.31.12.60	Costos financieros

Definición Estados Financieros Individuales	PCGA		NIIF
	Rubro según FECU Chile GAAP definidos en los Contratos de Emisión	Número de cuenta según FECU Chile GAAP	Rubro según NIIF
Amortización de intangibles individual	Amortización de intangibles	5.50.30.10	Gasto por depreciación y amortización
Depreciación del ejercicio individual	Depreciación del ejercicio	5.50.30.05	Gasto por depreciación y amortización
Resultado de explotación individual	Ingresos de explotación - Costos de explotación - Gastos de administración y ventas	5.31.11.00	(Ingresos de actividades ordinarias + Otros ingresos por naturaleza - Materias primas y Consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos por naturaleza - Gasto por depreciación y amortización)
Ebitda[6] individual	Resultado de explotación + Depreciación del ejercicio + Amortización del ejercicio	5.31.11.00 + 5.50.30.05 + 5.50.30.10	(Ingresos de actividades ordinarias + Otros ingresos por naturaleza - Materias primas y Consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos por naturaleza - Gasto por depreciación y amortización) + Gasto por depreciación y amortización
Ebitda Ajustado[8] individual			Ebitda * (VIPC anual * 50%)
Gastos financieros individuales	Gastos financieros	5.31.12.60	Costos financieros
Ingresos financieros individuales	Ingresos financieros	5.31.12.10	Ingresos financieros
Gastos financieros netos individuales	Gastos financieros – Ingresos financieros	5.31.12.60 - 5.31.12.10	Costos financieros – Ingresos financieros

Los términos y condiciones de las obligaciones que devengan intereses al 30 de Septiembre de 2013 son los siguientes:

Bonos:

La Sociedad mantiene restricciones y obligaciones producto de las emisiones de bonos efectuadas en el mercado nacional y son las siguientes:

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

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

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

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

e) Mantener en sus estados financieros, una razón entre Deuda Financiera Neta Consolidada y EBITDA Ajustado Consolidado de los últimos doce meses inferior a cinco coma cincuenta veces (aplica a series de bonos K, M y O).

f) Mantener una relación Pasivo Exigible a Patrimonio Ajustado no mayor a uno coma cinco en el balance consolidado, cuando, en virtud de lo dispuesto en el artículo noventa de la Ley de Sociedades Anónimas, deba confeccionarse este tipo de balance (aplica a series de bonos A, D, H y J).

g) Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros Netos, no menor a dos coma cero en los Estados Financieros (aplica a Series de Bonos K, M y O).

h) Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros no menor a dos coma cero en los Estados Financieros (aplica a Series de Bonos A, D, H, J. K, M y O).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

s) No disminuir el capital suscrito y pagado (reflejado en la cuenta Capital Emitido, del Estado de Situación Financiera Consolidado), salvo expresa autorización de la Junta de

Tenedores de Bonos y salvo lo dispuesto en los artículos diez y diecisiete de la Ley de Sociedades Anónimas.

Efectos de Comercio:

a) Mantener en sus estados financieros, una razón entre Deuda Financiera Neta Consolidada y EBITDA Ajustado Consolidado de los últimos doce meses inferior a cinco coma setenta y cinco veces durante el año dos mil diez, e inferior a cinco coma cincuenta veces desde el año dos mil once en adelante. Esta relación será verificada en los estados financieros trimestrales, a contar de la fecha de la Escritura de Emisión.

b) Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros Netos, no menor a dos coma cero y una relación de Cobertura de Gastos Financieros no menor a dos coma cero en los Estados Financieros.

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

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

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

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

Crédito Banco BBVA:

a. Entregar al Banco, dentro de los sesenta días siguientes a la fecha de entrega de dichos antecedentes a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de los Estados Financieros Consolidados del Deudor.

b. Entregar al Banco, conjuntamente con la entrega de los Estados Financieros referidos en la letra anterior, un certificado emitido por el gerente genera y/o el gerente de finanzas del Deudor o por quienes hagan sus veces, que certifique que no se ha producido ninguna Causal de Incumplimiento, o algún incumplimiento.

c. Avisar por escrito al Banco, y tan pronto sea posible, pero a más tardar dentro de los cinco días hábiles bancarios siguientes a la fecha en que algún ejecutivo principal del Deudor tenga conocimiento de : a) la ocurrencia de alguna Causal de Incumplimiento o de algún incumplimiento; b) cualquier acción, juicio o procedimiento judicial o administrativo pendiente relativo que pueda causar un Efecto Importante Adverso; c)

cualquier circunstancia o hecho que pueda llegar a producir un Efecto Importante Adverso en los negocios, actividades, operaciones o situación financiera del Deudo o de sus Filiales.

d. El Deudor deberá mantener, y procurar que cada una de sus Filiales mantengan, todos los bienes necesarios para la conducción de sus negocios y operaciones en buen estado de conservación y mantenimiento, salvo el desgaste producido por su uso legítimo, y el Deudor deberá mantener, y procurar que cada una de sus Filiales mantengan seguros sobre dichos bienes con coberturas adecuadas y en conformidad a la práctica de su industria.

e. El Deudor y/o las Filiales deberá procurar que todas las operaciones que realicen con personas relacionadas, según se definen en la ley número dieciocho mil cuarenta y cinco, ya sea directamente o a través de otras personas relacionadas, se ajusten a condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

f. Mantener en sus Estados Financieros, una razón entre Deuda Financiera Neta Consolidada y Ebitda Ajustado Consolidado de los últimos doce meses inferior o igual a cinco como cincuenta veces.

g. Mantener una Cobertura de Gastos Financieros, mayor o igual a dos veces.

h. El Deudor no podrá constituir, otorgar o permitir la existencia de, y procurará que sus Filiales no constituyan, otorguen o permitan la existencia de, garantías personales para caucionar obligaciones de terceros y/o Gravámenes, sobre sus bienes raíces o muebles, su propiedad intelectual o cualquier otro activo, tangible o intangible, de su propiedad a la fecha del presente instrumento o que adquiera en el futuro, con la sola excepción de la constitución de Gravámenes Permitidos y las garantías personales y/o Gravámenes que se constituyan para caucionar obligaciones de Filiales que se encuentren constituidos a la fecha de este instrumento.

i. El Deudor no podrá celebrar o permitir la existencia de, y procurará que sus Filiales no celebren ni permitan la existencia de, cualquier contrato, acuerdo o convenio que limite, restrinja o condicione la constitución de garantías reales sobre cualquiera de sus bienes o activos, salvo que dichos contratos, acuerdos o convenios permitan al Deudor o a sus Filiales otorgar garantías reales a favor del Banco por el total de las cantidades adeudadas, en capital e intereses, con excepción de las cláusulas contenidas en los contratos de emisión de bonos y efectos de comercio actualmente suscritos y que se suscriban en el futuro por el Deudor referidas a (Uno) Mantener activos libres de gravámenes, según los Estados Financieros, por un valor de al menos uno coma cinco veces al monto del total de cada emisión de deuda contenida en cada uno de los respectivos contratos de emisión de bonos y efectos de comercio; (Dos) No otorgar derechos reales de prenda ni constituir gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre las acciones de la Filial Aguas del Valle S.A. de propiedad del Deudor; y (Tres) Que la Filial Aguas del Valle S.A. no otorgue derechos reales de prenda ni constituya gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre /i/ el Contrato ESSCO (Contrato de transferencia del derecho de explotación de concesiones sanitarias de la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo S.A./"ESSCO"/, suscrito por Aguas del Valle S.A., como operador, y por la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo S.A., por escritura pública de fecha veintidós de diciembre de dos mil tres; /ii/ el derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle S.A. en virtud del Contrato ESSCO;/iii/ el uso y goce del derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle S.A. en virtud del Contrato ESSCO; y, /iv/ los derechos que emanan para Aguas del Valle S.A. del Contrato ESSCO, referidos a los ingresos o flujos presentes o futuros provenientes de la recaudación de

las tarifas y los ingresos que perciba y/o que pudiere percibir Aguas del Valle S.A. con motivo del Contrato ESSCO.

j. El Deudor no enajenará o transferirá, y velará para que las Filiales Relevantes no enajenen o transfieran, ya sea directa o indirectamente, sus Activos Esenciales.

Cumplimiento de covenants:

En base a la información al 30 de Septiembre de 2013, la Sociedad se encuentra en cumplimiento de todos y cada uno de los resguardos establecidos en los referidos contratos de emisión de bonos y contratos de emisión de efectos de comercio, en conformidad a las disposiciones de cada uno de los respectivos contratos y sus modificaciones.

Los covenants son los siguientes:

Covenant	Restricción	Valor a Sep-13
Deuda Financiera Neta sobre Ebitda	Menor o igual a 5,5	4,16
Cobertura de Gastos Financieros Netos Individual	Mayor o igual a 2,0	4,34
Cobertura de Gastos Financieros Consolidado	Mayor o igual a 2,0	4,91
Pasivo Exigible a Patrimonio	Menor o igual a 1,5	1,31

Información para cálculo de Covenants y Ebitda (Bonos series K, M y O y Crédito BBVA):

1.-

DEUDA FINANCIERA	Consolidada Sep-13 M$
Otros Pasivos Financieros, Corriente	31.348.351
Más: Otros Pasivos Financieros, No Corriente	257.032.404
Más: Costos Financieros de Emisión de Deuda	3.499.069
Menos: Pagarés de AFR	22.940.817
DEUDA FINANCIERA	**268.939.007**

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5.250.273
Más: Otros Activos Financieros, Corriente	0
ACTIVOS FINANCIEROS	**5.250.273**

DEUDA FINANCIERA NETA	**263.688.734**

2.-

EBITDA Y GASTOS FINANCIEROS NETOS INDIVIDUAL (Ver 1)	Sep-13 M$
Ingresos de Actividades Ordinarias	98.511.648
Más: Otros Ingresos por Naturaleza	4.139.550
Menos: Materias Primas y Consumibles Utilizados	11.567.874
Menos: Gastos por Beneficios a los Empleados	9.759.660
Menos: Otros Gastos, por naturaleza	31.029.604
EBITDA INDIVIDUAL	**50.294.059**
EBITDA INDIVIDUAL AJUSTADO (2)	**50.847.294**
Costos Financieros	12.585.105
Menos: Ingresos Financieros	990.634
GASTOS FINANCIEROS NETOS INDIVIDUAL	**11.594.471**
GASTOS FINANCIEROS NETOS INDIV. AJUSTADO (2)	**11.722.010**

(1) Ver información de estados financieros individuales de Esval S.A. en Nota 7 Segmentos del Negocio.

(2) Ebitda y Gastos Financieros ajustados por IPC, de acuerdo a contratos.

Información para cálculo de Covenants (Bonos series A, D, H y J):

RELACIÓN DEUDA A PATRIMONIO	Sep-13 M$
PASIVO EXIGIBLE	
Total Pasivos Corrientes	61.102.693
Total Pasivos No Corrientes	319.755.252
Total Pasivos en IFRS	380.857.945
Dividendo Provisionados y no Declarados	(4.992.399)
Costos Financieros de Emisión de Deuda - Corriente	422.423
Costos Financieros de Emisión de Deuda - No Corriente	3.076.646
Activo Neto por Impuestos Diferidos Corrientes	3.364.896
Activo Neto por Impuestos Diferidos No Corrientes	0
Saldo Impuesto Diferido por Retasaciones en Implementación de IFRS	(7.493.244)
TOTAL PASIVO EXIGIBLE	**375.236.267**
PATRIMONIO AJUSTADO	
Para la determinación del Patrimonio Ajustado, se debe considerar el Patrimonio Ajustado determinado en el trimestre anterior, actualizado por la variación del IPC del último trimestre, y a este monto determinado agregarle la variación del Patrimonio IFRS del último trimestre determinada de la siguiente manera	
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	290.662.211
Dividendo Provisionados y no Declarados	4.992.399
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	295.654.610
Patrimonio en IFRS Trimestre Anterior	294.472.627
Variación Patrimonial del Trimestre	**1.181.983**
Patrimonio Ajustado Trimestre anterior	281.250.315
Variación IPC del Trimestre	1,1%
Ajuste por variación de IPC del Trimestre	3.093.753
PATRIMONIO AJUSTADO	**285.526.051**

COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS	Sep-13 M$
Ingresos Por Actividades Ordinarias	132.828.878
Otros Ingresos Por Naturaleza	254.175
Materias Primas y Combustibles Utilizados	(14.786.602)
Gastos Por Beneficios a Empleados	(12.396.191)
Otros Gastos Por Naturaleza	(43.128.083)
EBITDA CONSOLIDADO	**62.772.176**
EBITDA CONSOLIDADO AJUSTADO (1)	**63.462.670**
GASTOS FINANCIEROS SEGÚN EE FF.	**(12.795.844)**
GASTOS FINANCIEROS CONS.AJUSTADO (1)	**(12.936.599)**

(1) Ebitda y Gastos Financieros ajustados por IPC, de acuerdo a contratos.

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

34. MEDIO AMBIENTE

Esval S.A.

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

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

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

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

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

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

- Privilegiar el uso de mejores prácticas ambientales con las tecnologías disponibles, asociadas a la prestación del servicio.

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

Para cumplir con los compromisos contenidos en la Política del SIG, se establecieron objetivos a los cuales se asociaron una serie de indicadores, metas y puntos de control que, en su conjunto, permiten monitorear y evaluar el cumplimiento de los mismos.

Para el caso de los objetivos y metas ambientales, se establecieron programas a desarrollar, incluyendo la asignación de responsabilidades, medios y plazos para lograrlos.

En marzo de 2011 Esval S.A. fue re-certificado bajo los estándares de la Norma ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 y OHSAS 18001:2007, por la empresa Bureau Veritas Certification-Chile. A la fecha ya se han efectuado cinco auditorías de seguimiento, con resultados satisfactorios.

Desembolsos futuros comprometidos en materia medioambiental:

Esval S.A.:

En materias medio ambientales el monto aproximado para ser utilizado durante el año 2013 es de M$3.255.000. Esto incluye los siguientes proyectos:

- Obras de mejoramiento operacional y gestión de olores en planta de tratamiento de aguas servidas y estaciones elevadoras de aguas servidas.
- Inversiones en sequía
- Plan de reducción de pérdidas
- Obras en mantenimiento de redes de AP y redes de A.S.
- Mejoramiento en sistemas de tratamiento de aguas servidas
- Renovación de colectores de A.S.
- Renovación de redes de AP y AS

Aguas del Valle S.A.:

Manejo de lodos generados en Plantas de Tratamiento de Aguas Servidas": 235 millones (monto aproximado)

Monitoreos Ambientales:

La Sociedad efectúa controles regulares a los sistemas de saneamiento de las distintas ciudades y localidades costeras que cuentan con tratamiento basado en Emisarios Submarinos. Las campañas de monitoreo ambiental, definidas por la Autoridad Marítima, son de carácter mensual consideran la toma de muestras y realización de análisis en: efluentes, en el agua de mar a través de la toma de muestras a distintas profundidades, en playas y borde costero, junto con la toma de muestras de las comunidades bentónicas y sedimentos en el fondo marino, para determinar cómo ha variado la diversidad, uniformidad y riqueza de especies. También se realizan estudios oceanográficos en las zonas de descarga de los emisarios en el mar. Todos estos monitoreos y análisis se efectúan con el objeto de asegurar el cumplimiento de las normas de calidad ambiental establecidas por las autoridades. El costo de estos contratos asciende al 30 de septiembre de 2013 a M$344.843 (M$289.533 al 30 de septiembre de 2012).

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.

35. MONEDA EXTRANJERA

La Sociedad y sus filiales no mantienen saldos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2013 y 2012.

36. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 25 de octubre de 2013 se celebró una junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad en la cual se adoptaron los siguientes acuerdos en relación con la fusión por incorporación de la Sociedad en Inversiones OTPPB Chile III S.A. (la "Fusión"):

(i) **Fusión.** Se aprobó la fusión por incorporación de la Sociedad en Inversiones OTPPB Chile III S.A., siendo esta última la sobreviviente, sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones suspensivas y copulativas: (i) la inscripción de Inversiones OTPPB Chile III S.A. y de sus acciones en el Registro de Valores de esa Superintendencia Valores y Seguros; (ii) la aprobación de la fusión por parte de la Superintendencia de Servicios Sanitarios; y (iii) la obtención de la autorización del Servicio de Impuestos Internos para que Inversiones OTPPB Chile III S.A. emita boletas y facturas electrónicas. Como consecuencia de la Fusión, Inversiones OTPPB Chile III S.A., como entidad continuadora, adquirirá todos los activos y pasivos de la Sociedad, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, incorporándose a Inversiones OTPPB Chile III S.A. la totalidad del patrimonio y accionistas de la Sociedad, la que quedará disuelta sin necesidad de liquidación. La Fusión tendrá efecto a partir del primer día del mes siguiente a aquel en que, mandatarios de la Sociedad y de Inversiones OTPPB Chile III S.A., hayan otorgado una escritura pública en la cual se deje constancia del cumplimiento de las condiciones referidas anteriormente (la "Escritura de Materialización"), la que en todo caso deberá otorgarse a más tardar dentro de los 15 días hábiles siguientes a la fecha en que se cumpla la última de las condiciones a las que está sujeta la Fusión;

(ii) **Balances e Informe de Perito.** Se aprobaron los balances de la Sociedad y de Inversiones OTPPB Chile III S.A., al 31 de julio de 2013, auditados por la empresa de auditoría externa Deloitte, y el informe pericial para la Fusión, evacuado por el perito don Antonio González G., cédula nacional de identidad N° 6.616.820-4, miembro de la firma PKF Chile Auditores Consultores Limitada, evacuado el día 9 de octubre del año en curso y preparado de conformidad con el artículo 99 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.

(iii) **Relación de Canje.** Aprobación de una relación de canje de acciones, en virtud de la cual los accionistas de la Sociedad – excluidos los accionistas de Inversiones OTPPB Chile III S.A.- recibirán una nueva acción de esta última por cada acción de la Sociedad de que sean titular.

(iv) **Estatutos sociedad fusionada.** Aprobación de los nuevos estatutos sociales de la sociedad absorbente, Inversiones OTPPB Chile III S.A., que cambiará su nombre por el de Esval S.A., los que incluyen el aumento de capital necesario para materializar la Fusión y disposiciones adaptadas a la condición de sociedad anónima abierta que tendrá la sociedad absorbente una vez que sus acciones queden inscritas en el Registro de Valores, entre otras materias.

(v) **Facultades al Directorio y poderes.** Aprobación del otorgamiento de amplias facultades al Directorio de la Sociedad para otorgar todos los poderes que se estimen necesarios, especialmente aquellos para legalizar, materializar y llevar adelante los acuerdos de fusión y demás que adoptó la junta de accionistas y adoptar los demás acuerdos necesarios para llevar a cabo la Fusión.

Con posterioridad a la Junta, los accionistas de Inversiones OTPPB Chile III S.A., reunidos a su vez en junta extraordinaria de accionistas, aprobaron la Fusión en los mismos términos y condiciones aprobados por la junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad y tomando en consideración los mismos antecedentes que se pusieron a disposición de los accionistas de la Sociedad.

De acuerdo a lo estipulado en el artículo 69 de la Ley Nº 18.046 sobre Sociedades Anónimas, los accionistas disidentes de los acuerdos de Fusión tendrán el derecho a retirarse de la Sociedad, previo pago por aquélla del valor de sus acciones. Se considerará accionista disidente aquel que en la junta votó en contra de la Fusión o que, no habiendo concurrido a la junta, manifiesten su disidencia por escrito a la Sociedad dentro del plazo de 30 días contado desde la fecha de celebración de la junta extraordinaria de accionistas y que vence el 24 de noviembre de 2013. El derecho a retiro comprende sólo las acciones que el accionista disidente poseía inscritas a su nombre en el Registro de Accionistas el 19 de octubre de 2013, esto es, a la fecha que determinó su derecho a participar la junta extraordinaria de accionistas y que permanezcan en esa condición hasta el día del pago.

El precio a pagar por la Sociedad al accionista disidente que haga uso del derecho a retiro será de $0,0195366766 por acción, que corresponde al valor libro de la acción determinado de acuerdo al Reglamento de la Ley sobre Sociedades Anónimas.

Demás detalles sobre la forma de ejercicio del derecho a retiro y las modalidades de pago del precio referido en el párrafo anterior se informarán mediante aviso que se publicará en el diario El Mostrador y carta que se enviará a los accionistas con derecho a ejercer dicho retiro, dentro del plazo que establece para estos efectos el Nuevo Reglamento de Sociedades Anónimas.

Producto de la transacción antes mencionada, cuya materialización se encuentra sujeta al cumplimiento de las condiciones suspensivas y copulativas indicadas anteriormente, los actuales activos netos de Esval, en la sociedad continuadora OTPPB Chile III S.A., se incrementarían en un monto aproximado a M$116.600.000, que corresponde al Valor Justo surgido en la combinación de negocios efectuada por la Sociedad Matriz, cuyo efecto fue asignado principalmente a Propiedad, Planta y Equipo, netos de impuestos diferidos.

Entre el 01 de octubre de 2013 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 consolidados.

* * * * *