



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
Periodo terminado al 30 de septiembre de
2017

ESTADOS FINANCIEROS

Essal S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Intermedios
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

Estados Intermedios de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2017 (no auditado) y 31 de Diciembre de 2016
 En miles de pesos (M\$)

ACTIVOS	Nota	30/09/2017	31/12/2016
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos Corrientes en Operación			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.905.282	213.404
Otros activos no financieros		385.951	182.566
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	14.508.764	14.081.338
Inventarios	8	146.106	146.664
Activos por impuestos, corrientes		1.295.169	542.093
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		18.241.272	15.166.065
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		18.241.272	15.166.065
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros		17.517	17.517
Cuentas por Cobrar, no corriente	6	508.484	577.789
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	7.323.561	7.305.417
Propiedades, planta y equipo	10	144.389.046	139.907.248
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		152.238.608	147.807.971
TOTAL ACTIVOS		170.479.880	162.974.036

Las notas adjuntas 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados Intermedios de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2017 (no auditado) y 31 de Diciembre de 2016
 En miles de pesos (M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	30/09/2017	31/12/2016
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	6	8.010.804	5.262.942
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	6	4.005.237	7.750.790
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	626.338	2.999.245
Otras provisiones	12	408.541	213.674
Provisiones por beneficios a los empleados	16	332.253	495.351
Otros pasivos no financieros	17	1.003.010	988.262
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		14.386.183	17.710.264
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		14.386.183	17.710.264
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	6	60.748.232	50.765.099
Otras cuentas por pagar	6	17.055	17.055
Pasivo por impuestos diferidos	20	17.796.651	17.059.903
Provisiones por beneficios a los empleados	16	369.313	329.804
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		78.931.251	68.171.861
TOTAL PASIVOS		93.317.434	85.882.125
PATRIMONIO			
Capital emitido	3	45.681.696	45.681.696
Ganancias acumuladas	3	35.214.148	35.143.613
Otras participaciones en el patrimonio	3	-3.733.398	-3.733.398
TOTAL PATRIMONIO		77.162.446	77.091.911
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		170.479.880	162.974.036

Las notas adjuntas 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Resultados Intermedios por Naturaleza
Al 30 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre de 2016 (no auditados)
En miles de pesos (M\$)

		30/09/2017 M\$	30/09/2016 M\$	Jul-Sep 17 M\$	Jul-Sep 16 M\$
Estados de Resultados Integrales					
Estados de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	14	39.920.513	39.525.902	13.388.558	13.024.375
Materias primas y consumibles utilizados		-5.620.260	-5.352.304	-1.931.761	-1.791.978
Gastos por beneficios a los empleados	16	-5.785.925	-5.174.670	-1.852.894	-1.726.403
Gastos por depreciación y amortización	9-10	-4.999.258	-4.270.504	-1.914.252	-1.444.182
Otros gastos, por naturaleza	19	-9.111.662	-9.681.840	-2.816.691	-3.375.432
Otras ganancias (pérdidas)	4	18.964	53.603	0	1.380
Ingresos financieros	4	456.102	332.899	138.670	102.523
Costos financieros	4	-2.646.048	-2.357.633	-899.248	-834.300
Diferencias de cambio	18	0	-2.308	0	0
Resultado por unidades de reajuste		-510.410	-1.030.949	13.246	-293.295
Ganancia antes de Impuesto		11.722.016	12.042.196	4.125.629	3.662.688
Gasto por Impuesto a las Ganancias	20	-2.976.643	-2.755.445	-1.051.414	-831.891
Ganancia procedente de operaciones continuadas		8.745.373	9.286.751	3.074.215	2.830.797
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancia		8.745.373	9.286.751	3.074.215	2.830.797
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	21	9,13	9,69	3,21	2,95
Estados de Resultados Integrales (Presentación)					
Ganancia		8.745.373	9.286.751	3.074.215	2.830.797
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total		8.745.373	9.286.751	3.074.215	2.830.797
Resultado Integrales Atribuibles a					
Resultado Integral Atribuible a los propietarios de la controladora		8.745.373	9.286.751	3.074.215	2.830.797
Resultado Integral, Total		8.745.373	9.286.751	3.074.215	2.830.797

Las notas adjuntas 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros intermedio.

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo
Al 30 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre de 2016 (no auditado)
 En miles de pesos (M\$)

	Nota	30/09/2017 3	30/09/2016 M\$
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		46.679.791	46.247.149
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		235.773	355.514
Otros cobros por actividades de operación		0	4.300
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-19.560.100	-17.702.195
Pagos a y por cuenta de los empleados		-6.472.576	-5.673.187
Otros pagos por actividades de operación		-6.612.268	-6.015.615
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		14.270.620	17.215.966
Compras de propiedades, planta y equipo		-10.703.567	-11.064.028
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		-10.703.567	-11.064.028
Flujos de Efectivo Netos de Actividades de Financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		7.028.153	6.817.769
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		6.850.210	412.752
Total importes procedentes de préstamos		13.878.363	7.230.521
Pagos de préstamos		-2.590.302	-2.863.318
Dividendos pagados	3	-13.163.236	-11.984.576
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		-1.875.175	-7.617.373
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.691.878	-1.465.435
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		213.404	1.528.392
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	1.905.282	62.957

Las notas adjuntas 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados)

En miles de pesos (M\$)

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2017	45.681.696	-3.733.398	0	35.143.613	77.091.911	77.091.911
Resultado Integral						
Ganancia				8.745.373	8.745.373	8.745.373
Otro resultado integral			0		0	0
Dividendos				-8.674.838	-8.674.838	-8.674.838
Disminución por transferencias y otros cambios			0		0	0
Total de cambios en Patrimonio	0	0	0	70.535	70.535	70.535
Saldo Final al 30-09-2017	45.681.696	-3.733.398	0	35.214.148	77.162.446	77.162.446
Estado de Cambios en el Patrimonio						
Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2016	45.681.696	-3.733.398	0	34.732.945	76.681.243	76.681.243
Resultado Integral						
Ganancia				9.286.751	9.286.751	9.286.751
Otro resultado integral			0	0	0	0
Dividendos				-8.298.246	-8.298.246	-8.298.246
Disminución por transferencias y otros cambios			0	0	0	0
Total de cambios en Patrimonio	0	0	0	988.505	988.505	988.505
Saldo Final al 30-09-2016	45.681.696	-3.733.398	0	35.721.450	77.669.748	77.669.748

Las notas adjuntas 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS
Essal S.A.**

INDICE

1.	Información General.....	9
2.	Bases de presentación y políticas contables.....	9
	2.1 Bases de preparación.....	9
	2.2 Políticas contables.....	11
	A. Segmentos operativos.....	11
	B. Activos Intangibles distintos de la plusvalía.....	11
	C. Propiedades, planta y equipos.....	12
	D. Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles excepto la plusvalía.....	14
	E. Arrendamientos.....	14
	F. Activos financieros.....	15
	G. Inventarios.....	16
	H. Política de pago de dividendos.....	16
	I. Transacciones en moneda extranjera.....	16
	J. Pasivos financieros.....	17
	K. Provisiones y pasivos contingentes.....	17
	L. Beneficios a los empleados.....	17
	M. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	18
	N. Ingresos ordinarios.....	18
	O. Ganancia por acción.....	20
	P. Información sobre medio ambiente.....	20
	Q. Estado de flujo de efectivo.....	20
3.	Capital y Patrimonio neto.....	21
4.	Otros ingresos y gastos.....	22
5.	Efectivo y efectivo equivalente.....	23
6.	Instrumentos financieros.....	23
7.	Información a revelar sobre partes relacionadas.....	32
8.	Inventarios.....	35
9.	Activos intangibles distintos de la Plusvalía.....	35
10.	Propiedades, planta y equipos.....	38
11.	Deterioro del valor de los activos.....	42
12.	Provisiones y pasivos contingentes.....	42
13.	Garantías y Restricciones.....	43
14.	Ingresos ordinarios.....	46
15.	Arrendamientos.....	46
16.	Beneficios a los empleados.....	47
17.	Otros pasivos no financieros.....	50
18.	Efectos de las variaciones en los tipos de cambio.....	50
19.	Otros gastos por naturaleza.....	50
20.	Impuestos a las ganancias.....	50
21.	Ganancias por acción.....	53
22.	Segmentos de negocios.....	53
23.	Medio ambiente.....	54
24.	Hechos ocurridos después de la fecha del estado de situación financiera.....	55

1. INFORMACIÓN GENERAL

Essal S.A. (en adelante la "Sociedad") es filial del Grupo Aguas Andinas. Su domicilio legal es Covadonga N° 52, Puerto Montt, Chile y su Rol Único Tributario es 96.579.800-5.

Essal S.A. se constituyó como sociedad anónima abierta por escritura pública el 2 de mayo del año 1990 en Santiago, ante el Notario Público Señor Osvaldo Pereira González. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial del día 2 de mayo de 1990, quedando inscrita en el Registro de Comercio a fojas 108vta, N° 72 del año 1990 del Conservador de Bienes Raíces de Puerto Montt.

La Sociedad tiene por objeto social, la prestación de servicios sanitarios, que contempla la construcción y explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar y disponer aguas servidas. Su actual área de concesión está distribuida en las áreas urbanas de la Región de los Lagos y la Región de los Ríos, con excepción de la ciudad de Valdivia.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 0524. Como empresa del sector sanitario, es regulada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N°18.902 del año 1989 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

La entidad controladora directa es Inversiones Iberaguas Limitada quien es a su vez controlada por Aguas Andinas S.A. (la mayor operadora de servicios sanitarios en Chile), cuyo controlador final es Sociedad General Aguas Barcelona S.A. (AGBAR), entidad con base en España, uno de los mayores operadores de servicios sanitarios a nivel mundial, la que a su vez es controlada por Suez Environnement (Francia), teniendo está como principal accionista a ENGIE (Francia).

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios corresponden al estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el periodo terminado al 30 de septiembre 2017 y 30 de septiembre 2016, los que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF.

La empresa cumple con las condiciones legales del entorno en el que desarrolla sus operaciones. La empresa presenta condiciones de operación normal en cada ámbito en el que desarrolla sus actividades, sus proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad para 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 intermedios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual opera la Sociedad (moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros, los resultados y la posición financiera, son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad y la moneda de presentación para los estados financieros.

Nuevos pronunciamientos contables:

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación.

La Compañía ha aplicado estas normas concluyendo que no afectaron significativamente los estados financieros.

Enmiendas y/o Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12, Revelaciones de intereses en otras entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
NIC 7, Estado de flujos de efectivo	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
NIC 12, Impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros, clasificación y medición	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
CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	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
CINIIF 23, Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIIF 17, Contratos de Seguro	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1, Adopción de IFRS por primera vez	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 2, Pagos basados en acciones	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 4, Contratos de seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIC 40, Propiedades de inversión	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	Por determinar

La Administración de la Sociedad se encuentra analizando el eventual impacto que tendrán las normas y enmiendas, antes descritas, en los estados financieros. No obstante, aquellas cuya entrada en vigencia es en períodos anuales iniciados el 01 de enero de 2018 en adelante, han sido analizadas y se estima que no tendrán efectos relevantes en la preparación y presentación de los estados financieros futuros.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros intermedios 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) y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros SVS. El Directorio, en sesión de fecha 27 de Noviembre de 2017, aprobó los presentes estados financieros.

Los estados financieros de Essal S.A. correspondientes al ejercicio 2016 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 27 de marzo de 2017.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Vida útil de activos fijos e intangibles con vida útil definida
- Pérdidas por deterioro de activos
- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios de terminación de empleados
- Hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros
- Ingresos por suministros pendientes de facturación
- Provisiones por compromisos adquiridos con terceros
- Riesgos derivados de litigios vigentes

A pesar que estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se registraría en forma prospectiva en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros futuros.

2.2 Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

A. Segmentos operativos

NIIF 8 establece 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 revisada por la administración para la toma de decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño.

La Sociedad gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio. Los segmentos operativos informados internamente son los siguientes:

- Operaciones relacionadas con el giro de sanitarias (Agua)

B. Activos intangibles distintos de la Plusvalía

La Sociedad reconoce un activo intangible identificable cuando pueda demostrar que es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad y el costo puede ser valorado correctamente.

i. Activos intangibles adquiridos en forma separada:

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se presentan al costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, en caso de existir. La amortización es calculada en forma lineal utilizando las vidas útiles

estimadas. Las vidas útiles estimadas y el método de amortización son revisados al cierre de cada estado de situación, contabilizando el efecto de cualquier cambio de la estimación de forma prospectiva.

ii. Método de amortización para intangibles:

Intangibles vida útil definida

El método de amortización aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que sean utilizados, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de amortización lineal.

Programas informáticos

La vida útil estimada para los softwares es de 4 años. Para aquellos otros activos de vida útil definida, el período de vida útil en el cual se amortizan corresponde a los períodos definidos en los contratos o derechos que los originan.

Intangibles de vida útil indefinida

Los Intangibles de vida útil indefinida corresponden principalmente a derechos de agua y servidumbres, los cuales fueron obtenidos con carácter de indefinidos, según lo establecen los contratos de adquisición y los derechos obtenidos de la Dirección General de Aguas, dependiente del Ministerio de Obras Públicas.

Determinación de vida útil

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

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

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

C. Propiedades, planta y equipo

La Sociedad utiliza el método del costo para la valorización de Propiedades, planta y equipo. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurrían.

Método de depreciación para propiedades, planta y equipo:

El método de Depreciación aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos. Para tal efecto, la Sociedad

utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil técnica, la cual se sustenta en estudios preparados por expertos independientes (empresas externas especialistas). El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de Estado de Situación Financiera.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 11).

Vidas útiles

Las vidas útiles consideradas para efectos del cálculo de la depreciación se sustentan en estudios técnicos preparados por empresas externas especialistas, las cuales se revisan en la medida que surjan antecedentes que permitan considerar que la vida útil de algún activo se ha modificado.

La asignación de la vida útil total para los activos se realiza sobre la base de varios factores, incluyendo la naturaleza del equipo. Tales factores incluyen generalmente:

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

El rango de vida útil (en años) por tipo de activos es la siguiente:

ACTIVO	VIDA UTIL (Años) Mínima	VIDA UTIL (Años) Máxima
Edificios	25	80
Instalaciones Fijas y Accesorios	5	80
Planta y Equipos	5	50
Equipamientos de tecnologías de la información	4	4
Vehículos de Motor	7	10
Mejoras de bienes arrendados	5	5
Otras Propiedades, Planta y Equipo	5	80

Política de estimación de costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedades, planta y equipo:

Debido a la naturaleza de los activos que se construyen en la Sociedad y dado que no existen obligaciones contractuales u otra exigencia constructiva como las mencionadas por las NIIF y, en el marco regulatorio, el concepto de costos de desmantelamiento no es aplicable a la fecha de los presentes estados financieros intermedios.

Política de ventas de activos fijos

Los resultados por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el estado de resultados integrales.

D. Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles excepto la plusvalía

En cada fecha de cierre de los Estados Financieros intermedios, la Sociedad revisa los valores libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicadores que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. Si tales indicadores existen, se estima el valor recuperable de los activos para determinar el monto de la pérdida por deterioro (si existe). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo en particular, la Sociedad estima el valor recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la cual pertenece el activo (ver Nota 11).

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se someten a pruebas anuales de deterioro y cuando existan indicadores de que el activo podría haber sufrido un deterioro de su valor, antes de finalizar dicho período.

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 analizado 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 (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor libros, el valor libros de ese activo (o unidad generadora de efectivo) es ajustado a su valor recuperable reconociendo inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor libros del activo (o la unidad generadora de efectivo) es ajustado a la estimación revisada de su valor recuperable, siempre que el valor libros ajustado no exceda el valor libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del activo (o la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores.

E. Arrendamientos

i. Arrendamientos financieros

Los arriendos se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del arriendo transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario. Todos los otros arriendos se clasifican como arrendamientos operativos.

ii. Arrendamientos operativos

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante la vigencia del arrendamiento, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa para reflejar el patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado. Los arriendos contingentes se reconocen como gastos en el ejercicio en el que se incurren.

En el evento que se reciban incentivos de arriendo con el objeto de acordar un arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio acumulado por incentivos es reconocido linealmente como una reducción del gasto de arrendamiento, salvo cuando otra base sistemática sea más representativa para reflejar el patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado.

iii. Arrendamientos implícitos

La Sociedad revisa sus contratos para verificar la eventual existencia de arrendamientos implícitos, de acuerdo a CINIIF 4.

F. Activos financieros

Las adquisiciones y enajenaciones de instrumentos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Préstamos y cuentas por cobrar.
- Activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial.

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

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

i. Método de tasa de interés efectiva

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de la asignación de los ingresos o 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 cobrar durante la vida esperada del activo financiero, y hace el Valor Actual Neto (VAN) igual a su monto nominal.

ii. Préstamos y cuentas por cobrar

Los deudores comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados los cuales tienen pagos fijos o determinables y no se cotizan en un mercado activo se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro excepto para las cuentas por cobrar de corto plazo donde el reconocimiento de intereses sería inmaterial.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales, corresponden a los importes facturados por consumos de agua potable, servicios de alcantarillado, tratamiento de aguas servidas y otros servicios, y a los ingresos devengados por consumos realizados entre la fecha de la última lectura (según calendario mensual establecido) y la fecha de cierre del Estado Financiero Intermedio. Estos son registrados a valor neto de la estimación de deudores incobrables o de baja probabilidad de cobro.

La política de deudores comerciales está sujeta a la política de crédito, la cual establece las condiciones de pago, así como también los distintos escenarios a pactar de los clientes morosos.

Política de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Sociedad evalúa periódicamente las pérdidas de valor que afectan a sus activos financieros. El importe es registrado en la cuenta provisiones, resultando de la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "otros gastos". Cuando una cuenta por cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

Las estimaciones están basadas en la siguiente situación histórica: i) considerando las estadísticas de recuperación, las cuales indican que luego del octavo mes de facturada una cuota, su posibilidad de recaudación es marginal, en otras palabras, la probabilidad de recuperar el valor facturado es mínima.

Los clientes con deudas superiores a 8 meses se provisionan en un 100% sobre la deuda vencida.

Las deudas por consumos transformados en convenios de pago, se provisionan en un 100% del saldo convenido.

G. Inventarios

Los materiales, repuestos e insumos se valorizan al costo de adquisición siempre y cuando no excedan a los respectivos valores netos de realización al cierre de cada ejercicio. Para aquellos materiales que no han tenido movimiento en el periodo de 12 meses anteriores, anualmente se efectúa una cotización de mercado y se compara dicho valor con el de registro, manteniendo el menor de dichos montos.

H. Política de pago de dividendos

La política de dividendos de la Sociedad es repartir como mínimo el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio como dividendo obligatorio.

El dividendo mínimo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas se reconocerá al cierre de cada ejercicio en la eventualidad que no existiese dividendo provisorio o éste fuera menor al 30% señalado en dicha Ley.

I. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera, se presentan a los respectivos valores y/o tipos de cambio vigentes al cierre de cada periodo, de acuerdo a las siguientes paridades:

Moneda	30/09/2017	31/12/2016
	\$	\$
Dólar Estadounidense	637,93	669,47
Euro	752,99	705,60

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de

estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las diferencias de cambio se registran en los resultados del ejercicio en que se devengan.

J. Pasivos financieros

Los préstamos, obligaciones con el público y similares se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, se valoran a costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva, salvo para aquellas operaciones para las que se han suscrito contratos de cobertura que se valoran de acuerdo a lo que establece la norma.

Derivado Implícito. La Sociedad evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal siempre que el conjunto no esté siendo contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionado, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor directamente en el estado de resultados.

K. Provisiones y pasivos contingentes

La Sociedad registra una provisión cuando existe una obligación presente que es consecuencia de eventos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un monto y/o en un plazo no conocido con certeza pero estimable con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para los cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su revisión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Son pasivos contingentes todas aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado se estima de baja probabilidad. De acuerdo con NIIF, la Sociedad, no reconoce provisión alguna por estos conceptos, si bien, como es requerido en la misma norma, se encuentran detallados en caso de existir, en nota N° 12.

L. Beneficios a los empleados

La obligación por la indemnización por años de servicio, que se estima devengarán los trabajadores que jubilen en la Sociedad, se registra a valor actuarial, determinado con el método de la unidad de crédito proyectada. Las ganancias y pérdidas actuariales sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones de las tasas de rotación, mortalidad, incremento de sueldos o tasa de descuento, se determinan de acuerdo a lo establecido en NIC 19, en otros resultados integrales, afectando directamente a patrimonio, lo que posteriormente es reclasificado a resultados acumulados.

A los empleados que forman parte del contrato colectivo vigente o son asimilados a éste a la fecha de los estados financieros, se les efectúa cálculo de valor actuarial. En dichos casos existe un tope de seis meses para efectos del cálculo. En los otros casos se rige por lo que indica el Código del Trabajo, es decir no tienen derecho a indemnización salvo despido y con tope de 11 meses.

Los anticipos otorgados al personal con cargo a dichos fondos se presentan deduciendo las obligaciones vigentes. Ellos serán imputados en la liquidación final en forma reajustada, de acuerdo con lo estipulado en el citado convenio.

M. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde a la sumatoria del impuesto a las ganancias por pagar y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El impuesto a las ganancias por pagar es determinado en base al resultado tributario del periodo. El impuesto a las ganancias por pagar se calcula utilizando las tasas impositivas que se hayan aprobado, o se encuentre prácticamente terminado el proceso de aprobación, en la fecha de cierre del estado de situación financiera intermedio.

Los impuestos diferidos se reconocen sobre la base de las diferencias entre los valores libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases tributarias utilizadas en el cálculo del resultado tributario y se contabilizan de acuerdo con el método del pasivo. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, y los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que existan beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar tales diferencias. No se reconocen activos o pasivos por impuestos diferidos si las diferencias temporarias surgen del menor valor o del reconocimiento inicial (excepto en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecta los resultados tributarios ni los resultados financieros.

El valor libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cada estado de situación financiera y, se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes resultados tributarios disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se espera estén vigentes en el periodo en el cual se liquide el pasivo o se realice el activo, basado en las tasas tributarias que se hayan aprobado, o que estén en trámite de aprobación, al cierre del periodo del estado de situación financiera intermedio. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se producirían debido a la manera en la cual la Sociedad espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados, si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y estos están relacionados con la misma entidad y autoridad tributaria.

N. Ingresos ordinarios

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios

Se registran los ingresos que surgen de todas las operaciones normales y otros eventos a su valor razonable del pago recibido o por cobrar considerando términos de pago, rebajas y notas de crédito. El monto de los ingresos se puede medir con fiabilidad.

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de servicios

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

El área de servicios de la Sociedad está dividida en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual, lo cual genera que al cierre de cada mes existan consumos no leídos, y por lo tanto, no facturados. Para fines de reconocimiento de ingresos la

sociedad efectúa una estimación de consumos no facturados.

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

La transferencia de riesgos y beneficios se producen de acuerdo al consumo real y se efectúa provisión mensual sobre los consumos medidos y no facturados en el mes, medición que se hace en base a facturación anterior.

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de bienes

Los ingresos por ventas de bienes, son reconocidos una vez transferidos el riesgo y ventajas significativos, derivados de la propiedad de los bienes, la Sociedad no conserva ninguna relación con el bien vendido, el monto de ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados a la venta y los costos incurridos en la operación son también medidos con fiabilidad.

Método para determinar el estado de terminación de servicios

La prestación de los servicios sanitarios se verifica a través de la medición del consumo, de acuerdo a lo establecido en la normativa legal asociada.

Los ingresos por convenios 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.

O. Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 y 2016.

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2017 y 2016, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

P. Información sobre medio ambiente

Se consideran activos de naturaleza medioambiental aquellos que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya principal finalidad es la minimización de los impactos medioambientales adversos y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad.

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición.

La Sociedad deprecia dichos elementos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil restante estimada de los diferentes elementos.

Q. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de efectivo realizados durante el periodo, los cuales incluyen el impuesto al valor agregado (I.V.A) determinado por el método directo y con los siguientes criterios:

Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo: Representan entradas y salidas de efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de variaciones en su valor (plazo menor a 3 meses desde la fecha de su contratación y sin restricciones).

Actividades de operación: Representan actividades típicas de la operación normal del negocio, así como otras actividades no clasificadas como de inversión o de financiamiento.

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

Actividades de financiamiento: Representan actividades que producen cambios en el monto y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades ordinarias.

3. Capital y patrimonio neto

El capital de la Sociedad está dividido en 958.260.111 acciones nominativas y sin valor nominal, cuya composición, es la siguiente:

	30/09/2017	31/12/2016
Acciones Serie A	900.764.503	900.764.503
Acciones Serie B	57.495.608	57.495.608
Totales	958.260.111	958.260.111

Las acciones de la serie B, cuentan con un veto o preferencia, contenida en el artículo 5° de los estatutos de la sociedad, consistente en el quórum especial que requiere la Junta Extraordinaria de Accionistas para decidir acerca de actos y contratos que dicen relación con los derechos de aprovechamiento de aguas y concesiones sanitarias de Essal S.A.

El capital emitido al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, asciende a M\$ 45.681.696.

No existen acciones propias en cartera.

La Sociedad gestiona su capital con el objetivo de asegurar un acceso permanente y expedito a los mercados financieros, que le permita materializar sus objetivos de crecimiento, solvencia y rentabilidad.

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

En el periodo enero-septiembre 2017, se ha acordado y efectuado el pago de dividendos, según lo siguiente:

- Con fecha 16 de enero de 2017, se procedió a efectuar el pago del dividendo definitivo N° 31, acordado en sesión de directorio celebrada con fecha 21 de noviembre 2016. Este pago ascendió a M\$ 4.488.395, equivalente a \$ 4,6839 por acción.
- Con fecha 18 de mayo de 2017, se procedió a efectuar el pago del dividendo N° 32, acordado en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 21 de abril de 2017. Este pago ascendió a M\$ 8.674.838, equivalente a \$ 9,0527 por acción. Se deja constancia que el diferencial de M\$ 52 que se produce en el reparto de dividendos, se imputara con cargo a la cuenta de utilidades acumuladas.

En el ejercicio 2016, se acordó y efectuó el pago de dividendos según lo siguiente:

- Con fecha 11 de enero de 2016, se procedió a efectuar el pago del dividendo definitivo N° 29, acordado en sesión de directorio celebrada con fecha 14 de diciembre 2015. Este pago ascendió a M\$ 3.686.331, equivalente a \$ 3,8469 por acción.
- Con fecha 20 de mayo de 2016, se procedió a efectuar el pago del dividendo definitivo N°30, acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 22 de abril de 2016. Este pago ascendió a M\$ 8.298.246, equivalente a \$8,6597 por acción. Se deja constancia que el diferencial de M\$ 78 que se produce en el reparto de dividendos, se imputara con cargo a la cuenta de utilidades acumuladas.
- En directorio celebrado con fecha 21 de noviembre de 2016, se acordó efectuar el pago de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2016 por la suma de M\$4.488.395. El dividendo provisorio antes señalado correspondió al N° 31, cuyo valor fue de \$4,6839 por acción y fue exigible a partir del día 16 de enero de 2017.

Ganancias acumuladas

Los montos registrados por revalorización de terrenos e intangibles y otros ajustes de primera adopción se encuentran en resultados acumulados y tienen restricciones para su distribución, dado que primero deben reconocerse como realizados, a través del uso o venta, según lo dispuesto en NIIF 1, NIC 16 y Oficio Circular N° 456 de 20 de junio de 2008, de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

El saldo de las ganancias acumuladas al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponde a M\$35.214.148 y M\$ 35.143.613, respectivamente.

Durante el periodo enero-septiembre 2017 no se realizaron utilidades acumuladas provenientes de los ajustes de primera adopción registrados al 01 de enero de 2008.

Otras participaciones en patrimonio.

El monto registrado corresponde a la corrección monetaria del capital pagado del año 2008, año de transición a NIIF, en virtud de lo establecido en el Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros. El saldo al 30 de septiembre de 2017 es de M\$ -3.733.398 y al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$- 3.733.398.

4. OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta información adicional a revelar según lo indicado en NIC 1, referida a otros ingresos y egresos distintos de la operación:

Otros Ingresos y Gastos	30-09-2017 M\$	30-09-2016 M\$	Jul-Sept 17 M\$	Jul-Sept 16 M\$
Otras ganancias (Pérdidas)	18.964	53.603	0	1.380
Venta de propiedades, planta y equipo y otros	18.964	53.603	0	1.380
Ingresos financieros	456.102	332.899	138.670	102.523
Intereses Financieros	22.106	11.011	9.593	2.149
Intereses por deuda clientes	433.996	321.888	129.077	100.374
Costos Financieros	-2.646.048	-2.357.633	-899.248	-834.300
Intereses y gastos bancarios	-1.101.351	-709.948	-397.434	-294.512
Gastos por intereses, bonos	-1.544.697	-1.647.685	-501.814	-539.788

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Efectivo y Efectivo equivalente	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Bancos	148.282	213.404
Depósitos a plazo	1.757.000	0
Totales	1.905.282	213.404

El equivalente al efectivo corresponde a los saldos bancarios y depósitos a plazo con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de la transacción que los origina y con un riesgo muy bajo de cambio de valor.

Detalle de algunas partidas del estado de flujo de efectivo

- **Otros cobros por actividades de operación:** Corresponde a intereses recibidos por inversiones financieras.
- **Otros pagos por actividades de operación:** Corresponden principalmente al pago de impuesto al valor agregado.

No existen restricciones legales que impidan la disponibilidad inmediata de los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo utilizados por la sociedad.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Administración de riesgo del capital

La Sociedad administra su capital para asegurar su continuidad como negocio en marcha mediante la maximización de la rentabilidad a los accionistas a través de la optimización del saldo de la deuda y el capital. La estrategia general no ha tenido cambios desde el año 2008. La estructura de capital está compuesta por deuda, la cual incluye los préstamos revelados en Nota 6.3, y el capital atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la controladora, el cual incluye el capital, reservas y resultados retenidos los cuales son revelados en nota 3.

6.2 Políticas contables significativas

El detalle de las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios de reconocimiento, las bases de medición y las bases sobre las cuales se reconocen los ingresos y gastos, con respecto a cada clase de activos financieros y pasivos financieros se describen en Nota 2.2F, y 2.2J de los presentes estados financieros intermedios.

6.3 Clases de Instrumentos Financieros

	Moneda o Unidad de Reajuste	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		15.017.248	14.659.127
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	14.508.764	14.081.338
Cuentas por Cobrar, no Corrientes	CLP	508.484	577.789
Otros pasivos financieros corrientes		8.010.804	5.262.942
Bonos	CLP	3.665.702	3.129.139
Línea de Crédito	CLP	0	2.074.790
Préstamos Bancarios	CLP	4.345.102	59.013
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		4.022.292	7.767.845
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	CLP	4.005.237	7.750.790
Otras cuentas por pagar, no corrientes	CLP	17.055	17.055
Otros pasivos financieros no corrientes		60.748.232	50.765.099
Aportes financieros reembolsables (AFR)	CLP	8.877.833	8.795.279
Bonos	CLP	30.370.399	31.469.820
Préstamos Bancarios	CLP	21.500.000	10.500.000

Informaciones a Revelar Sobre Activos y Pasivos Financieros

A. Pasivos financieros

Otros pasivos financieros

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluyen préstamos bancarios, obligaciones con el público (Bonos) y Aportes Financieros Reembolsables (AFR), los que se explican a continuación:

Los Bonos y los Aportes Financieros Reembolsables (AFR) son valorizados a costo amortizado.

Aportes financieros reembolsables (AFR)

De acuerdo a lo señalado en el artículo 42-A del D.S. MINECON N° 453 de 1989, "Los Aportes Financieros Reembolsables, para extensión y por capacidad constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta el prestador (empresa que presta servicios sanitarios) 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 de 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 10 o 15 años, y en algunos casos, mediante devolución en prestación de servicios sanitarios.

El detalle de los préstamos bancarios al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, es el siguiente:

Préstamos Bancarios, porción corriente

Empresas Deudoras	Rut Deudora	País Empresa Deudora	Banco o Institución financiera Acreedora	Rut Acreedora	País Empresa Acreedora	Residual UF			Total Valor Contable			Total Valor Nominal		Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Tipo de Amortización	Moneda o Unidad de Reajuste
						30-09-2017	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016					
						M\$	hasta 90 días	de 91 a 365 días	M\$	M\$	M\$	M\$					
Essal S.A.	96.579.800-5	CL	Banco de Chile	97.004.000-7	CL	52.669	52.669	0	59.013	52.669	59.013	3,46%	3,46%	Al vencimiento	CL		
Essal S.A.	96.579.800-5	CL	Banco de Chile	97.004.000-7	CL	90.099	90.099	0	2.074.790	90.099	2.074.790	3,67%	4,05%	Al vencimiento	CL		
Essal S.A.	96.579.800-5	CL	Banco Scotiabank	97.018.000-1	CL	74.888	74.888	0	0	74.888	0	3,43%	3,43%	Al vencimiento	CL		
Essal S.A.	96.579.800-5	CL	Banco BCI	97.006.000-6	CL	127.446	127.446	0	0	127.446	0	3,59%	3,59%	Al vencimiento	CL		
Essal S.A.	96.579.800-5	CL	Banco de Chile	97.004.000-7	CL	4.000.000	0	4.000.000	0	4.000.000	0	3,46%	3,46%	Al vencimiento	CL		
Totales						4.345.102	345.102	4.000.000	2.133.803	4.345.102	2.133.803						

Préstamos Bancarios, porción no corriente

Empresas Deudoras	Rut Deudora	País Empresa Deudora	Banco o Institución financiera Acreedora	Rut Acreedora	País Empresa Acreedora	Residual UF			Total Valor Contable			Total Valor Nominal		Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Tipo de Amortización	Moneda o Unidad de Reajuste
						30-09-2017	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016					
						M\$	De 13 meses a 2 años	Mas de 2 años	M\$	M\$	M\$	M\$					
Essal S.A.	96.579.800-5	CL	Banco de Chile	97.004.000-7	CL	6.500.000	6.500.000	0	10.500.000	6.500.000	10.500.000	3,67%	3,67%	Al vencimiento	CL		
Essal S.A.	96.579.800-5	CL	Banco Scotiabank	97.018.000-1	CL	6.000.000	6.000.000	0	0	6.000.000	0	3,43%	3,43%	Al vencimiento	CL		
Essal S.A.	96.579.800-5	CL	Banco BCI	97.006.000-6	CL	9.000.000	0	9.000.000	0	9.000.000	0	3,59%	3,59%	Al vencimiento	CL		
Totales						21.500.000	12.500.000	9.000.000	10.500.000	21.500.000	10.500.000						

El detalle de los aportes financieros reembolsables al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Aportes financieros reembolsables, porción no corriente

N° de Inscripción o Identificación del Instrumento	Moneda Índice de Reajuste	Residual UF	Valor Contable		Fecha Vencimiento	Tasa Interes Real Contrato	Tasa Efectiva	Empresa Emisora	Rut Deudora	Tipo de Amortización	Garantizada (\$1/NO)
			30-09-2017	31-12-2016							
			M\$	M\$							
AFR	UF	330.031,58	8.877.833	8.795.279	03-05-2032	3,57%	3,57%	Essal S.A.	96.579.800-5	Al vencimiento	No
Totales		330.031,58	8.877.833	8.795.279							

El detalle de las obligaciones por bonos al 30 de Septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Obligaciones por bonos Porción Corriente

Identificación del Instrumento	Monto Vigente	Valor contable M\$			Fecha Vcto.	Tasa Interés		Empresa Emisora	RUT Empresa	País empresa emisora	Periodicidad Pago	
		30/09/2017		31/12/2016		Contrato	Efectiva				Intereses	Amortizaciones
		UF	Hasta 90 días	91 a 365 días								
BESAL_B	115.789,43	3.665.702	0	3.129.139	01-06-28	6,00%	6,63%	Essal S.A.	96.579.800-5	CL	Semestral	Semestral
Total Porción Corriente	115.789,43	3.665.702	0	3.129.139								

Total Porción No Corriente

Identificación del Instrumento	Monto Vigente	Valor contable M\$				Fecha Vcto.	Tasa Interés		Empresa Emisora	RUT Empresa	País empresa emisora	Periodicidad Pago	
		30/09/2017			31/12/2016		Contrato	Efectiva				Intereses	Amortizaciones
		UF	De 13 meses a 3 años	Mas de 3 años a 5 años	Mas de 5 años								
BESAL-B	1.157.895,11	6.074.076	6.074.077	18.222.247	31.469.820	01-06-28	6,00%	6,63%	Essal S.A.	96.579.800-5	CL	Semestral	Semestral
Total Porción No Corriente	1.157.895,1	6.074.076	6.074.077	18.222.247	31.469.820								

B. Gestión de riesgos financieros

Los principales objetivos de la gestión del riesgo financiero son asegurar la disponibilidad de fondos para el cumplimiento de los compromisos financieros y proteger el valor de los flujos económicos, de los activos y pasivos de la Sociedad.

Dicha gestión se desarrolla a partir de la identificación de los riesgos, la determinación de la tolerancia de cada riesgo, la cobertura de dichos riesgos financieros y el control de las operaciones de las coberturas establecidas. Para lograr los objetivos, la gestión de los riesgos financieros se basa en cubrir todas aquellas exposiciones significativas, siempre que existan instrumentos adecuados y el costo sea razonable.

i. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento por nuestras contrapartes (clientes) de sus obligaciones.

La Sociedad cuenta con un mercado atomizado, lo que implica que el riesgo de crédito de un cliente en particular no es significativo.

El objetivo es mantener niveles mínimos de incobrabilidad. Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables, de manera de realizar acciones correctivas para lograr los cumplimientos propuestos. Una de las principales acciones y medidas para mantener bajos niveles de incobrables es el corte del suministro. El método para análisis es en base a datos históricos de cuentas por cobrar a clientes y otros deudores.

Riesgo de crédito	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Exposición bruta según balance para riesgos de cuentas por cobrar	19.581.044	18.714.123
Exposición bruta según estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar	-5.072.280	-4.632.785
Exposición neta, concentraciones de riesgo	14.508.764	14.081.338

Movimiento riesgo de crédito cuentas por cobrar	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01	4.632.785	4.223.693
Incremento de provisiones existentes	439.495	409.092
Cambios, totales	439.495	409.092
Saldo final	5.072.280	4.632.785

A continuación se presenta la composición por antigüedad de la deuda vencida no deteriorada:

Antigüedad de la Deuda	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
menor de tres meses	13.478.412	12.718.579
entre tres y seis meses	879.498	1.086.338
entre seis y ocho meses	150.854	276.421
Total	14.508.764	14.081.338

De acuerdo a lo establecido en NIIF 7, Instrumentos Financieros, se presenta un detalle de la deuda bruta vencida por antigüedad:

Deuda Vencida Bruta	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Igual a dos meses	1.535.359	1.445.730
entre tres y seis meses	653.232	700.664
entre seis y ocho meses	124.861	112.699
Total	2.313.452	2.259.093

La deuda bruta vencida, se conforma de todos los saldos por cobrar con antigüedad superior a dos meses, debido a que la contraparte ha dejado de efectuar un pago cuando contractualmente debió hacerlo, a partir de este momento se considera saldo vencido.

ii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que la sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero y no pueda financiar los compromisos adquiridos, como son las inversiones a largo plazo y necesidades en el capital de trabajo, a precios de mercado razonables.

La administración realiza un seguimiento de las provisiones de la reserva de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados. Para gestionar el riesgo de liquidez se utilizan diversas medidas preventivas, tales como:

- Diversificar fuentes e instrumentos de financiamiento.
- Acordar con acreedores perfiles de vencimiento que no concentren altas amortizaciones en un período.

Perfil de Vencimientos

El riesgo de liquidez se controla periódicamente de manera de percibir, detectar y corregir las desviaciones para aminorar posibles efectos en los resultados.

Saldos a Septiembre 2017	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		De 13 meses a 5 años		Más de 5 años	
	M\$	Tasa	M\$	Tasa	M\$	Tasa	M\$	Tasa
Préstamos Bancarios	52.669	3,46%	4.000.000	3,46%	0	3,46%	0	0,00%
Préstamos Bancarios	90.099	3,67%	0	3,67%	6.500.000	3,67%	0	0,00%
Préstamos Bancarios	74.888	3,43%	0	3,43%	6.000.000	3,43%	0	0,00%
Préstamos Bancarios	127.446	3,59%	0	3,59%	9.000.000	3,59%	0	0,00%
Bonos	0	0,00%	3.665.702	6,00%	12.148.151	6,00%	18.222.249	6,00%
AFR	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	8.877.833	3,57%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	2.542.668	0,00%	1.462.568	0,00%	17.055	0,00%	0	0,00%
Total	2.887.770		9.128.270		33.665.207		27.100.082	

iii. Riesgo de tasa de interés

La sociedad tiene una estructura de tasas fijas en sus pasivos financieros cuya proporción se detalla en el siguiente cuadro:

Instrumentos de deuda	Tasa	%
AFR	Fija (UF)	12,91%
Bonos	Fija (UF)	49,50%
Préstamos	Fija (\$)	37,59%
Total		100,00%

Equivalentes al efectivo

El detalle por tipo de instrumento financiero en la Sociedad es el siguiente:

Instrumentos	30/09/2017	31/12/2016 M\$
Depósito a plazo	1.757.000	0
Total	1.757.000	0

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

Los principales conceptos incluidos en esta cuenta son los siguientes:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Moneda o Unidad de Reajuste	30/09/2017	31/12/2016
		M\$	M\$
Dividendos por pagar	CLP	0	2.086.812
Personal	CLP	159.649	131.266
Proveedores	CLP	3.442.914	4.685.925
Otros	CLP	402.674	846.787
Total		4.005.237	7.750.790

A continuación se presenta información respecto a cuentas comerciales excluidas las retenciones y provisiones según plazo de vencimiento:

Cuentas Comerciales al día:

Ejercicio actual

Cuentas comerciales al día según plazo	30-09-2017			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 30 días	-1.971.840	-61.278	-14.272	-2.047.389
Entre 31 y 60 días				
Entre 61 y 90 días				
Entre 91 y 120 días				
Entre 121 y 365 días				
Más de 365 días				
Totales	-1.971.840	-61.278	-14.272	-2.047.389

Ejercicio anterior

Cuentas comerciales al día según plazo	31-12-2016			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 30 días	-1.367.374	-27.891	-19.816	-1.415.081
Entre 31 y 60 días				
Entre 61 y 90 días				
Entre 91 y 120 días				
Entre 121 y 365 días				
Más de 365 días				
Totales	-1.367.374	-27.891	-19.816	-1.415.081

Cuentas Comerciales vencidas:

Ejercicio actual

Cuentas comerciales vencidas según plazo	30-09-2017			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 30 días				
Entre 31 y 60 días	-899.406	-4.553	-219	-904.178
Entre 61 y 90 días	-53.840	0	0	-53.840
Entre 91 y 120 días	0	0	0	0
Entre 121 y 365 días	0	0	0	0
Más de 365 días	0	0	0	0
Totales	-953.246	-4.553	-219	-958.018

Ejercicio anterior

Cuentas comerciales vencidas según plazo	31-12-2016			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 30 días				
Entre 31 y 60 días	-1.572.160	-60.420	-170	-1.632.750
Entre 61 y 90 días	-484.447	-24.065	0	-508.513
Entre 91 y 120 días	-132.892	0	0	-132.892
Entre 121 y 365 días	0	0	0	0
Más de 365 días	0	0	0	0
Totales	-2.189.500	-84.485	-170	-2.274.155

Valor Justo de instrumentos financieros

Valor Justo de instrumentos financieros contabilizados a costo amortizado.

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable.

Saldos al 30-09-2017	30-09-2017	
	Costo Amortizado	Valor Justo
	M\$	M\$
Pasivos Financieros		
Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado	68.759.036	64.595.182
Deuda bancaria	25.845.101	26.177.803
Bonos	34.036.101	41.486.072
AFR	8.877.833	8.877.833

Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del valor justo

El Valor Justo de los Activos y Pasivos Financieros se determinaron mediante la siguiente metodología:

- El Costo Amortizado de los Depósitos a Plazo y Fondos Mutuos son una buena aproximación del Valor justo, debido a que son operaciones de muy corto plazo.
- El Costo Amortizado de los pasivos AFR es una buena aproximación del valor justo, debido a que son operaciones de muy poca liquidez en el mercado, la tasa aplicada corresponde a la indicada en la norma que los regula (DFL N° 70).
- El Valor Justo de los Bonos se determinó en base a referencias de precios de mercado, ya que estos instrumentos son transados en el mercado bajo condiciones estándares y con un alto grado de liquidez.
- El valor justo de la Deuda Bancaria se determinó a través de la actualización de los flujos de caja de cada préstamo (desembolsos de Capital e Interés) a una tasa interpolada correspondiente al plazo remanente. Este plazo, corresponde al número de días contados entre la Fecha de Cierre del mes de los estados financieros, hasta la fecha correspondiente al desembolso de cada flujo.

Reconocimiento de mediciones a valor justo en los Estados Financieros

- 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 observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (pesos) o indirectamente (derivado de los precios).
- Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

7. INFORMACION A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Identificación de vínculo con la controladora

R.U.T	Nombre Sociedad	Directo %	Indirecto %	Total 30-09-2017	Directo %	Indirecto %	Total 31-12-2016
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	2,5065	51,0000	53,5065	2,5065	51,0000	53,5065
96.897.320-7	Inversión Iberaguas Ltda.	51,0000	0,0000	51,0000	51,0000	0,0000	51,0000

Aguas Andinas S.A., es controladora de Inversiones Iberaguas Ltda.

Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las transacciones entre la Sociedad y sus relacionadas, se ajustan a condiciones de mercado.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de Relación	País de Origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Tipo de Moneda	Plazos	Garantías	Corrientes (M\$)	
								30/09/2017	31/12/2016
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controladora	CL	Dividendos por Pagar	CLP	30 Dias	Sin garantías	0	112.502
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controladora	CL	Contrato Servicios SAP modalidad ASP	CLP	30 Dias	Garantía fiel cumplimiento de contrato por UF750	110.223	72.457
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controladora	CL	Contrato Asesoría Tarifaria Integral	CLP	30 Dias	Garantía fiel cumplimiento de contrato	79.044	79.044
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controladora	CL	Contrato Asesoría Implementación Servicios Informáticos para Facturación	CLP	30 Dias	Garantía fiel cumplimiento de contrato por UF 2.000	0	137.886
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Compra de Camiones VACTOR	CLP	30 Dias	Sin garantías	0	8.568
96945210-3	Eco_Riles S.A.	Relacionada al Controlador	CL	ArriendoCentrifuga Movil PTAS Osorno	CLP	30 Dias	Sin garantías	12.005	0
96.897.320-7	Inversiones Iberaguas Ltda.	Controladora	CL	Dividendos por Pagar	CLP	30 Dias	Sin garantías	0	2.289.081
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Contrato Servicios de Laboratorio	CLP	30 Dias	Garantía fiel cumplimiento de contrato por M\$30.000	217.224	207.879
76.080.553-K	Aqualogy Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	CL	Contrato Implementación Sistema Geografico	CLP	30 Dias	Garantía fiel cumplimiento de contrato por UF 887	34.630	14.164
76.080.553-K	Aqualogy Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	CL	Contrato Suministro de Medidores de AP	CLP	30 Dias	Garantía fiel cumplimiento de contrato por M\$61.629	151.091	0
76.148.998-4	Aqualogy Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Suministro Plataforma Scada	CLP	30 Dias	Garantía fiel cumplimiento de contrato	14.231	20.210
76.148.998-4	Aqualogy Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Construcción Ampliación Línea de Lodos PTAS La Unión	CLP	30 Dias	Garantía fiel cumplimiento de contrato por M\$ 47.110	0	11.477
76.148.998-4	Aqualogy Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Servicio actualización y de la operación y seguridad Tranque Pudeto y Gamboa	CLP	30 Dias	Garantía fiel cumplimiento de contrato por UF 705	0	38.087
0-E	Aqualogy Development	Relacionada al Controlador	CL	Gestión del Talento	CLP	30 Dias	Garantía fiel cumplimiento de contrato por M\$ 8.650	7.890	7.890
Total Cuentas por Pagar								626.338	2.999.245

Transacciones

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de Relación	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Corrientes (M\$)			
				30/09/2017		31/12/2016	
				Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controladora	Servicios de SAP en modalidad ASP	73.164	(73.164)	142.490	(142.490)
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controladora	Contrato Asesoría Implementación Servicios Informáticos para Facturación	20.716	(20.716)	170.260	(170.260)
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controladora	Pago Dividendos	329.937	0	300.394	0
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controladora	Tarifas	0	0	351.575	0
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	Relacionada al Controlador	Compra camiones vector	116.282	0	19.500	(19.500)
96.897.320-7	Inversiones Iberaguas Ltda.	Controladora	Pago Dividendos	6.713.250	0	6.112.134	0
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios de laboratorio	614.804	(614.804)	566.133	(566.133)
76.080.553-K	Aqualogy Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Suministro de Medidores	240.743	0	508.130	0

El criterio de materialidad para informar las transacciones con entidades relacionadas, es de montos superiores a M\$75.000 acumulado.

Remuneraciones pagadas a los directores

	30/09/2017	30/09/2016	Jul-Sept 2017	Jul-Sept 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	66.889	68.027	25.264	23.168
Totales	66.889	68.027	25.264	23.168

Corresponde únicamente a honorarios asociados a sus funciones definidas y acordadas en Junta Ordinaria de Accionistas.

Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas entre los directores y ejecutivos.

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

8. INVENTARIOS

Clases de inventarios	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Suministros para la producción, distribución, tratamiento y recolección	146.106	146.664
Total de inventarios	146.106	146.664

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el cierre del periodo enero-septiembre 2017 y del ejercicio 2016, asciende a M\$ 906.405 y M\$1.000.879, respectivamente.

9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presenta información requerida respecto a los activos intangibles de la Sociedad, todos identificables, según NIC 38 Activos Intangibles:

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Activos intangibles, neto	7.323.561	7.305.417
Programas de computador, neto	630.053	708.283
Otros activos intangibles, neto (*)	6.693.508	6.597.134
Activos intangibles, bruto	9.321.186	9.078.131
Programas de computador, bruto	2.416.323	2.269.642
Otros activos intangibles, bruto (*)	6.904.863	6.808.489
Activos intangibles, amortización acumulada	1.997.625	1.772.714
Programas de computador, amortización acumulada	1.786.270	1.561.359
Otros activos intangibles, amortización acumulada	211.355	211.355

* Corresponde a derechos de agua, servidumbres y otros.

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS INTANGIBLES

Ejercicio actual 30-09-2017

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, neto	Otros Activos Intangibles, neto	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2017	708.283	6.597.134	7.305.417
Amortización	-224.911	0	-224.911
Incrementos (disminuciones) por transferencias	146.291	0	146.291
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	390	96.374	96.764
Cambios, Total	-78.230	96.374	18.144
Saldo final	630.053	6.693.508	7.323.561

Ejercicio anterior 31-12-2016

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, neto	Otros Activos Intangibles, neto	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2016	442.904	6.537.349	6.980.253
Amortización	-255.782	0	-255.782
Incrementos (disminuciones) por transferencias	515.826	0	515.826
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	5.335	59.785	65.120
Cambios, Total	265.379	59.785	325.164
Saldo final al 31-12-2016	708.283	6.597.134	7.305.417

Información a revelar detallada sobre activos intangibles (valor bruto)

Ejercicio actual 30-09-2017

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, bruto	Otros Activos Intangibles, bruto	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2017	2.269.642	6.808.489	9.078.131
Incrementos (disminuciones) por transferencias	146.291	0	146.291
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	390	96.374	96.764
Cambios, Total	146.681	96.374	243.055
Saldo final	2.416.323	6.904.863	9.321.186

Ejercicio anterior 31-12-2016

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, bruto	Otros Activos Intangibles, bruto	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2016	1.748.481	6.748.704	8.497.185
Incrementos (disminuciones) por transferencias	515.826	0	515.826
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	5.335	59.785	65.120
Cambios, Total	521.161	59.785	580.946
Saldo final al 31-12-2016	2.269.642	6.808.489	9.078.131

Información a revelar detallada sobre activos intangibles (Amortización Acumulada)

Ejercicio actual 30-09-2017

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, depreciación acumulada	Otros Activos Intangibles, depreciación acumulada	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2016	1.561.359	211.355	1.772.714
Amortización	224.911	0	224.911
Cambios, Total	224.911	0	224.911
Saldo final	1.786.270	211.355	1.997.625

Ejercicio Anterior 31-12-2016

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, depreciación acumulada	Otros Activos Intangibles, depreciación acumulada	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2016	1.305.577	211.355	1.516.932
Amortización	255.782	0	255.782
Cambios, Total	255.782	0	255.782
Saldo final al 31-12-2016	1.561.359	211.355	1.772.714

Detalle de activos intangibles individuales significativos:

Los Derechos de Agua y las Servidumbres son los principales activos intangibles de vida útil indefinida y su desglose es el siguiente:

Sociedad	30-09-2017		31-12-2016	
	Derechos de agua	Servidumbre	Derechos de agua	Servidumbre
	M\$	M\$	M\$	M\$
Essal S.A.	5.601.057	1.092.451	5.509.828	1.087.306
Totales	5.601.057	1.039.465	5.509.828	1.087.306

Activos Intangibles con vida útil Indefinida:

Tanto los Derechos de Agua como las Servidumbres, son derechos que posee la Sociedad para los cuales no es posible establecer una vida útil finita, es decir, el plazo de los beneficios económicos asociados a estos activos son de carácter indefinidos ambos activos constituyen derechos legales que no se extinguen y no están afectos a restricciones.

Compromisos por la adquisición de activos intangibles:

Para el año 2017 está presupuestada la adquisición de activos intangibles por un monto de M\$ 279.532.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Propiedades, planta y equipo, neto	144.389.046	139.907.248
Terrenos	17.109.151	17.105.522
Edificios	13.295.897	13.207.076
Maquinaria	12.935.886	11.411.466
Equipos de Transporte	107.766	72.836
Enseres y accesorios	162.970	171.741
Equipos informáticos	387.623	278.273
Construcciones en proceso	20.473.099	19.286.979
Obras complementarias	2.498.172	2.451.351
Instalaciones de producción	13.333.189	13.526.557
Redes de agua potable	21.650.580	20.028.204
Redes de alcantarillado	26.412.722	27.204.911
Plantas de tratamiento de aguas servidas	10.811.991	10.269.613
Otras instalaciones	5.210.000	4.892.719
Propiedades, planta y equipo, bruto	240.527.820	231.393.941
Terrenos	17.109.151	17.105.522
Edificios	20.270.802	19.819.237
Maquinaria	40.475.520	37.430.136
Equipos de Transporte	545.647	506.670
Enseres y accesorios	290.787	283.339
Equipos informáticos	1.283.528	1.073.254
Construcciones en proceso	20.473.099	19.286.979
Obras complementarias	3.957.059	3.809.237
Instalaciones de producción	23.566.969	23.373.262
Redes de agua potable	38.047.222	35.863.897
Redes de alcantarillado	42.995.639	42.893.118
Plantas de tratamiento de aguas servidas	15.339.623	14.533.156
Otras instalaciones	16.172.774	15.416.134
Depreciación acumulada	96.138.774	91.486.693
Edificios	6.974.905	6.612.161
Maquinaria	27.539.634	26.018.670
Equipos de Transporte	437.881	433.834
Enseres y accesorios	127.817	111.598
Equipos informáticos	895.905	794.981
Obras complementarias	1.458.887	1.357.886
Instalaciones de producción	10.233.780	9.846.705
Redes de agua potable	16.396.642	15.835.693
Redes de alcantarillado	16.582.917	15.688.207
Plantas de tratamiento de aguas servidas	4.527.632	4.263.543
Otras instalaciones	10.962.774	10.523.415

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

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

Movimientos en propiedades, planta y equipos (Valor neto)

Ejercicio Actual 30-09-2017

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	17.105.522	0	3.629	0	0	3.629	17.109.151
Edificios	13.207.076	-362.744	400.515	51.050	0	88.821	13.295.897
Maquinaria	11.411.466	-1.520.964	2.273.872	771.512	0	1.524.420	12.935.886
Equipos de Transporte	72.836	-15.576	35.746	19.645	-4.885	34.930	107.766
Enseres y accesorios	171.741	-16.219	395	7.053	0	-8.771	162.970
Equipos informáticos	278.273	-100.924	207.745	2.529	0	109.350	387.623
Construcciones en proceso	19.286.979	0	-8.284.934	9.471.054	0	1.186.120	20.473.099
Obras complementarias	2.451.351	-101.001	431.274	-283.452	0	46.821	2.498.172
Instalaciones de producción	13.526.557	-387.075	141.194	52.513	0	-193.368	13.333.189
Redes de agua potable	20.028.204	-560.949	3.018.319	-834.994	0	1.622.376	21.650.580
Redes de alcantarillado	27.204.911	-894.710	146.099	-43.578	0	-792.189	26.412.722
Plantas de tratamiento de aguas servidas	10.269.613	-264.089	786.881	19.586	0	542.378	10.811.991
Otras instalaciones	4.892.719	-439.359	692.974	63.666	0	317.281	5.210.000
Clases de propiedades, planta y equipo, neto	139.907.248	-4.663.610	-146.291	9.296.584	-4.885	4.481.798	144.389.046

Ejercicio anterior 31-12-2016

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	17.120.769	0	2.943	-18.190	0	-15.247	17.105.522
Edificios	13.399.306	-467.923	221.656	54.037	0	-192.230	13.207.076
Maquinaria	9.859.593	-1.742.615	2.580.112	714.376	0	1.551.873	11.411.466
Equipos de Transporte	91.314	-21.885	81	3.326	0	-18.478	72.836
Enseres y accesorios	118.508	-15.369	32.088	36.514	0	53.233	171.741
Equipos informáticos	250.083	-112.043	72.195	68.038	0	28.190	278.273
Construcciones en proceso	15.878.503	0	-9.472.723	12.881.199	0	3.408.476	19.286.979
Obras complementarias	2.455.366	-130.830	76.949	49.866	0	-4.015	2.451.351
Instalaciones de producción	13.601.032	-480.099	535.392	-129.768	0	-74.475	13.526.557
Redes de agua potable	18.993.475	-585.405	3.246.784	-1.626.650	0	1.034.729	20.028.204
Redes de alcantarillado	26.076.876	-929.492	1.861.796	195.731	0	1.128.035	27.204.911
Plantas de tratamiento de aguas servidas	10.531.473	-341.727	125.429	-45.562	0	-261.860	10.269.613
Otras instalaciones	5.211.906	-543.550	201.458	22.905	0	-319.187	4.892.719
Clases de propiedades, planta y equipo, neto	133.588.204	-5.370.938	-515.840	12.205.822	0	6.319.044	139.907.248

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo (Valor bruto)

Ejercicio actual 30-09-2017

Concepto	Saldo inicial	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	17.105.522	3.629	0	0	3.629	17.109.151
Edificios	19.819.237	400.515	51.050	0	451.565	20.270.802
Maquinaria	37.430.136	2.273.872	771.512	0	3.045.384	40.475.520
Equipos de Transporte	506.670	35.746	19.645	-16.414	38.977	545.647
Enseres y accesorios	283.339	395	7.053	0	7.448	290.787
Equipos informáticos	1.073.254	207.745	2.529	0	210.274	1.283.528
Construcciones en proceso	19.286.979	-8.284.934	9.471.054	0	1.186.120	20.473.099
Obras complementarias	3.809.237	431.274	-283.452	0	147.822	3.957.059
Instalaciones de producción	23.373.262	141.194	52.513	0	193.707	23.566.969
Redes de agua potable	35.863.897	3.018.319	-834.994	0	2.183.325	38.047.222
Redes de alcantarillado	42.893.118	146.099	-43.578	0	102.521	42.995.639
Plantas de tratamiento de aguas servidas	14.533.156	786.881	19.586	0	806.467	15.339.623
Otras instalaciones	15.416.134	692.974	63.666	0	756.640	16.172.774
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto	231.393.941	-146.291	9.296.584	-16.414	9.133.879	240.527.820

Ejercicio Anterior 31-12-2016

Concepto	Saldo inicial	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	17.120.769	2.943	-18.190	0	-15.247	17.105.522
Edificios	19.543.544	221.656	54.037	0	275.693	19.819.237
Maquinaria	34.135.648	2.580.112	714.376	0	3.294.488	37.430.136
Equipos de Transporte	503.263	81	3.326	0	3.407	506.670
Enseres y accesorios	214.737	32.088	36.514	0	68.602	283.339
Equipos informáticos	933.021	72.195	68.038	0	140.233	1.073.254
Construcciones en proceso	15.878.503	-9.472.723	12.881.199	0	3.408.476	19.286.979
Obras complementarias	3.682.422	76.949	49.866	0	126.815	3.809.237
Instalaciones de producción	22.984.471	535.392	-146.601	0	388.791	23.373.262
Redes de agua potable	34.248.227	3.246.784	-1.631.114	0	1.615.670	35.863.897
Redes de alcantarillado	40.835.591	1.861.796	195.731	0	2.057.527	42.893.118
Plantas de tratamiento de aguas servidas	14.453.289	125.429	-45.562	0	79.867	14.533.156
Otras instalaciones	15.197.280	201.458	17.396	0	218.854	15.416.134
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto	219.730.765	-515.840	12.179.016	0	11.663.176	231.393.941

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo (Depreciación acumulada)

Ejercicio actual 30-09-2017

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	6.612.161	362.744	0	0	362.744	6.974.905
Maquinaria	26.018.670	1.520.964	0	0	1.520.964	27.539.634
Equipos de Transporte	433.834	15.576	0	-11.529	4.047	437.881
Enseres y accesorios	111.598	16.219	0	0	16.219	127.817
Equipos informáticos	794.981	100.924	0	0	100.924	895.905
Obras complementarias	1.357.886	101.001	0	0	101.001	1.458.887
Instalaciones de producción	9.846.705	387.075	0	0	387.075	10.233.780
Redes de agua potable	15.835.693	560.949	0	0	560.949	16.396.642
Redes de alcantarillado	15.688.207	894.710	0	0	894.710	16.582.917
Plantas de tratamiento de aguas servidas	4.263.543	264.089	0	0	264.089	4.527.632
Otras instalaciones	10.523.415	439.359	0	0	439.359	10.962.774
Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada	91.486.693	4.663.610	0	-11.529	4.652.081	96.138.774

Ejercicio anterior 31-12-2016

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	6.144.238	467.923	0	0	467.923	6.612.161
Maquinaria	24.276.055	1.742.615	0	0	1.742.615	26.018.670
Equipos de Transporte	411.949	21.885	0	0	21.885	433.834
Enseres y accesorios	96.229	15.369	0	0	15.369	111.598
Equipos informáticos	682.938	112.043	0	0	112.043	794.981
Obras complementarias	1.227.056	130.830	0	0	130.830	1.357.886
Instalaciones de producción	9.383.439	480.099	-16.833	0	463.266	9.846.705
Redes de agua potable	15.254.752	585.405	-4.464	0	580.941	15.835.693
Redes de alcantarillado	14.758.715	929.492	0	0	929.492	15.688.207
Plantas de tratamiento de aguas servidas	3.921.816	341.727	0	0	341.727	4.263.543
Otras instalaciones	9.985.374	543.550	-5.509	0	538.041	10.523.415
Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada	86.142.561	5.370.938	-26.806	0	5.344.132	91.486.693

Importe de compromisos por la adquisición de propiedades, plantas y equipos:

Para el año 2017 está presupuestada la adquisición de propiedades, plantas y equipos por un monto estimado de M\$ 3.948.381.

11. 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, la que es capaz de generar los 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.

La Sociedad anualmente efectúa pruebas de deterioro para sus activos intangibles de vida útil indefinida y evalúa la existencia de indicios de deterioro en los elementos de propiedades, planta y equipo.

Al 31 de diciembre de 2016 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en estimaciones y proyecciones que dispone la Sociedad. Dichas estimaciones indicaron que los beneficios atribuibles a los intangibles con vida útil indefinida superan individualmente el valor libro de los mismos en todos los casos. Al 30 de septiembre de 2017, no existen indicios de deterioro en los elementos de Propiedad, Planta y Equipo.

12. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

A. Provisiones

El desglose de este rubro es el siguiente:

Otras provisiones corrientes	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Provisión de reclamaciones legales	408.541	213.674
Total Otras provisiones corrientes	408.541	213.674

El movimiento de las provisiones corrientes del ejercicio es el siguiente:

Reclamaciones Legales	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Saldo inicial provisiones	213.674	440.259
Incremento (bajas) en provisiones existentes	194.867	-226.585
Cambios en provisiones, totales	194.867	-226.585
Saldo final provisiones	408.541	213.674

La Sociedad provisiona inmediatamente las multas cursadas por entidades reguladoras, no obstante que éstas puedan ser reclamadas judicialmente.

Información a revelar sobre provisiones

La descripción de las provisiones que componen este rubro son las siguientes:

Reclamaciones legales

Detalle de clase de provisiones: La Sociedad registra la provisión correspondiente a juicios que se encuentran en tribunales y por los cuales existe alguna probabilidad que el resultado sea desfavorable para la Sociedad.

Se detallan las provisiones de reclamaciones legales, que pudiesen afectar a la Sociedad:

a) Naturaleza de clase de provisión: La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), ha dictaminado multas de cargo de la Sociedad debido principalmente a incumplimiento de instrucciones e infracción a la continuidad y calidad del servicio entregado por la Sociedad.

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado.

Incertidumbre sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión: Las reclamaciones legales correspondientes a multas con la SISS ascienden a M\$ 304.699.

b) Naturaleza de clase de provisión: La Comisión Nacional de Medio Ambiente (CONAMA) ha aplicado sanciones, las cuales se encuentran en proceso de reclamación judicial por parte de la sociedad.

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado.

Incertidumbre sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión: Las reclamaciones legales correspondientes a sanciones con la CONAMA ascienden a M\$ 41.412.

c) Naturaleza de clase de provisión: La Autoridad Sanitaria ha aplicado procesos sancionatorios administrativos, las cuales se encuentran en proceso de reclamación judicial por parte de la sociedad.

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado.

Incertidumbre sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión: Las reclamaciones legales correspondientes a sanciones impuestas por la autoridad sanitaria ascienden a M\$62.430.

13. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES

a) Garantías directas

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones, entre las principales se tiene a la Superintendencia de Servicios Sanitarios, para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa, el MOP por los programas de APR y el SERVIU Región de los Lagos, para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones, por la suma de M\$4.516.390 al 30.09.2017 y por M\$ 3.657.455 al 31.12.2016.

El detalle de las garantías directas entregadas es el siguiente:

Acreeedor de la Garantía	Nombre Deudor	Tipo de Garantía	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Director de Obras Hidraulicas	Essal S.A	Boleta en garantía	1.230.944	1.123.446
Serviu	Essal S.A	Boleta en garantía	275.938	146.231
Director General del Territorio Marítimo y de Marina Mercante	Essal S.A	Boleta en garantía	7.782	7.714
Gobierno Regional de la Región de Los Ríos	Essal S.A	Boleta en garantía	83.859	76.212
Director de Vialidad	Essal S.A	Boleta en garantía	71.014	15.809
Bienes Nacionales	Essal S.A	Boleta en garantía	1.568	379
FISCO - Aduanas	Essal S.A	Boleta en garantía	1.783	0
SISS	Essal S.A	Póliza de Garantía	2.614.467	2.287.664
Municipalidad de Paillaco	Essal S.A	Boleta en garantía	221.423	0
Servicio Salud	Essal S.A	Boleta en garantía	7.612	0
Totales			4.516.390	3.657.455

b) Restricciones por emisión de bonos

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

1.- Enviar al representante de Tenedores de Bonos copia de los estados financieros, tanto los trimestrales como los anuales auditados, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, y de toda información pública que proporcione a dicha Superintendencia.

2.- Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración de la Sociedad, deban ser reflejadas en los Estados Financieros de ésta.

3.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza de la Sociedad.

4.- La Sociedad se obliga a velar porque las operaciones que realice con personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

5.- Mantener un nivel de endeudamiento no superior a 1,29 veces, medido sobre cifras de sus balances, definido como la razón entre pasivo exigible y patrimonio.

A partir del año 2010, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el Índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el nivel de endeudamiento y el Índice de Precios al Consumidor de diciembre del año 2009, éste, se ajustará hasta un nivel máximo de 2 veces. (Endeudamiento = Pasivo Exigible/Patrimonio Neto Total). Al 30 de septiembre de 2017 el límite de endeudamiento es de 1,65 veces y el valor obtenido por la sociedad asciende a 1,2 veces.

6.- Mantener una relación Ebitda/Gastos Financieros no inferior a 3,5 veces. Al 30 de septiembre de 2017, la relación Ebitda/Gastos Financieros obtenida por la sociedad es de 7,6 veces.

7.-No vender, ceder o transferir activos esenciales.

La Sociedad cumple con todas las exigencias establecidas en el contrato de bonos al cierre del periodo enero-septiembre 2017.

La Sociedad cumple con todas las disposiciones establecidas por el DFL N° 382 de la Ley General de Servicios Sanitarios, del año 1988, así como su reglamento (D.S. MOP N° 1199/2004, publicado en noviembre 2005).

c) Caucciones obtenidas de terceros.

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, la Sociedad ha recibido documentos en garantía por M\$933.204 y M\$882.197 respectivamente, que se originan principalmente por contratos de obras con empresas constructoras para garantizar el fiel cumplimiento del contrato. Además, existen otras garantías por contratos de servicios y adquisición de materiales que garantizan la entrega oportuna de éstos.

Detalle de las principales garantías bancarias recibidas, al 30 de septiembre de 2017, se resume a continuación:

Contratista o Proveedor	M\$	Fecha vencimiento
Claro Vicuña Valenzuela S.A.	299.809	05-02-2019
Constructora Luis Navarro S.A.	67.709	24-06-2018
Alumini Ingeniería Ltda.	63.679	06-03-2018
Sociedad Constructora Schwerter Asociados Ltda.	54.303	08-02-2018
Análisis Ambientales S.A.	30.000	31-01-2018
Aguas Andinas	51.624	02-01-2018
Bozic Ingeniería y Construcción Ltda.	29.609	11-03-2018
ISS Facility Services S.A.	27.764	30-03-2019
Sociedad Enernova Montajes Ltda.	25.526	10-12-2018
Constructora José Washington Eugenio Uribe E. I. R. L.	13.693	10-08-2018
Servicios Industriales Sammi Ltda.	12.765	03-12-2017
Constructora José Washington Eugenio Uribe E. I. R. L.	12.718	16-12-2017
Constructora Enco Ltda.	12.701	18-12-2017
José Washington Eugenio Uribe	11.973	30-12-2017
Sensus Chile S.A.	11.857	31-08-2018
Comercializadora Surquímica Ltda.	11.666	09-10-2019
Gestión y Servicios S.A.	11.437	14-12-2017
Constructora Enco Ltda.	10.909	12-02-2018
Avendaño Gallardo Oscar Roberto SpA	10.291	09-12-2017
Lega CI Ltda.	10.198	13-03-2018
Hellema Holland Engineering Ltda.	9.729	08-06-2018
Servicios Industriales Sammi Ltda.	9.468	03-02-2018
Hellema Holland Engineering Ltda.	9.387	02-11-2017
Hellema Holland Engineering Ltda.	9.334	19-07-2018
Wam Chile S.A.	8.787	15-11-2017
Servicios Industriales Sammi Ltda.	8.537	17-02-2018
Lega CI Ltda.	8.398	31-12-2017
GK Chile Ingeniería Ltda.	8.352	11-02-2018
Servicios Industriales Sammi Ltda.	7.726	16-11-2017
Lega CI Ltda.	7.429	05-12-2017
Hidrosan Ingeniería S.A.	7.348	29-10-2018
Ecopreneur Chile S.A.	7.022	27-12-2017
Cmsur Electricidad Ltda.	6.920	26-03-2018
Servicios Industriales Sammi Ltda.	6.906	12-01-2018
Lega CI Ltda.	6.689	05-11-2017
José Washington Eugenio Uribe	6.010	31-10-2017
Enernova Montajes Ltda.	6.000	11-03-2018
Total	914.273	

14. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios registrados por la Empresa es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias	30/09/2017 M\$	30/09/2016 M\$	Jul-Sept 17 M\$	Jul-Sept 16 M\$
Prestación de Servicios	39.920.513	39.525.902	13.388.558	13.024.375
Totales	39.920.513	39.525.902	13.388.558	13.024.375

15. ARRENDAMIENTOS

Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendatario:

La sociedad posee un contrato de arriendo operativo donde actúa como arrendatario, que se refiere a la flota de vehículos utilizados en las operaciones.

Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	535.729	415.395
Cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado de resultados, total	535.729	415.395

Acuerdos de arrendamiento operativo significativos:

Los arriendos operativos más significativos dicen relación con la flota de vehículos utilizados por la compañía en distintas comunas de las Regiones de los Lagos y de los Ríos.

Bases sobre la que se determina una renta contingente:

En la medida que se decida dar término anticipado y no se cumpla con los plazos mínimos de comunicación se deben pagar las cuotas estipuladas en el contrato original.

Existencia y términos de opciones de renovación o compra y cláusulas de revisión, acuerdos de arrendamiento operativo:

Existen acuerdos de renovación automática por un año.

Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendadores:

La Sociedad posee contratos de este tipo donde actúa como arrendador, que se refiere principalmente a partes de recintos operativos y en su gran mayoría con empresas de telecomunicaciones. Los plazos han fluctuado entre uno y diez años.

Cobros futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendadores	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendadores	240.028	319.921
Importe de las rentas contingentes reconocidas en el estado de resultados	240.028	319.921

Acuerdos de arrendamientos operativos significativos del arrendador:

Los ingresos por estos conceptos no son materiales para la Sociedad.

16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Sociedad, tiene una dotación de 371 trabajadores, de los cuales 6 corresponden a Gerentes y ejecutivos principales. Los trabajadores que forman parte de los convenios colectivos y contratos individuales de trabajo, con cláusulas especiales de indemnización, alcanzan a 325. En tanto que 46 trabajadores se rigen por lo que indica el Código del Trabajo.

El contrato colectivo de la Sociedad vigente con los Sindicatos de Essal S.A., se firmó el 31 de diciembre 2016 y su vencimiento es el 31 de diciembre de 2019.

A contar del 1 de junio de 2016, la Sociedad firmó un contrato colectivo con el sindicato de trabajadores de APR, el cual tendrá vigencia hasta la 30 de mayo de 2019.

Políticas sobre planes de beneficios definidos

Los trabajadores que no forman parte de los convenios colectivos de la Sociedad, se rigen por las normas establecidas en los artículos 159, 160 y 161 del Código del Trabajo chileno, por lo cual no se registra provisión de indemnización por años de servicio.

Para los trabajadores que forman parte o fueron asimilados a los convenios colectivos vigentes a la fecha de los estados financieros, se aplica el cálculo de valor actuarial por indemnización por años de servicio, por las causales de jubilación o muerte, con tope de seis meses.

Políticas contables sobre el reconocimiento de ganancias y pérdidas en planes de beneficios definidos

La obligación por la indemnización por años de servicio, que se estima devengarán los trabajadores que jubilen en la Sociedad, se registra a valor actuarial, determinado con el método de la unidad de crédito proyectada. Las ganancias y pérdidas actuariales sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones de las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo o tasa de descuento, se registran de acuerdo a lo establecido en NIC 19, en otros resultados integrales, afectando directamente a patrimonio, lo que posteriormente es reclasificado a Resultados Acumulados. Este procedimiento ha comenzado su aplicación en el ejercicio 2013, debido a la entrada en vigencia de NIC 19 revisada.

Supuestos actuariales

Años de servicio: En la Sociedad existe un tope de 6 meses de indemnización y se paga a los trabajadores que jubilen o a su cónyuge o hijos sobrevivientes en caso de muerte del trabajador.

Partícipes de cada plan: Todos los trabajadores que son parte de un convenio sindical y los trabajadores que no siendo sindicalizados se les extendió estos beneficios. Al 31 de diciembre de 2016 son 319 trabajadores los que tienen este beneficio.

Mortalidad: Se utiliza las tablas de mortalidad RV-2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Tasa de rotación de empleados e incapacidad y retiros prematuros: de acuerdo a la experiencia estadística, la rotación utilizada es de un 5,08% (cinco coma cero ocho) para los trabajadores objetivo. No se ha considerado ni incapacidades ni retiros prematuros debido a lo poco frecuente de estos sucesos.

Tasa de descuento: se utiliza la tasa del 4,7% anual, que corresponde a la tasa libre de riesgo, y la estimación de inflación esperada en el largo plazo.

Tasa de inflación: Para efectuar las estimaciones de largo plazo en ambos ejercicios 2016 y 2015 se utilizó la tasa de inflación estimada de largo plazo informada por el Banco Central de Chile, la que asciende a un 3%.

Tasa de incremento de remuneraciones: La tasa utilizada para el periodo enero-septiembre 2017 fue de un 6%.

Descripción general de planes de beneficios definidos

A partir del Contrato Colectivo vigente, desde el 1 de enero de 2014, la Sociedad pagará a los trabajadores las siguientes indemnizaciones: por muerte y jubilación, en el primer caso se pagará a su cónyuge o hijos sobrevivientes, para el segundo caso se pagará al trabajador. Para ambos casos se pagará una indemnización única y total equivalente a 6 meses de la última remuneración mensual percibida por el trabajador.

Para los trabajadores que no formen parte de los Convenios Colectivos, rige lo que indiquen sus contratos individuales de trabajo.

Con fecha 31 de diciembre de 2016 se firmó el acuerdo del Contrato Colectivo entre la Sociedad, con los dos sindicatos, el cual tendrá vigencia desde el 1 de enero de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2019.

Los movimientos de las provisiones actuariales al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016, son los siguientes:

Provisiones por beneficios a los empleados	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Movimientos provisión actuarial		
Saldo inicial	329.804	297.572
Costo de los Servicio	27.395	51.291
Costo por Intereses	23.935	32.817
Ganancias o Perdidas actuariales	0	(46.612)
Beneficios pagados	(11.822)	(5.264)
Sub-total No Corriente	369.313	329.804
Participacion en utilidades y bonos corriente	332.253	495.351
Total provisiones por beneficios a los empleados corriente y no corriente	701.566	825.155

Flujos esperados de pago

De acuerdo a los planes de beneficios señalados, los flujos para el siguiente ejercicio se indican a continuación:

Sociedad	Nº de empleados	Flujo esperado de pago M\$	Año
Essal S.A.	1	7.694	2017
Essal S.A.	4	28.254	2018
Total		35.949	

Pasivos proyectados al 31 de diciembre de 2017

Para el cálculo de los pasivos proyectados de las indemnizaciones a valor actuarial, a diciembre de 2017, de acuerdo a lo indicado en la NIC 19, se han utilizado los supuestos actuariales vigentes al 30 de septiembre de 2017, ya informados en esta nota. El resumen es el siguiente:

Sociedad	Nº de empleados	Costos por servicios M\$	Costo por intereses M\$
ESSAL	319	44.947	4.908
Total		44.947	4.908

Sensibilidad de los supuestos

Sobre la base del cálculo actuarial al 30 de septiembre 2017, se ha efectuado la sensibilización de los supuestos principales, determinando los siguientes impactos:

Concepto	Base	más 0,5% M\$	menos 0,5% M\$
Tasa de descuento	4,7%	-329.700	360.443
Tasa incremento sueldos	6,0%	-330.925	358.945
Tasa rotación	5,08%	-328.303	361.923

Información a revelar sobre beneficios por término de la relación contractual

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

Participación en utilidades y bonos

Corresponde a la obligación que mantiene la Sociedad con sus trabajadores por concepto de bonos de participación a pagar en el mes de marzo del año siguiente. La participación devengada a pagar a los trabajadores, estipuladas en los contratos vigentes, se liquida sobre la base del cumplimiento de los objetivos individuales y de la empresa, correspondiente al ejercicio inmediatamente anterior. En el periodo enero-septiembre 2017 y ejercicio 2016, los montos ascienden a M\$332.253 y M\$495.351 respectivamente.

Gastos por beneficio a los empleados

Los gastos en personal durante el periodo enero-septiembre 2017 y 2016, son los siguientes:

Otros Gastos por Naturaleza	30/09/2017 M\$	30/09/2016 M\$	Jul-Sept 17 M\$	Jul-Sept 16 M\$
Operación Planta de Tratamiento	-1.097.854	-1.110.833	-373.449	-373.085
Suministros y servicios básicos	-3.073.308	-3.610.088	-1.149.665	-1.371.869
Servicios comerciales	-1.811.572	-1.868.364	-168.408	-477.794
Mantenimiento y reparación de equipos	-1.342.853	-1.114.640	-488.752	-422.195
Seguros, contribuciones y permisos municipales	-622.500	-609.319	-231.245	-345.291
Otros gastos	-1.163.575	-1.368.596	-405.172	-385.198
Total	-9.111.662	-9.681.840	-2.816.691	-3.375.432

17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

Otros Pasivos No Financieros	30/09/2017	31/12/2016
Iva Crédito	-659.139	-580.389
Iva débito	1.216.668	1.379.422
Ingresos Anticipados	135.508	168.977
Otros	309.973	20.252
Totales	1.003.010	988.262

18. EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LOS TIPOS DE CAMBIO

Para el semestre enero-septiembre 2017 no se registraron efectos por variaciones de tipo de cambio. Sin embargo para el mismo periodo del año 2016, el efecto por variaciones de tipo de cambio alcanzó a los M\$2.308.

19. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

A continuación se presenta el detalle del ítem otros gastos por naturaleza.

Otros Gastos por Naturaleza	30/09/2017 M\$	30/09/2016 M\$	Jul-Sept 17 M\$	Jul-Sept 16 M\$
Operación Planta de Tratamiento	-1.097.854	-1.110.833	-373.449	-373.085
Suministros y servicios básicos	-3.073.308	-3.610.088	-1.149.665	-1.371.869
Servicios comerciales	-1.811.572	-1.868.364	-168.408	-477.794
Mantenimiento y reparación de equipos	-1.342.853	-1.114.640	-488.752	-422.195
Seguros, contribuciones y permisos municipales	-622.500	-609.319	-231.245	-345.291
Otros gastos	-1.163.575	-1.368.596	-405.173	-385.198
Total	-9.111.662	-9.681.840	-2.816.692	-3.375.432

20. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Según lo establecido en NIC 12, a continuación se presenta la posición neta de los activos y pasivos por impuestos diferidos, determinados y presentados en el Estado de situación agregando cada posición.

Impuestos Diferidos Netos	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Activo por impuesto diferido	1.686.171	1.633.421
Pasivo por impuesto diferido	-19.482.822	-18.693.324
Posición neta de impuestos diferidos	-17.796.651	-17.059.903

La posición neta presentada, tiene su origen en una variedad de conceptos constitutivos de diferencias temporales y permanentes que permiten presentarse bajo los conceptos que se mencionan a continuación.

Información a revelar sobre por impuestos diferidos:

Activos por impuestos diferidos	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Provisión deudores incobrables	1.343.120	1.227.111
Provisión por litigios	104.178	54.487
Provisiones de vacaciones y otras de personal	106.569	109.561
Provisiones de gastos	926	113.017
Otros	131.378	129.245
Activos por impuestos diferidos	1.686.171	1.633.421

Pasivos por impuestos diferidos	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Depreciaciones	16.178.622	15.284.674
Revaluaciones de Terrenos	1.922.764	1.991.723
Revaluaciones Derechos de Agua	1.226.849	1.231.169
Otros	154.587	185.758
Pasivos por impuestos diferidos	19.482.822	18.693.324

Posición Neta Impuestos Diferidos	-17.796.651	-17.059.903
--	--------------------	--------------------

Movimientos en Activos por impuestos diferidos	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos, Saldo inicial	1.633.421	1.666.866
Incrementos (decrementos) en activos por impuestos diferidos	52.750	-33.445
Cambios en Activos por impuestos diferidos	52.750	-33.445
Activos por impuestos diferidos Total	1.686.171	1.633.421

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos, Saldo inicial	18.693.324	17.975.799
Incrementos (decrementos) en pasivos por impuestos diferidos	789.498	717.525
Cambios en pasivos por impuestos diferidos	789.498	717.525
Pasivos por impuestos diferidos Total	19.482.822	18.693.324

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	30/09/2017 M\$	30/09/2016 M\$	Jul-Sept 17 M\$	Jul-Sept 16 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias				
Gasto por impuestos corrientes	2.239.894	2.270.377	574.829	747.711
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	2.239.894	2.270.377	574.829	747.711
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias				
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	736.749	485.068	476.585	84.180
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	736.749	485.068	476.585	84.180
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	2.976.643	2.755.445	1.051.414	831.891

Conciliación numérica entre el gasto (ingreso) por el impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa o tasas impositivas aplicables

	30/09/2017 M\$	30/09/2016 M\$	Jul-Sept 17 M\$	Jul-Sept 16 M\$
Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	2.989.114	2.890.127	1.052.035	879.045
Efecto impositivo de Diferencias Permanentes				
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, Total	-12.471	-134.682	-621	-47.154
Gasto (Ingreso) por impuestos utilizando la tasa efectiva	2.976.643	2.755.445	1.051.414	831.891

Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

Conciliación numérica entre la tasa media efectiva y la tasa impositiva aplicable, especificando la manera de computar la tasa aplicable utilizada

	30/09/2017	30/09/2016
Tasa impositiva legal	25,5%	24,0%
Correccion Monetaria Tributaria del Patrimonio	-1,0%	-1,5%
Otros incrementos (decrementos) en tasa impositiva legal	1,0%	0,5%
Tasa impositiva efectiva	25,5%	23,0%

21. GANANCIAS POR ACCION

El beneficio por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del ejercicio atribuido a la Sociedad y el número de acciones ordinarias en circulación durante dicho ejercicio.

	30/09/2017	30/09/2016	Jul-Sept 17	Jul-Sept 16
Ganancia	M\$8.745.373	M\$9.286.751	M\$3.074.215	M\$ 2.830.797
Resultados disponible para accionistas comunes, básicos	M\$8.745.373	M\$9.286.751	M\$3.074.215	M\$ 2.830.797
Promedio ponderado de número de acciones, básico	958.260.111	958.260.111	958.260.111	958.260.111
Ganancias por acción (en pesos)	\$ 9,13	\$ 9,69	\$ 3,21	\$ 2,95

Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) diluidas por acción

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

22. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

La Sociedad revela que la información a entregar al público será similar a la entregada a la alta administración de la Sociedad y en tal sentido se ha definido un solo segmento:

Operaciones relacionadas con el giro de sanitarias (aguas)

Descripción tipos de productos y servicios que proporcionan los ingresos ordinarios de cada segmento a informar

En el Segmento de Agua sólo se involucran los servicios sanitarios que permite la entrega de productos y servicios de producción, distribución de agua potable junto con la recolección y tratamiento de aguas servidas y otros servicios asociados. Dentro del Grupo Aguas Andinas, Essal S.A. sólo tiene operaciones dentro del segmento del giro sanitario.

Ingresos

Las partidas significativas de los ingresos ordinarios son principalmente aquellos relacionados con la actividad del negocio de agua potable y de aguas servidas, es decir, ingresos por venta de agua, cargo variable, cargo fijo, servicio de alcantarillado, uso de colector, tratamiento y disposición de aguas servidas.

Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones de la Sociedad y su situación financiera corresponde a las tarifas que se fijan para sus ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, Essal S.A. es regulada por la SISS y su tarifa es fijada en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N° 70 de 1988.

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

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

ESSAL S.A., concluyó su proceso de negociación de tarifas en el año 2016, para el quinquenio 2017-2021. Estas fueron aprobadas según decreto N° 143, del ministerio de Economía Fomento y Turismo de fecha 25 de agosto de 2016, autorizado por la Contraloría General de la Republica con fecha 06 de enero de 2017 y publicado en el Diario Oficial el 21 de enero de 2017.

Detalle conceptual de partidas significativas de gastos

Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellos relacionados con remuneraciones, Energía Eléctrica, Operación Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, depreciaciones de bienes inmuebles y bienes muebles, gasto por intereses financieros, gasto por impuesto a las ganancias.

Información sobre los principales clientes:

Principales clientes del giro sanitario (aguas) al 30 de septiembre de 2017:

Complejo Penitenciario de Puerto Montt
Hospital Puerto Montt
Centro de Readaptación Social
Servicio de Salud
Acenco Chile SPA
Plaza Casino S.A.
Aguas Claras Ltda.
Administradora del Centro Comercial
Hospital Ancud
Corporación de Beneficencia Osorno

Tipos de productos:

Los tipos de productos y servicios son:

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

23. MEDIO AMBIENTE

Información a revelar sobre desembolsos relacionados con el medio ambiente:

Según la circular N° 1901 del 30 de octubre de 2008, se revela, a continuación, información proveniente de los desembolsos relacionados con el medio ambiente:

Detalle de información de desembolsos relacionados con el medio ambiente:

Nombre Proyecto	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Mejoramiento infraestructura de disposición	79.959	318.325
Mejoramiento sistema EDAR	150.853	542.240
Renovación equipos de tratamiento y disposición	75.193	36.579
Total General	306.005	897.144

Indicación si el desembolso forma parte del costo de un activo o fue reflejado como un gasto, desembolsos del ejercicio:

Todos los proyectos mencionados forman parte del costo de la construcción de las obras respectivas.

Fecha cierta o estimada en que los desembolsos serán efectuados, desembolsos del ejercicio:

El monto estimado para el año 2017 asciende a M\$300.479.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DE LA FECHA DE EMISION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 25 de octubre, la sociedad concretó con éxito la colocación de bonos por un total de UF 1,0 millones, los recursos se destinarán al refinanciamiento de pasivos y el financiamiento de inversiones.

La emisión se realizó mediante la colocación de la serie C, por un total de UF 1,0 millones, estructurada a 23 años con 15 años de gracia, se colocó a una tasa de 2,93% con una demanda total de 3,4x veces, lo que significó un spread de 68 puntos base sobre el benchmark de 2,25%.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, la administración no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera y/o resultados al 30 de septiembre de 2017.-