

NUEVOSUR S.A.

Estados financieros Intermedios al 30 de Septiembre de 2016

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

Estados de Situación Financiera.
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Activos	Nota	30.09.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	4.351.864	3.750.236
Otros activos no financieros, corrientes	14	870.927	682.835
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	7.701.436	9.537.317
Inventarios	10	357.835	372.773
Activos por impuestos, corrientes	15	29.560	59.635
Total activos corrientes		13.311.622	14.402.796
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	12	23.476.501	21.918.106
Otros activos no financieros, no corrientes	14	30.176.252	23.970.445
Derechos por cobrar, no corrientes	7	293.714	327.806
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	16	684.672	587.590
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	161.187.362	163.619.446
Total activos no corrientes		215.818.501	210.423.393
Total Activos		229.130.123	224.826.189

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

Estados de Situación Financiera.
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Patrimonio neto y Pasivos	Nota	30.09.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	18	5.054.026	1.168.918
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	19	4.194.161	5.036.517
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	675.884	479.401
Pasivos por Impuestos, corrientes	17	110.039	28.819
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	21	592.260	726.311
Otros pasivos no financieros, corrientes	20	1.714.641	70.289
Total pasivos corrientes		12.341.011	7.510.255
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	18	109.023.128	110.599.986
Otras provisiones, no corrientes	20	242.261	97.028
Pasivos por impuestos diferidos	17	14.176.469	12.662.659
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	21	1.249.911	1.259.974
Total pasivos no corrientes		124.691.769	124.619.647
Total pasivos		137.032.780	132.129.902
Patrimonio			
Capital emitido	24	86.236.670	86.236.670
Ganancias acumuladas	24	4.258.852	4.844.372
Otras reservas	24	1.601.821	1.615.245
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		92.097.343	92.696.287
Patrimonio Total		92.097.343	92.696.287
Total Patrimonio y Pasivos		229.130.123	224.826.189

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

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de Resultado	Nota	Acumulado		Trimestral	
		01.01.2016	01.01.2015	01/07/2016	01/07/2015
		30.09.2016	30.09.2015	30/09/2016	30/09/2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	26	36.703.573	34.196.888	10.934.580	10.212.676
Otros ingresos, por naturaleza	26	126.502	3.983.794	57.548	6.416
Materias primas y consumibles utilizados	27	(4.604.170)	(3.868.702)	(1.454.194)	(1.494.403)
Gastos por beneficios a los empleados	28	(2.760.515)	(2.600.021)	(909.570)	(908.529)
Gastos por depreciación y amortización	29	(6.274.670)	(6.318.763)	(2.101.753)	(1.970.608)
Otros gastos por naturaleza	30	(11.045.264)	(9.365.307)	(3.694.215)	(3.074.191)
Otras ganancias (pérdidas)		3.702	3.367	1.126	1.105
Ingresos financieros	31	1.719.342	1.797.205	544.110	692.363
Costos financieros	31	(3.665.694)	(3.467.150)	(1.240.430)	(1.189.698)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	16	97.082	(62.530)	118.226	(47.750)
Diferencias de cambio	31	(43)	(832)	(96)	(243)
Resultados por unidades de reajuste	31	(2.571.339)	(3.030.905)	(745.955)	(1.562.627)
Ganancia antes de impuesto		7.728.506	11.267.044	1.509.377	664.511
Gasto por impuestos a las ganancias	17	(1.644.431)	(2.452.124)	(153.327)	(1.242.396)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		6.084.075	8.814.920	1.356.050	(577.885)
Ganancia		6.084.075	8.814.920	1.356.050	(577.885)
Ganancia, atribuible a					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		6.084.075	8.814.920	1.356.050	(577.885)
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras					
Ganancia		6.084.075	8.814.920	1.356.050	(577.885)
Ganancias por Acción					
Ganancias por acción básica					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		60,84	88,15	13,56	(5,78)
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia por acción básica		60,84	88,15	13,56	(5,78)

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

Estados de Resultados Integral
Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de Resultado Integral	Acumulado		Trimestral	
	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01/07/2016 30/09/2016 M\$	01/07/2015 30/09/2015 M\$
Ganancia	6.084.075	8.814.920	1.356.050	(577.885)
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos.	(18.019)	11.524	16.290	(67.854)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	18.019	11.524	16.290	(67.854)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	18.019	11.524	16.290	(67.854)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo				
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	4.595	16.260	(4.515)	15.267
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	4.595	16.260	(4.515)	15.267
Otros resultado integral	(13.424)	27.784	11.775	(52.587)
Resultado integral Total	6.070.651	8.842.704	1.367.825	(630.472)
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	6.070.651	8.842.704	1.367.825	(630.472)
Total resultado integral atribuible	6.070.651	8.842.704	1.367.825	(630.472)

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido	Reserva beneficios empleados	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2016							
Saldo inicial periodo actual 01.01.2016	86.236.670	(414.893)	2.030.138	1.615.245	4.844.372	92.696.287	92.696.287
Ganancia		-	-		6.084.075	6.084.075	6.084.075
Otros resultados integrales		(13.424)	-	(13.424)	-	(13.424)	(13.424)
Dividendos		-	-	-	(6.669.595)	(6.669.595)	(6.669.595)
Saldo final periodo actual 30.09.2016	86.236.670	(428.317)	2.030.138	1.601.821	4.258.852	92.097.343	92.097.343
2015							
Saldo inicial periodo anterior 01.01.2015	86.236.670	(335.834)	2.030.138	1.694.304	2.732.269	90.663.243	90.663.243
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-		-	(322.400)	(322.400)	(322.400)
Patrimonio reexpresado	86.236.670	(335.834)	2.030.138	1.694.304	2.409.869	90.340.843	90.340.843
Ganancia			-		8.814.920	8.814.920	8.814.920
Otros resultados integrales		27.784	-	27.784		27.784	27.784
Dividendos		-	-	-	(5.376.745)	(5.376.745)	(5.376.745)
Saldo final periodo anterior 30.09.2015	86.236.670	(308.050)	2.030.138	1.722.088	5.848.044	93.806.802	93.806.802

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

Estados de Flujos de Efectivo Directo
Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de flujos de efectivo	Nota	01.01.2016	01.01.2015
		30.09.2016	30.09.2015
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		44.987.175	44.245.076
Otros cobros por actividades de operación		57.980	34.733
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(24.505.632)	(21.752.770)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.752.407)	(2.976.748)
Otros pagos por actividades de operación		(3.180.868)	(3.640.759)
Intereses recibidos		158.761	222.721
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		14.765.009	16.132.253
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(5.431.050)	(6.003.557)
Cobros a entidades relacionadas		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(5.431.050)	(6.003.557)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados		(4.844.372)	(4.043.694)
Intereses pagados		(4.274.641)	(4.100.399)
Otras entradas (salidas) de efectivo		386.682	(195)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(8.732.331)	(8.144.288)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		601.628	1.984.408
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		601.628	1.984.408
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		3.750.236	6.769.298
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	4.351.864	8.753.706

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

Índice de las Notas a los Estados Financieros

Contenido	Pag.
1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO	9
2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES	9
3. CAMBIO CONTABLE	21
4. GESTION DEL RIESGO.....	21
5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD.....	24
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	25
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	26
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	29
9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	30
10. INVENTARIOS.....	32
11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	33
12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	34
13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	35
14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	35
15. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	35
16. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN	36
17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	37
18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	39
19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	42
20. OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES.	43
21. PROVISIONES POR BENEFICIOS AL PERSONAL.....	43
22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	45
23. OPERACIONES DE LEASING.....	45
24. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	46
25. SEGMENTOS DE NEGOCIO	48
26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA.....	49
27. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS	49
28. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	49
29. DEPRECIACION Y AMORTIZACION	50
30. OTROS GASTOS POR NATURALEZA.....	50
31. RESULTADO FINANCIERO.....	51
32. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	51
33. COMPROMISOS.....	53
34. MEDIO AMBIENTE	54
35. MONEDA EXTRANJERA.....	55
36. HECHOS POSTERIORES.....	55

1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO

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

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

El objeto único y exclusivo de la Sociedad es el establecimiento, construcción y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. (ESSAM S.A.; hoy ECONSSA CHILE S.A.), y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades. Alcanzando un total de 260.238 clientes.

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad cuenta con 231 empleados.

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

a) Bases de preparación

Los estados financieros intermedios de Nuevosur S.A. al 30 de septiembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2015, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2015, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las cuales se componen de las NIIF, más instrucciones específicas dictadas por la SVS. Estas instrucciones se relacionan directamente con el Oficio Circular N° 856, emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014, y que instruyó a las entidades fiscalizadas registrar directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como resultado directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780. Esta instrucción difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó reconocer en el año 2014 un cargo a los resultados acumulados por un importe de M\$ 2.588.283, que de acuerdo a NIIF debería haber sido presentado con cargo a resultados de dicho año.

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

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

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

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

b) Moneda funcional

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

La moneda de presentación y la moneda funcional de Nuevosur S.A. es el peso chileno.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

El Directorio de la Sociedad ha aprobado estos estados financieros en sesión celebrada con fecha 25 de noviembre de 2016.

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

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

d) Compensación de saldos y transacciones

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

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

e) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por prestación de servicios

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

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

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

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

Ingresos por dividendos e intereses

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

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

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

f) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

g) Costo por préstamos

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

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

h) Beneficios al personal

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

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 5,5% nominal anual, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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

i) Impuestos a las Ganancias

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

Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en las bases fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado 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 de la Sociedad por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del ejercicio sobre el cual se informa.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

j) Otros activos no financieros

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

k) Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

En Nuevosur S.A., el principal activo intangible corresponde a los bienes afectos al derecho de explotación de la Concesión Sanitaria de la región del Maule, los cuales se amortizaban hasta el 31 de diciembre de 2012, en función a las especificaciones técnicas y al uso dado a cada uno de ellos en forma individual. A partir del 01 de enero de 2013, los activos intangibles asociados al contrato de concesión celebrado entre Nuevosur S.A. con Econssa Chile S.A., se comenzaron a amortizar considerando los metros cúbicos (m3) de producción de agua potable, que la Administración de Nuevosur S.A. estima se venderán hasta el año 2031 (método de las unidades producidas).

Concesiones de Servicios:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

m) Inventarios

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

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

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

n) Provisiones

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

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

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

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

o) Provisión deudores incobrables

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

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

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

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

p) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

p) Estado de flujo de efectivo

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

- **El efectivo y equivalente al efectivo:** incluye el efectivo en caja, bancos, las inversiones en fondos mutuos de alta liquidez y depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.
- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de las Sociedades, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

q) Ganancias por acción

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

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

r) Dividendos

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

s) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

t) Medio ambiente

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

u) Inversiones en asociadas

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

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

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Enmiendas NIIF	Fecha de aplicación obligatorio
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión:</i> Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

La aplicación de estas enmiendas no tiene impacto en los montos reportados en estos estados financieros intermedios dado que no existen transacciones a las que les sea aplicable, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

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

3. CAMBIO CONTABLE

En el periodo terminado el 30 de septiembre de 2016, no hay cambios contables que afecten estos estados financieros intermedios.

4. GESTION DEL RIESGO

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

Riesgo del Negocio Sanitario

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

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2016, la Administración y el Directorio revisaron los riesgos estratégicos previamente identificados teniendo en consideración todos los eventos con impactos negativos en la misión, visión u objetivos estratégicos, o aquellos que significativamente afectaron el valor de la sociedad o su habilidad para crearlo.

Gestión del riesgo financiero

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

Estructura de deuda:

Instrumentos de deuda	Tasa Interés	30.09.2016	31.12.2015
Bonos	Fija	93,00%	94,00%
AFR	Fija	5,00%	4,00%
Contrato Transferencia (WK)	Fija	2,00%	2,00%
Total		100,00%	100,00%

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

Riesgo de inflación

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

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija, los que al 30 de septiembre de 2016, ascienden a M\$ 111.848.494 (M\$ 108.543.417 en diciembre de 2015).

La Sociedad estima que una variación anual de la unidad de fomento en aproximadamente un 4,0% (IPC estimado 2016), impacta en el Estado de Resultados Integral con una pérdida antes de impuestos de M\$ 1.125.890, considerando la indexación con este índice de los ingresos y costos operacionales del ejercicio y los ingresos y gastos financieros estimados para el ejercicio 2016. Por otro lado, el capital de las obligaciones de corto y largo plazo indexados en unidades de fomento, sufre una variación directamente proporcional a la variación de la unidad de fomento, esta variación resultaría en un mayor pasivo de M\$ 4.535.834.

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

Riesgo de crédito

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

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

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad proviene principalmente de las cuentas por cobrar y por convenios por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 30 de septiembre de 2016 M\$ 7.574.571 (neta de provisión de incobrables) (M\$ 7.280.857 Corrientes y M\$ 293.714 No Corrientes detallados en Nota 7) (M\$ 9.299.958 al 31 de diciembre de 2015, M\$ 8.972.152 Corrientes y M\$ 327.806 No Corrientes)), la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la 7° región entre 260.238 clientes, lo que refleja la atomización del mercado.

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, la totalidad de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en bancos locales, con clasificación de riesgo local igual o superior a AA.

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

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad cuenta con excedentes de caja M\$ 4.351.864 (M\$ 3.750.236 en diciembre de 2015), de los cuales M\$ 4.273.202 (M\$ 3.544.846 en diciembre de 2015) se encuentran invertidos en Fondos Mutuos con liquidez diaria y depósitos a plazo. Asimismo, la sociedad cuenta con una línea de crédito disponible con entidades locales por M\$ 34.470.000.

Al 30 de septiembre de 2016, el Capital de Trabajo asciende a M\$ 970.611 y M\$ 6.892.541 al 31 de diciembre de 2015.

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

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

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

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

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

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

a) Pérdidas por deterioro de activos

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Beneficios al personal

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

c) Litigios y contingencias

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

d) Ingresos por servicios pendientes de facturación

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Detalle	Institución Financiera	Tipo de Moneda	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Caja y Bancos	-	\$	78.662	205.390
Depósitos a Plazo	Banco de Chile	\$	1.213.355	-
Fondos Mutuos	Banco BBVA	\$	1.116.656	798.617
Fondos Mutuos	Banco Scotiabank	\$	567.170	900.604
Fondos Mutuos	Euroamerica	\$	771.163	764.206
Fondos Mutuos	Banco BCI	\$	500.146	980.628
Fondos Mutuos	Consortio	\$	104.712	100.791
Total Efectivo Equivalente			4.351.864	3.750.236

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

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

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

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

Detalle	Tipo de Moneda	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Deudores Comerciales	\$	9.176.308	10.710.287
Provisión de Incobrables	\$	(1.895.451)	(1.738.135)
Deudores por ventas neto		7.280.857	8.972.152
Documentos por cobrar	\$	23.616	22.798
Provisión de Incobrables	\$	(1.204)	(775)
Documentos por cobrar neto		22.412	22.023
Deudores Varios	\$	398.167	543.142
Deudores varios neto		398.167	543.142
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		7.701.436	9.537.317

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

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

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

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

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

Detalle	Tipo de Moneda	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Deudores Comerciales	\$	542.355	596.262
Provisión de deudores incobrables	\$	(248.641)	(268.456)
Derechos por cobrar no corrientes		293.714	327.806

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

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo al Inicio	(2.007.366)	(1.814.576)
Castigos durante el período	48.361	48.623
Aumento / disminución de provisión (efecto resultados)	(186.291)	(241.413)
Total Provisión Incobrables	(2.145.296)	(2.007.366)

Período medio de cobro:

Nuevosur S.A.	1,99	(meses)
---------------	------	---------

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Días de morosidad										Total Corriente M\$	Total No Corriente M\$
	Al día M\$	1 - 30 M\$	31 - 60 M\$	61 - 90 M\$	91 - 120 M\$	121 - 150 M\$	151 - 180 M\$	181 - 210 M\$	211 - 250 M\$	> 250 M\$		
Saldos al 30 de septiembre de 2016												
Deudores Comerciales bruto	4.604.308	1.617.014	453.643	147.432	64.551	44.028	255.121	32.362	36.789	1.921.060	9.176.308	542.355
Provisión de deterioro	-	-	-	(18.397)	(10.721)	(8.429)	(22.920)	(17.179)	(68.541)	(1.749.264)	(1.895.451)	(248.641)
Otras Cuentas por Cobrar bruto	421.148	-	635	-	-	-	-	-	-	-	421.783	-
Provisión de deterioro	-	-	(1.204)	-	-	-	-	-	-	-	(1.204)	-
Total	5.025.456	1.617.014	453.074	129.035	53.830	35.599	232.201	15.183	(31.752)	171.796	7.701.436	293.714
Saldos al 31 de diciembre de 2015												
Deudores Comerciales bruto	6.264.598	1.762.257	468.815	136.288	59.251	41.747	78.584	25.588	45.218	1.827.941	10.710.287	596.262
Provisión de deterioro	-	-	-	(18.276)	(11.850)	(8.349)	(22.579)	(14.073)	(24.870)	(1.638.138)	(1.738.135)	(268.456)
Otras Cuentas por Cobrar bruto	558.145	-	7.795	-	-	-	-	-	-	-	565.940	-
Provisión de deterioro	-	-	(775)	-	-	-	-	-	-	-	(775)	-
Total	6.822.743	1.762.257	475.835	118.012	47.401	33.398	56.005	11.515	20.348	189.803	9.537.317	327.806

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

Tramo días	30 de septiembre de 2016						31 de Diciembre de 2015					
	Cartera No repactada		Cartera Repactada		Total Cartera Bruta		Cartera No repactada		Cartera Repactada		Total Cartera Bruta	
	N° de clientes	Monto Bruto M\$	N° de clientes	Monto Bruto M\$	N° de clientes	Monto Bruto M\$	N° de clientes	Monto Bruto M\$	N° de clientes	Monto Bruto M\$	N° de clientes	Monto Bruto M\$
Al día	82.476	4.596.088	3.293	8.220	85.769	4.604.308	84.250	6.254.525	3.231	10.073	87.481	6.264.598
1 y 30	55.801	1.614.271	184	2.743	55.985	1.617.014	57.328	1.758.487	173	3.770	57.501	1.762.257
31 y 60	9.699	444.883	210	8.760	9.909	453.643	11.953	463.098	189	5.717	12.142	468.815
61 y 90	2.175	135.606	216	11.826	2.391	147.432	2.184	124.007	216	12.281	2.400	136.288
91 y 120	976	52.225	225	12.326	1.201	64.551	1.080	48.141	212	11.110	1.292	59.251
121 y 150	682	30.043	214	13.985	896	44.028	614	31.494	185	10.253	799	41.747
151 y 180	470	239.316	184	15.805	654	255.121	411	70.882	123	7.702	534	78.584
181 y 210	388	10.908	204	21.454	592	32.362	352	13.715	173	11.873	525	25.588
211 y 250	413	14.562	195	22.227	608	36.789	391	26.982	149	18.236	540	45.218
Más de 251	6.487	1.269.827	2.399	651.233	8.886	1.921.060	6.501	1.117.760	2.681	710.181	9.182	1.827.941
Totales	159.567	8.407.729	7.324	768.579	166.891	9.176.308	165.064	9.909.091	7.332	801.196	172.396	10.710.287

b) Cartera protestada y en cobranza judicial

Cartera protestada y en cobranza Judicial	30.09.2016		31.12.2015	
	N° de Clientes	Monto M\$	N° de Clientes	Monto M\$
Documentos por cobrar protestados	6	7.245	9	7.795
Total	6	7.245	9	7.795

c) Provisiones y castigos

Provisiones y Castigos Deudores Comerciales	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisión cartera no repactada	1.945.016	1.787.533
Provisión cartera repactada	248.641	268.456
Castigos del periodo	(48.361)	(48.623)
Total	2.145.296	2.007.366

d) Número y montos de operaciones por provisiones y castigos

Número y monto de operaciones	30.09.2016		30.09.2015	
	Operaciones último trimestre	Operaciones acumulado anual	Operaciones último trimestre	Operaciones acumulado anual
Número de operaciones	1.121	77.091	4.497	83.939
Monto de las operaciones M\$	5.543	2.145.296	21.911	2.007.366

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por:

Clases de instrumentos financieros	Categoría	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo		4.351.864	3.750.236
Caja y Bancos	Caja y cuentas corrientes	78.662	205.390
Inversiones financieras		4.273.202	3.544.846
Depósitos a plazo	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultado	1.213.355	-
Fondos Mutuos	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultado	3.059.847	3.544.846
Deudores comerciales		7.995.150	9.865.123
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	7.701.436	9.537.317
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	293.714	327.806
Pasivos			
Pasivos financieros corrientes		5.054.026	1.168.918
Bonos, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	5.054.026	1.168.918
Pasivos financieros no corrientes		109.023.128	110.599.986
Bonos, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	101.508.456	103.790.621
Aportes financieros reembolsables, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	5.393.180	4.752.796
Obligaciones contrato de transferencia (WK), no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	2.121.492	2.056.569
Acreeedores comerciales		4.194.161	5.036.517
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	4.194.161	5.036.517
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Dividendos y cuentas por pagar	675.884	479.401

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

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

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

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

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

	30.09.2016			31.12.2015			Nivel de valor razonable
	Inv. mantenida a FV	Costo amort.	Valor razonable	Inv. mantenida a FV	Costo amort.	Valor razonable	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activos financieros							
Inversiones mantenidas al costo amortizado							
Inversiones en fondos mutuos	3.059.847	-	3.059.847	3.544.846	-	3.544.846	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	7.701.436	7.701.436	-	9.537.317	9.537.317	1
Pasivos financieros							
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	4.194.161	4.194.161	-	5.036.517	5.036.517	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	675.884	675.884	-	479.401	479.401	-
Bonos	-	106.562.482	108.629.794	-	104.959.539	107.940.390	2
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	-	5.393.180	5.393.180	-	4.752.796	4.752.796	-
Obligaciones contrato de Transferencia, no corrientes (WK)(1)	-	2.121.492	2.121.492	-	2.056.569	2.056.569	-

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

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

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

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

El valor razonable de los bonos, se determinó con la TIR valorada de cada serie de acuerdo a información publicada en septiembre de 2016 en el sitio web riskamerica.com.

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

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

a) Accionistas Mayoritarios

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

RUT	Accionistas Seria A (con derecho a voto)	N° acciones	Participación %
76.004.139-4	Inversiones Agua Rio Claro Ltda.	36.618	90,2
76.833.340-8	Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	3.999	9,8
Total		40.617	100

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

El saldo de las Cuentas por pagar corrientes a empresas relacionadas al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Sociedad	Rut	Pais entidad	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	30.09.2016	31.12.2015
						M\$	M\$
Essbio S.A.	76.833.300-9	Chile	Accionista común	Contrato de suministro de servicio	\$ no reajustables	392.763	400.283
Biodiversa S.A.	76.047.175-5	Chile	Coligada	Contrato de servicios análisis	\$ no reajustables	102.722	79.118
Inversiones Aguas Río Claro Ltda.	76.004.139-4	Chile	Accionista	Dividendos	\$ no reajustables	180.399	-
Total						675.884	479.401

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

Al 30 de septiembre de 2016, Nuevosur adeuda a Essbio S.A. un monto ascendente a M\$ 392.763 (M\$ 400.283 para el mes de diciembre 2015), correspondiente a dos facturas por el Contrato de Suministro de Servicios, por los servicios de los meses de agosto y septiembre de 2016.

Durante el período enero – septiembre de 2016, Nuevosur registra facturación de Essbio S.A. por M\$ 1.713.465 más IVA (M\$ 1.826.110 para el período 2015) correspondientes a servicios de administración.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

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

R.U.T.	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de Relación	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Tipo de Moneda	01.01.2016		01.01.2015	
					Trans.	Efec. Result.	Trans.	Efec. Result.
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.833.300-9	Essbio S.A.	Accionista común	Ss contrato de suministro Contrato de servicios	\$	2.039.023	(1.292.915)	2.173.071	(1.462.553)
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	Coligada	análisis	\$	940.340	(790.202)	1.195.094	(764.154)
76.004.139-4	Inversiones Río Claro Ltda.	Accionista	Pago de dividendos	\$	478.803	-	399.667	-

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

d) Administración y alta dirección:

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

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

b) Remuneración y otras prestaciones:

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, con fecha abril de 2012, la Junta General Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio. El detalle de los importes pagados en el período 2016 y 2015 se presenta a continuación:

Director	Remuneración 30.09.2016 M\$	Remuneración 30.09.2015 M\$
Juan Andrés Salas Streeter	20.173	19.262
María Paz Errázuriz Domínguez	15.022	8.100
Juan Eduardo Errázuriz Domínguez	10.087	8.573
Jose Tomas Errazuriz Dominguez	6.655	4.320
Cristián Cortés Póo	10.087	5.400
Arturo Agustín Errázuriz Domínguez	-	6.347
Felipe José Errázuriz Domínguez	-	4.231
Total	62.024	56.233

Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

Otras transacciones

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

Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

Durante el periodo 2016, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los Directores.

Remuneraciones y Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

La Sociedad tiene para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$ 147.421 para el período enero - septiembre 2016 (M\$ 140.880 para el periodo 2015).

10. INVENTARIOS

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

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Suministros para la producción	387.726	391.098
Provisión obsolescencia	(29.891)	(18.325)
Total Inventarios	357.835	372.773

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016 asciende a M\$ 635.231 (M\$ 647.354 para el periodo 2015) y el cual presenta se presenta en el rubro Materias Primas y Consumibles Utilizados de los estados de resultados integrales.

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

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

Detalle	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Derechos de Concesión	161.115.378	163.619.446
Software computacional	71.984	-
Total Intangibles Neto	161.187.362	163.619.446

Detalle	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Derechos de Concesión	261.519.774	257.766.815
Software computacional	1.402.240	1.312.613
Total Intangibles Bruto	262.922.014	259.079.428

Detalle	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Derechos de Concesión	(100.404.396)	(94.147.369)
Software computacional	(1.330.256)	(1.312.613)
Total Intangibles Amortización	(101.734.652)	(95.459.982)

El movimiento de los activos intangibles durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Detalle	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	163.619.446	160.068.792
Incorporaciones	3.842.586	11.761.228
Ajuste contrato de transferencia capital de trabajo	-	80.603
Amortización	(6.274.670)	(8.071.114)
Transferencia a activos financieros	-	(220.063)
Total Intangibles Neto	161.187.362	163.619.446

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

Al término de la concesión la sociedad tendrá activos fijos cuya inversión no se alcanzará a recuperar lo que será reembolsado por ECONSSA CHILE S.A., esta cuenta por cobrar se mide al valor justo del derecho. Al 30 de septiembre de 2016 el valor justo estimado de la cuenta por cobrar se determinó en M\$ 95.301.913 al término del contrato en diciembre del año 2031, el cual se presenta a su valor presente de M\$ 23.476.501 (M\$ 21.918.106 registrados en el 2015, ver Nota 12) descontado a una tasa del 6,27% en Otros activos financieros no corrientes.

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

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

Bajo el marco normativo de actuación la Sociedad se obligó a explotar las Concesiones Sanitarias, ajustándose en todo a las disposiciones de la Ley General de Servicios Sanitarios, Ley General de Tarifas, sus respectivos Reglamentos y normas

complementarias; como asimismo a las instrucciones que imparta la Superintendencia de Servicios Sanitarios en período de sus atribuciones.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

Detalle	Tipo de Moneda	No Corrientes	
		30.09.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Cuenta por cobrar INR	\$	23.476.501	21.918.106
Total		23.476.501	21.918.106

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

13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad, no produciéndose deterioro.

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

Detalle	Tipo de Moneda	Corrientes		Tipo de Moneda	No Corrientes	
		30.09.2016	31.12.2015		30.09.2016	31.12.2015
		M\$	M\$		M\$	M\$
Seguros pagados por anticipado	\$	28.460	130.446	\$	-	-
Activos en construcción (1)	\$	-	-	\$	30.176.252	23.957.144
Otros (2)	\$	842.467	552.389	\$	-	13.301
Total		870.927	682.835		30.176.252	23.970.445

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

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

15. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

Detalle	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Crédito por capacitación	29.560	59.635
Total Activos por Impuestos Corrientes	29.560	59.635

16. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

Composición del rubro.

Al 30 de septiembre de 2016:

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	Saldo al 01.01.2016 M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Saldo al 30.09.2016 M\$
Inversiones en asociadas.	587.590	97.082	684.672
Total	587.590	97.082	684.672

Al 31 de diciembre de 2015:

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	Saldo al 01.01.2015 M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Saldo al 31.12.2015 M\$
Inversiones en asociadas.	552.588	35.002	587.590
Total	552.588	35.002	587.590

Inversiones en asociadas contabilizadas usando el método de la participación.

Saldos al 30 de septiembre de 2016:

Movimientos de inversiones en asociadas utilizando el método de la participación	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01.01.2016 M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Saldo al 30.09.2016 M\$
Biodiversa S.A.	Chile	M\$	25,00%	0,00%	587.590	97.082	684.672
Total					587.590	97.082	684.672

Saldos al 31 de diciembre de 2015:

Movimientos de inversiones en asociadas utilizando el método de la participación	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01.01.2015 M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Saldo al 31/12/2015 M\$
Biodiversa S.A.	Chile	M\$	25,00%	0,00%	552.588	35.002	587.590
Total					552.588	35.002	587.590

17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Impuesto a la renta

La Sociedad presenta una pérdida tributaria acumulada al 30 de septiembre de 2016 de M\$ 75.068.306 (M\$ 82.401.214 al 31 de diciembre de 2015), razón por la cual no presenta provisión de Impuesto a la Renta por Impuestos Corrientes.

Impuesto a las ganancias reconocido en resultados

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

Impuesto a la Renta	Acumulado			Trimestre
	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Gasto por impuestos corrientes	(126.026)	-	(8.568)	-
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(1.518.405)	(2.452.124)	(144.759)	(1.242.396)
Total gasto por impuestos	(1.644.431)	(2.452.124)	(153.327)	(1.242.396)
Impuestos diferidos relacionados con partidas acreditadas (cargadas) directamente a patrimonio	(4.595)	(16.260)	(4.675)	(15.268)
Ajustes por impuestos diferidos de periodos anteriores			-	-
Total impuestos	(1.649.026)	(2.468.384)	(158.002)	(1.257.664)

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

Conciliación de la tasa efectiva	Acumulado			Trimestre
	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Utilidad financiera antes de impuestos a las ganancias	7.728.505	11.267.044	1.509.376	664.511
Impuesto a la renta a la tasa vigente 22,5%		(2.535.085)	-	(149.515)
Impuesto a la renta a la tasa vigente 24%	(1.854.841)	-	(362.250)	-
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Impuesto Único Art 21°	(110.039)	-	(8.824)	-
Déficit (exceso) impuestos ejercicio anterior	(15.987)	-	-	-
Multas Pagadas	(35.775)	(71.439)	(31.701)	(12.793)
Diferencia CM Financiera/Tributaria	471.316	117.223	150.993	(1.099.786)
Gastos Rechazados no Afectos al 35%	(546)	-	(3)	-
Pérdida/(utilidad)Inversión en Empresa Relacionada	23.300	62.579	28.375	47.800
Provisión de Multas	(30.480)	(10.136)	(24.914)	377
Amortización intangibles	-	(336)	-	(112)
Cambio de tasa	(169.287)	(51.744)	(537)	-
Otros efectos	77.908	36.814	95.534	(28.367)
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(1.644.431)	(2.452.124)	(153.327)	(1.242.396)

Impuestos diferidos

El saldo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

Apertura de impuestos diferidos	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Activos por impuesto diferidos	21.230.323	23.228.721
Pasivos por impuesto diferidos	(35.406.791)	(35.891.380)
Total pasivo neto por impuestos diferidos	(14.176.469)	(12.662.659)

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

Activos	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión cuentas incobrables	547.051	481.768
Indemnización años de servicio	249.487	284.505
Pérdida Tributaria	20.268.443	22.248.328
Otras Provisiones	165.343	214.120
Total activos por impuestos diferidos	21.230.323	23.228.721

Pasivos	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Diferencia amortización por consumo	1.754.344	1.591.818
Gastos diferidos por emisión de bonos	641.394	693.928
Diferencia amortización por derecho de concesión	32.392.394	33.003.247
Provision control de mercado	16.273	-
Cuenta por cobrar Econsa	602.387	602.387
Total pasivos por impuestos diferidos	35.406.791	35.891.380

Pasivos por impuestos corrientes

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

Detalle	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión impuesto unico artículo 21°	110.039	28.819
Total	110.039	28.819

18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de Otros pasivos financieros es la siguiente:

Detalle	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Obligaciones no garantizadas, corrientes (Bonos)	5.054.026	1.168.918
Total Pasivos Corrientes	5.054.026	1.168.918

Detalle	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Obligaciones no garantizadas, no corrientes (Bonos)	101.508.456	103.790.621
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	5.393.180	4.752.796
Obligaciones contrato de Transferencia, no corrientes (WK)(1)	2.121.492	2.056.569
Total Pasivos No Corrientes	109.023.128	110.599.986

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

Bonos

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

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

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

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

Obligaciones no garantizadas que devengan intereses:

Obligaciones con el público	30.09.2016	31.12.2015
RUT entidad deudora	96.963.440-6	96.963.440-6
Nombre entidad deudora	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile
Número de inscripción	491 del 07.02.2007	491 del 07.02.2007
Series	Serie A	Serie A
Fecha de vencimiento	21.03.2028	21/03/2028
Moneda o unidad de reajuste	U.F.	U.F.
Periodicidad de la amortización	Otra	Otra
Tasa efectiva	4,4%	4,4%
Tasa nominal	4,0%	4,0%
Montos nominales	M\$	M\$
hasta 90 días	-	2.106.360
más de 90 días hasta 1 año	9.257.430	2.106.360
más de 1 año hasta 2 años	13.910.384	9.047.283
más de 2 años hasta 3 años	13.518.514	13.594.613
más de 3 años hasta 4 años	13.126.644	13.211.639
más de 4 años hasta 5 años	12.734.774	12.828.665
más de 5 años	73.224.167	84.007.646
Total montos nominales	135.771.913	135.771.913
Valores contables	M\$	M\$
Obligaciones con el público corrientes	5.054.026	1.168.918
hasta 90 días	-	1.168.918
más de 90 días hasta 1 año	5.054.026	-
Obligaciones con el público no corrientes	101.508.456	103.790.621
más de 1 año hasta 2 años	9.893.715	4.834.562
más de 2 años hasta 3 años	9.893.715	9.669.125
más de 3 años hasta 4 años	9.893.715	9.669.125
más de 4 años hasta 5 años	9.893.715	9.669.125
más de 5 años	61.933.596	69.948.684
Obligaciones con el público	106.562.482	104.959.539

Información Aportes Financieros Reembolsables (AFR):

Corresponden a pagarés de largo plazo suscritos por Nuevosur S.A. con terceros, en el que se establece deudas en Unidades de Fomento (UF) pagaderas en el largo plazo, con una tasa de interés promedio de un 3,50%.

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

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

Aportes financieros reembolsables (pagarés):

	30.09.2016	31.12.2015
Aportes financieros reembolsables(Pagarés)	Total	Total
RUT entidad deudora	96.963.440-6	96.963.440-6
Nombre entidad deudora	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile
Nombre entidad acreedora	-	-
Moneda o unidad de reajuste	U.F.	U.F.
Tipo de amortización	Fija	Fija
Tasa efectiva	3,48%	3,52%
Tasa nominal	3,14%	3,14%
Montos nominales	M\$	M\$
más de 2 años hasta 3 años	36.515	-
más de 3 años hasta 4 años	141.167	72.286
más de 4 años hasta 5 años	1.438.248	142.772
más de 5 años	5.249.660	5.987.264
Total montos nominales	6.865.591	6.202.322
Valores contables	M\$	M\$
Obligaciones con el público no corrientes	5.393.180	4.752.796
más de 2 años hasta 3 años	33.873	-
más de 3 años hasta 4 años	129.450	65.694
más de 4 años hasta 5 años	1.230.930	126.973
más de 5 años	3.998.927	4.560.129
Obligaciones con el público	5.393.180	4.752.796

19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Proveedores comerciales	1.648.727	1.947.398
Proveedores por inversiones	50.903	34.401
Personal	100.239	103.719
Servicios devengados comerciales	981.159	846.568
Servicios devengados por inversiones	924.984	1.715.736
Otros	488.149	388.695
Total	4.194.161	5.036.517

El detalle de los proveedores pagados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

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

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 30.09.2015						Total M\$	Promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-61	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Materiales y equipos	4.733.660	1.107.722	144.422	8.705	6.502	2.546	6.003.557	34
Servicios	18.183.358	2.821.269	512.299	171.281	46.225	18.338	21.752.770	36
Otros	3.501.434	122.064	2.206	7.624	7.431	-	3.640.759	31
Otros Remuneraciones	2.976.748	-	-	-	-	-	2.976.748	29
Total M\$	29.395.200	4.051.055	658.927	187.610	60.158	20.884	34.373.834	32

El detalle de los proveedores por pagar con plazos no vencidos al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente;

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 30.09.2016						Total M\$
	Hasta 30 días	31-61	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Materiales y equipos	50.903	924.984	-	-	-	-	975.887
Servicios	1.648.727	981.159	-	-	-	-	2.629.886
Otros	100.239	-	-	-	-	488.149	588.388
Total M\$	1.799.869	1.906.143	-	-	-	488.149	4.194.161

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 31.12.2015						Total M\$
	Hasta 30 días	31-61	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Materiales y equipos	34.401	1.715.736	-	-	-	-	1.750.137
Servicios	1.947.398	846.568	-	-	-	-	2.793.966
Otros	103.719	-	-	-	-	388.695	492.414
Total M\$	2.085.518	2.562.304	-	-	-	388.695	5.036.517

La Sociedad no presenta proveedores por pagar con plazos vencidos

20. OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES.

Las otras provisiones no corrientes se detallan a continuación:

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisiones para litigios y contingencias	242.261	97.028
Total Otras Provisiones No Corrientes	242.261	97.028

El movimiento de las Otras provisiones es el siguiente:

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial	97.028	186.134
+ Adiciones	263.152	312.987
(-) Utilización de la provisión	(117.919)	(402.093)
Total Otras Provisiones No Corrientes	242.261	97.028

21. PROVISIONES POR BENEFICIOS AL PERSONAL

Las provisiones por beneficios al personal se detallan a continuación:

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	592.260	726.311
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.249.911	1.259.974
Pasivo Reconocido por Beneficios a los empleados	1.842.171	1.986.285

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

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo Inicial	726.311	685.116
Constituidas	549.930	508.239
Utilizadas	(683.981)	(467.044)
Saldo Final	592.260	726.311

Detalle	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial	1.259.974	1.432.028
Constituidas	96.174	172.789
Cambio de tasa	-	(83.791)
Utilizadas	(106.237)	(261.052)
Saldo Final	1.249.911	1.259.974

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

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

Detalle	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión indemnización años de servicio	978.380	988.443
Otras provisiones	271.531	271.531
Saldo Final	1.249.911	1.259.974

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

Variación	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	988.443	1.050.190
Costo de servicio	37.38	22.044
Costo de interés	40.773	51.502
Variación actuarial	18.019	126.338
Utilizadas	(106.237)	(261.631)
Saldo Final	978.380	988.443

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por años de servicio al 30 de septiembre de 2016, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual (aumento) es de M\$ 73.619 y M\$ 65.451 por la disminución de un punto porcentual.

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

Bases actuariales utilizadas	30.09.2016	31.12.2015
Tasa de descuento	5,50%	5,50%
Indice de rotación 1	0,80%	0,80%
Indice de rotación 2	3,70%	3,70%
Incremento salarial	2,10%	2,10%
<u>Edad de retiro</u>		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad cuenta con 231 empleados, de los cuales son sindicalizados 214 empleados, el número de ejecutivos es de 1 Gerente.

22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el total de otros pasivos no financieros registrados es el siguiente:

Otros Pasivos	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Dividendos por pagar (1)	1.644.823	-
Otros pasivos	69.818	70.289
Total	1.714.641	70.289

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

23. OPERACIONES DE LEASING.

Leasing operativo

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

Los pagos esperados por concepto de arriendo son los siguientes:

	M\$
Hasta 1 año	369.600
más de un año hasta 5 años	554.400

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

Pagos adicionales

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

Término y renovación del contrato

Los contratos vigentes al 30 septiembre de 2016 establecen que la fecha de término de los mismos será en el mes de octubre del año 2017.

En caso de que un vehículo alcance los 200.000 kilómetros antes del mes de octubre del año 2016, se renovará parcialmente la extensión de utilización del vehículo al plazo anteriormente señalado.

Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

24. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2016, el capital social de la Sociedad asciende a M\$ 86.236.670. La Sociedad ha emitido dos series de acciones con un total de 100.000.000 acciones nominativas y sin valor nominal, cuya composición, es la siguiente:

Serie	30.09.2016	31.12.2015
Acciones Serie A (con derecho a voto)	40.617	40.617
Acciones Serie B (sin derecho a voto)	99.959.383	99.959.383
Total	100.000.000	100.000.000

Administración del capital

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

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

Utilidad por acción

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

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

Utilidad por accion	30.09.2016	31.12.2015
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	6.084.075	12.218.709
Número promedio ponderado de acciones	100.000.000	100.000.000
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	60,84	122,19

Utilidad líquida distribuible - Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a distribuir a lo menos el 30% de sus utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo unánime de la Junta Ordinaria de Accionistas. En junta de accionistas celebrada con fecha 28 de abril de 2016, se fijó como política de dividendos distribuir el 30% de las utilidades del ejercicio. La Sociedad aplica el criterio de provisionar la obligación de reparto de dividendos de acuerdo a la política antes descrita.

El detalle al 30 de septiembre de 2016, es el siguiente:

	M\$
Ganancia del período	6.084.075
Dividendos provisionados utilidad 2016	(1.825.222)

La provisión de dividendos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se encuentra registrada en los siguientes pasivos:

Dividendos por pagar	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cuentas por pagar a empresas relacionadas (nota 9)	(180.399)	-
Otros pasivos no financieros, corrientes (nota 19)	(1.644.823)	-
Total	(1.825.222)	-

Otras reservas

El movimiento de las otras reservas es el siguiente:

Otras reservas	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.615.245	1.694.304
Otro resultado integral	(13.424)	(79.059)
Saldo final	1.601.821	1.615.245

Ganancias acumuladas.

El movimiento de los resultados retenidos ha sido el siguiente:

Resultados retenidos	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	4.844.372	2.409.869
Resultado del ejercicio	6.084.075	12.218.709
Dividendos pagados	(4.844.373)	(9.784.206)
Dividendos por pagar	(1.825.222)	-
Saldo final	4.258.852	4.844.372

El saldo desembolsado por concepto de dividendos durante el ejercicio 2015 alcanzó la suma de M\$ 11.095.631 saldo que a lo pagado del ejercicio (M\$ 9.784.206) incorpora los dividendos provisionados el ejercicio 2014 (M\$ 1.311.425).

En los periodos 2016 y 2015 se acordaron y pagaron dividendos en Nuevosur, según lo siguiente:

- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2016 se acordó distribuir el 97% de la utilidad neta del ejercicio 2015, que ascendió a M\$ 12.218.709 y por ende distribuir un dividendo adicional de M\$ 4.844.732.
- El Directorio de Nuevosur S.A., en sesión ordinaria celebrada el día 24 de noviembre 2015, acordó distribuir como dividendo provisorio la suma de M\$ 7.051.937 con cargo a las utilidades del ejercicio 2015.
- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2015 se acordó distribuir el 96% de la utilidad neta del ejercicio 2014, que ascendió a M\$ 8.731.100 y por ende distribuir un dividendo adicional de M\$ 4.043.694.

25. SEGMENTOS DE NEGOCIO

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

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

Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para las ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, Nuevosur está regulada por la SISS y las tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

Las tarifas se definen cada cinco años y, durante dicho período, están sujetas a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, si la variación acumulada desde el ajuste anterior es del 3,0% o superior, según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación. La tarifa vigente tiene vigencia a partir de marzo 2012. Los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Importados y el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Nacionales, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la SISS.

Principales Clientes

La sociedad posee un total de 260.238 clientes de los cuales los principales son los siguientes: Centro de Cumplimiento Penitenciario de Talca, Centro de Cumplimiento Penitenciario de Curicó Gendarmería de Chile, Gendarmería de Chile Centro de Cumplimiento Penitenciario de Cauquenes, Escuela de Artillería de Linares, Estadio La Granja de Curicó, Hospital Base de Linares, Inmobiliaria Mall de Viña del Mar, Cencosud Shopping Center S.A., Plaza Maule S.A. y Ilustre Municipalidad de Curico.

26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA

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

Ingresos ordinarios y por naturaleza	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas de servicios regulados	34.997.851	32.411.017	10.426.489	9.615.375
Ventas de servicios no regulados	1.705.722	1.785.871	508.091	597.301
Total Ingresos ordinarios	36.703.573	34.196.888	10.934.580	10.212.676
Otros Ingresos por naturaleza (1)	126.502	3.983.794	57.548	6.416
Total ingresos ordinarios y por naturaleza	36.830.075	38.180.682	10.992.128	10.219.092

(1) Considera reconocimiento de ingresos por seguro.

27. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Materias primas y utilizables	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Energía eléctrica	3.710.658	2.875.991	1.195.913	1.149.046
Productos químicos	608.267	693.409	167.957	236.886
Materiales	285.245	299.302	90.324	108.471
Total	4.604.170	3.868.702	1.454.194	1.494.403

28. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Clases de gasto por empleado	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	2.036.797	2.115.080	705.005	732.530
Beneficios a corto plazo a los empleados	464.230	417.360	152.144	155.567
Indemnizaciones por término de relación laboral	254.578	63.495	51.776	19.423
Otros gastos de personal	4.910	4.086	645	1.009
Total	2.760.515	2.600.021	909.570	908.529

29. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle de la depreciación y amortización al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Depreciación y amortización	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Amortización de intangibles y derechos de concesión	6.274.670	6.318.763	2.101.753	1.970.608
Total	6.274.670	6.318.763	2.101.753	1.970.608

30. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los Otros Gastos por Naturaleza al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Otros gastos por naturaleza	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Mantenciones	1.566.030	1.735.936	568.123	566.361
Servicios	3.564.579	3.417.517	1.187.139	1.139.085
Gastos Generales	1.227.122	1.111.879	353.162	401.955
Lodos y Residuos	2.388.822	1.173.692	865.965	405.302
Comercialización	1.273.557	1.162.699	417.905	374.451
Deudores Incobrables	186.291	221.040	22.584	37.654
Directorios	50.326	56.234	10.382	19.980
Marketing	125.057	122.203	46.307	40.602
Otros Egresos	663.480	364.107	222.648	88.801
Total	11.045.264	9.365.307	3.694.215	3.074.191

31. RESULTADO FINANCIERO

El detalle de los resultados financieros al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Resultado financiero	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso (pérdida) procedente de inversiones	158.761	222.721	46.474	81.801
Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes	1.560.581	1.574.484	497.636	610.562
Total ingresos Financieros	1.719.342	1.797.205	544.110	692.363
Intereses por bonos	(3.441.602)	(3.236.873)	(1.163.785)	(1.101.371)
Otros gastos	(16.515)	(26.536)	(5.886)	(18.724)
Gastos por pagares de AFR	(142.654)	(125.944)	(49.118)	(43.671)
Intereses por obligaciones contrato de transferencia	(64.923)	(77.797)	(21.641)	(25.932)
Total Gastos Financieros	(3.665.694)	(3.467.150)	(1.240.430)	(1.189.698)
Resultado por Unidades de Reajuste (1)	(2.571.339)	(3.030.905)	(745.955)	(1.562.627)
Diferencias de Cambio Netas	(43)	(832)	(96)	(243)
Total Resultado Financiero	(4.517.734)	(4.701.682)	(1.442.371)	(2.060.205)

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

32. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Garantías otorgadas

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad mantiene vigente boletas de garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un monto de M\$ 3.150.555 (M\$ 3.136.565 en diciembre del 2015) por concepto de Cumplimiento de Programas de Desarrollo de Disposición y Recolección de Aguas Servidas, y Producción y Distribución de Agua Potable, como también para dar garantía al cumplimiento de Prestación de Servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y Servicio de Recolección y Disposición de Aguas Servidas por las distintas concesiones, conforme a la reglamentación sanitaria vigente.

También, mantiene boletas de garantía a favor de Econssa Chile S.A., por un monto de UF 15.000 por concepto de Cumplimiento del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A.

Garantías obtenidas de terceros

El detalla de las garantías directas obtenidas es el siguiente:

Garantías vigentes	Fecha Vencimiento	30.09.2016 M\$
Biodiversa S.A.	30.09.2017	252.394
Rentaequipos Leasing S.A.	01.10.2018	95.911
Alusa Ingeniería Limitada	30.07.2017	84.446
Ricardo Osorio Oses	20.08.2017	80.640
Ecomaule S.A.	04.11.2016	72.616
Servicios de Mantenimiento Integral Técnica Caceres y Ravanal Ltda.	19.08.2017	72.432
Glemans Comercio y Servicios Ltda.	14.05.2018	66.011
Alicia Servicios de Personal Ltda.	31.03.2017	63.122
Constructora Rodrigo Andrés Mora Lueiza EIRL	01.02.2019	56.697
Hidrosan Ingeniería S.A.	24.01.2019	50.632
Hidrosan Ingeniería S.A.	24.01.2019	48.777
Synapsis Soluciones y Servicios S.A	10.10.2018	43.040
Ingeniería, Maquinarias y Tecnología Imaqtec Ltda.	31.07.2018	36.085
Hidrosan Ingeniería S.A.	28.12.2018	36.055
Instalaciones Segasa Ltda.	30.01.2017	29.633
Bureau Veritas Chile S.A.	02.05.2017	28.361
Telefonica Empresas Chile S.A.	15.04.2021	25.166
Bureau Veritas Chile S. A.	05.01.2017	24.957
Constructora Quilpoco Ltda.	20.11.2017	24.389
Constructora E Inmobiliaria MGM Ltda.	29.01.2017	19.788
Total		1.211.152

Detalle de litigios y otros

Juicios de la operación

Caratula	Materia	Fecha de inicio	Juzgado	ROL	Estado
Sara Elena Araya Hormazábal con Nuevosur S.A.	Constitución Servidumbre	13.10.2014	Juzgado de Letras de Talca (3)	2987-2014	Sentencia condena \$170.000.000. Se interpone casación forma y apelación. Nos hacemos parte en Corte Rol 1287-16. Se concede orden de no innovar.
Paola Bahamondes con Nuevosur S.A.	Indemnización de perjuicios	07.05.2014	Juzgado de Letras de Constitución	321-2014	Periodo de prueba (causa llevada por seguro).

33. COMPROMISOS

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros (Covenants)

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

La Compañía debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones., al 30 de septiembre de 2016 la Compañía está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos.

Homologación de Ratios:

A contar del 1 de enero de 2010 la Compañía ha optado por homologar las cuentas, rubros y estados financieros que afectan la determinación de los covenants del contrato de crédito bancario y del contrato asociado a la emisión de los bonos con el público serie A, desde los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (Chile GAAP) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). A continuación se adjuntan las tablas de homologación, validados por los auditores externos de la empresa.

Con fecha 28 de junio de 2011, se ingresó a la Superintendencia de Valores y Seguros, con la aprobación del Banco de Chile como Banco Representante de los Tenedores de Bonos de la Serie "A", la modificación del contrato original homologando el cálculo de los covenants financieros desde las normas PCGA a IFRS.

Cálculo de covenants según NIIF al 30 de septiembre de 2016.

Ratios	Rubros según fecu chile gaap definidos en los contratos	Rubro según NIIF Expresados en CHGAAP a utilizar para el cálculo de los ratios	Cálculo Covenants MM\$
Razón de cobertura de gastos financieros = (EBITDA Periodo Ajustado / Gasto Financiero neto ajustado)	(Resultado de explotación + Depreciación + Amortización de Intangibles) / Gastos Financieros Netos	(Ingresos de actividades ordinarias + Otros Ingresos, por naturaleza - Otros Ingresos administrativos - Otros Ingresos de ventas por gestión interna - Materias primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos, por naturaleza + Otros egresos administrativos + Otros egresos legales + Otros egresos por retiro activo fijo) * (1+IPC*50%) / (Costos financieros - Ingresos financieros) * (1+IPC*50%)	= 10,56 veces $\frac{(36.704 + 127 - 0 - 0 - 4.604 - 2.761 - 11.045 + 53 + 542 + 10 + 7.777) * (1 + (3,4\% * 0,5))}{(3.666 + 1.192 - 1.719 - 602) * (1 + (3,4\% * 0,5))}$
Cobertura del Servicio de Deuda =(Caja disponible estimada / Servicio de deuda)	Cobertura del Servicio de Deuda (Caja disponible estimada / Servicio de deuda)	(Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación + Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión + Costos Financieros + Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo) / (Costos financieros + otros pasivos financieros corrientes - Aportes financieros reembolsables corrientes)	A partir de Septiembre de 2017
Razón de cobertura de deuda financiera neta=(Pasivos financieros netos / EBITDA)	(Otros pasivos financieros corrientes + no corrientes - Efectivo y equivalentes al efectivo) / EBITDA	(Otros pasivos financieros corrientes + no corrientes - Efectivo y equivalentes al efectivo) / (Ingresos de actividades ordinarias + Otros Ingresos, por naturaleza - Materias primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos, por naturaleza)	= 4,19 veces $(5.054 + 109.023 - 4.352)$ $(36.704 + 127 - 0 - 0 - 4.604 - 2.761 - 11.045 + 7.777)$

Restricciones por Emisión de Bonos.

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad con respecto a las obligaciones que mantiene vigentes con los tenedores de bonos y bancos, está sujeta a resguardos (covenants) normales para este tipo de transacciones. En relación con los presentes estados financieros la Sociedad ha dado cumplimiento a estos covenants.

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 los covenants establecidos en los respectivos contratos suscritos con las instituciones acreedoras son los siguientes:

Restricciones por los Bonos Serie A.

Covenant 1: Cobertura de gastos financieros netos definida como EBITDA/Gastos financieros netos superior a 2,0 veces, siendo la relación actual de la Empresa de 10,56 veces (13, 48 veces al 31 de diciembre de 2015).

Covenant 2: Cobertura del servicio de deuda superior o igual a 1,5 veces, obligación que regirá a partir de los estados financieros trimestrales, inmediatamente anterior a la fecha de pago de la primera amortización de capital de los bonos (septiembre 2017).

Covenant 3: Cobertura de deuda financiera inferior o igual a 4,5 veces, obligación que regirá a partir de los estados financieros trimestrales de septiembre de 2015, siendo la relación actual de la Empresa de 4,19 veces (3,58 veces al 31 de diciembre de 2015).

En relación con los presentes estados financieros intermedios la Sociedad ha dado cumplimiento a estos covenants.

Covenat	Instrumento	Restricción Veces	Valor al	Valor al
			30.09.2016 Veces	31.12.2015 Veces
Leverage financiero	Bono Serie A	Menor o igual a 4,5	4,19	3,59
Cobertura de gastos financieros	Bono Serie A	Mayor a 2,0	10,56	13,48

34. MEDIO AMBIENTE

A continuación se detallan los desembolsos efectuados al 30 de septiembre de 2016, relacionados con inversiones para que afecten en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente:

Recolección

Nombre del proyecto	Status Proyecto	M\$
Reemplazo y Reposición de Redes Aguas Servidas 2016 Linares L: 88 Mt	En Ejecución de obra	127.263
Reemplazo y Reposición de Redes Aguas Servidas 2016 Talca L: 523 mts	En Ejecución de obra	169.959
Aumento Capacidad Planta Elevadora de Aguas Servidas La Florida en Q:80 L/S	En Ejecución de obra	245.074
Total		542.296

Tratamiento

Nombre del proyecto	Status Proyecto	M\$
Mejoramiento Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Retiro	En Ejecución de obra	397.918
Aumento Capacidad Hidráulica Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, San Javier	En Ejecución de obra	486.362
Mejoramiento Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Yervas Buenas	En Ejecución de obra	383.812
Mejoramiento Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Empedrado	En Ejecución de obra	386.693
Total		1.654.785

35. MONEDA EXTRANJERA

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

36. HECHOS POSTERIORES

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

En el período comprendido entre el 1 de octubre y el 25 de noviembre de 2016 no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten estos estados financieros.

* * * * *