

**INVERSIONES SOUTHWATER LTDA. Y FILIALES**

Estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2016

Estados Consolidados de Situación Financiera  
Estados Consolidados de Resultados Integrales  
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados financieros consolidados intermedios

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

<b>Activos</b>	<b>Nota N°</b>	<b>30.09.2016 M\$</b>	<b>31.12.2015 M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	61.538.230	71.014.937
Otros activos financieros, corrientes	7	6.566.744	12.688.517
Otros activos no financieros, corrientes	17	4.820.654	3.707.710
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	62.722.674	71.501.371
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	640.485	479.401
Inventarios	11	4.289.279	2.989.485
Activos por impuestos, corrientes	18	3.157.794	61.233
<b>Activos corrientes Total</b>		<b>143.735.860</b>	<b>162.442.654</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	16	95.359.268	92.087.419
Otros activos no financieros, no corrientes	17	13.134.485	12.318.405
Derechos por cobrar, no corrientes	8	608.708	888.574
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	11.968.522	11.738.449
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	188.228.301	183.201.503
Plusvalía	13	1.598.206	1.598.206
Propiedades, plantas y equipos	14	1.363.995.394	1.326.206.175
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>1.674.892.884</b>	<b>1.628.038.731</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.818.628.744</b>	<b>1.790.481.385</b>

Las notas adjuntas 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

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

<b>Patrimonio y Pasivos</b>	<b>Nota N°</b>	<b>30.09.2016 M\$</b>	<b>31.12.2015 M\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	19	28.681.212	29.433.550
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	20	48.754.909	64.414.931
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	327.533	327.217
Otras provisiones, corrientes	21	2.704.298	2.452.891
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	22	7.053.270	7.930.345
Otros pasivos no financieros, corrientes	23	3.596.281	1.343.421
<b>Pasivos corriente Total</b>		<b>91.117.503</b>	<b>105.902.355</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	19	1.029.306.846	1.005.453.626
Otras provisiones, no corrientes	21	6.380.904	4.587.671
Pasivos por impuestos diferidos	18	30.245.145	27.968.603
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	22	2.559.565	2.433.060
Otros pasivos no financieros, no corrientes	23	2.520.348	2.586.280
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1.071.012.808</b>	<b>1.043.029.240</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.162.130.311</b>	<b>1.148.931.595</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	25	462.251.729	462.251.729
Ganancias acumuladas	25	147.606.628	132.033.511
Otras reservas	25	(18.808.323)	(18.390.093)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>591.050.034</b>	<b>575.895.147</b>
Participaciones no controladoras	25	65.448.399	65.654.643
<b>Patrimonio total</b>		<b>656.498.433</b>	<b>641.549.790</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>1.818.628.744</b>	<b>1.790.481.385</b>

Las notas adjuntas 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

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

	Nota	Acumulado			Trimestre
		01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
		30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
N°	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Ganancia</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	27	237.251.410	222.082.943	71.616.712	67.021.781
Otros ingresos por naturaleza	27	9.079.225	7.638.157	817.765	3.463.658
Materias primas y consumibles utilizados	28	(29.823.622)	(27.525.559)	(9.478.309)	(9.427.265)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(30.401.268)	(27.727.943)	(10.425.591)	(9.708.866)
Gasto por depreciación y amortización	30	(35.476.536)	(34.118.702)	(11.824.898)	(11.355.597)
Otros gastos, por naturaleza	31	(75.848.266)	(72.464.808)	(24.231.886)	(23.598.742)
Otras ganancias (pérdidas)		310.324	(500.414)	(124.013)	164.692
Ingresos financieros	32	3.720.457	3.216.122	1.242.229	1.249.976
Costos financieros	32	(33.356.917)	(30.241.563)	(13.412.522)	(12.215.839)
Diferencias de cambio	32	(800)	(8.472)	(150)	(7.063)
Resultado por unidades de reajuste	32	(22.923.707)	(26.175.037)	(6.598.853)	(13.102.302)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>22.530.300</b>	<b>14.174.724</b>	<b>(2.419.516)</b>	<b>(7.515.567)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	18	(4.185.563)	(5.721.720)	(181.340)	(1.042.655)
<b>Ganancia procedente de operaciones continuadas</b>		<b>18.344.737</b>	<b>8.453.004</b>	<b>(2.600.856)</b>	<b>(8.558.222)</b>
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancia</b>		<b>18.344.737</b>	<b>8.453.004</b>	<b>(2.600.856)</b>	<b>(8.558.222)</b>
<b>Ganancia atribuible a:</b>					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		15.573.117	6.447.382	(3.131.397)	(8.667.603)
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		2.771.620	2.005.622	530.541	109.381
<b>Ganancia</b>		<b>18.344.737</b>	<b>8.453.004</b>	<b>(2.600.856)</b>	<b>(8.558.222)</b>

Las notas adjuntas 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales**  
**Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015**  
**(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Acumulado			Trimestre
	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Ganancia	18.344.737	8.453.004	(2.600.856)	(8.558.222)
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos</b>				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(534.258)	9.954	(500.005)	(62.890)
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos</b>	<b>(534.258)</b>	<b>9.954</b>	<b>(500.005)</b>	<b>(62.890)</b>
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>	<b>(534.258)</b>	<b>9.954</b>	<b>(500.005)</b>	<b>(62.890)</b>
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período</b>				
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios	116.028	44.549	107.293	14.150
<b>Otros resultado integral</b>	<b>(418.230)</b>	<b>54.503</b>	<b>(392.712)</b>	<b>(48.740)</b>
<b>Resultado integral Total</b>	<b>17.926.507</b>	<b>8.507.507</b>	<b>(2.993.568)</b>	<b>(8.606.962)</b>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	15.154.887	6.501.885	(3.524.109)	(8.716.343)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	2.771.620	2.005.622	530.541	109.381
<b>Resultado integral total</b>	<b>17.926.507</b>	<b>8.507.507</b>	<b>(2.993.568)</b>	<b>(8.606.962)</b>

Las notas adjuntas 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

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

	Capital pagado M\$	Reservas beneficios empleados M\$	Otras reservas varias M\$	Total Otras reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladas M\$	Patrimonio total M\$
<b>2016</b>								
Saldo inicial período actual 01.01.2016	462.251.729	(992.781)	(17.397.312)	(18.390.093)	132.033.511	575.895.147	65.654.643	641.549.790
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio inicial reexpresado	462.251.729	(992.781)	(17.397.312)	(18.390.093)	132.033.511	575.895.147	65.654.643	641.549.790
Cambios en el patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia	-	-	-	-	15.573.117	15.573.117	2.771.620	18.344.737
Otro resultado integral	-	(418.230)	-	(418.230)	-	(418.230)	-	(418.230)
Resultado integral	-	(418.230)	-	(418.230)	15.573.117	15.154.887	2.771.620	17.926.507
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(2.977.864)	(2.977.864)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(418.230)	-	(418.230)	15.573.117	15.154.887	(206.244)	14.948.643
<b>Saldo final período actual 30.09.2016</b>	<b>462.251.729</b>	<b>(1.411.011)</b>	<b>(17.397.312)</b>	<b>(18.808.323)</b>	<b>147.606.628</b>	<b>591.050.034</b>	<b>65.448.399</b>	<b>656.498.433</b>
<b>2015</b>								
Saldo inicial período anterior 01.01.2015	462.251.729	(918.459)	(17.383.694)	(18.302.153)	182.933.140	626.882.716	65.021.383	691.904.099
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio inicial reexpresado	462.251.729	(918.459)	(17.383.694)	(18.302.153)	182.933.140	626.882.716	65.021.383	691.904.099
Cambios en el patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia	-	-	-	-	6.447.382	6.447.382	2.005.622	8.453.004
Otro resultado integral	-	54.503	-	54.503	-	54.503	-	54.503
Resultado integral	-	54.503	-	54.503	6.447.382	6.501.885	2.005.622	8.507.507
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(13.393)	(13.393)	-	(13.393)	(2.208.752)	(2.222.145)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	54.503	(13.393)	41.110	6.447.382	6.488.492	(257.484)	6.285.362
<b>Saldo final período anterior 30.09.2015</b>	<b>462.251.729</b>	<b>(863.956)</b>	<b>(17.397.087)</b>	<b>(18.261.043)</b>	<b>189.380.522</b>	<b>633.371.208</b>	<b>64.763.899</b>	<b>698.189.461</b>

Las notas adjuntas 1a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

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

	Nota	01.01.2016	Acumulado
		30.09.2016	30.09.2015
	N°	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		295.862.190	270.558.163
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		107.775	-
Otros cobros por actividades de operación		3.441.163	2.889.244
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	20	(149.571.456)	(131.607.719)
Pagos a y por cuenta de los empleados	20	(32.672.902)	(29.698.114)
Otros pagos por actividades de operación	20	(18.864.441)	(17.679.753)
Intereses pagados	20	(12.550.004)	(8.931.801)
Intereses recibidos		2.013.208	2.294.537
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.407.995)	(1.329.778)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación</b>		<b>84.593.362</b>	<b>86.494.779</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b>			
Préstamos a entidades relacionadas		-	(26.139.115)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	57.359
Compras de propiedades, planta y equipo	20	(80.522.633)	(72.888.442)
Cobros a entidades relacionadas		478.803	-
Dividendos recibidos		4.365.569	3.644.028
Otras entradas (salidas) de efectivo		6.401.105	(6.904.586)
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>		<b>(69.277.156)</b>	<b>(102.230.756)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:</b>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		7.369.328	48.370.533
Pagos de préstamos		(10.906.828)	(8.983.783)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(145.000)	(13.808.628)
Dividendos pagados		(2.434.281)	(3.368.699)
Intereses pagados		(19.379.533)	(12.752.871)
Otras entradas (salidas) de efectivo		703.401	729.613
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación</b>		<b>(24.792.913)</b>	<b>10.186.165</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(9.476.707)	(5.549.812)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(9.476.707)</b>	<b>(5.549.812)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>		<b>71.014.937</b>	<b>77.113.806</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>6</b>	<b>61.538.230</b>	<b>71.563.994</b>

Las notas adjuntas 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Contenido	Pág.
1. INFORMACION GENERAL .....	8
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES .....	10
3. CAMBIO CONTABLE Y CORRECCION DE ERRORES .....	24
4. GESTION DEL RIESGO .....	24
5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD .....	27
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO .....	28
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES .....	29
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	29
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	32
10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS .....	33
11. INVENTARIOS.....	37
12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....	37
13. PLUSVALIA.....	39
14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	39
15. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS.....	41
16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES .....	41
17. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	42
18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	43
19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES .....	44
20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	50
21. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES .....	51
22. PROVISION BENEFICIOS AL PERSONAL.....	51
23. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	53
24. OPERACIONES DE LEASING.....	53
25. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO.....	54
26. SEGMENTOS DEL NEGOCIO .....	55
27. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	57
28. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS .....	58
29. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	58
30. DEPRECIACION Y AMORTIZACION .....	58
31. OTROS GASTOS POR NATURALEZA .....	59
32. RESULTADO FINANCIERO.....	59
33. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES .....	60
34. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES.....	66
35. MEDIO AMBIENTE.....	74
36. MONEDA EXTRANJERA .....	76
37. HECHOS POSTERIORES .....	76

## 1. INFORMACION GENERAL

### a) Información de la entidad

Inversiones Southwater Ltda. (Ex - Teachers Inversiones Ltda.) fue constituida con fecha 12 de septiembre de 2008, con el objeto de realizar toda clase de inversiones y/o negocios, especialmente la inversión de efectos de comercio, valores mobiliarios, títulos de crédito, monedas o divisas extranjeras, acciones, bonos, debentures, y en general, cualquier valor o instrumento de inversión del mercado de capitales. El capital social de Inversiones Southwater Ltda. se ha constituido a través del aporte de AndesCan SpA (Ex - OTPPB Chile Inversiones S.A.) de los derechos sociales que esta Compañía poseía desde el año 2007 en las sociedades de Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.), Inversiones OTPPB Chile II Ltda. (OTPPB Chile II) y Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) a través de las cuales se materializó la adquisición de las acciones de las filiales sanitarias Essbio S.A. y Esval S.A. y la adquisición de la inversión en Nuevosur S.A. A través de dichas sociedades, Inversiones Southwater Ltda. participa en el sector sanitario proveyendo servicios de esta naturaleza a sus clientes.

Inversiones Southwater Ltda. se encuentra inscrita, con fecha 10 de agosto de 2009, en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) bajo el número 1038.

Inversiones OTPPB Chile II Ltda. es la única filial directa de Inversiones Southwater Ltda.

La entidad controladora directa de Inversiones Southwater Ltda., es AndesCan SpA., vehículo de inversión en Chile de Ontario Teachers' Pension Plan Board (OTPPB).

OTPPB, es una persona jurídica canadiense constituida con fecha 31 de diciembre de 1989, en virtud de la Ley Ontario, Canadá, denominada Teachers' Pension Act. El plan de pensiones está sujeto a la fiscalización y patrocinio del Gobierno de la Provincia de Ontario y de la Ontario Teachers' Federation. El objeto de OTPPB es administrar los planes de pensiones de profesores activos y retirados de la Provincia de Ontario. OTPPB no tiene accionistas ni socios.

El Grupo lo conforman Inversiones Southwater Ltda., su filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda. y las filiales indirectas Essbio S.A. y filiales, y Esval S.A. y filiales.

Al 30 de septiembre de 2016, el Grupo cuenta con 2.133 empleados.

### b) Información de filiales indirectas

#### Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.)

Essbio S.A., Rol Único Tributario 76.833.300-9, está inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S) bajo el número 1.119 del Registro de Valores de dicha Superintendencia. Su domicilio legal es Avenida Arturo Prat 199, piso 17, Concepción, Chile.

La entidad controladora directa de Essbio S.A., es Inversiones OTPPB Chile II Ltda., filial de Inversiones Southwater Ltda..

Essbio S.A. tiene por objeto social, según lo establece el artículo segundo de sus Estatutos Sociales, 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 regiones del Libertador General Bernardo O'Higgins y del Bio Bio, alcanzando un total de clientes ascendente a 784.134 (770.736 en diciembre de 2015).

Para dar un servicio integral dentro de su giro, Essbio S.A. cuenta con la filial no sanitaria, Biodiversa S.A., que actualmente otorga servicios como el tratamiento de residuos industriales líquidos, relleno sanitario (tratamiento de residuos industriales y residenciales no líquidos) a través de su filial Ecobio S.A., adquirida el 15 de noviembre de 2011. Adicionalmente, Biodiversa S.A. tiene dentro de su objeto la prestación de servicios de laboratorio, análisis químicos, biológicos y otros, el diseño, construcción y operación de sistemas de agua potable y alcantarillado, el estudio, construcción y explotación de sistemas de solución para el manejo de aguas lluvias; la importación y comercialización de toda clase de bienes y servicios; la prestación de servicios comerciales y de informática y la realización de inversiones en toda clase de bienes muebles e inmuebles. Biodiversa S.A. no está inscrita en el Registro de Valores de la SVS.

### **Esva S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.)**

Esva S.A., Rol Único Tributario 76.000.739-0, está inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.) desde el 21 de enero de 2014 bajo el número 1118. Su domicilio legal es Cochrane 751, Valparaíso, Chile.

La entidad controladora directa de Esva S.A., es Inversiones OTPPB Chile II Ltda., que a su vez es controlada por Inversiones Southwater Ltda..

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

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

### **c) Otras inversiones**

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

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

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

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

La Filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda. es dueña de 90.100.000 acciones de Nuevosur, equivalente a un 90,1% de total de las acciones. Sin embargo la inversión en dicha empresa, se valoriza en Inversiones OTPPB Chile II de acuerdo al costo, en consideración a que la Compañía posee menos del 10% de las acciones con derecho a voto.

El controlador de Nuevosur S.A. es Inversiones Aguas Río Claro Ltda., quien posee 36.618 acciones serie A equivalente al 90,2% de las acciones con derecho a voto.

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

### a) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados intermedios de Inversiones Southwater Ltda. y filiales al 30 de septiembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

El estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados integrales, por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2015 y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2015, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las cuales se componen de las NIIF, más instrucciones específicas dictadas por la SVS. Estas instrucciones se relacionan directamente con el Oficio Circular N° 856, emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014, y que instruyó a las entidades fiscalizadas registrar directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como resultado directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780. Esta instrucción difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó reconocer en el año 2014 un cargo a los resultados acumulados por un importe de M\$ 2.231.136, que de acuerdo a NIIF debería haber sido presentado con cargo a resultados de dicho año.

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

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

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

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

### b) Moneda funcional

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

La moneda de presentación y la moneda funcional de Inversiones Southwater Ltda. y sus Filiales es el peso chileno.

### c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

La Administración de la Sociedad ha aprobado estos estados financieros con fecha 24 de noviembre de 2016.

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

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

#### **d) Compensación de saldos y transacciones**

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

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

#### **e) Bases de consolidación**

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

- Poder sobre la participada (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
- Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

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

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

- El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

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

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

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

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

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la sociedad matriz Inversiones Southwater Ltda. y de su filial directa Inversiones OTPPB Chile II Ltda., y sus filiales.

El detalle del Grupo Consolidado se presenta a continuación:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda funcional	30.09.2016			31.12.2015		
			Directo %	Indirecto %	Total %	Directo %	Indirecto %	Total %
76.833.340-8	Inversiones OTPPB II Ltda.	CLP	99,9999	-	99,9999	99,9999	-	99,9999
76.833.300-9	Essbio S.A.	CLP	-	89,5506	89,5506	-	89,5506	89,5506
76.000.739-0	Esva S.A.	CLP	-	94,1832	94,1832	-	94,1832	94,1832
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	CLP	-	67,1630	67,1630	-	67,1630	67,1630
76.170.232-7	Inversiones Biodiversa S.A.	CLP	-	67,1652	67,1652	-	67,1652	67,1652
76.155.227-9	Servicios Medioambientales Integrales S.A.	CLP	-	67,1562	67,1562	-	67,1562	67,1562
77.295.110-8	Ecobio S.A.	CLP	-	67,1450	67,1450	-	67,1450	67,1450
99.541.380-9	Aguas del Valle S.A.	CLP	-	94,1737	94,1737	-	94,1737	94,1737
76.027.490-9	Servicios Sanitarios las Vegas Ltda.	CLP	-	93,2320	93,2320	-	93,2320	93,2320

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

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

#### Información financiera resumida de filial directa

Filiales	Activos Corrientes M\$	Activos No Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos No Corrientes M\$	Patrimonio M\$
<b>30.09.2016</b>					
Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	109.135.789	1.708.321.884	87.023.282	790.667.176	939.767.215
<b>31.12.2015</b>					
Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	149.430.188	1.628.038.731	101.854.909	768.880.650	906.733.360

## f) Reconocimiento de ingresos

### Ingresos de prestación de servicios

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

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

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

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

### Ingresos por dividendos e intereses

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

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

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

## g) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

#### **h) Costos por préstamos**

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

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

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

#### **i) Beneficios al personal**

El Grupo reconoce en los estados financieros, las obligaciones emanadas de los beneficios al personal que están contenidos en los convenios colectivos y contratos individuales con el personal.

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

En la filial Essbio S.A. además, se ha convenido un premio de antigüedad con sus trabajadores que es cancelado sobre la base de un porcentaje incremental de su sueldo de acuerdo a una tabla definida. Este beneficio ha sido definido como un beneficio no corriente.

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

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

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

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

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

Las filiales Essbio S.A. y Esval S.A. y su filial Aguas del Valle S.A. utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 5,5% anual nominal para Essbio S.A. y una tasa de descuento de 4,87% para Esval S.A. y su filial Aguas del Valle S.A., los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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

## j) Impuestos a las Ganancias

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

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

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

**Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal y goodwill tributario existente posterior a la fusión y alocación en los correspondientes activos netos según tasaciones, el cual se amortiza en el periodo de 10 años según lo establece la ley. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar esas diferencias temporarias deducibles y cuando exista la posibilidad de que estas puedan revertirse en un futuro cercano.

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

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

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

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

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

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

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período

sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

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

#### **k) Propiedades, Plantas y Equipos**

El Grupo utiliza el método del costo para la valorización de propiedades, planta y equipos de acuerdo a lo establecido en NIC 16.

Las propiedades, planta y equipos del Grupo se encuentran valorizadas al costo de adquisición, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro acumuladas.

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

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

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

Estos bienes corresponden principalmente a redes de agua potable y aguas servidas, que se requieren para la prestación de los servicios sanitarios a los nuevos clientes incorporados y según lo establece la Ley de Servicios Sanitarios estos bienes no constituyen activos de las empresas sanitarias para fines de la fijación de tarifas, así como tampoco generan para la sociedad una obligación con los urbanizadores.

En los artículos 36 a 43 y 53 del DFL N° 382/1988 del Ministerio de Obras Públicas (Ley general de Servicios Sanitarios), se establecen las responsabilidades respecto de la instalación, en el periodo de construcción, por parte del urbanizador, y se determina que es responsabilidad del prestador del servicio sanitario, la mantención y reposición de estos bienes.

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

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

- Naturaleza de los materiales componentes de los equipos o construcciones
- Medio de operación de los equipos
- Intensidad de uso

- Limitaciones legales, regulatorias o contractuales

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

Sin perjuicio de lo anterior, a partir de diciembre del año 2008, la filial Essbio S.A., para algunos bienes de las plantas de agua potable y tratamiento, calcula su depreciación de acuerdo al uso de dichos bienes.

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

## **I) Activos Intangibles**

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

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

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

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

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

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

En el caso de la filial Aguas del Valle S.A., el principal activo intangible corresponde a los bienes afectos al derecho de explotación de la Concesión Sanitaria de la región de Coquimbo, los cuales se amortizaban hasta el 31 de diciembre de 2012, en función a las especificaciones técnicas y al uso dado a cada uno de ellos en forma individual. A partir del 01 de enero de 2013, los activos intangibles asociados al contrato de concesión celebrado entre Aguas del Valle S.A. con Econssa Chile S.A., se comenzaron a amortizar considerando los metros cúbicos (m<sup>3</sup>) de producción de agua potable, que la Administración de Aguas del Valle S.A. estima se venderán hasta el año 2033 (método de las unidades producidas).

### **Concesiones de Servicios:**

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

La infraestructura bajo el alcance de esta interpretación no es reconocida como propiedad, planta y equipo del operador (Aguas del Valle S.A.), independiente del grado al cual el operador asume los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad e

independientemente de cuál de las partes del contrato tiene derecho legal a la propiedad durante el término del acuerdo, dado que el activo es “controlado” por los otorgadores. En su lugar, el operador reconoce un activo financiero cuando este posee un derecho incondicional de recibir una retribución en efectivo u otro activo financiero del otorgador (“Modelo de Activo Financiero”), y/o un activo intangible cuando tenga un derecho a cobrar a los usuarios del servicio público (“Modelo de Activo Intangible”). Bajo ambos modelos, el operador contabiliza los ingresos y costos relacionados con los servicios de construcción en conformidad con IAS 11 – Contratos de Construcción. Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, estos son contabilizados en conformidad con lo establecido en IAS 18 – Reconocimiento de Ingresos.

Adicionalmente, las obligaciones contractuales establecen que el operador debe cumplir como una condición de la concesión recibida, con, (a) mantener la infraestructura en un nivel de operatividad, o (b) restaurar la infraestructura a una condición especificada antes de que ésta sea traspasada al otorgador al término de la concesión. Estas obligaciones contractuales de mantener o restaurar la infraestructura, deberán ser reconocidas y medidas en conformidad con IAS 37, es decir, a la mejor estimación del gasto que sería necesario para liquidar la obligación presente al final del período de reporte. Finalmente, en conformidad con IAS 23, los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser reconocidos en resultados en el período en que son incurridos, a menos que el operador tenga un derecho contractual a recibir un activo intangible (derecho a cobrar a los usuarios del servicio público). En este caso los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser capitalizados durante la fase de construcción.

De conformidad con el contrato de concesión firmado por la Sociedad, ésta tendrá derecho a recuperar el valor de las inversiones que no serán remuneradas al final de la concesión, generándose una cuenta por cobrar que se presenta en el rubro “Otros activos financieros no corrientes” y su detalle se muestra en Nota 16. Por las inversiones efectuadas (en infraestructura) que deberán ser transferidas a ECONSSA CHILE S.A. al término del plazo del contrato de concesión, 30 años contados desde diciembre del año 2003, se ha registrado un activo intangible.

#### **m) Deterioro del Valor de Activos Tangibles e Intangibles distintos de la Plusvalía**

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

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

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

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

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

#### **n) Combinación de negocios y Plusvalía**

La plusvalía que surge de una combinación de negocios se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición). La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación patrimonial previamente poseída

de la adquirente (si hubiese) en la entidad, sobre el importe neto a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.

La valoración de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de toma de control de la sociedad, revisándose la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición. Hasta que se determina de forma definitiva el valor razonable de los activos y pasivos, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable de la sociedad adquirida se registra de forma provisional como plusvalía.

Sí, luego de la revaluación, la participación del Grupo en el valor razonable de los activos netos identificables de la adquirida exceden la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la misma y el valor razonable de la participación patrimonial previamente poseído por el adquirente en la adquirida (si hubiese), dicho exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como una ganancia por una compra en términos muy ventajosos.

La plusvalía no se amortiza, si no que al cierre de cada ejercicio contable se procede a estimar si se ha producido en ella algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su caso, al oportuno ajuste por deterioro, según lo requiere la NIC 36.

Las combinaciones de negocios bajo control común se registran utilizando como referencia el método de unificación de intereses. Bajo este método los activos y pasivos involucrados en la transacción se mantienen reflejados al mismo valor libros en que estaban registrados en las empresas de origen. Cualquier diferencia entre los activos y pasivos aportados a la combinación y la contraprestación entregada, se registra directamente en el Patrimonio neto, como un cargo o abono a "Otras Reservas".

#### **o) Inventarios**

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

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

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

#### **p) Provisiones**

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

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

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

En los estados financieros se reconoce una provisión asociada al traspaso del capital de trabajo, que incluye los saldos contables de Deudores por Ventas y Existencias, que debe efectuar Aguas del Valle S.A. a Econssa Chile S.A., en el año 2033, fecha en que finalizará la concesión de los servicios sanitarios. Esta provisión se ha constituido de acuerdo a lo indicado en el contrato de transferencia de las concesiones sanitarias de la Cuarta Región, que fue firmado entre las partes con fecha 22 de diciembre de 2003.

#### q) Provisión deudores incobrables

El Grupo efectúa una provisión sobre aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad. En el caso de la filial indirecta Essbio S.A., el criterio para efectuar dicha provisión es el siguiente:

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

Deuda Regulada (1) (Referencia: Residencial, Comercial e Industrial) y Deuda No regulada (Sin Denominación del Sector: Asesorías SSPP, 52 bis, APR, ATOs); Deuda Regulada (2) (Referencia: Fiscal y Subsidio) y Deuda No regulada (Denominación del Sector: Asesorías SSPP, 52 bis, APR, ATOs).

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

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

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

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

#### r) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### s) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Sociedad y sus filiales han definido las siguientes consideraciones:

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

#### t) Retiro de socios

Para la Matriz Inversiones Southwater Ltda., los socios definen en el momento de la distribución el monto del retiro a distribuir.

#### u) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

#### v) Medio ambiente

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

#### w) Inversión en asociadas

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

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

##### Nuevos pronunciamientos contables:

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

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

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

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

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

Actualmente la Administración de la Sociedad y sus filiales está evaluando el posible impacto que tendrá la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas.

### 3. CAMBIO CONTABLE Y CORRECCION DE ERRORES

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

### 4. GESTION DEL RIESGO

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

El proceso de gestión de riesgos en el Grupo se inicia a partir del levantamiento anual de los riesgos de cada proceso, a través de lo cual, se identifican y valoran los riesgos estratégicos de carácter operacional, financiero y de cumplimiento. Posteriormente la administración propone al Directorio los riesgos valorados para su revisión y/o aprobación.

El Grupo realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a los distintos factores de riesgo, de acuerdo a lo presentado en los párrafos siguientes:

#### Riesgo del Negocio Sanitario

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

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

**i) Riesgo catástrofes naturales (terremotos e inundaciones):** El Grupo tiene pólizas de seguros vigentes para la totalidad de los activos de operación, con lo cual se garantiza que la Sociedad no sufra un decremento económico significativo ante la eventualidad de tener que reemplazar una parte relevante de las plantas de tratamiento, redes subterráneas y otros activos de operación por la ocurrencia de un fenómeno de catástrofe natural.

**ii) Riesgo Operacional – Sequías:** Para Esva S.A. y sus filiales, si bien sequías de uno o dos años son recurrentes en el centro de Chile, los últimos años se destacan como el período seco de mayor duración y extensión territorial desde mediados del siglo pasado. Desde 2010, el norte, el centro y el sur del país –normalmente lluvioso, han experimentado un déficit constante de precipitaciones cercanas al 30%.

En este contexto, la sociedad cuenta con fuentes de agua superficial y subterránea. En el caso de estas últimas, son afectadas con un desfase de tiempo considerable ante la concurrencia de períodos de sequía, otorgando mayor robustez al sistema. Por esta razón, la estrategia de incorporación de nuevos recursos ha estado orientada a aumentar la proporción de este tipo de fuentes durante los últimos años. Por otra parte, se cuenta con fuentes alternativas de agua de reserva para el suministro, mediante convenios con los embalses de agua Los Aromos, Peñuelas y Poza Azul en la región de Valparaíso, y Puclaro y La Paloma en la región de Coquimbo.

Complementariamente, la Sociedad y sus filiales han debido tomar medidas adicionales para enfrentar la fuerte caída en las fuentes, entre las cuales se puede destacar la compra de agua a terceros, la firma de convenios con juntas de vigilancia de ríos, junto a un importante plan de inversión desarrollado durante los últimos cinco años.

Es importante destacar que el escenario hidrológico actual para el período 2016-2017 se presenta significativamente más favorable que el de los últimos 5 años, lo que se ha reflejado tanto en los registros de precipitación, caudales y de nieve acumulada, presentado todos ellos un superávit con respecto a la misma fecha del año 2015. Esto permite proyectar una mayor

disponibilidad de agua que la registrada durante el período 2016-2017, lo que, sumado a las nuevas fuentes incorporadas por el plan para enfrentar la sequía, aseguran la producción para la temporada 2016-2017.

### Gestión del riesgo financiero

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

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

### Riesgo de tasa de interés

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

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

Estructura de deuda:

<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>Tasa Interés</b>	<b>30.09.2016 %</b>	<b>31.12.2015 %</b>
Préstamos bancarios	Fija	2,19%	1,22%
Préstamos bancarios	Variable	0,26%	0,25%
Bonos	Fija	94,05%	94,81%
AFR	Fija	3,50%	3,72%
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

### Riesgo de inflación

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

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento, los que al 30 de septiembre de 2016, ascienden a M\$ 1.057.988.058 (M\$ 1.034.887.176 en diciembre 2015).

El Grupo estima que una variación anual de la unidad de fomento en aproximadamente un 3,7% (IPC estimado 2016), impactaría en el capital de las obligaciones de corto y largo plazo indexados en unidades de fomento, directamente proporcional a la variación de la unidad de fomento, esta variación resultaría en un mayor pasivo de M\$39.145.558.

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

### Riesgo de crédito

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

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

El riesgo de crédito al cual está expuesto el Grupo proviene principalmente de las cuentas por cobrar neta por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en cada una de las filiales sanitarias a:

Essbio S.A.: M\$ 25.907.027 neta de provisión de incobrables (M\$ 25.298.319 Corrientes y M\$ 608.708 No Corrientes detallados en nota 7) (M\$ 30.181.285 a diciembre de 2015, (M\$ 29.292.711 Corrientes y M\$ 888.574 No Corrientes)), la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la 6° región entre 235.293 clientes y 548.841 clientes de la 8° región, lo que refleja la atomización del mercado.

Esval S.A.: M\$35.007.161 (M\$40.648.701 al 31 de diciembre de 2015), la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la cuarta región entre 236.501 clientes y 618.126 clientes de la quinta región, lo que refleja la atomización del mercado.

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

### Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, el Grupo cuenta con excedentes de caja M\$ 61.538.230 (M\$ 71.014.937 en diciembre de 2015), de los cuales M\$ 60.852.106 (M\$ 69.013.393 en diciembre de 2015) se encuentran invertidos en Fondos Mutuos, Pactos con compromiso de retroventa, ambos con liquidez diaria y depósitos a plazo.

Al 30 de septiembre de 2016, el Capital de Trabajo asciende a M\$ 52.618.357 (M\$ 56.540.299 al 31 de diciembre de 2015).

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

Los vencimientos de los pasivos financieros se resumen en la Nota 19.

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

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

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

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

- a) Vida útil de propiedad, planta y equipos e intangibles

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

- b) Pérdidas por deterioro de activos

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Beneficios al personal

La obligación de indemnización por años de servicio y el premio de antigüedad son calculados de acuerdo a valorizaciones realizadas por un modelo actuarial adquirido a un actuario independiente, utilizando, los supuestos de la Nota 22, los cuales se actualizan en forma periódica. La remediación, que comprende las ganancias y pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con cargo o abono reconocido en otros resultados integrales en el período en que ocurren. La remediación reconocida en otros resultados integrales se refleja inmediatamente en resultados retenidos y no será reclasificada a resultados del período. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de una modificación al plan. El interés neto se calcula multiplicando la tasa de descuento al comienzo del período por el activo o pasivo neto por beneficios definidos.

d) Litigios y contingencias

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

e) Ingresos por servicios pendientes de facturación

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

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Bancos	686.124	2.001.544
Depósitos a plazo	56.378.177	52.292.859
Fondos mutuos	2.974.868	2.525.940
Pactos con compromisos de retroventa	1.499.061	14.194.594
<b>Total</b>	<b>61.538.230</b>	<b>71.014.937</b>

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

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

## 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Los saldos de otros activos financieros corrientes son los siguientes:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dépositos a plazo UF (1)	6.566.744	12.688.517
<b>Total</b>	<b>6.566.744</b>	<b>12.688.517</b>

(1) El vencimiento de los depósitos a plazo es superior a 90 días y los valores incluyen intereses devengados a la fecha de cierre.

## 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	Tipo de moneda	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores por ventas	\$	74.265.595	80.447.910
Provisión de deudores incobrables	\$	(15.819.887)	(14.294.958)
Deudores por venta neto		58.445.708	66.152.952
Documentos por cobrar	\$	243.850	371.649
Provisión de documentos incobrables	\$	(76.244)	(153.178)
Documentos por cobrar neto		167.606	218.471
Deudores varios	\$	4.109.360	5.129.948
Deudores varios neto		4.109.360	5.129.948
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes</b>		<b>62.722.674</b>	<b>71.501.371</b>

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

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

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

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

El Grupo clasifica las deudas comerciales con un vencimiento mayor a un año como corrientes, presentadas en Derechos por Cobrar no corrientes, la cual incluye una provisión de incobrables, como se presenta en el siguiente cuadro adjunto:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
No corrientes:		
Deudores comerciales	1.129.180	1.506.466
Provisión de deudores incobrables	(520.472)	(617.892)
<b>Deudores por ventas neto</b>	<b>608.708</b>	<b>888.574</b>

No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 15 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de la tasa máxima convencional mensual sobre el saldo pendiente. El Grupo ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según los criterios que se describen en la nota 2 q).

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

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio	15.066.028	14.574.269
Cargos (abonos) durante el período	807.631	(1.426.285)
Aumento / (disminución) de provisión (efecto en resultados)	542.944	1.918.044
<b>Total</b>	<b>16.416.603</b>	<b>15.066.028</b>

El período medio de cobro es el siguiente:

Essbio S.A	2,10 meses
Biodiversa S.A.	2,95 meses
Esval S.A	2,07 meses
Aguas del Valle S.A.	1,90 meses

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

	Cartera al día	Morosidad									Total	
		1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-150 días	151-180 días	181-210 días	211-250 días	251-365 días	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 30.09.2016</b>												
Deudores Comerciales	28.820.460	12.336.847	4.835.828	1.386.487	720.548	693.252	717.013	649.744	1.011.746	23.093.670	74.265.595	1.129.180
Documentos por cobrar	173.135	3.173	2.537	3.563	2.407	3.221	9.445	-	1.583	44.786	243.850	-
Deudores varios	3.928.994	12.356	17.885	12.355	12.356	12.356	12.356	12.356	12.356	75.990	4.109.360	-
Provisión Incobrables	-	0	(194.754)	(82.956)	(54.672)	(99.414)	(180.813)	(163.068)	(377.695)	(14.742.759)	(15.896.131)	(520.472)
<b>Total</b>	<b>32.922.589</b>	<b>12.352.376</b>	<b>4.661.496</b>	<b>1.319.449</b>	<b>680.639</b>	<b>609.415</b>	<b>558.001</b>	<b>499.032</b>	<b>647.990</b>	<b>8.471.687</b>	<b>62.722.674</b>	<b>608.708</b>
<b>Saldo al 31.12.2015</b>												
Deudores Comerciales	34.914.070	11.044.145	2.910.229	1.153.206	910.111	1.154.818	565.508	544.245	712.691	26.538.887	80.447.910	1.506.466
Documentos por cobrar	371.649	-	-	-	-	-	-	-	-	-	371.649	-
Deudores varios	3.967.490	175.502	97.741	60.175	165.482	134.285	176.235	100.581	81.280	171.177	5.129.948	-
Provisión Incobrables	-	(191.910)	(32.272)	(68.415)	(125.732)	(75.790)	(161.641)	(174.075)	(329.848)	(13.288.453)	(14.448.136)	(617.892)
<b>Total</b>	<b>39.253.209</b>	<b>11.027.737</b>	<b>2.975.698</b>	<b>1.144.966</b>	<b>949.861</b>	<b>1.213.313</b>	<b>580.102</b>	<b>470.751</b>	<b>464.123</b>	<b>13.421.611</b>	<b>71.501.371</b>	<b>888.574</b>

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

Tramos de morosidad	30 de septiembre de 2016						31 de diciembre de 2015					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta		Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$
Al día	700.572	9.159.218	787	(51.064)	701.359	9.108.154	924.537	34.877.134	9.723	36.936	934.260	34.914.070
Entre 1 y 30 días	2.502.942	8.574.349	7.426	16.225	2.510.368	8.590.574	249.406	10.919.713	1.873	124.432	251.279	11.044.145
Entre 31 y 60 días	10.436	4.021.390	(3.333)	71.216	7.103	4.092.606	45.592	2.661.058	2.246	249.171	47.838	2.910.229
Entre 61 y 90 días	21.140.860	4.659.657	1.064.748	637.985	22.205.608	5.297.642	10.783	931.977	1.877	221.229	12.660	1.153.206
Entre 91 y 120 días	2.352	558.984	805	216.428	3.157	775.412	6.136	688.751	1.479	221.360	7.615	910.111
Entre 121 y 150 días	1.767	702.527	585	120.747	2.352	823.274	4.078	504.237	1.338	650.581	5.416	1.154.818
Entre 151 y 180 días	21.059.718	5.292.965	1.585.085	497.933	22.644.803	5.790.898	2.691	367.459	1.138	198.049	3.829	565.508
Entre 181 y 210 días	1.198	318.857	422	28.965	1.620	347.822	2.312	354.957	1.135	189.288	3.447	544.245
Entre 211 y 250 días	2.072.447	295.602	2.508	53.071	2.074.955	348.673	2.198	476.659	984	236.032	3.182	712.691
Superior a 251 días	19.880	15.540.542	1.604	1.338.097	21.484	16.878.639	40.232	21.002.832	10.671	5.536.055	50.903	26.538.887
<b>Total</b>	<b>47.512.172</b>	<b>49.124.091</b>	<b>2.660.637</b>	<b>2.929.603</b>	<b>50.172.809</b>	<b>52.053.694</b>	<b>1.287.965</b>	<b>72.784.777</b>	<b>32.464</b>	<b>7.663.133</b>	<b>1.320.429</b>	<b>80.447.910</b>

b) Cartera protestada y en cobranza judicial

	30.09.2016		31.12.2015	
	Cientes N°	Monto M\$	Cientes N°	Monto M\$
Documentos protestados	148	76.244	265	327.168
Documentos en cobro judicial	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>148</b>	<b>76.244</b>	<b>265</b>	<b>327.168</b>

c) Provisiones y Castigos

	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisión cartera no repactada	16.112.352	13.859.122
Provisión cartera repactada	926.948	2.159.656
Castigos del periodo	(622.697)	(952.750)
Recuperos del periodo	-	-
<b>Total</b>	<b>16.416.603</b>	<b>15.066.028</b>

d) Número y monto de operaciones por provisiones y castigos

	30.09.2016		31.12.2015	
	Operaciones último trimestre	Operaciones acumulado anual	Operaciones último trimestre	Operaciones acumulado anual
Número de operaciones	31.784	378.991	36.793	344.356
Monto de las operaciones M\$	434.365	16.167.050	678.009	15.750.682

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de la Sociedad y sus filiales están compuestos por:

Clases de Instrumentos financieros	Categoría	30.09.2016	31.12.2015
		M \$	M \$
<b>ACTIVOS</b>		<b>14.404.363</b>	<b>168.311.249</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>61.538.230</b>	<b>71.014.937</b>
Banco y caja	Caja y cuentas corrientes	686.124	2.001.544
<b>Inversiones Financieras</b>		<b>60.852.106</b>	<b>69.013.393</b>
Depósitos a plazo	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	56.378.177	52.292.859
Fondos mutuos	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	2.974.868	2.525.940
Pactos con Retroventa	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	1.499.061	14.194.594
<b>Otros activos financieros corrientes</b>		<b>6.566.744</b>	<b>12.688.517</b>
Depósitos a plazo UF	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	6.566.744	12.688.517
<b>Deudores Comerciales</b>		<b>63.331.382</b>	<b>72.389.945</b>
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes - no corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	63.331.382	72.389.945
<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>		<b>12.609.007</b>	<b>12.217.850</b>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	640.485	479.401
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - no corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	11.968.522	11.738.449
<b>PASIVOS</b>		<b>1.107.070.500</b>	<b>1.099.629.324</b>
<b>Préstamos</b>			
<b>Corriente</b>		<b>28.681.212</b>	<b>29.433.550</b>
Préstamos bancarios, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	2.135.577	1.724.738
Otros préstamos, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	26.545.635	27.708.812
<b>No corrientes</b>		<b>1.029.306.846</b>	<b>1.005.453.626</b>
Préstamos bancarios, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	23.762.584	13.508.093
Otros préstamos, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	1.005.544.262	991.945.533
<b>Acreedores Comerciales</b>		<b>48.754.909</b>	<b>64.414.931</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	48.754.909	64.414.931
<b>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>		<b>327.533</b>	<b>327.217</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Préstamos y cuentas por pagar	327.533	327.217

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

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

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

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

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

Clase de Instrumento Financiero	30.09.2016			31.12.2015			Nivel de valor razonable
	Inv. Mant.	Costo	Valor	Inv. Mant.	Costo	Valor	
	a FV	Amortizado	Razonable	a FV	Amortizado	Razonable	
	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	
<b>Activos Financieros</b>							
<b>Activos Financieros mantenidas al costo amortizado</b>	<b>3.660.992</b>	<b>140.384.371</b>	<b>144.045.363</b>	<b>4.527.484</b>	<b>163.783.765</b>	<b>168.311.249</b>	
Caja y Bancos	686.124	-	686.124	2.001.544	-	2.001.544	-
Depósitos a plazo	-	56.378.177	56.378.177	-	52.292.859	52.292.859	-
Fondos mutuos	2.974.868	-	2.974.868	2.525.940	-	2.525.940	1
Pactos con retroventa	-	1.499.061	1.499.061	-	14.194.594	14.194.594	-
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	-	63.331.382	63.331.382	-	72.389.945	72.389.945	-
Otros activos financieros	-	6.566.744	6.566.744	-	12.688.517	12.688.517	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	12.609.007	12.609.007	-	12.217.850	12.217.850	-
<b>Pasivos Financieros</b>							
<b>Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado</b>	<b>-</b>	<b>1.107.070.500</b>	<b>1.089.954.534</b>	<b>-</b>	<b>1.099.629.324</b>	<b>1.088.729.719</b>	
Préstamos financieros	-	25.898.161	25.898.161	-	15.232.831	15.232.831	-
Obligaciones no garantizadas, bonos	-	995.091.837	976.801.358	-	981.206.885	970.582.167	2
Aportes financieros reembolsables	-	36.998.060	38.172.573	-	38.447.460	38.172.573	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	48.754.909	48.754.909	-	64.414.931	64.414.931	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	327.533	327.533	-	327.217	327.217	-

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

- El valor razonable de los activos financieros (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar), por ser de corto plazo, se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos activos.
- El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, por ser de corto plazo se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos pasivos.
- El valor razonable de los préstamos bancarios se determinó en función al costo más los intereses devengados al cierre del ejercicio.
- El valor razonable de los bonos, se determinó con la TIR valorada de cada serie de acuerdo a información publicada en septiembre de 2016 en el sitio web riskamerica.com.

## 10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las operaciones entre las sociedades del Grupo y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. La identificación del vínculo de relación entre la Controladora y filial se encuentra detallada en la Nota 2 e).

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

### a) Identificación de Socios

La distribución de los socios de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016, es la siguiente:

Rut	Nombre de la Sociedad	Participación %
78.833.170-7	Andescan SpA	68,80901%
76.155.013-6	Andescan II SpA	31,19098%
59.141.730-4	Castlefrank Investment Limited	0,00001%

**b) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes:**

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

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	Corriente M\$	30.09.2016		31.12.2015	
						No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Accionista común	Contrato suministro de servicios	\$ no reajustables	392.763	-	400.283	-	
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Accionista común	Contrato servicio de análisis	\$ no reajustables	102.722	-	79.118	-	
Andescan II SpA	76.155.013-6	Socio Directo	Préstamos cuenta corriente	\$ no reajustables	145.000	-	-	-	
Inversiones Rio Teno S.A.	76.025.894-6	Socio Indirecto	Préstamos cuenta corriente	UF + 5%	-	11.589.526	-	11.381.375	
Inversiones Rio Claro Ltda.	76.004.139-4	Socio Indirecto	Préstamos cuenta corriente	UF + 5%	-	378.996	-	357.074	
<b>Total</b>					<b>640.485</b>	<b>11.968.522</b>	<b>479.401</b>	<b>11.738.449</b>	

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

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	Corriente M\$	30.09.2016		31.12.2015	
						No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	
Andescan SpA	76.833.170-7	Accionista	Préstamos	\$ no reajustables	327.533	-	327.217	-	
<b>Total</b>					<b>327.533</b>	<b>-</b>	<b>327.217</b>	<b>-</b>	

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

Al 30 de septiembre de 2016, Nuevosur adeuda a Essbio S.A. un monto ascendente a M\$ 380.874 (M\$ 400.283 para el mes de diciembre 2015), correspondiente a dos facturas por el Contrato de Suministro de Servicios, por el servicios de los meses de mayo y septiembre de 2016.

Durante el periodo enero – septiembre de 2016, Essbio S.A. registra facturación a Nuevosur S.A. por M\$ 1.165.869 más IVA (M\$ 1.216.552 para igual periodo 2015) correspondientes a servicios de administración.

**c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:**

Los efectos en el Estado de Resultado Integrales de las transacciones con entidades relacionadas no consolidables son los siguientes:

Sociedad	Rut	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	30.09.2016		30.09.2015	
						Monto	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono	Monto	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
Andescan SpA	78.833.170-7	Chile	Socio Directo	Pago de préstamos cuenta corriente	\$	-	-	14.208.295	-
				Intereses y reajustes de préstamos cuenta corriente	\$	-	-	36.919	(36.919)
Andescan II SpA	76.155.013-6	Chile	Socio Directo	Préstamos cuenta corriente	\$	145.000	-	-	-
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Chile	Accionista Común	Contrato de Suministro de Servicios	\$	2.039.023	244.683	2.173.071	260.769
				Servicios de Laboratorio	\$	940.340	790.202	1.195.094	1.004.281
				Servicios de lodos	\$	-	-	350.930	294.900
Inversiones Rio Teno S.A.	76.025.894-6	Chile	Socio Indirecto	Intereses y reajustes de préstamos cuenta corriente	\$	625.373	625.373	445.318	445.318
Inversiones Claro Ltda.	76.004.139-4		Socio Indirecto	Intereses y reajustes de préstamos cuenta corriente	\$	52.222	52.222	3.897	3.897

**d) Administración y alta dirección:**

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

La Administración de la Matriz Inversiones Southwater Ltda., corresponde al socio AndesCan SpA.

La matriz Andescan SpA, es administrada por un directorio compuesto por 6 miembros, los que permanecen por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos indefinidamente. De los directores existen tres que son remunerados, los otros tres no perciben remuneración ni dietas por esta función.

En el mes de enero de 2010 en Essbio S.A. se creó un Comité de Apoyo al Gobierno Corporativo y Regulación, cuyas funciones fueron determinadas por el Directorio, con miras a fortalecer el Gobierno Corporativo, el cual fue reemplazado en mayo del 2012 por el Comité de Auditoría y Riesgo. De acuerdo al Artículo 50 Bis de la ley de Sociedades Anónimas, Essbio no cuenta con un Comité de Directores.

Essbio S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, los que permanecen por un período de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

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

Esval S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, los que permanecen por un período de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

#### e) Remuneración y otras prestaciones:

Inversiones Southwater Ltda., no posee empleados contratados ni asalariados.

En las filiales indirectas, en conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, en Abril de 2012, la Junta Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio. El detalle de los honorarios pagados en el período 2016 y 2015, se presenta a continuación:

Director	30.09.2016		30.09.2015	
	Essbio S.A. M\$	Esval S.A. M\$	Essbio S.A. M\$	Esval S.A. M\$
Jorge Lesser García - Huidobro	51.411	51.411	49.279	49.279
Juan Pablo Armas Mac Donald	25.705	25.705	24.639	24.639
Alejandro Ferreiro Yazigi	25.705	25.705	24.639	24.639
Michael Niggli	25.705	25.705	19.238	19.238
Total	128.526	128.526	117.795	117.795

Algunos directores renunciaron a su remuneración, motivo por el cual no recibieron pagos de parte de la Empresa.

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

#### Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen cuentas por cobrar y pagar entre el Grupo y sus Directores y Gerentes.

#### Otras transacciones

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

#### Garantías constituidas por el Grupo a favor de los Directores

Durante el período 2016, no se han constituido garantías por las Sociedades a favor de los Directores.

#### Remuneraciones y planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

Esval S.A. tiene para toda su plana ejecutiva, Bonos Anuales fijados en función de la Evaluación de su Desempeño Individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$777.362 para el período finalizado al 30 de septiembre de 2016 y M\$787.600, para el período finalizado al 30 de septiembre de 2015.

Essbio tiene para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$1.268.931, para el período enero - septiembre 2016 (M\$1.221.773 para el período 2015).

## 11. INVENTARIOS

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

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Materiales	2.994.672	1.540.786
Suministros para la producción	1.361.149	1.471.352
Otros inventarios	37.589	37.715
Provisión Obsolescencia	(104.131)	(60.368)
<b>Total</b>	<b>4.289.279</b>	<b>2.989.485</b>

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período 2016 asciende a M\$6.934.674 (M\$7.640.567 para el período 2015), el cual se presenta en el rubro Materias Primas y Consumibles Utilizados de los estados consolidados de resultados integrales.

El Grupo no tiene inventarios entregados en garantía de sus obligaciones financieras.

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos intangibles neto:</b>		
Derechos de agua y servidumbres	49.399.692	48.997.500
Software	1.403.680	1.772.034
Ampliación territorio operacional y otros	508.970	483.013
Concesiones	127.783.436	123.144.719
Otros intangibles	809.186.00	170.070
Derechos y licencias de operación de proyectos	8.323.337	8.634.167
<b>Total</b>	<b>188.228.301</b>	<b>183.201.503</b>
<b>Activos intangibles bruto:</b>		
Derechos de agua y servidumbres	53.003.104	52.599.374
Software	14.589.076	14.388.507
Ampliación territorio operacional y otros	694.196	654.790
Concesiones	163.143.995	155.519.909
Otros intangibles	2.065.374	1.428.428
Derechos y licencias de operación de proyectos	10.362.688	10.362.688
<b>Total</b>	<b>243.858.433</b>	<b>234.953.696</b>
<b>Amortización acumulada y deterioro del valor:</b>		
Derechos de agua y servidumbres	(3.603.412)	(3.601.874)
Software	(13.185.396)	(12.616.473)
Ampliación territorio operacional y otros	(185.226)	(171.777)
Concesiones	(35.360.559)	(32.375.190)
Otros intangibles	(1.256.188)	(1.258.358)
Derechos y licencias de operación de proyectos	(2.039.351)	(1.728.521)
<b>Total</b>	<b>(55.630.132)</b>	<b>(51.752.193)</b>

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

	Saldo inicial M \$	Adiciones M \$	Amortización M \$	Otros incrementos , trasposos (bajas) M \$	Total cambio M \$	Total M \$
<b>30 de septiembre de 2016</b>						
Derechos de agua y servidumbres	48.997.500	426.494	(1.538)	(22.764)	402.192	49.399.692
Software	1.772.034	200.566	(568.920)	0	(368.354)	1.403.680
Ampliación territorio operacional y otros	483.013	39.406	(13.449)	-	25.957	508.970
Otros Intangibles	170.070	639.110	15.361	(15.355)	639.116	809.186,00
Concesiones (1)	123.144.719	8.036.835	(3.191.740)	(206.378)	4.638.717	127.783.436
Derechos y licencias de operación de proyectos (2)	8.634.167	-	(310.830)	0	(310.830)	8.323.337
<b>Total</b>	<b>183.201.503</b>	<b>9.342.411</b>	<b>(4.071.116)</b>	<b>(244.497)</b>	<b>5.026.798</b>	<b>188.228.301</b>
<b>31 de diciembre de 2015</b>						
Derechos de agua y servidumbres	45.918.687	3.111.520	(32.707)	-	3.078.813	48.997.500
Software	1.232.986	1.270.896	(726.305)	(5.543)	539.048	1.772.034
Ampliación territorio operacional y otros	468.692	30.603	(16.282)	-	14.321	483.013
Otros Intangibles	393.305	-	(255.256)	32.021	(223.235)	170.070
Concesiones (1)	104.765.437	22.178.847	(3.640.880)	(158.685)	18.379.282	123.144.719
Derechos y licencias de operación de proyectos (2)	9.048.607	-	(414.440)	-	(414.440)	8.634.167
<b>Total</b>	<b>161.827.714</b>	<b>26.591.866</b>	<b>(5.085.870)</b>	<b>(132.207)</b>	<b>21.373.789</b>	<b>183.201.503</b>

Los intangibles de vida útil indefinida se encuentran compuestos principalmente por los Derechos de Agua y Servidumbres de Paso, y los de vida útil definida corresponden principalmente a concesiones sanitarias, licencias de software, ampliación de territorio operacional y licencias de operación de proyectos. Los derechos de agua corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable en los distintos sistemas donde el Grupo presta servicios.

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

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

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga alguna restricción ni que hayan servido como garantías de deudas, a excepción de la concesión sobre la explotación de los Servicios Sanitarios de la Región de Coquimbo que corresponde a un activo intangible cuya titularidad tiene restricción. El Valor Libro al 30 de septiembre 2016 asciende a M\$ 34.205.541 (M\$35.006.187 al 31 de diciembre de 2015).

#### (1) Concesiones

Corresponden al derecho de explotación que posee Aguas del Valle S.A. (filial de Esva S.A.) asociada a la concesión sanitaria de la región de Coquimbo (activos operacionales y pago inicial), cuya vida útil inicial corresponde al período de vigencia del contrato de concesión, que es de 30 años a partir de diciembre de 2003 (Ver Nota 2 I) concesiones de servicios).

#### (2) Derechos y licencias de operación de proyectos

Durante el mes de noviembre de 2011, la sociedad filial Biodiversa S.A. a través de su filial, Inversiones Biodiversa Ltda., efectuó la adquisición de la Sociedad Servicios Medioambientales Integrales S.A quién a su vez es dueña de Ecobio S.A., en esta adquisición y por aplicación de la norma IFRS 3, en el proceso de evaluación del valor justo de los activos netos, se identificó el intangible Derechos y Licencias de Operación de Proyectos, el cual es de vida útil definida y se amortizará en un plazo de 25 años, período restante de la concesión.

### 13. PLUSVALIA

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

Detalle	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Costo	1.598.206	1.598.206
<b>Total costo del período</b>	<b>1.598.206</b>	<b>1.598.206</b>

#### Asignación de la plusvalía a las unidades generadoras de efectivo

Para propósitos de probar su deterioro, la plusvalía fue asignada a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

Detalle	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Ecobio S.A.	1.598.206	1.598.206

Durante el mes de Noviembre de 2011, la subsidiaria Biodiversa S.A a través de su filial Inversiones Biodiversa Limitada, adquirió el 99,99 % de la sociedad Servicios Medioambientales Integrales S.A, la cual a su vez es la dueña del 99,60% de las acciones de Ecobio S.A., el valor pagado por esta operación ascendió a M\$12.752.264 y el valor justo de los activos netos de la Sociedad fue de M\$11.158.444.

### 14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
<b>Valores netos:</b>		
Terrenos	63.273.614	63.946.685
Construcciones y obras de infraestructura	1.052.238.679	1.059.572.373
Maquinarias y equipos	57.890.554	61.740.914
Vehículos de motor	716.904	835.752
Otros activos fijos	13.491.362	9.869.543
Obras en ejecución	176.384.281	130.240.908
<b>Total</b>	<b>1.363.995.394</b>	<b>1.326.206.175</b>
<b>Valores brutos:</b>		
Terrenos	63.273.614	63.946.685
Construcciones y obras de infraestructura	1.482.662.072	1.465.736.295
Maquinarias y equipos	168.347.378	166.476.277
Vehículos de motor	2.554.855	2.554.857
Otros activos fijos	29.102.843	24.785.648
Obras en ejecución	176.384.281	130.240.908
<b>Total</b>	<b>1.922.325.043</b>	<b>1.853.740.670</b>
<b>Detalle de la depreciación acumulada:</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	(430.423.393)	(406.163.922)
Maquinarias y equipos	(110.456.824)	(104.735.363)
Vehículos de motor	(1.837.951)	(1.719.105)
Otros activos fijos	(15.611.481)	(14.916.105)
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(558.329.649)</b>	<b>(527.534.495)</b>

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

	Saldo inicial M \$	Adiciones M \$	Depreciación M \$	Otros incrementos , trasposos (bajas) M \$	Total cambio M \$	Total M \$
<b>30 de septiembre de 2016</b>						
Terrenos	63.946.685	-	-	(673.071)	(673.071)	63.273.614
Construcciones y obras de infraestructura	1059.572.373	194.461	(24.259.471)	16.731.316	(7.333.694)	1052.238.679
Maquinas y equipos	61.740.914	-	(5.721.667)	1.871.307	(3.850.360)	57.890.554
Vehículos	835.752	-	(118.845)	(3)	(118.848)	716.904
Otros activos fijos	9.869.543	3.740.507	(695.383)	576.695	3.621.819	13.491.362
Obras en ejecución	130.240.908	67.085.412	-	(20.942.039)	46.143.373	176.384.281
<b>Total</b>	<b>1.326.206.175</b>	<b>71.020.380</b>	<b>(30.795.366)</b>	<b>(2.435.795)</b>	<b>37.789.219</b>	<b>1.363.995.394</b>
<b>31 de diciembre de 2015</b>						
Terrenos	62.359.944	-	-	1586.741	1586.741	63.946.685
Construcciones y obras de infraestructura	1035.593.246	2.809.082	(30.745.452)	5.191.497	23.979.127	1.059.572.373
Maquinarias y equipos	62.959.465	-	(7.567.410)	6.348.859	(1218.551)	61.740.914
Vehículos	632.744	8.069	(149.960)	344.899	203.008	835.752
Otros activos fijos	8.984.142	2.020.380	(1315.314)	180.335	885.401	9.869.543
Obras en ejecución	91.729.557	111.015.266	-	(72.503.915)	38.511.351	130.240.908
<b>Total</b>	<b>1.262.259.098</b>	<b>115.852.797</b>	<b>(39.778.136)</b>	<b>(12.127.584)</b>	<b>63.947.077</b>	<b>1.326.206.175</b>

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

Vidas útiles por tipo de bien	Mínima (en años)	Máxima (en años)
Construcciones y obras de infraestructura	10	100
Maquinarias y equipos	4	30
Otros activos fijos	5	10

La política de reconocimiento de costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de Propiedades, Planta y Equipos se encuentra basada en la obligación contractual de cada proyecto. Dado lo anterior el Grupo ha efectuado estimación por este concepto por el valor de M\$803.974 (M\$766.054 a diciembre de 2015).

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

El Grupo mantiene al 30 de septiembre de 2016, compromisos de adquisición de bienes de activo inmovilizado material derivados de contratos de construcción por un importe de M\$ 3.724.721 (M\$ 6.152.770 a diciembre de 2015).

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles daños que puedan afectar a los diversos elementos de su activo inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el período de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos. Adicionalmente, está cubierta la pérdida de beneficios que podría ocurrir como consecuencia de una paralización.

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

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

Los costos de capitalizados durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2016 ascendieron M\$2.479.602.

## 15. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

Se define como Unidad Generadora de Efectivo a cada Sociedad por separado, es decir, Essbio S.A., Biodiversa S.A., Esval S.A. y Aguas del Valle S.A. ya que cada una en forma individual es capaz de generar beneficios económicos futuros. De acuerdo con la norma, la Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la Sociedad estimará el importe recuperable del activo. A los activos con vida útil indefinida se les aplicará la prueba de deterioro al cierre del período.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad y sus filiales, no produciéndose deterioro en ninguna de las dos Unidades Generadoras de Efectivo.

## 16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Inversiones Nuevosur S.A. (1)	80.076.237	80.076.237
Cuenta por cobrar Econssa Chile S.A. (2)	15.283.031	12.011.182
<b>Total</b>	<b>95.359.268</b>	<b>92.087.419</b>

(1) La Filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda., es dueña de 90.100.000 acciones de Nuevosur S.A., equivalente a un 90,1% del total de las acciones. Sin embargo la inversión en dicha empresa, se valoriza en Inversiones OTPPB Chile II Ltda., de acuerdo al criterio del costo, en consideración a que la Compañía posee menos del 10% de las acciones con derecho a voto y constituye una inversión mantenida hasta el vencimiento. El controlador de Nuevosur S.A., es Inversiones Aguas Río Claro Ltda., quien posee 36.618 acciones serie A equivalente al 90,2% de las acciones con derecho a voto.

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

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

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

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

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión	48.037.140	40.596.981
Valor presente de la cuenta por cobrar	15.283.031	12.011.182

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

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial del período cuenta por cobrar INR	12.011.182	9.656.819
Intereses financieros	630.587	675.977
Actualización unidad de fomento	398.294	474.265
Aumento por inversiones del período	2.242.968	1.204.121
<b>Saldo final cuenta por cobrar INR</b>	<b>15.283.031</b>	<b>12.011.182</b>

## 17. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Seguros anticipados	1.530.326	736.043
Gastos pagados por anticipado (1)	1.565.067	558.186
Garantías arriendos	927.768	1.486.519
Otros	797.493	926.962
<b>Total</b>	<b>4.820.654</b>	<b>3.707.710</b>

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

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Término anticipado Litoral del Sur (2)	9.130.505	9.705.226
Estudio tarifario Essbio S.A. (3)	686.774,00	126.841
Estudio tarifario Esval S.A. (3)	1.714.258	2.166.626
Estudio tarifario Aguas del Valle S.A. (3)	1.602.948	319.712
<b>Total</b>	<b>13.134.485</b>	<b>12.318.405</b>

(1) Formando parte de los gastos pagados por anticipado se encuentra la asesoría relacionada con la reestructuración organizacional de Essbio S.A. realizada durante el año 2016.

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

(3) Los montos clasificados como no corrientes corresponden a los gastos involucrados en el proceso tarifario los cuales son amortizados en el periodo de 5 años.

## 18.IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

### Impuesto a las ganancias reconocido en resultados

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

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Gasto por impuestos corrientes	(2.596.259)	(3.643.146)	(1.681.703)	(826.406)
Gasto por impuestos gastos rechazados	(4)		194.756	
Ajuste al impuesto corriente al periodo anterior	824.537	54.113	824.537	54.113
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporales	(2.381.482)	(2.120.321)	513.425	(247.787)
Otros ingresos (gastos) por impuestos	(32.355)	(12.366)	(32.355)	(22.575)
<b>Total gasto por impuestos</b>	<b>(4.185.563)</b>	<b>(5.721.720)</b>	<b>(181.340)</b>	<b>(1.042.655)</b>
Impuestos diferidos relacionados con partidas acreditadas (cargadas) directamente a patrimonio	116.028	44.549	107.293	14.150
<b>Total impuestos</b>	<b>(4.069.535)</b>	<b>(5.677.171)</b>	<b>(74.047)</b>	<b>(1.028.505)</b>

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

	01.01.2016		Acumulado		01.07.2016		Trimestre	
	30.09.2016		01.01.2015		30.09.2016		01.07.2015	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias	22.530.300		14.174.724		(2.419.516)		(7.515.567)	
Impuesto a la renta a la tasa vigente	(5.407.272)	24,00	(3.189.313)	22,50	580.684	24,00	(1.691.003)	22,50
<b>Ajustes para llegar a la tasa efectiva:</b>								
Ingresos no imponibles (gastos no tributables)(neto)	(363.492)	1,61	3.986.081	(28,12)	(193.406)	(7,99)	2.470.701	53,38
Déficit (exceso) impuestos ejercicio anterior	824.537	(3,66)	54.113	(0,38)	824.537	34,08	54.113,00	-
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos	760.664	(3,38)	(6.572.601)	46,37	(1.393.155)	(57,58)	(1.876.466)	122,13
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(4.185.563)	18,57	(5.721.720)	40,37	(181.340)	(7,49)	(1.042.655)	188,90

### Impuestos diferidos

El saldo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	88.505.111	94.689.973
Pasivos por impuestos diferidos	(118.750.256)	(122.658.576)
<b>Total</b>	<b>(30.245.145)</b>	<b>(27.968.603)</b>

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos:</b>		
Obsolescencias de inventarios	2.784	2.600
Provisión cuentas incobrables	4.183.307	3.621.382
Provisión cuentas vacaciones	648.675	731.757
Indemnización por años de servicios	649.404	602.669
Provisión de remuneraciones	543.289	621.039
Otras provisiones	2.671.389	2.187.725
Amortización goodwill no asignable a 10 años	75.859.025	82.318.629
Pérdida tributaria	3.932.155	4.453.572
Otros	15.083	150.600
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>88.505.111</b>	<b>94.689.973</b>
<b>Pasivos:</b>		
Propiedades, plantas y equipos	109.433.698	113.133.720
Efectos diferidos por emisión de bonos	2.090.529	2.095.276
Intangibles	7.226.029	7.429.580
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>(118.750.256)</b>	<b>(122.658.576)</b>
<b>Pasivo Neto por Impuestos Diferidos</b>	<b>(30.245.145)</b>	<b>(27.968.603)</b>

#### Impuestos corrientes

El detalle de los activos/(pasivos) por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Crédito por gastos de capacitación, donaciones y otros	562.112	239.842
Pagos provisionales mensuales	3.918.542	6.032.637
Provisión de impuesto a la renta	(1.123.518)	(5.988.543)
Provisión de impuesto art. 21 gastos rechazados	(439.308)	(1.009.553)
Otros impuestos por recuperar	239.966	786.850
<b>Total activo/(pasivo)</b>	<b>3.157.794</b>	<b>61.233</b>

#### 19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de otros pasivos financieros es la siguiente:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Corrientes</b>		
Préstamos financieros corrientes	2.135.577	1.724.738
Obligaciones no garantizadas, corrientes bonos	22.079.939	21.064.737
Aportes financieros reembolsables	4.465.696	6.644.075
<b>Total</b>	<b>28.681.212</b>	<b>29.433.550</b>
<b>No corrientes</b>		
Préstamos financieros no corrientes	23.762.584	13.508.093
Obligaciones no garantizadas, no corrientes bonos	973.011.898	960.142.148
Aportes financieros reembolsables	32.532.364	31.803.385
<b>Total</b>	<b>1.029.306.846</b>	<b>1.005.453.626</b>

## Préstamos bancarios

Con fecha 25 de abril 2016, Essbio S.A. contrató un préstamo con el Banco Scotiabank por M\$ 10.000.000 a 18 meses en un solo pago al vencimiento el 25 de Octubre de 2017. La tasa de interés es 4,78% (anual) fija.

Con fecha 16 de noviembre 2015, Biodiversa S.A. contrató un préstamo con el Banco de Chile por M\$ 2.550.000 a 2 años en un solo pago al vencimiento. La tasa de interés es 5,25% (anual) fija.

Con fecha 3 de junio 2014, Biodiversa S.A. contrató un préstamo con el Banco de BICE por UF 105.000 a 5 años en un solo pago al vencimiento. La tasa de interés es 3,69% (anual), igual a TAB UF 180 días más un spread de 0,55% anual.

Con fecha 14 de noviembre 2011, Biodiversa S.A. contrató un préstamo con aval de Essbio S.A. con el Banco de Chile por UF 451.604,66 a 10 años con pagos semestrales a contar del año 2015. La tasa de interés es 4,15% (anual) fija.

Obligaciones con bancos	30.09.2016				31.12.2015			
RUT entidad deudora	76.047.175-5	76.047.175-5	76.047.175-5	76.833.300-9	76.047.175-5	76.047.175-5	76.000.739-0	
Nombre entidad deudora	Biodiversa S.A.	Biodiversa S.A.	Biodiversa S.A.	Essbio S.A.	Biodiversa S.A.	Biodiversa S.A.	Esva S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Nombre entidad acreedora	Banco de	Banco de	Banco Bice	Banco	Banco de	Banco Bice	Banco	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	CLP	UF	UF	UF	
Tipo de amortización	Otra	Otra	Bullet	Bullet	Otra	Bullet	Fija	
Tasa efectiva	4,15%	5,25%	3,69%	4,78%	4,15%	1,93%	1,56%	
Tasa nominal	4,15%	5,25%	3,69%	4,78%	Total	4,15%	1,93%	1,56%
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Montos nominales								
hasta 90 días	1.907.307	68.425	14.557	242.517	2.232.806	-	-	-
más de 90 días hasta 1 año	176.500	67.309	14.478	241.192	499.479	2.069.870	136.106	38.576
más de 1 año hasta 2 años	2.012.614	2.629.581	29.035	10.242.517	14.913.747	2.001.436	2.696.891	38.471
más de 2 años hasta 3 años	1.941.421	-	2.782.587	-	4.724.008	1.931.859	-	38.471
más de 3 años hasta 4 años	1.870.618	-	-	-	1.870.618	1.862.282	-	2.710.237
más de 4 años hasta 5 años	1.799.035	-	-	-	1.799.035	1.793.086	-	-
más de 5 años	1.726.933	-	-	-	1.726.933	1.722.222	-	-
Total montos nominales	11.434.428	2.765.315	2.840.657	10.726.226	27.766.626	11.380.755	2.832.997	2.825.755
Valores contables								
hasta 90 días	1.852.308	50.946	22.937	209.386	2.135.577	-	-	-
más de 90 días hasta 1 año	-	-	-	-	-	1.705.053	16.734	2.951
Préstamos bancarios corrientes	1.852.308	50.946	22.937	209.386	2.135.577	1.705.053	16.734	2.951
más de 1 año hasta 2 años	1.691.992	2.550.000	-	10.000.000	14.241.992	1.653.589	2.550.000	-
más de 2 años hasta 3 años	1.691.992	-	2.753.552	-	4.445.544	1.653.589	-	-
más de 3 años hasta 4 años	1.691.992	-	-	-	1.691.992	1.653.589	-	2.691.054
más de 4 años hasta 5 años	1.691.992	-	-	-	1.691.992	1.653.589	-	-
más de 5 años	1.691.064	-	-	-	1.691.064	1.652.683	-	-
Préstamos bancarios no corrientes	8.459.032	2.550.000	2.753.552	10.000.000	23.762.584	8.267.039	2.550.000	2.691.054
Préstamos bancarios	10.311.340	2.600.946	2.776.489	10.209.386	25.898.161	9.972.092	2.566.734	2.694.005

## Bonos

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

Rut Empresa Emisora	Nombre Empresa Emisora	Instrumento	Moneda	Nº de Inscripción SVS	Tasa Interés contrato %	Tasa Interés efectiva %	Plazo final	Pago de Intereses
76.023.435-4	ISL Ltda.	Bonos Serie E	UF	604	4,70	4,70	08.09.2034	Semestral
76.023.435-4	ISL Ltda.	Bonos Serie I	UF	605	4,50	4,50	08.09.2036	Semestral
76.833.300-9	Essbio S.A.	Bonos Serie D	UF	478	3,80	3,90	15.11.2029	Semestral
76.833.300-9	Essbio S.A.	Bonos Serie E	UF	477	4,60	4,80	31.07.2031	Semestral
76.833.300-9	Essbio S.A.	Bonos Serie H	UF	786	3,30	3,31	15.10.2037	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie A	UF	232	7,00	7,60	15.10.2021	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie D	UF	293	6,00	6,87	01.06.2027	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie H	UF	419	3,50	3,75	15.02.2026	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie J	UF	493	3,40	3,73	15.03.2028	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie M	UF	562	4,90	4,72	27.01.2030	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie O	UF	374	3,95	3,98	19.04.2032	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie P	UF	374	3,80	3,66	15.01.2034	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie Q	UF	810	3,10	3,38	20.04.2040	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie T	UF	810	3,20	3,39	15.09.2039	Semestral

Inversiones Southwater Ltda., mantiene vigentes líneas de bonos series E e I, que se han colocado en el mercado nacional, con el objeto de obtener financiamiento para el desarrollo del plan de inversiones de la Sociedad.

Essbio S.A., mantiene líneas de bonos vigentes para las series C, D, E, F, G y H, de las cuales se han colocado en el mercado nacional las series D, E y H; con el objeto de obtener financiamiento para el desarrollo del plan de inversiones de la Sociedad. Además en noviembre de 2014 se colocó la línea de bonos serie H, destinada en un 70% a refinanciar pasivos existentes y en un 30% al financiamiento de parte del plan de inversiones de los próximos meses.

Esva S.A., mantiene vigentes líneas de bonos series A, D, H, J, M, O, P, Q y T, que se han colocado en el mercado nacional, con el objeto de obtener financiamiento para el desarrollo del plan de inversiones de la Sociedad.

Obligaciones no garantizadas (Bonos) que devengan intereses:

															Detalle 30.09.2016
RUTentidad deudora	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.023.435-4	76.023.435-4	
Nombre entidad deudora	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Esvál S.A.	Esvál S.A.	Esvál S.A.	Esvál S.A.	Esvál S.A.	Esvál S.A.	Esvál S.A.	Esvál S.A.	Esvál S.A.	ISL Ltda.	ISL Ltda.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Número de Inscripción	478	477	786	232	293	419	493	562	374	374	810	810	604	605	
Series	D	E	H	A	D	H	J	M	O	P	Q	T	E	I	
Fecha de vencimiento	15.11.2029	31.07.2031	15.10.2037	15.10.2021	01.06.2027	15.02.2026	15.03.2028	27.01.2030	19.04.2032	15.01.2034	20.01.2040	15.09.2039	08.09.2034	08.09.2036	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	
Periodicidad de la amortización	Otra	Otra	Otra	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	3,90%	4,80%	3,31%	7,60%	6,87%	3,75%	3,73%	4,72%	3,98%	3,66%	3,38%	3,39%	4,70%	4,50%	
Tasa nominal	3,80%	4,60%	3,30%	7,00%	6,00%	3,50%	3,40%	4,90%	3,95%	3,80%	3,10%	3,20%	4,70%	4,50%	<b>TOTAL</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Montos nominales</b>															
hasta 90 días	2.468.080	-	1.931.350	904.120	2.816.561	-	-	-	512.914	-	847.103	-	1.956.903	2.137.318	13.574.349
más de 90 días hasta a 1 año	2.468.080	2.624.062	1.931.350	901.354	2.817.209	5.773.562	4.378.632	2.539.247	512.914	1.480.860	847.103	3.247.019	-	-	29.521.392
más de 1 año hasta a 2 años	4.936.161	2.624.062	3.862.700	1.794.074	5.636.434	5.621.906	4.271.601	2.539.247	1.025.828	1.480.860	1.694.205	3.247.019	-	-	38.734.097
más de 2 años hasta a 3 años	4.936.161	2.624.062	3.862.700	1.781.980	5.639.263	5.470.245	4.164.571	4.923.271	1.025.828	1.480.860	1.694.205	3.247.019	-	-	40.850.165
más de 3 años hasta a 4 años	4.936.161	2.624.062	3.862.700	1.769.150	5.642.263	5.318.583	4.057.534	7.134.169	1.025.828	1.480.860	1.694.205	3.247.019	-	-	42.792.534
más de 4 años hasta a 5 años	4.936.161	2.624.062	3.862.700	1.755.538	5.645.445	5.166.928	3.950.504	6.903.321	1.025.828	1.480.860	1.694.205	3.247.019	-	-	42.292.571
más de 5 años	166.908.665	81.966.031	181.743.899	872.408	33.951.239	21.374.444	23.069.344	49.358.140	37.508.407	57.847.200	87.260.928	158.285.875	132.307.027	148.987.550	1.181.441.157
<b>Total montos nominales</b>	<b>191.589.469</b>	<b>95.086.341</b>	<b>201.057.399</b>	<b>9.778.624</b>	<b>62.148.414</b>	<b>48.725.668</b>	<b>43.892.186</b>	<b>73.397.395</b>	<b>42.637.547</b>	<b>65.251.500</b>	<b>95.731.954</b>	<b>174.520.970</b>	<b>134.263.930</b>	<b>151.124.868</b>	<b>1.389.206.265</b>
<b>Valores contables</b>															
hasta 90 días	1.851.040	-	1.773.043	869.463	2.271.017	-	-	-	456.557	-	342.296	-	1.956.903	2.137.318	11.657.637
más de 90 días hasta a 1 año	-	437.344	-	615.571	1.387.445	4.451.770	3.128.852	493.469	-	333.815	0	425.964	-	-	10.422.302
<b>Obligaciones con el público</b>															
<b>corrientes</b>	<b>1.851.040</b>	<b>437.344</b>	<b>1.773.043</b>	<b>1.485.034</b>	<b>3.658.462</b>	<b>4.451.770</b>	<b>3.128.852</b>	<b>493.469</b>	<b>456.557</b>	<b>333.815</b>	<b>342.296</b>	<b>-425.964</b>	<b>1.956.903</b>	<b>2.137.318</b>	<b>22.079.939</b>
más de 1 año hasta a 2 años	-	-	-	1.351.530	3.187.908	4.370.712	3.174.522	-	-	-	-	-	-	-	12.084.672
más de 2 años hasta a 3 años	-	-	-	1.433.838	3.382.053	4.370.712	3.174.522	-	-	-	-	-	-	-	12.361.125
más de 3 años hasta a 4 años	-	-	-	1.521.159	3.588.019	4.370.712	3.174.522	2.384.025	-	-	-	-	-	-	15.038.437
más de 4 años hasta a 5 años	-	-	-	1.613.797	3.806.529	4.370.712	3.174.522	4.768.050	-	-	-	-	-	-	17.733.610
más de 5 años	128.665.511	56.573.551	117.521.306	777.910	26.692.026	19.328.766	20.090.345	45.858.182	26.139.018	39.998.227	53.002.848	99.851.787	132.307.027	148.987.550	915.794.054
<b>Obligaciones con el público no corrientes</b>	<b>128.665.511</b>	<b>56.573.551</b>	<b>117.521.306</b>	<b>6.698.234</b>	<b>40.656.535</b>	<b>36.811.614</b>	<b>32.788.433</b>	<b>53.010.257</b>	<b>26.139.018</b>	<b>39.998.227</b>	<b>53.002.848</b>	<b>99.851.787</b>	<b>132.307.027</b>	<b>148.987.550</b>	<b>973.011.898</b>
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>130.516.551</b>	<b>57.010.895</b>	<b>119.294.349</b>	<b>8.183.268</b>	<b>44.314.997</b>	<b>41.263.384</b>	<b>35.917.285</b>	<b>53.503.726</b>	<b>26.595.575</b>	<b>40.332.042</b>	<b>53.345.144</b>	<b>99.425.823</b>	<b>134.263.930</b>	<b>151.124.868</b>	<b>995.091.837</b>

Inversiones Southwater Ltda. y filiales  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

	Detalle 31.12.2015															
RUT entidad deudora	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.023.435-4	76.023.435-4	
Nombre entidad deudora	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	ISL Ltda.	ISL Ltda.									
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Número de Inscripción	478	477	786	232	293	419	493	562	374	374	810	810	604	605		
Serie	D	E	H	A	D	H	J	M	O	P	Q	T	E	I		
Fecha de vencimiento	15.11.2029	31.07.2031	15.10.2037	15.10.2021	01.06.2027	15.02.2026	15.03.2028	27.01.2030	19.04.2032	15.01.2034	20.01.2040	15.09.2039	08.09.2034	08.09.2036		
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF		
Periodicidad de la amortización	Otra	Otra	Otra	Semestral	Semestral	Semestral										
Tasa efectiva	3,90%	4,80%	3,31%	7,60%	6,87%	3,75%	3,73%	4,72%	3,98%	3,66%	3,38%	3,39%	4,70%	4,50%		
Tasa nominal	3,80%	4,60%	3,30%	7,00%	6,00%	3,50%	3,40%	4,90%	3,95%	3,80%	3,10%	3,20%	4,70%	4,50%		<b>TOTAL</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Montos nominales</b>																
hasta 90 días	-	1.282.252	-	-	-	2.913.899	2.205.003	1.240.807	-	723.625	-	1.586.661	1.934.338	2.113.108	13.999.693	
más de 90 días hasta 1 año	4.824.125	1.282.252	3.775.029	1.769.824	5.504.654	2.876.840	2.178.855	1.240.807	1.002.545	723.625	1.655.752	1.586.661	-	-	28.420.969	
más de 1 año hasta 2 años	4.824.125	2.564.504	3.775.029	1.759.007	5.507.183	5.642.520	4.279.251	2.481.614	1.002.545	1.447.249	1.655.752	3.173.322	-	-	38.112.101	
más de 2 años hasta 3 años	4.824.125	2.564.504	3.775.029	1.747.532	5.509.867	5.494.307	4.174.649	2.481.614	1.002.545	1.447.249	1.655.752	3.173.322	-	-	37.850.495	
más de 3 años hasta 4 años	4.824.125	2.564.504	3.775.029	1.735.358	5.512.713	5.346.087	4.070.048	4.811.528	1.002.545	1.447.249	1.655.752	3.173.322	-	-	39.918.260	
más de 4 años hasta 5 años	4.824.125	2.564.504	3.775.029	1.722.442	5.515.734	5.197.868	3.965.441	6.972.245	1.002.545	1.447.249	1.655.752	3.173.322	-	-	41.816.256	
más de 5 años	165.532.420	82.670.161	179.506.392	1.708.741	35.939.707	25.938.965	26.406.582	54.984.501	37.158.355	57.981.498	86.108.253	157.866.600	129.383.279	145.738.882	1.186.924.336	
<b>Total montos nominales</b>	<b>189.653.045</b>	<b>95.492.681</b>	<b>198.381.537</b>	<b>10.442.904</b>	<b>63.489.858</b>	<b>53.410.486</b>	<b>47.279.829</b>	<b>74.213.116</b>	<b>42.171.080</b>	<b>65.217.744</b>	<b>94.387.013</b>	<b>173.733.210</b>	<b>131.317.617</b>	<b>147.851.990</b>	<b>1.387.042.110</b>	
<b>Valores contables</b>																
hasta 90 días	-	1.068.544	-	-	-	2.669.845	1.887.257	1.103.693	-	688.595	-	372.307	1.934.338	2.113.108	11.837.687	
más de 90 días hasta 1 año	602.996	-	794.200	1.288.312	2.842.054	2.086.237	1.502.899	-	196.858	-	86.506	-	-	-	9.227.050	
<b>Obligaciones con el público</b>																
<b>corrientes</b>	<b>602.996</b>	<b>1.068.544</b>	<b>794.200</b>	<b>1.288.312</b>	<b>2.842.054</b>	<b>4.756.082</b>	<b>3.390.156</b>	<b>1.103.693</b>	<b>196.858</b>	<b>688.595</b>	<b>-86.506</b>	<b>372.307</b>	<b>1.934.338</b>	<b>2.113.108</b>	<b>21.064.737</b>	
más de 1 año hasta 2 años	-	-	-	1.282.383	3.024.809	4.271.511	3.102.470	-	-	-	-	-	-	-	11.681.173	
más de 2 años hasta 3 años	-	-	-	1.360.480	3.209.020	4.271.511	3.102.470	-	-	-	-	-	-	-	11.943.481	
más de 3 años hasta 4 años	-	-	-	1.443.333	3.404.449	4.271.511	3.102.470	2.329.915	-	-	-	-	-	-	14.551.678	
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-	1.531.233	3.611.780	4.271.511	3.102.470	4.659.830	-	-	-	-	-	-	17.176.824	
más de 5 años	124.515.994	56.383.998	114.850.686	1.532.981	27.791.257	23.098.662	22.664.824	44.862.699	25.542.838	39.110.554	51.759.024	97.553.314	129.383.279	145.738.882	904.788.992	
<b>Obligaciones con el público no corrientes</b>																
<b>corrientes</b>	<b>124.515.994</b>	<b>56.383.998</b>	<b>114.850.686</b>	<b>7.150.410</b>	<b>41.041.315</b>	<b>40.184.706</b>	<b>35.074.704</b>	<b>51.852.444</b>	<b>25.542.838</b>	<b>39.110.554</b>	<b>51.759.024</b>	<b>97.553.314</b>	<b>129.383.279</b>	<b>145.738.882</b>	<b>960.142.148</b>	
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>125.118.990</b>	<b>57.452.542</b>	<b>115.644.886</b>	<b>8.438.722</b>	<b>43.883.369</b>	<b>44.940.788</b>	<b>38.464.860</b>	<b>52.956.137</b>	<b>25.739.696</b>	<b>39.799.149</b>	<b>51.672.518</b>	<b>97.925.621</b>	<b>131.317.617</b>	<b>147.851.990</b>	<b>981.206.885</b>	

### Información Aportes Financieros Reembolsables (AFR):

Corresponden a pagarés de largo plazo suscritos por Essbio S.A. y Esvál S.A. con terceros, en los que se establecen deudas en Unidades de Fomento (UF) pagaderas en el largo plazo, con una tasa de interés promedio de un 3,60% y 3,02%, para cada Sociedad, respectivamente.

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

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

#### Aportes financieros reembolsables (Pagarés):

	30.09.2016			31.12.2015		
RUT entidad deudora	76.000.739-0	76.833.300-9		76.000.739-0	76.833.300-9	
Nombre entidad deudora	Esvál S.A.	Essbio S.A.		Esvál S.A.	Essbio S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile		Chile	Chile	
Tipo de instrumento	Pagarés	Pagarés		Pagarés	Pagarés	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF		UF	UF	
Tipo de amortización	Fija	Fija		Fija	Fija	
Tasa efectiva	3,04	3,60		3,26	3,64	
Tasa nominal	3,02	3,60	Total	3,23	3,64	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Montos nominales</b>						
hasta 90 días	1.731.472	-	1.731.472	1.487.044	-	1.487.044
más de 90 días hasta 1 año	2.803.651	-	2.803.651	5.293.803	-	5.293.803
más de 1 año hasta 2 años	4.410.280	-	4.410.280	3.183.051	-	3.183.051
más de 2 años hasta 3 años	4.008.266	399.030	4.407.296	4.885.771	4.996	4.890.767
más de 3 años hasta 4 años	1.342.943	516.863	1.859.806	3.106.355	443.653	3.550.008
más de 4 años hasta 5 años	1.768.134	2.728.954	4.497.088	1.269.911	602.307	1.872.218
más de 5 años	7.190.299	17.913.820	25.104.119	6.828.902	19.280.406	26.109.308
<b>Total montos nominales</b>	<b>23.255.045</b>	<b>21.558.667</b>	<b>44.813.712</b>	<b>26.054.837</b>	<b>20.331.362</b>	<b>46.386.199</b>
<b>Valores contables</b>						
hasta 90 días	1.728.753	-	1.728.753	1.545.465	-	1.545.465
más de 90 días hasta 1 año	2.736.943	-	2.736.943	5.098.610	-	5.098.610
<b>Aportes financieros reembolsables (Pagarés) corrientes</b>	<b>4.465.696</b>	<b>-</b>	<b>4.465.696</b>	<b>6.644.075</b>	<b>-</b>	<b>6.644.075</b>
más de 1 año hasta 2 años	4.204.012	-	4.204.012	3.008.600	-	3.008.600
más de 2 años hasta 3 años	3.732.837	370.686	4.103.523	4.543.945	4.623	4.548.568
más de 3 años hasta 4 años	1.231.088	473.728	1.704.816	2.826.137	403.324	3.229.461
más de 4 años hasta 5 años	1.261.072	2.314.855	3.575.927	1.093.843	537.579	1.631.422
más de 5 años	5.616.745	13.327.341	18.944.086	5.178.908	14.206.426	19.385.334
<b>Aportes financieros reembolsables (Pagarés) no corrientes</b>	<b>16.045.754</b>	<b>16.486.610</b>	<b>32.532.364</b>	<b>16.651.433</b>	<b>15.151.952</b>	<b>31.803.385</b>
<b>Aportes financieros reembolsables (Pagarés)</b>	<b>20.511.450</b>	<b>16.486.610</b>	<b>36.998.060</b>	<b>23.295.508</b>	<b>15.151.952</b>	<b>38.447.460</b>

## 20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proveedores de bienes y servicios	18.434.894	25.226.571
Impuestos por pagar	2.499.450	1.951.736
Personal	934.421	753.400
Servicios devengados comerciales	5.009.086	5.981.904
Servicios devengados por inversión	7.744.941	18.947.494
Otras cuentas por pagar	14.132.117	11.553.826
<b>Total</b>	<b>48.754.909</b>	<b>64.414.931</b>

El detalle de los proveedores pagos al día al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según Plazos de pagos						Total	Periodo promedio de pago (días)
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Al 30 de septiembre de 2016</b>								
Materiales y equipos	63.490.164	14.857.313	1.937.052	116.758	87.207	34.139	80.522.633	32
Servicios	125.028.276	19.398.970	3.522.558	1.177.725	317.839	126.088	149.571.456	31
Otros	21.419.558	746.728	13.496	46.638	45.458	558	22.272.436	32
Otros remuneraciones	32.672.902	-	-	-	-	-	32.672.902	28
<b>Total</b>	<b>242.610.900</b>	<b>35.003.011</b>	<b>5.473.106</b>	<b>1.341.121</b>	<b>450.504</b>	<b>160.785</b>	<b>285.039.427</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>								
Materiales y equipos	77.987.548	18.249.841	2.379.360	143.418	107.119	41.935	72.888.442	32
Servicios	145.181.350	22.525.854	4.090.352	1.367.560	369.070	146.413	131.607.719	32
Otros	22.778.427	794.101	14.353	49.596	48.342	593	19.009.531	31
Otros remuneraciones	39.354.069	-	-	-	-	-	29.698.114	28
<b>Total</b>	<b>285.301.394</b>	<b>41.569.796</b>	<b>6.484.065</b>	<b>1.560.574</b>	<b>524.531</b>	<b>188.941</b>	<b>253.203.806</b>	

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

Tipo de proveedor	Proveedores con pagos al día				Proveedores con pagos vencidos		Total
	hasta 30 días	31-60	366 y más	Subtotal	121-365	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Al 30 de septiembre de 2016</b>							
Materiales y equipos	1.979.188	2.967.168	-	4.946.356	-	-	4.946.356
Servicios	29.814.157	2.341.644	-	32.155.801	115.780	115.780	32.271.581
Otros	8.023.478	774.373	2.406.005	11.203.856	333.116	333.116	11.536.972
<b>Total</b>	<b>39.816.823</b>	<b>6.083.185</b>	<b>2.406.005</b>	<b>48.306.013</b>	<b>448.896</b>	<b>448.896</b>	<b>48.754.909</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>							
Materiales y equipos	3.831.913	4.186.895	-	8.018.808	-	-	8.018.808
Servicios	44.764.612	2.575.843	-	47.340.455	85.901	85.901	47.426.356
Otros	5.495.106	1.026.031	2.201.502	8.722.639	247.128	247.128	8.969.767
<b>Total</b>	<b>54.091.631</b>	<b>7.788.769</b>	<b>2.201.502</b>	<b>64.081.902</b>	<b>333.029</b>	<b>333.029</b>	<b>64.414.931</b>

## 21. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	Corriente		No Corriente	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por contingencias	346.834	392.192	5.377.249	3.821.617
Provisión por multas	2.357.464	2.060.699	-	-
Provisión reforestación	-	-	791.334	766.054
<b>Total</b>	<b>2.704.298</b>	<b>2.452.891</b>	<b>6.168.583</b>	<b>4.587.671</b>

El movimiento de las provisiones, es el siguiente:

	Contingencias	Multas	Reforestación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>30 de septiembre de 2016</b>				
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	4.213.809	2.060.699	766.054	7.040.562
Constituidas	2.209.468	2.780.765	37.920	5.028.153
Utilizadas	(499.513)	(2.484.000)	-	(2.983.513)
<b>Al 30 de septiembre de 2016</b>	<b>5.923.764</b>	<b>2.357.464</b>	<b>803.974</b>	<b>9.085.202</b>
<b>31 de diciembre de 2015</b>				
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	3.239.811	1.740.815	718.625	5.699.251
Constituidas	2.300.238	1.867.338	47.429	4.215.005
Utilizadas	(1.326.240)	(1.547.454)	-	(2.873.694)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>4.213.809</b>	<b>2.060.699</b>	<b>766.054</b>	<b>7.040.562</b>

## 22. PROVISION BENEFICIOS AL PERSONAL

Las provisiones por beneficios al personal se detallan a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión indemnización años de servicio	-	-	2.443.479	2.413.122
Provisiones por beneficios a los empleados	7.053.270	7.930.345	-	-
Otras provisiones	-	-	116.086	19.938
<b>Total</b>	<b>7.053.270</b>	<b>7.930.345</b>	<b>2.559.565</b>	<b>2.433.060</b>

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

	Corrientes		No corrientes	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	7.930.345	7.374.022	2.433.060	3.020.004
Constituidas	14.516.070	25.566.267	186.053	152.726
Utilizadas	(15.393.145)	(25.009.944)	(59.548)	(739.670)
<b>Total</b>	<b>7.053.270</b>	<b>7.930.345</b>	<b>2.559.565</b>	<b>2.433.060</b>

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

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
<b>Cambio en las Obligaciones</b>		
Saldo inicial	2.413.122	2.898.824
Costo del servicio	92.792	(66.731)
Costo de intereses	70.747	124.189
Variación actuarial	429.004	186.007
Utilizadas	(562.186)	(729.167)
<b>Saldo final</b>	<b>2.443.479</b>	<b>2.413.122</b>

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

Bases actuariales utilizadas	En Essbio S.A.		En Esval S.A.	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Tasa de descuento	5,50%	5,50%	4,57%	4,78%
Indice de rotación 1	0,80%	0,80%	1,08%	0,80%
Indice de rotación 2	3,70%	3,70%	-	-
Incremento salarial	2,01%	2,01%	0,13%	2,01%
Edad de retiro Hombres	65 años	65 años	65 años	65 años
Edad de retiro Mujeres	60 años	60 años	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009	RV-2009	RV-2009

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

Al 30 de septiembre de 2016; Essbio S.A. cuenta con 1.269 empleados, de los cuales 1.075 son sindicalizados y el número de empleados del rol privado asciende a 37; Esval S.A. cuenta con 864 empleados, de los cuales 427 son sindicalizados y el número de empleados del rol ejecutivo asciende a 39 personas.

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por los años de servicio al 30 de septiembre de 2016, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual es de M\$189.643y de M\$148.925, por el aumento de un punto porcentual y de M\$222.107 y M\$134.567 por la disminución de un punto porcentual, en Essbio S.A. y Esval S.A., respectivamente.

### 23. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<b>Otros pasivos no financieros corrientes:</b>		
Dividendos por pagar (1)	1.463.462	727.314
Ingresos diferidos	1.128.253	466.422
Otros Pasivos	1.004.566	149.685
<b>Total</b>	<b>3.596.281</b>	<b>1.343.421</b>
<b>Otros pasivos no financieros no corrientes:</b>		
Bienes del Gobierno Regional (2)	2.520.348	2.586.280
<b>Total</b>	<b>2.520.348</b>	<b>2.586.280</b>

(1) Corresponde al dividendo por pagar a los accionistas no controladores de las filiales Essbio S.A. y Esva S.A. ya que de acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, en cuanto a que el reparto de dividendos debe corresponder a lo definido como política por la Junta de Accionistas o al menos el 30% de las utilidades (dividendo mínimo), salvo acuerdo unánime de la Junta Ordinaria de Accionistas, política vigente en las filiales Essbio y Esva.

(2) Durante el mes de junio del año 1998, el Gobierno Regional de la VI y VIII Región transfirió gratuitamente las obras de agua potable y servicios de alcantarillado, construidas y financiadas por el Gobierno Regional. Su incorporación al activo de la sociedad, se materializó con abono a la cuenta de Ingresos Diferidos, la cual es amortizada anualmente en una cifra equivalente a la depreciación calculada en el mismo período.

### 24. OPERACIONES DE LEASING

Las filiales Essbio S.A. y Esva S.A mantienen contratos de leasing que se detallan a continuación, los cuales no establecen cláusulas restrictivas a las filiales:

#### Essbio S.A.

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

Los pagos esperados por concepto de arriendo son los siguientes:

	M\$
Hasta 1 año	1.282.263
más de un año hasta 5 años	1.923.395

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

#### Pagos adicionales

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

#### Término y renovación del contrato

Los contratos vigentes al 30 de septiembre de 2016 establecen que la fecha de término de los mismos será en el mes de abril del año 2018.

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

#### Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

### Esva S.A.

Actualmente Esva S.A. cuenta con seis contratos de leasing operativo que cubren la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones) constituido con la sociedad Tattersal S.A. (cuatro contratos) y Relsa S.A. (dos contratos).

Los pagos esperados por concepto de arriendo son los siguientes:

Esva S.A.: UF 3.448,48 mensual  
Aguas del Valle S.A.: UF 1.763,37 mensual.

### Pagos adicionales

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

### Término y renovación del contrato

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

### Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas al Grupo.

## 25. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

### Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Compañía asciende a M\$462.251.729.

### Administración del capital

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

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

### Ganancias (pérdidas) acumuladas

El movimiento de los resultados retenidos ha sido el siguiente:

Detalle	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial	132.033.511	182.933.140
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-
Total reexpresado	132.033.511	182.933.140
Retiros	-	(78.726.706)
Ganancia	15.573.117	27.827.077
<b>Total</b>	<b>147.606.628</b>	<b>132.033.511</b>

### Otras reservas

El movimiento de las otras reservas es el siguiente:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otras reservas saldo inicial	(18.390.093)	(18.302.153)
Otras reservas reexpresado	(18.390.093)	(18.302.153)
Otro resultado integral	(418.230)	(74.322)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	(13.618)
<b>Total</b>	<b>(18.808.323)</b>	<b>(18.390.093)</b>

### Participaciones no controladas

El movimiento de las participaciones no controladoras ha sido el siguiente:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	65.654.643	65.021.383
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-
Participaciones no controladoras reexpresado	65.654.643	65.021.383
Ganancia	2.771.620	3.711.359
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(2.977.864)	(3.078.099)
<b>Total</b>	<b>65.448.399</b>	<b>65.654.643</b>

## 26.SEGMENTOS DEL NEGOCIO

### Información general

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

En el desarrollo de sus actividades, la Sociedad Matriz se estructura en relación con las operaciones de sus filiales indirectas Essbio S.A., y Esva S.A., a través de las cuales son mantenidos los recursos financieros estableciendo 3 segmentos de negocios: "Essbio", "Esva" y "Otros".

En el segmento "Essbio" se incluye a la filial Essbio S.A. y sus filiales.

En el segmento "Esva" se incluye a la filial Esva S.A. y sus filiales.

En el segmento "Otros" se incluye Inversiones Southwater Ltda. corporativo, otros y eliminaciones de consolidación.

Para efectos de determinar la información por segmentos se han considerado aquellos que superan el 10% de los ingresos ordinarios consolidados y las características particulares de información del holding.

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

A continuación se presentan los estados financieros consolidados intermedios por segmentos de negocios:

Total información general sobre activos, pasivos y patrimonio	Segmento Essbio M\$	Segmento Esva M\$	Segmento Otros M\$	Inversiones Southwater Ltda. Consolidado M\$
<b>al 30 de septiembre de 2016</b>				
Activos corrientes	37.453.855	71.546.590	34.735.415	143.735.860
Activos no corrientes	728.864.800	868.632.789	77.395.295	1.674.892.884
<b>Total Activos</b>	<b>766.318.655</b>	<b>940.179.379</b>	<b>112.130.710</b>	<b>1.818.628.744</b>
Pasivos corrientes	33.672.366	61.833.698	(4.388.561)	91.117.503
Pasivos no corrientes	363.359.428	427.307.748	280.345.632	1.071.012.808
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	368.602.189	451.037.826	(228.589.981)	591.050.034
Participaciones no controladoras	684.672	107	64.763.620	65.448.399
<b>Total de Patrimonio y Pasivos</b>	<b>766.318.655</b>	<b>940.179.379</b>	<b>112.130.710</b>	<b>1.818.628.744</b>
<b>al 31 de diciembre de 2015</b>				
Activos corrientes	39.390.225	113.234.914	9.817.515	162.442.654
Activos no corrientes	703.364.215	846.784.709	77.889.807	1.628.038.731
<b>Total Activos</b>	<b>742.754.440</b>	<b>960.019.623</b>	<b>87.707.322</b>	<b>1.790.481.385</b>
Pasivos corrientes	30.924.515	78.898.198	(3.920.358)	105.902.355
Pasivos no corrientes	340.846.205	428.034.446	274.148.589	1.043.029.240
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	370.396.130	453.086.878	(247.587.861)	575.895.147
Participaciones no controladoras	587.590	101	65.066.952	65.654.643
<b>Total de Patrimonio y Pasivos</b>	<b>742.754.440</b>	<b>960.019.623</b>	<b>87.707.322</b>	<b>1.790.481.385</b>

A continuación se presentan los estados consolidados de resultados integrales por segmentos de negocios:

Totales sobre información general sobre resultados	Segmento	Segmento	Segmento	Inversiones
	Essbio M\$	Esval M\$	Otros M\$	Southwater Ltda. Consolidado M\$
<b>al 30 de septiembre de 2016</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	112.388.273	124.863.137	-	237.251.410
Otros ingresos, por naturaleza	3.989.756	723.900	4.365.569	9.079.225
Materias primas y consumibles utilizados	(14.576.253)	(15.247.369)	-	(29.823.622)
Gastos por beneficios a los empleados	(16.797.996)	(13.603.272)	-	(30.401.268)
Gasto por depreciación y amortización	(16.029.067)	(19.447.469)	-	(35.476.536)
Otros gastos, por naturaleza	(33.519.423)	(42.217.571)	(111.272)	(75.848.266)
Otras ganancias (pérdidas)	4.727	142.071	163.526	310.324
Ingresos financieros	826.508	2.391.581	502.368	3.720.457
Costos financieros	(8.443.947)	(12.323.731)	(12.589.239)	(33.356.917)
Diferencias de cambio	(800)	-	-	(800)
Resultado por unidades de reajuste	(7.341.688)	(9.484.323)	(6.097.696)	(22.923.707)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	20.500.090	15.796.954	(13.766.744)	22.530.300
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.907.630)	(1.253.307)	24.626,00	(4.185.563)
Ganancia	17.592.460	14.543.647	(13.791.370)	18.344.737
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	17.495.378	14.543.641	(16.465.901)	15.573.118
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	97.082	6	2.674.531	2.771.619
Ganancia	17.592.460	14.543.647	(13.791.370)	18.344.737
<b>al 30 de septiembre de 2015</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	106.845.038	115.237.905	-	222.082.943
Otros ingresos, por naturaleza	3.512.970	469.574	3.655.613	7.638.157
Materias primas y consumibles utilizados	(12.935.134)	(14.590.425)	-	(27.525.559)
Gastos por beneficios a los empleados	(15.684.125)	(12.043.818)	-	(27.727.943)
Gasto por depreciación y amortización	(15.685.842)	(18.430.172)	(2.688)	(34.118.702)
Otros gastos, por naturaleza	(30.991.499)	(41.309.046)	(164.263)	(72.464.808)
Otras ganancias (pérdidas)	39.086	(748.657)	209.157	(500.414)
Ingresos financieros	1.231.636	942.004	1.042.482	3.216.122
Costos financieros	(8.145.903)	(10.014.729)	(12.080.931)	(30.241.563)
Diferencias de cambio	(8.472)	-	-	(8.472)
Resultado por unidades de reajuste	(8.794.427)	(9.615.773)	(7.764.837)	(26.175.037)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	19.383.328	9.896.863	(15.105.467)	14.174.724
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.579.777)	(1.053.537)	88.406,00	(5.721.720)
Ganancia	14.803.551	8.843.326	(15.193.873)	8.453.004
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	14.866.081	8.843.325	(17.262.024)	6.447.382
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(62.530)	8	2.068.144	2.005.622
Ganancia	14.803.551	8.843.333	(15.193.880)	8.453.004

## 27. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas de servicios regulados	219.376.515	203.713.602	65.812.772	60.833.044
Ventas de servicios no regulados	17.874.895	18.369.341	5.803.940	6.188.737
Ingresos de actividades ordinarias	237.251.410	222.082.943	71.616.712	67.021.781
Otros ingresos por naturaleza	9.079.225	7.638.157	817.765	3.463.658
<b>Total</b>	<b>246.330.635</b>	<b>229.721.100</b>	<b>72.434.477</b>	<b>70.485.439</b>

## 28. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

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

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Energía	(22.888.948)	(19.884.992)	(7.364.961)	(6.736.674)
Productos químicos	(4.563.975)	(4.981.782)	(1.282.450)	(1.690.143)
Combustibles y materiales	(1.590.211)	(1.910.444)	(568.120)	(746.514)
Otros	(780.488)	(748.341)	(262.778)	(253.934)
<b>Total</b>	<b>(29.823.622)</b>	<b>(27.525.559)</b>	<b>(9.478.309)</b>	<b>(9.427.265)</b>

## 29. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Sueldos y salarios	(20.193.411)	(18.771.324)	(6.772.835)	(6.428.425)
Beneficios a corto plazo	(8.144.968)	(7.709.607)	(3.094.098)	(2.895.695)
Indemnizaciones por término de relación laboral	(2.029.998)	(1.057.778)	(550.377)	(335.319)
Otros gastos del personal	(32.891)	(189.234)	(8.281)	(49.427)
<b>Total</b>	<b>(30.401.268)</b>	<b>(27.727.943)</b>	<b>(10.425.591)</b>	<b>(9.708.866)</b>

## 30. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

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

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Depreciaciones	(30.795.366)	(29.630.266)	(10.199.395)	(9.820.659)
Amortización de intangibles	(4.071.116)	(3.991.727)	(1.432.559)	(1.345.763)
Otras amortizaciones	(610.054)	(496.709)	(192.944)	(189.175)
<b>Total</b>	<b>(35.476.536)</b>	<b>(34.118.702)</b>	<b>(11.824.898)</b>	<b>(11.355.597)</b>

### 31. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

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

	Acumulado			Trimestre
	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Mantenciones	(19.034.128)	(17.835.085)	(6.440.255)	(6.072.388)
Servicios	(17.654.595)	(22.506.409)	(5.217.419)	(7.181.897)
Gastos generales	(9.209.133)	(8.615.887)	(3.128.543)	(3.010.185)
Lodos y Residuos	(10.890.217)	(9.206.329)	(4.054.255)	(3.128.437)
Comercialización	(3.429.898)	(3.340.048)	(1.183.556)	(1.088.474)
Deudas Incobrables	(1.653.499)	(1.450.088)	(402.753)	(442.231)
Directorio	(220.603)	(221.328)	(59.169)	(77.635)
Marketing	(1.045.560)	(1.336.407)	(263.476)	(419.475)
Seguros / Prevención de riesgos	(1.195.477)	(1.129.063)	(489.887)	(378.224)
Asesorías y estudios	(851.315)	(717.085)	(310.052)	(221.210)
Compras de Agua y Derechos de asoc. canalistas	(3.607.658)	(2.692.744)	(712.234)	(335.158)
Indemnización daños a terceros	(705.737)	(281.281)	(129.614)	(73.038)
Otros impuestos	(160.893)	(140.068)	(49.886)	(45.957)
Amortiz. Término anticip. Contrato Aguas Quinta	(574.721)	(572.623)	(192.972)	(192.972)
Multas	(4.095.360)	(701.488)	(2.439.664)	(279.653)
Otros egresos	(1.519.472)	(1.718.875)	841.849	(651.808)
<b>Total</b>	<b>(75.848.266)</b>	<b>(72.464.808)</b>	<b>(24.231.886)</b>	<b>(23.598.742)</b>

### 32. RESULTADO FINANCIERO

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

	Acumulado			Trimestre
	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar largo plazo	622.124	443.962	201.733	124.881
Ingreso de efectivo y otros medios equivalentes	2.735.892	2.571.321	938.013	1.026.883
Otros ingresos financieros	362.441	200.839	102.483	98.210
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>3.720.457</b>	<b>3.216.122</b>	<b>1.242.229</b>	<b>1.249.974</b>
Gastos por préstamos bancarios	(209.386)	(487.396)	(121.921)	(166.331)
Gastos por bonos	(32.640.456)	(28.913.957)	(13.085.753)	(12.247.845)
Otros gastos	456.079	265.471	480.066	631.592
Gastos por pagares de AFR	(963.154)	(1.105.681)	(684.914)	(433.255)
<b>Total costos financieros</b>	<b>(33.356.917)</b>	<b>(30.241.563)</b>	<b>(13.412.522)</b>	<b>(12.215.839)</b>
Resultado por unidades de reajuste (1)	(22.923.707)	(26.175.037)	(6.598.853)	(13.102.302)
Diferencias de cambio neta	(800)	(8.472)	(150)	(7.063)
<b>Total resultado financiero</b>	<b>(52.560.967)</b>	<b>(53.208.950)</b>	<b>(18.769.296)</b>	<b>(24.075.230)</b>

(1) Corresponde al efecto en resultado por la variación de UF del período, de los pasivos financieros detallados en la Nota 19.

### 33. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

#### ESSBIO S.A.

##### Garantías Otorgadas

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad mantiene vigente Boletas de Garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un total de M\$ 10.531.390 (M\$ 10.619.362 al 31 de diciembre 2015) por concepto de Cumplimiento de Programas de Desarrollo de Producción y Distribución de Agua Potable, y Disposición y Recolección de Aguas Servidas, como también para dar garantía al Cumplimiento de Prestación de Servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y Servicio de Recolección y Disposición de Aguas Servidas por las distintas concesiones, conforme a la reglamentación sanitaria vigente.

##### Garantías obtenidas de terceros

El detalle de las garantías directas obtenidas es el siguiente:

Garantías vigentes	Fecha vencimiento	30.09.2016 M\$
Alcia Servicios de Personal Ltda.	31.03.2017	123.752
Alcia Servicios de Personal Ltda.	31.03.2017	64.066
Alister Ingeniería y Construcción Ltda.	31.01.2017	89.217
Alister Ingeniería y Construcción Ltda.	01.10.2018	92.134
Alusa Ingeniería Ltda.	30.10.2016	63.279
Artbase Ingeniería Construcción y Servicios Ltda.	13.12.2017	53.354
Atento Chile S.A.	31.07.2018	79.852
Bozic Ingeniería y Construcción Ltda.	22.07.2017	67.914
Bozic Ingeniería y Construcción Ltda.	20.10.2017	55.425
Bozic Ingeniería y Construcción Ltda.	20.10.2017	54.344
Constructora e Inmobiliaria MGM Ltda.	01.11.2016	50.544
Constructora Pacífico Ltda.	01.03.2017	78.494
Constructora Pacífico Ltda.	01.03.2017	64.853
Constructora Transportes e Inmobiliaria Hector Roman y Otro Ltda.	28.12.2018	84.653
Ebco S.A.	15.01.2017	85.764
Empresa Constructora Bellolio Ltda.	30.09.2017	48.908
Inmobiliaria Pocuro SpA	15.12.2017	306.393
Inmobiliaria Pocuro SpA	17.12.2018	306.393
Maestranza Diesel S.A.	30.06.2017	113.933
Obras Civiles Anco Ltda.	02.06.2017	76.050
Renta Equipos Leasing S.A.	01.10.2018	260.581
Ricardo Durán y Compañía Ltda.	02.12.2016	44.712
Seguridad y Servicios Personalizados SpA	02.11.2016	53.681
Soc Ingeniería y Construcción Castellani y Muñoz S.A.	31.08.2017	532.534
Synapsis Soluciones y Servicios S.A.	10.10.2018	152.595
<b>Total</b>		<b>3.003.425</b>

### Detalle de litigios y otros

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad enfrenta diversos juicios de tipo civil y laboral. La Sociedad basada en los informes de los abogados encargados de los mismos expresa que en estos juicios existen pocas probabilidades de que los resultados finales sean totalmente desfavorables, por lo que se han constituido provisiones parciales para cubrir las eventuales pérdidas que se puedan derivar de estos litigios, los que se muestran a continuación:

CARATULA	MATERIA	FECHA DE INICIO	JUZGADO	ROL	ESTADO
<b>Gallegos con Essbio</b>	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	11.01.2010	Juzgado de Letras y Garantía de Laja	C-12187-2010	En etapa de discusión , causa archivada el 06-02-2014
<b>Sernac con Essbio</b>	Demanda Colectiva Protección al Consumidor	03.08.2012	Juzgado de Letras y Garantía Mulchén	273-2012 Corte 419-2015	En etapa de cumplimiento. Pendiente indemnizaciones menores respecto del total ya pagado.
<b>Ilustre Municipalidad de Concepción con Essbio</b>	Juicio Ordinario de Cobro de Pesos	19.07.2013	3° Juzgado Civil de Concepción	C-4230-2013	Sentencia definitiva rechazó en todas sus partes la demanda. En segunda instancia se confirmó la sentencia definitiva. Presentada casación pendiente redacción del fallo Corte Suprema.
<b>Moraga con López y Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	06.08.2013	1° Juzgado de Letras de San Fernando	1312-2013	Periodo de prueba. Se notifica auto de prueba.
<b>Valdebenito con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	13.09.2013	Juzgado de Letras de Laja	C-297-2013	Terminada y desestimada la demanda por incompetencia del tribunal.
<b>Viguera con Essbio</b>	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	20.02.2014	3° Juzgado Civil de Concepción	C-1353-2014	Dictada sentencia definitiva. Essbio condenada a pagar MMS\$20 los que fueron consignados en el tribunal. En etapa de cumplimiento incidental de la sentencia respecto del reajuste del monto condenado, este se objetó y se dio traslado a la demandante. Agogido el incidente pendiente pago de nueva liquidación practicada.
<b>Barbosa con Essbio</b>	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	17.03.2014	2° Juzgado Civil de Concepción	C-2103-2014	Audiencia de conciliación realizada, pendiente interlocutoria de prueba. Causa archivada en el tribunal con fecha 14-09-2016.
<b>Drimbea con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	09.07.2014	1° Juzgado Civil de Concepción	C-5591-2014	Causa terminada por abandono del procedimiento.
<b>Saavedra con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	16.07.2014	1° Juzgado de Letras Rengo	1134-2014	Periodo de prueba llevada por G. Linazasoro.
<b>Roa con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	29.07.2014	1° Juzgado Civil de Concepción	C-6143-2014	Sentencia condenatoria daño moral \$3.000.000 confirmada por la Corte de Apelaciones de Concepcion. En proceso de regulación de costas.
<b>Carrasco con Essbio</b>	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	06.08.2014	2° Juzgado Civil de Concepción	C-8665-2013	Demanda acogida en primera instancia. Ambas partes apelaron. Pendiente se eleven los autos.
<b>Barrera con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	18.08.2014	1° Juzgado de Letras de Rengo	1332-2014	Periodo de discusión. Se evacua traslado. Llevada por G. Linazasoro.
<b>Latorre con Essbio</b>	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	21.10.2014	3° Juzgado Civil de Concepción	8434-2014 Rol Corte 1048-2016	Sentencia definitiva rechazó en todas sus partes la demanda. Se interpuso recurso de apelación, pendiente vista de la causa .
<b>Flores con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	09.12.2014	3° Juzgado Civil de Concepción	C-9738-2014	Rechazado incidente de abandono del procedimiento, acogida la excepción dilatoria, pendiente se subsanen defectos por la demandante. Causa archivada con fecha 28-8-2016.
<b>Isabel Mardones y Otros con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	19.12.2014	1° Juzgado de Letras de Rengo	1903-2014	En periodo de discusión.
<b>Pedrerros con Essbio</b>	Indemnización Perjuicios Contractual	10.05.2015	2° Juzgado Civil de Concepción	1500-2015	Pendiente notificación de la interlocutoria de prueba. Dictado el archívese con fecha 22-8-2016.

CARATULA	MATERIA	FECHA DE INICIO	JUZGADO	ROL	ESTADO
<b>Burgos y otros con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	12.05.2015	1° Juzgado de Letras de Rengo	751-2015	Etapa de discusión.
<b>Viveros y otra con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	21.08.2015	1° Juzgado Civil de Concepción	5239-2015 Rol Corte 1095-2016	Dictada sentencia definitiva, Essbio condenada a pagar 2.594 UF más costas. Pendiente vista de los recursos de casación y apelación interpuestos.
<b>Elgueta con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	31.08.2015	3° Juzgado Civil de Concepción	3518-2015 Rol Corte 855-2016	Sentencia condenatoria daño moral \$2.000.000. Autos devueltos a tribunal a quo para que completa sentencia definitiva pronunciándose sobre exposición imprudente al riesgo planteada por la demandada. Completada la sentencia por el tribunal a quo.
<b>Figueroa con Essbio</b>	Retiro de tubería y constitución de servidumbre en subsidio.	28.10.2015	3° Juzgado Civil de Concepción	7738-2015 Rol Corte 1355-2016	Notificada sentencia primera instancia 02-08-2016. Condena pago indemnización 2.502 UF. Apelación Rol Corte 1355-2016.
<b>Valdebenito con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	04.01.2016	3° Juzgado Civil de Concepción	7217-2015	Causa archivada el 20-07-2016
<b>Castro con comité de aguas Tumbes con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	14.01.2016	1° Juzgado Civil de Talcahuano	203-2016	Acogida a tramitación la demanda, por contestada la demanda.
<b>DGA con Essbio</b>	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	18.03.2016	2° Juzgado Civil de Rancagua	10626-2016	Causa Archivada el 18-07-2016.
<b>Municipalidad de Malloa con Essbio</b>	Multa falta de pago patente municipal	11.04.2016	Juzgado de Policía Local de Malloa	91456-2016	Cita a oír sentencia.
<b>Municipalidad de Codegua con Essbio</b>	Multa falta de permisos rompimiento vía pública	20.04.2016	Juzgado de Policía Local de Codegua	1544-2016	Cita a oír sentencia.
<b>Carrasco Saez con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	05.05.2016	2° Juzgado Civil de Concepción	2984-2016	Pendiente notificación interlocutoria de prueba.
<b>Fredes con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	01.07.2016	2° Juzgado Civil de Concepción	2554-2016	Pendiente notificación del comparendo de conciliación.
<b>Gomez con Essbio</b>	Indemnización de Perjuicios	06.07.2016	3° Juzgado Civil de Concepción	3974-2016	Pendiente notificación de la audiencia de conciliación.
<b>DGA con Essbio</b>	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	29.08.2016	1° Juzgado Civil de Concepción	5368-2016	Pendiente notificación comparendo conciliación 12-09-2016
<b>DGA con Essbio</b>	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	31.08.2016	Juzgado Letras de Bulnes	C-337-2016	Pendiente notificación comparendo descargos 15° día hábil.
<b>DGA con Essbio</b>	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	31.08.2016	Juzgado de Letras de Quirihue	C-152-2016	Pendiente notificación comparendo descargos 5° día hábil.
<b>DGA con Essbio</b>	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	31.08.2016	Juzgado Letras de San Carlos	V-147-2016	Notificada. Presentación descargos 07-10-2016.
<b>DGA con Essbio</b>	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	01.09.2016	Juzgado Letras de Coelemu	C-92-2016	Pendiente notificación comparendo descargos 5° día hábil.
<b>DGA con Essbio</b>	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	01.09.2016	Juzgado Letras de Coelemu	C-89-2016	Pendiente notificación comparendo descargos 5° día hábil.
<b>DGA con Essbio</b>	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	08.09.2016	Juzgado Letras de Yungay	C-269-2016	Pendiente notificación comparendo descargos 5° día hábil.
<b>DGA con Essbio</b>	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	08.09.2016	Juzgado Letras de Yungay	C-270-2016	Pendiente notificación comparendo descargos 5° día hábil.

## ESVAL S.A.

### Garantías directas

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones entre las cuales las principales son: la Superintendencia de Servicios Sanitarios, para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa; SERVIU para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones en total de M\$16.118.788 al 30 de septiembre de 2016 y M\$19.540.783 al 31 de diciembre de 2015.

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

El detalle de las garantías directas entregadas es el siguiente:

Acreeedor de la Garantía	Nombre Deudor	Tipo de Garantía	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
S.I.S.S	Esval S.A.	Boleta en garantía	5.371.405	5.121.833
SERVIU V REGION	Esval S.A.	Boleta en garantía	679.674	595.121
DIRECCION REGIONAL DE VIALIDAD	Esval S.A.	Boleta en garantía	172.393	244.027
DIRECCION DE OBRAS HIDRAULICAS	Esval S.A.	Boleta en garantía	870.554	953.066
DIRECCION GRAL.TERRITORIO MARITIMO	Esval S.A.	Boleta en garantía	2.302	18.096
SOC. CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL	Esval S.A.	Boleta en garantía	24.623	73.868
SOC. CONCESIONARIA LITORAL	Esval S.A.	Boleta en garantía	-	6.156
INTENDENCIA REGIONAL VALPARAISO	Esval S.A.	Boleta en garantía	110.973	110.973
MINISTERIO OBRAS PUBLICAS	Esval S.A.	Boleta en garantía	33.235	31.810
S.I.S.S.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	3.875.138	2.631.133
SERVIU IV REGION	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	167.768	1.149.515
ECONSSA	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	3.805.597	7.462.410
DIRECC. REG VIALIDAD	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	9.006	23.466
DIRECTOR OBRAS HIDR.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	877.268	1.000.700
DIRECTEMAR	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	109.536	109.536
GENDARMERIA	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	9.316	9.073
<b>Total general</b>			<b>16.118.788</b>	<b>19.540.783</b>

### Detalle de Litigios y Otros

#### Esval S.A.

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad enfrenta diversos juicios de tipo civil y laboral. La Sociedad basada en los informes de los abogados encargados de los mismos expresa que en estos juicios existen pocas probabilidades de que los resultados finales sean totalmente desfavorables, por lo que se han constituido provisiones parciales para cubrir las eventuales pérdidas que se puedan derivar de estos litigios, los que se muestran a continuación:

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

N° Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
2550-2006	5 Civil Valparaíso	Fernández Toro con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia y se encuentra en desarrollo el período de discusión. Archivada.
1946-2008	1 Civil Valparaíso	Lea (Cubillos) con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. Solicitado abandono de procedimiento, pendiente de fallo.
1304-2009	5° Civil Valparaíso	Stella S.A. con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. Archivada.
4375-2009	5° Civil de Valparaíso	Pérez Romero Valentina con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. Dictada sentencia Pendiente notificación del fallo.
2736-2007	1° Civil de Valparaíso	Singecom Limitada con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia.
4147-2011	1° Civil de Valparaíso	Neira con Esvál	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia.
4146-2012	1° Civil de Valparaíso	Peña con Esvál	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia
4162-2011	5° Civil de Valparaíso	Neira con Esvál	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia
2469-2012	2° Civil de Valparaíso	Merino con Esvál S.A. y Otros	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. En desarrollo periodo de discusión.
5905-2010	3° Civil de Valparaíso	Lasnibatt con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. En desarrollo periodo de discusión. Se acumula a causa Inostroza con Esvál S.A. rol 2518-2010
2518-2010	1° Civil de Valparaíso	Inostroza con Esvál S.A. y Modelo S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. Periodo de discusión concluido. Fase probatoria en desarrollo. Se agrega causa Lasnibatt con Esvál S.A. ROL 5905-2010. Se condena solidariamente a empresa Constructora Modelo y a Esvál S.A. al pago de M\$120.000. Causa confirmada por corte apelaciones de Valparaíso con fecha 11 de noviembre de 2015.
8735-2012	11° Civil de Santiago	Langenegger con Montec Ltda. y otra	Indemnización de perjuicios	Pendiente en primera instancia. Recibida la causa a prueba. El 22 de noviembre se dictó sentencia. Demandante solicitó nuevas pruebas Esvál presenta dos incidentes de nulidad.
1138-2013	1° Civil de Valparaíso	Letelier y otros con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios,	Pendiente en primera instancia. Recibida la causa a prueba
731-2013	4° Civil de Valparaíso	Fuentes con Rivas y otros	Indemnización de perjuicios	Notificada demanda de indemnización de perjuicios. Rechazadas las excepciones dilatorias deducidas por Esvál S.A. y Rivas. Pendiente fallo de excepciones opuestas por los demandados. El 16 de junio de 2015 se cita a audiencia de conciliación. Se recibe causa a prueba.
526-2013	1° Civil de Los Andes	Alfaro y otros con Esvál S.A.	Juicio por infracción a la Ley del Consumidor e indemnización de perjuicios	Notificada demanda. Pendiente período de discusión. Archivada
2742-2013	2° Civil de Valparaíso	LM Construcción S.A. con Esvál S.A.	Demanda por cumplimiento de contrato con indemnización de perjuicios,	Recibida la causa a prueba. Pendiente notificación.
2287-2013	4° Civil de Valparaíso	Conadecus con Esvál S.A.	Se demanda protección del interés difuso de los usuarios afectados por los cortes no programados	Rechazada inadmisibilidad de la demanda, opuesta por Esvál S.A. Pendiente recepción de la causa a prueba. Término probatorio concluido. Pendiente cita a las partes por sentencia
1980-2013	4° Civil de Valparaíso	Espinoza y otros con Esvál S.A.	Daños y perjuicios rompimiento matriz 14 de julio de 2013	Se llega a avenimiento, pero algunos demandantes promovieron la nulidad
3024-2013	2° Civil de Valparaíso	Ilustre Municipalidad de Valparaíso con Esvál S.A.	Juicio ejecutivo por cobro de derechos municipales	Notificado y requerido de pago. Acogida nulidad de lo obrado, pendiente recurso de apelación deducido por la ejecutante. Pendiente traslado de las excepciones opuestas. Procedimiento se encuentra suspendido
3733-2013	2° Civil de Valparaíso	Ilustre Municipalidad de Valparaíso con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios,	Recibida la causa a prueba. Archivada. Diligencias pendientes en desarrollo
3799-2013	2° Civil de Valparaíso	Escobar con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Recibida la causa a prueba. Archivada. Con fecha 29 de junio de 2016, se certificó que el término probatorio se encuentra vencido
2550-2014	4° Civil de Valparaíso	Navarro con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Pendiente la recepción de la causa a prueba. Período probatorio concluido. Aun no se cita a partes a oír sentencia
2564-2014	3° Civil de Valparaíso	Vega con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Pendiente llamado de notificación. Se acumula con causa 1138-2013 Letelier y otros
272-2015	2° Civil de Valparaíso	Singecom Ltda. con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	En desarrollo período de discusión. Recepción de la causa a prueba. La resolución que recibió la causa a prueba fue objeto de recursos, siendo revocada por la I Corte Apelaciones de Valparaíso, decreto cúmplase pendiente
865-2015	2° Civil de Valparaíso	Silva con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Período de discusión concluido. Recepción de la causa a prueba
1951-2015	3° Civil de Valparaíso	Astudillo con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Período de discusión concluido. Conciliación frustrada. Causa a prueba
297-2015	5° Civil Valparaíso	Salinas y otros con Rivas	Indemnización de perjuicios	En desarrollo período de discusión, se recibieron excepciones dilatorias pendiente de resolución. Se decretó el pre archivo de los autos

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

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

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL
Indemnizaciones de perjuicios	27	25 en primera instancia, 2 en segunda instancia.
Servidumbres	7	Todas en primera instancia.
Derechos Municipales	4	Todas en primera instancia.
Restitución de propiedad	6	Todas en primera instancia.
Acción ambiental	1	En primera instancia
Laborales	15	En primera instancia
<b>TOTAL DE CAUSAS</b>	<b>60</b>	

Al 30 de septiembre de 2016 la Sociedad está afectada por los siguientes embargos y medidas precautorias en los términos que en cada caso se indican:

a) Juicio ejecutivo caratulado "Ilustre Municipalidad de Limache con ESVAL S.A.", seguido ante el Cuarto Juzgado Civil de Valparaíso, rol 3.069-2003, por cobros de derechos municipales por ejecución de obras en vías públicas. En este juicio - en que se declaró el abandono del procedimiento - se embargó fondos depositados en una cuenta corriente que Esval S.A. mantiene en el Banco Santander Santiago por la suma de M\$75.194.

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

#### Aguas del Valle S.A.:

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

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

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

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

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

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL
Indemnización de perjuicios	2	1 en primera instancia y 1 en segunda instancia
Servidumbre	1	En segunda instancia
Amparo de Aguas	1	En primera instancia
Restitución de propiedad	3	En primera instancia
<b>TOTAL DE CAUSAS</b>	<b>7</b>	

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

De los juicios señalados en los números 3 y 4 precedentes, en el evento que se dicte sentencia desfavorable respecto de las causas que se identifican, y siempre que tal resolución tenga el carácter de firme y ejecutoriada, la radicación de los resultados de estos juicios en el patrimonio de ESSAN S.A. - hoy ECONSSA CHILE - o de Aguas del Valle S.A., corresponderá determinarla en su oportunidad en

conformidad con lo dispuesto en el "Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de Concesiones Sanitarias" y sus respectivos anexos, suscrito entre la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo S.A., ESSCO S.A. - hoy ECONSSA CHILE - y Aguas del Valle S.A., de 22 de Diciembre de 2003.

### 34. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES

#### Compromisos contraídos con entidades financieras y otros:

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

A la fecha de los presentes Estados Financieros las empresas están en pleno cumplimiento de los covenants establecidos en los referidos contratos.

#### INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

A contar del 1 de enero de 2010 la Matriz ha optado por homologar las cuentas, rubros y estados financieros que afectan la determinación de los covenants de los contratos asociados a la emisión de los bonos con el público series C, E e I, desde los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (Chile GAAP) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a continuación se adjuntan tablas de homologación, validados por los auditores externos de la empresa. Adicionalmente se utilizó la misma tabla de cálculo para el bono público serie I colocado el 8 de diciembre de 2011.

Ratios	Rubros según FECU Chile GAAP definidos en los contratos	Rubro según NIIF Expresados en CHGAAP a utilizar para el cálculo de los ratios
Estados financieros consolidados  Relación Deuda Financiera / EBITDA Anual Ajustado	((Deuda Financiera Neta)/(Resultado de Explotación + Depreciación + Amortización de Intangibles + En caso que la filial Inversiones OTPPB Chile II Limitada no consolide sus resultados con los de Nuevosur S.A. se deberá sumar las distribuciones por concepto de dividendos, reducciones de capital u otros conceptos que perciba el emisor de Inversiones OTPPB Chile II Ltda.))	((Otros Pasivos Financieros Corrientes (menos Aportes Financieros Reembolsables) + Otros Pasivos Financieros no Corrientes (menos Aportes Financieros Reembolsables)Efectivo y Equivalentes al Efectivo - Depósitos a plazo e inversiones en pagarés con vencimiento dentro de un año o que garanticen el cumplimiento de pagos de intereses y capital de los bonos mantenidos por la matriz y filiales (incorporados en IFRS en el rubro "otros activos financieros corrientes") / (Ingresos de actividades ordinarias + Otros Ingresos, por naturaleza Materias primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos por naturaleza + En caso que la filial Inversiones OTPPB Chile II Limitada no consolide sus resultados con los de Nuevosur S.A. se deberá sumar las distribuciones por concepto de dividendos, reducciones de capital u otros conceptos que perciba el Emisor de Inversiones OTPPB Chile II Limitada, que no estén consideradas dentro de las partidas anteriores))
Estados financieros consolidados  Razón de cobertura de gastos financieros netos = (EBITDA Ajustado / Gasto Financiero neto)	((Resultado de explotación + Depreciación + Amortización de Intangibles)/ (Gastos Financieros – ingresos financieros + En caso que la filial Inversiones OTPPB Chile II Limitada no consolide sus resultados con los de Nuevosur S.A. se deberá sumar las distribuciones por concepto de dividendos, reducciones de capital u otros conceptos que perciba el emisor de Inversiones OTPPB Chile II Ltda.))	((Ingresos de actividades ordinarias + Otros Ingresos, por naturaleza - Materias primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos, por naturaleza + En caso que la filial Inversiones OTPPB Chile II Limitada no consolide sus resultados con los de Nuevosur S.A. se deberá sumar las distribuciones por concepto de dividendos, reducciones de capital u otros conceptos que perciba el Emisor de Inversiones OTPPB Chile II Limitada, que no estén consideradas dentro de las partidas anteriores) / (Costos financieros - Ingresos financieros))
Estados financieros individual  Relación Ingreso de efectivo / Deuda financiera corto plazo	((Flujo Neto Originado por Actividades de Operación + Intereses Pagados (valor absoluto) + Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas + Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas) / Deuda financiera de corto plazo)	((Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación +Intereses Pagados (de actividades de operación, valor absoluto) + cobros a entidades relacionadas + dividendos recibidos (actividad de inversión) + intereses recibidos (actividad de inversión) + otros cobros procedentes de reducción de capital o ventas de participaciones en entidades controladas) / Deuda financiera de corto plazo)
Estados Financieros Consolidados  Relación Venta Activos Enajenados	Garantía >= ((Capital Insoluto + intereses devengados de los bonos) / (Deuda con otros acreedores) * (Venta neta del activo esencial enajenado, de acuerdo a lo definido en el contrato))	(Garantía >= ((Capital Insoluto + intereses devengados de los bonos) / (Otros Pasivos Financieros Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes) * (Venta neta del activo esencial enajenado, de acuerdo a lo definido en el contrato))

### Restricciones con los bonos al público:

Al 30 de septiembre de 2016, Inversiones Southwater Limitada con respecto a las obligaciones que mantiene vigentes con los tenedores de bonos está sujeta a resguardos (covenants) normales para este tipo de transacciones, los cuales se detallan a continuación:

EBITDA Ajustado; corresponde a dividendos, reducción de capital u otros conceptos que perciba el emisor de Inversiones OTTPB Chile II Ltda.

	<b>30.09.2016</b>
	M\$
Deuda financiera neta	952.885.024
EBITDA Ajustado	162.542.051
<b>Relación Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado</b>	<b>5,86</b>

Relación EBITDA Ajustado/Gastos Financieros Netos: debe ser mayor a 2 veces.

	<b>30.09.2016</b>
	M\$
EBITDA Ajustado	162.542.051
Gasto financiero neto	34.874.804
<b>Relación EBITDA Ajustado/Gastos Financieros Netos</b>	<b>4,66</b>

Relación Ingresos de Efectivos de los últimos doce meses y / la Deuda Financiera corto plazo: debe ser mayor o igual a 1,4 veces (a nivel individual).

	<b>30.09.2016</b>
	M\$
Ingreso Efectivo	51.037.867
Deuda financiera de corto plazo	12.627.588
<b>Relación Ingresos de Efectivos / Deuda Financiera corto plazo</b>	<b>4,04</b>

Relación Venta de Activos Enajenados: El Emisor no podrá vender, ceder, transferir, ni permitirá que las filiales Southwater vendan, cedan o transfieran, los activos esenciales, a excepción si se hace a una sociedad controlada en al menos noventa y nueve por ciento por el emisor o se efectúa para cumplir una disposición legal, reglamentaria, administrativa o judicial. Sin embargo, si el activo esencial enajenado en virtud de las excepciones mencionadas anteriormente fueran acciones emitidas por Essbio S.A. o Esva S.A., el emisor deberá ofrecer una garantía a los tenedores de bonos por un monto igual o superior a su prorrata en el activo enajenado.

Adicionalmente existen resguardos que deben cumplirse para que la Sociedad pueda efectuar reparto de flujos de dinero a los socios:

### Restricciones respecto de filiales

El Emisor no podrá vender, ceder, transferir, ni permitirá que las filiales Southwater vendan, cedan o transfieran, los activos esenciales, a excepción si se hace a una sociedad controlada en al menos noventa y nueve por ciento por el emisor o se efectúa para cumplir una disposición legal, reglamentaria, administrativa o judicial. Sin embargo, si el activo esencial enajenado en virtud de las excepciones mencionadas anteriormente fueran acciones emitidas por Essbio S.A. o Esva S.A., el emisor deberá ofrecer una garantía a los tenedores de bonos por un monto igual o superior a su prorrata en el activo enajenado.

Adicionalmente existen resguardos que deben cumplirse para que la Sociedad pueda efectuar reparto de flujos de dinero a los socios:

## ESSBIO S.A.

### Compromisos contraídos con entidades financieras y otros (Covenants)

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

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

### Homologación de Ratios:

A contar del 1 de enero de 2010 la Sociedad ha optado por homologar las cuentas, rubros y estados financieros que afectan la determinación de los covenants de los contratos de créditos bancarios y de los contratos asociados a la emisión de los bonos con el público series D y E, desde los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (Chile GAAP) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a continuación se adjuntan tablas de homologación, validados por los auditores externos de la empresa:

Con fecha 16 de junio de 2011, se celebró la Junta de Tenedores de Bonos de la Serie "D", en el Banco de Chile y se aprobó por unanimidad la homologación del cálculo de los covenants financieros de norma PCGA a IFRS, de acuerdo al informe emitido por Deloitte Auditores y Consultores Ltda. de fecha 31 de Mayo 2011.

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

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

Ratios	Rubros según fecu chile gaap definidos en los contratos	Rubro según NIIF	Cálculo
		Expresados en CHGAAP a utilizar para el cálculo de los ratios	MM\$
Razón de endeudamiento = (Pasivos exigibles Ajustados / Patrimonio Ajustado)	(Pasivo Exigible / Patrimonio)	(Total Pasivos Corrientes – Dividendos por Pagar - Activos por impuestos diferidos corrientes + Total Pasivos No Corrientes - Activos por impuestos diferidos no corrientes + Mayor valor bonos – Otras reservas de pasivo) / (Capital emitido + Prima de emisión + Otras reservas + Utilidades retenidas + Participaciones no controladas + Dividendos por Pagar + Otras reservas de pasivo – Otras reservas de activos) * (1+IPC acumulado del 31-12-2009)	= 0,90 veces  ( 33.372 - 5.911 - 0 + 363.672 - 0 + 4.064 - 4.910 ) <hr/> ( 368.602 + 5.911 + 4.910 - 25.498 ) * ( 1 + 23% )
Razón de cobertura de gastos financieros =(EBITDA Periodo Ajustado / Gasto Financiero ajustado)	((Resultado de explotación + Depreciación + Amortización de Intangibles)/ Gastos Financieros)	(Ingresos de actividades ordinarias + Otros Ingresos, por naturaleza – Otros Ingresos administrativos – Otros Ingresos de ventas por gestión interna - Materias primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos, por naturaleza + Otros egresos administrativos + Otros egresos legales + Otros egresos por retiro activo fijo) * (1+IPC*50%) / (Costos financieros - Ingresos financieros) * (1+IPC*50%)	= 7,67 veces  (113.128 + 3.990 + 0 + 0 - 14.576 - 16.798 - 34.259 + 125 + 1.799 + 47 + 23.063) * (1 + (3,4% * 0,5)) <hr/> ( 8.444 + 2.682 - 827 - 322 ) * (1 + (3,4% * 0,5))
Relación Deuda Financiera / EBITDA Anual Ajustado (últimos 12 meses)	((Deuda Financiera)/(Resultado de explotación + Depreciación + Amortización de Intangibles))	(Otros Pasivos Financieros Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes – Aportes Financieros Reembolsables + Mayor valor bonos) / (Ingresos de actividades ordinarias + Otros Ingresos, por naturaleza – Otros Ingresos administrativos – Otros Ingresos de ventas por gestión interna - Materias primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos por naturaleza + Otros egresos administrativos + Otros egresos legales + Otros egresos por retiro activo fijo) * (1+IPC*50%)	= 4,33 veces  ( 6.197 + 343.010 - 16.381 + 4.064 ) <hr/> ( 113.128 + 3.990 + 0 + 0 - 14.576 - 16.798 - 34.259 + 125 + 1.799 + 47 + 23.063 ) * (1 + (3,4% * 0,5))

### Restricciones por Emisión de Bonos y Préstamos

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

#### Restricción bonos Serie D:

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015 la sociedad cumple con los covenants determinados en función de lo requerido por los bancos, los cuales son los siguientes

Covenants: Relación pasivo exigible/patrimonio inferior a 1,5 veces, siendo la relación actual de la Empresa igual a 0,90 veces (0,88 veces al 31 de diciembre 2015), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo al 30/09/2016 igual a 7,67 veces (8,10 veces al 31 de diciembre 2015), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

#### Restricción bonos Serie E:

Covenants: Relación Deuda Financiera (Bruta)/EBITDA inferior a 5,5 veces, siendo la relación actual de la Empresa igual a 4,33 veces (4,14 veces al 31 de diciembre 2015), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

#### Restricción bonos Serie H:

Covenants: Relación Deuda Financiera (Bruta)/EBITDA inferior a 5,5 veces, siendo la relación actual de la Empresa igual a 4,64 veces (4,41 veces al 31 de diciembre 2015), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo al 30/09/2016 igual a 7,47 veces (8,10 veces al 31 de diciembre 2015), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

### Biodiversa S.A.

Con fecha 14 de noviembre 2011, Biodiversa S.A. contrató un préstamo con aval de Essbio S.A. con el Banco de Chile por UF 451.604,66 a 10 años con pagos semestrales a contar del año 2015. La tasa de interés es 4,15% (anual) fija.

Con fecha 03 de junio 2014, Biodiversa S.A. contrato un préstamo con el Banco de BICE por UF 105.000 a 5 años en un solo pago al vencimiento. La tasa de interés al 30/09/2016 es 1,04% (anual), igual a TAB UF 180 días más un spread de 0,55% anual.

Con fecha 16 de noviembre 2015, Biodiversa S.A. contrato un préstamo con el Banco de Chile por M\$ 2.550.000 a 2 años en un solo pago al vencimiento. La tasa de interés es 5,25% (anual) fija.

#### Restricciones con los bancos por los préstamos de Biodiversa S.A.:

Covenants como aval por préstamo de Biodiversa S.A. con banco de Chile: Índice Deuda Financiera Neta / EBITDA, inferior o igual a 5,5 veces, siendo al 30/09/2016 igual a 4,36 veces. Índice cobertura de gastos financieros, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo al 30/09/2016 igual a 7,67 veces, de acuerdo al cálculo según IFRS.

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

Covenant	Instrumento	Restricción	Valor al	Valor al
			30.09.2016	31.12.2015
		Veces	Veces	Veces
Leverage financiero	Bono Serie D	Menor a 1,5	0,90	0,88
Cobertura de gastos financieros	Bono Serie D	Mayor a 2,5	7,67	8,10
Cobertura deuda financiera	Bono Serie E	Menor a 5,5	4,33	4,14
Cobertura deuda financiera	Bono Serie H	Menor o igual a 5,5	4,64	4,41
Cobertura de gastos financieros	Bono Serie H	Mayor a 2,5	7,47	8,10
Cobertura deuda financiera	Préstamo	Menor o igual a 5,5	4,36	4,41
Cobertura de gastos financieros	Préstamo	Mayor a 2,5	7,67	8,10

No existen otras garantías, contingencias ni restricciones que afecten a la Sociedad y sus filiales al 30 de septiembre de 2016.

### ESVAL S.A.

#### Compromisos contraídos con entidades financieras y otros:

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

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

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

#### Homologación de ratios:

A contar de enero de 2010 la Sociedad ha optado por homologar las cuentas, rubros y estados financieros que afectan la determinación de los covenants de los contratos de créditos bancarios y de los contratos asociados a la emisión de los bonos con el público series A, D, H, J, M desde los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (Chile GAAP) a las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF).

Los términos y condiciones de las obligaciones que devengan intereses al 30 de septiembre de 2016 son los siguientes:

#### Bonos:

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

- Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de sus estados financieros trimestrales y anuales, y toda otra información pública, no reservada, que debe enviar a dicha institución.
- Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, copia de los informes de clasificación de riesgo, en un plazo máximo de diez días hábiles después de recibidos de sus clasificadores privados.
- Informar al Representante de los Tenedores de Bonos acerca de la venta, cesión, transferencia, aporte o enajenación de cualquier forma, sea a título oneroso o gratuito, de Activos Esenciales, tan pronto cualquiera de éstas se produzca.

- d) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos los antecedentes sobre cualquier reducción de su participación en el capital de las filiales que llegare a tener, en un plazo no superior a treinta días hábiles, desde que se hiciera efectiva dicha reducción.
- e) Mantener en sus estados financieros, una razón entre Deuda Financiera Neta Consolidada y EBITDA Ajustado Consolidado de los últimos doce meses inferior a cinco coma cincuenta veces (aplica a series de bonos M, O, P, Q y T).
- f) Mantener una relación Pasivo Exigible a Patrimonio Ajustado no mayor a uno coma cinco en el balance consolidado, cuando, en virtud de lo dispuesto en el artículo noventa de la Ley de Sociedades Anónimas, deba confeccionarse este tipo de balance (aplica a series de bonos A, D, H y J).
- g) Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros Netos Individual, no menor a dos coma cero (aplica a Serie de Bonos M).
- h) Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros no menor a dos coma cero en los Estados Financieros (aplica a Series de Bonos A, D, H, J, M, O, P, Q y T).
- i) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, conjuntamente con la información señalada en la letra a) anterior, los antecedentes que permitan verificar el cumplimiento de los indicadores financieros, señalados en las letras e), f), g) y h).
- j) Dar aviso al Representante de los Tenedores de Bonos de cualquier infracción a las obligaciones señaladas en los literales precedentes, tan pronto como el hecho o infracción se produzca o llegue a su conocimiento.
- k) No efectuar transacciones con personas relacionadas de Esvál S.A. en condiciones de equidad distintas a las que habitualmente prevalecen en el mercado según lo dispuesto en el artículo ochenta y nueve de la Ley de Sociedades Anónimas.
- l) Mantener seguros que protejan los activos operacionales de Esvál S.A., entendiéndose por tales los activos fijos afectos a las concesiones sanitarias de las que Esvál S.A. es titular o que son explotadas por Esvál S.A.
- m) Efectuar provisiones por toda contingencia adversa que pueda ocurrir, las que deberán ser reflejadas en los estados financieros de Esvál S.A. y eventuales filiales, de acuerdo a los criterios contables generalmente aceptados.
- n) No caer, Esvál S.A. o sus Filiales, en insolvencia ni encontrarse en el evento de tener que reconocer su incapacidad para pagar sus obligaciones a sus respectivos vencimientos, como tampoco formular proposiciones de convenio judicial preventivo a sus acreedores.
- o) Con respecto a la sociedad Aguas del Valle S.A. /i/ mantener, directa o indirectamente, la propiedad de al menos dos tercios de sus acciones o de cada una de las series de sus acciones, de corresponder; y, /ii/ mantener su control;
- p) No otorgar derechos reales de prenda ni constituir gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre las acciones de la sociedad Aguas del Valle S.A. de propiedad del Emisor, sin el consentimiento previo del Representante de los Tenedores de Bonos;
- q) A que la sociedad Aguas del Valle S.A. no otorgue derechos reales de prenda ni constituya gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre /i/ el Contrato ESSCO; /ii/ el derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; /iii/ el uso y goce del derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; y, /iv/ los derechos que emanan para Aguas del Valle S.A. del Contrato ESSCO, referidos a los ingresos o flujos presentes o futuros provenientes de la recaudación de las tarifas y los ingresos que perciba y/o que pudiese percibir Aguas del Valle S.A. con motivo del Contrato ESSCO;
- r) No contraer obligaciones preferentes respecto de las que se originen con motivo de las Emisiones de Bonos, a menos que los Tenedores de Bonos participen de las garantías que se otorguen en las mismas condiciones y en igual grado de preferencia que los restantes acreedores.
- s) No disminuir el capital suscrito y pagado (reflejado en la cuenta Capital Emitido, del Estado de Situación Financiera Consolidado), salvo expresa autorización de la Junta de Tenedores de Bonos y salvo lo dispuesto en los artículos diez y diecisiete de la Ley de Sociedades Anónimas (aplica a series A, D, H y J)

### Cumplimiento de covenants:

En base a la información al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad se encuentra en cumplimiento de todos y cada uno de los resguardos establecidos en los referidos contratos de emisión de bonos y contratos de emisión de efectos de comercio, en conformidad a las disposiciones de cada uno de los respectivos contratos y sus modificaciones.

Los covenants son los siguientes:

Covenant	Instrumento	Restricción	Valor al	Valor al
			30.09.2016	31.12.2015
			Veces	Veces
Deuda Financiera Neta sobre Ebitda	Bonos Series M, O, P, Q,T	Menor o igual a 5,5	4,83	4,77
Cobertura de Gastos Financieros Individual	Bono Serie M	Mayor o igual a 2,0	4,64	4,57
Cobertura de Gastos Financieros Consolidado	Bonos Series A,D,H,J,M,O, P, Q, T	Mayor o igual a 2,0	4,73	5,02
Pasivo Exigible a Patrimonio	Bonos Series A,D,H,J,M,O, P, Q, T	Menor o igual a 1,5	0,99	1,03

### Información para cálculo de Covenants y Ebitda (Bonos series M, O, P, Q y T):

Deuda Financiera	30.09.2016
	M\$
Otros pasivos Financieros, Corrientes	18.389.987
Más: Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	405.002.707
Más: Costo Financieros de Emisión de Deuda	7.218.127
Menos: Pagarés AFR	20.511.450
<b>Deuda Financiera</b>	<b>410.099.371</b>
Efectivo y Equivalente al Efectivo	30.057.644
Más: Otros Activos Financieros, Corriente	-
<b>Activos Financieros</b>	<b>30.057.644</b>
<b>Total</b>	<b>380.041.727</b>

  

Ebitda y Gastos Financieros Netos Individual (Ver 1)	30.09.2016
	M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	126.544.120
Más: Otros Ingresos por Naturaleza	3.060.514
Menos: Materias Primas y Consumibles Utilizados	14.993.802
Menos: Gastos por Beneficios a los Empleados	13.947.351
Menos: Otros Gastos, por naturaleza	38.560.482
<b>Ebitda Individual (2)</b>	<b>62.102.999</b>
<b>Ebitda Individual Ajustado (3)</b>	<b>63.158.750</b>
Costos Financieros	16.160.585
Menos: Ingresos Financieros	2.764.921
<b>Gastos Financieros (2)</b>	<b>13.395.664</b>
<b>Gastos Financieros Ajustado (3)</b>	<b>13.623.390</b>

- (1) Ver información de estados financieros individuales de Esval S.A. en Nota 25 Segmentos del Negocio.  
(2) Ebitda y Gastos Financieros calculado a doce meses  
(3) Ebitda y Gastos Financieros ajustados por IPC, de acuerdo a contratos.

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

<b>Relación Deuda a Patrimonio</b>	<b>30.09.2016</b>
	<b>M\$</b>
<b>Pasivo Exigible</b>	
Total Pasivos Corrientes	61.833.698
Total Pasivos No Corrientes	427.307.748
Total Pasivos en IFRS	489.141.446
Dividendos provisionados y no declarados	(4.363.084)
Costo Financiero de Emisión de Deuda-Corriente	1.375.451
Costo Financiero de Emisión de Deuda- No Corriente	5.842.676
Activo neto por impuestos diferidos	3.963.732
Saldo impuesto Diferido por Retasaciones en Implementación de IFRS	(7.493.244)
<b>Total Pasivo exigible</b>	<b>488.466.977</b>
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	451.037.824
Dividendos provisionados y no declarados	4.363.084
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	455.400.908
Patrimonio en IFRS Trimestre Anterior	453.034.950
<b>Variación Patrimonial del Trimestre</b>	<b>2.365.958</b>
Patrimonio ajustado trimestre anterior	493.682.578
Variación IPC del trimestre	0,98%
Ajuste por variación de IPC del trimestre	4.860.201
<b>Patrimonio ajustado</b>	<b>500.908.737</b>
<b>Cobertura de Gastos Financieros</b>	<b>30.09.2016</b>
	<b>M\$</b>
Ingresos de Actividades Ordinarias	170.409.384
Más: Otros Ingresos por Naturaleza	961.395
Menos: Materias Primas y Consumibles Utilizados	19.836.946
Menos: Gastos por Beneficios a los Empleados	18.137.558
Menos: Otros Gastos, por naturaleza	56.006.463
<b>Ebitda Consolidado</b>	<b>77.389.812</b>
<b>Ebitda Consolidado Ajustado (1)</b>	<b>78.705.439</b>
<b>Gastos Financieros Consolidados según EEFF.</b>	<b>16.374.074</b>
<b>Gastos Financieros Consolidados Ajustado (2)</b>	<b>16.652.433</b>

(1) Ebitda y Gastos Financieros calculados a doce meses

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

**Restricciones respecto de la Filial Aguas del Valle S.A.**

- Con respecto a la Sociedad Aguas del Valle S.A. en base a mantener directamente o indirectamente, la propiedad de al menos dos tercios de sus acciones de la sociedad Aguas del Valle S.A. o de cada una de las series de sus acciones, de correspondes y de mantener el control.
- A que la sociedad Aguas del Valle S.A. no otorgue derechos reales de prenda ni constituya gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre: Contrato ESSCO; el derecho explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle S.A. en virtud del contrato ESSCO, el uso y goce del derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle S.A. en virtud del contrato con ESSCO, los derechos que emanan para Aguas del Valle S.A. del contrato ESSCO referido a los ingresos y flujos presentes o futuros provenientes de la recaudación de tarifas y los ingresos que perciba y/o que pudiere percibir Aguas del Valle S.A. con motivo del contrato ESSCO.

## 35. MEDIO AMBIENTE

### INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

La sociedad en forma directa no se ve afectada por contingencias relacionadas con la protección del medio ambiente, si en forma indirecta.

### ESSBIO S.A.

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

Essbio S.A. reconoce que estos principios son claves para lograr el éxito de sus operaciones.

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

#### Recolección aguas servidas

Nombre del Proyecto	Status al 30.09.2016	Total M\$
Diseño y reemplazo de redes de aguas servidas, Talcahuano	En ejecución de obra	83.300
Diseño y reemplazo de redes de aguas servidas, Rengo	En ejecución de obra	105.669
Remplazo y reposición de redes de aguas servidas, Talcahuano	Término físico y financiero	468.933
<b>Total</b>		<b>657.902</b>

#### Tratamiento aguas servidas

Nombre del Proyecto	Status al 30.09.2016	Total M\$
Aumento de capacidad hidráulica Planta de Tratamiento de Aguas Servidas San Ignacio	En Ejecución de obra	487.227
Aumento de capacidad en Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Los Ángeles	En Ejecución de obra	547.617
Mejoramiento Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Cabrero	En Ejecución de obra	220.467
Diseño de PTAS, alcantarillado y factibilidad en Coya	En Ejecución de obra	802.425
Tratamiento de olores Planta de Tratamiento de Aguas Servidas Santa Juana	En Ejecución de obra	166.862
Tratamiento de olores San Pedro	En Ejecución de obra	131.722
<b>Total</b>		<b>2.356.320</b>

### ESVAL S.A.

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

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

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

- Adoptar una estrategia de mejoramiento continuo en los procesos desarrollados por la organización.
- Prevenir la contaminación por vertido de residuos líquidos generados en los distintos procesos de la Organización.
- Prevenir la contaminación, controlando la generación de residuos, reciclándolos o disponiéndolos adecuadamente.
- Privilegiar el uso de mejores prácticas ambientales con las tecnologías disponibles, asociadas a la prestación del servicio.

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

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

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

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

Desembolsos futuros comprometidos en materia medioambiental:

En materias medio ambientales el monto aproximado utilizado durante el periodo 2016 es de M\$3.961.276 esto incluye los siguientes proyectos:

<b>Obras</b>	<b>M\$</b>
Mejoramiento sistema recolección de aguas servidas y sistemas varios	3.201.696
Plantas tratamiento de aguas servidas	759.580
<b>Total</b>	<b>3.961.276</b>

### **Aguas del Valle S.A.**

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

El cumplimiento de los objetivos de sustentabilidad medioambiental en la compañía, depende de todas sus áreas, las cuales a través de su gestión son responsables directas del resultado de las acciones emprendidas y de alcanzar logros en los compromisos que la compañía efectúa en esa materia. Este compromiso voluntario de Aguas del Valle S.A. ha redundado en mejorar el Desempeño Ambiental.

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

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

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

En materias medio ambientales el monto aproximado a utilizar durante el periodo 2016 es de M\$1.195.869 esto incluye los siguientes proyectos:

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

#### Monitoreos Ambientales:

La Sociedad efectúa controles regulares a los sistemas de saneamiento de las distintas ciudades y localidades costeras que cuentan con tratamiento basado en Emisarios Submarinos. Las campañas de monitoreo ambiental, definidas por la Autoridad Marítima, son de carácter mensual consideran la toma de muestras y realización de análisis en: efluentes, en el agua de mar a través de la toma de muestras a distintas profundidades, en playas y borde costero, junto con la toma de muestras de las comunidades bentónicas y sedimentos en el fondo marino, para determinar cómo ha variado la diversidad, uniformidad y riqueza de especies. También se realizan estudios oceanográficos en las zonas de descarga de los emisarios en el mar. Todos estos monitoreos y análisis se efectúan con el objeto de asegurar el cumplimiento de las normas de calidad ambiental establecidas por las autoridades. El costo de estos contratos asciende al 30 de septiembre de 2016 a M\$600.443 (M\$735.533 al 30 de septiembre de 2015).

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

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

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

#### 36. MONEDA EXTRANJERA

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

#### 37. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

\*\*\*\*\*