



**Estados Financieros Consolidados**  
Por los períodos terminados al  
30 de septiembre de 2017 y 2016

**AGUAS ANDINAS S.A. Y FILIALES**

# **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AGUAS ANDINAS S.A. Y FILIALES**

**El presente documento consta de:**

**Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios  
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados Intermedios  
Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados Intermedios  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios  
Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

**Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios**  
**Al 30 de septiembre de 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016**  
**(Miles de pesos - M\$)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30-09-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	5.354.753	64.876.443
Otros activos financieros	8	8.003.338	0
Otros activos no financieros		2.130.406	334.293
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	97.319.052	106.288.544
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	132.006	1.275.867
Inventarios	10	4.028.284	3.309.945
Activos por impuestos		8.434.804	5.986.263
<b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>125.402.643</b>	<b>182.071.355</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES TOTALES</b>		<b>125.402.643</b>	<b>182.071.355</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros	8	7.807.734	7.792.445
Otros activos no financieros		906.722	886.496
Derechos por cobrar	8	2.704.030	2.082.334
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	227.268.867	227.951.484
Plusvalía	12	36.233.012	36.233.012
Propiedades, planta y equipo	13	1.318.137.790	1.294.570.086
Activo por impuestos diferidos	24	21.339.558	20.231.924
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1.614.397.713</b>	<b>1.589.747.781</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.739.800.356</b>	<b>1.771.819.136</b>

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

**Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios**  
**Al 30 de septiembre de 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016**  
**(Miles de pesos - M\$)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	8	56.329.055	43.629.749
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8	70.515.702	101.917.169
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	19.164.579	38.225.005
Otras provisiones	15	2.636.573	2.628.225
Pasivos por impuestos		66.761	2.857.217
Provisiones por beneficios a los empleados	19	3.550.883	5.378.546
Otros pasivos no financieros		11.984.272	17.295.140
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>164.247.825</b>	<b>211.931.051</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES TOTALES</b>		<b>164.247.825</b>	<b>211.931.051</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	8	813.401.324	808.003.406
Otras cuentas por pagar	8	998.107	949.408
Otras provisiones	15	1.293.716	1.277.574
Pasivo por impuestos diferidos	24	37.784.099	38.150.441
Provisiones por beneficios a los empleados	19	17.105.506	16.032.827
Otros pasivos no financieros	8	8.137.494	8.592.004
<b>TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>878.720.246</b>	<b>873.005.660</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.042.968.071</b>	<b>1.084.936.711</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	3	155.567.354	155.567.354
Ganancias acumuladas	3	331.777.885	320.491.338
Primas de emisión	3	164.064.038	164.064.038
Otras participaciones en el patrimonio	3	-5.965.550	-5.965.550
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>645.443.727</b>	<b>634.157.180</b>
<b>Participaciones no controladoras</b>	4	<b>51.388.558</b>	<b>52.725.245</b>
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>		<b>696.832.285</b>	<b>686.882.425</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>1.739.800.356</b>	<b>1.771.819.136</b>

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados Intermedios**  
**Por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados)**  
**(Miles de pesos - M\$)**

<b>ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA</b>	<b>Nota</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>01-07-2017</b>	<b>01-07-2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>
				<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	17	374.643.944	360.694.074	113.001.414	110.177.750
Materias primas y consumibles utilizados		-25.104.313	-24.794.056	-8.191.229	-7.470.156
Gastos por beneficios a los empleados	19	-40.516.444	-38.648.447	-12.805.581	-12.831.809
Gastos por depreciación y amortización	11-13	-55.112.495	-50.075.480	-19.071.700	-16.856.293
Otros gastos, por naturaleza	21	-90.676.463	-83.864.703	-29.660.959	-28.010.929
Otras (pérdidas) ganancias	5	1.759.515	-248.165	105.328	-350.013
Ingresos financieros	5	4.887.739	5.139.344	1.437.170	1.362.741
Costos financieros	5	-22.441.745	-20.531.650	-7.298.801	-6.898.820
Diferencias de cambio	20	4.295	-10.929	5.974	-17.748
Resultados por unidades de reajuste	22	-9.644.098	-16.996.468	-652.463	-4.799.081
Ganancia antes de impuestos		137.799.935	130.663.520	36.869.153	34.305.642
Gasto por impuestos a las ganancias	24	-33.671.453	-28.184.279	-9.486.972	-7.367.851
Ganancia procedente de operaciones continuadas		104.128.482	102.479.241	27.382.181	26.937.791
Ganancia		104.128.482	102.479.241	27.382.181	26.937.791
<b>Ganancia atribuible a</b>					
<b>Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>101.429.696</b>	<b>99.556.469</b>	<b>26.408.874</b>	<b>26.086.773</b>
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	4	2.698.786	2.922.772	973.307	851.018
Ganancia		104.128.482	102.479.241	27.382.181	26.937.791
<b>Ganancias por acción</b>					
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	24	16,576	16,270	4,316	4,263
<b>Ganancias por acción básica</b>		<b>16,576</b>	<b>16,270</b>	<b>4,316</b>	<b>4,263</b>

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados Intermedios**  
**Por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados)**  
**(Miles de pesos - M\$)**

<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</b>	<b>Nota</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>01-07-2017</b>	<b>01-07-2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>
				<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia		104.128.482	102.479.241	27.382.181	26.937.791
Resultado integral atribuible a					
<b>Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>101.429.696</b>	<b>99.556.469</b>	<b>26.408.874</b>	<b>26.086.773</b>
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	4	2.698.786	2.922.772	973.307	851.018
Resultado integral total		104.128.482	102.479.241	27.382.181	26.937.791

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

**Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados**  
**Por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados)**  
**(Miles de pesos - M\$)**

<b>Estado de Flujo de efectivo directo</b>	<b>Nota</b>	<b>30-09-2017 M\$</b>	<b>30-09-2016 M\$</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		<b>448.306.488</b>	<b>439.312.127</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		446.360.306	436.893.887
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		1.240.204	409.022
Otros cobros por actividades de operación		705.978	2.009.218
<b>Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación</b>		<b>-229.517.678</b>	<b>-211.738.232</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-138.510.204	-131.726.321
Pagos a y por cuenta de los empleados		-42.853.844	-40.133.095
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-3.440.527	-648.583
Otros pagos por actividades de operación		-44.713.103	-39.230.233
<b>Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones</b>		<b>-58.250.689</b>	<b>-47.922.725</b>
Intereses pagados		-17.807.398	-16.056.142
Intereses recibidos		973.184	1.361.653
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		-39.436.876	-31.168.678
Otras entradas (salidas) de efectivo		-1.979.599	-2.059.558
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>160.538.121</b>	<b>179.651.170</b>
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		219.033	282.248
Compras de propiedades, planta y equipo		-75.199.512	-87.477.523
Compras de activos intangibles		-446.482	-776.255
Intereses recibidos		157.919	153.519
Otras entradas (salidas) de efectivo		-1.876.838	-3.820.405
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>-77.145.880</b>	<b>-91.638.416</b>
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		12.838.304	96.978.475
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		57.030.332	412.752
<b>Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación</b>		<b>69.868.636</b>	<b>97.391.227</b>
Reembolsos de préstamos		-71.332.064	-70.254.242
Dividendos pagados		-141.450.503	-134.648.725
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>-142.913.931</b>	<b>-107.511.740</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>-59.521.690</b>	<b>-19.498.986</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		64.876.443	32.953.529
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>7</b>	<b>5.354.753</b>	<b>13.454.543</b>

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados**  
**Por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados)**  
**(Miles de pesos - M\$)**

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Primas de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 01-01-2017</b>		<b>155.567.354</b>	<b>164.064.038</b>	<b>-5.965.550</b>	<b>320.491.338</b>	<b>634.157.180</b>	<b>52.725.245</b>	<b>686.882.425</b>
<b>Resultado integral</b>								
Ganancia		0	0	0	101.429.696	<b>101.429.696</b>	2.698.786	<b>104.128.482</b>
Dividendos	3	0	0	0	-90.143.149	<b>-90.143.149</b>	0	<b>-90.143.149</b>
Disminución por transferencias y otros cambios	3 - 4	0	0	0	0	<b>0</b>	-4.035.473	<b>-4.035.473</b>
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.286.547</b>	<b>11.286.547</b>	<b>-1.336.687</b>	<b>9.949.860</b>
<b>Saldo final al 30-09-2017</b>	3-4	<b>155.567.354</b>	<b>164.064.038</b>	<b>-5.965.550</b>	<b>331.777.885</b>	<b>645.443.727</b>	<b>51.388.558</b>	<b>696.832.285</b>

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Primas de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 01-01-2016</b>		<b>155.567.354</b>	<b>164.064.038</b>	<b>-5.965.550</b>	<b>303.530.135</b>	<b>617.195.977</b>	<b>54.394.490</b>	<b>671.590.467</b>
<b>Resultado integral</b>								
Ganancia		0		0	99.556.469	<b>99.556.469</b>	2.922.772	<b>102.479.241</b>
Dividendos	3	0		0	-88.442.910	<b>-88.442.910</b>		<b>-88.442.910</b>
Disminución por transferencias y otros cambios	3-4	0		0	0	<b>0</b>	-3.859.089	<b>-3.859.089</b>
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.113.559</b>	<b>11.113.559</b>	<b>-936.317</b>	<b>10.177.242</b>
<b>Saldo final al 30-09-2016</b>	3-4	<b>155.567.354</b>	<b>164.064.038</b>	<b>-5.965.550</b>	<b>314.643.694</b>	<b>628.309.536</b>	<b>53.458.173</b>	<b>681.767.709</b>

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

<b>Índice</b>	<b>Página</b>
Nota 1. INFORMACIÓN GENERAL.....	3
Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES .....	3
2.1 Bases de preparación.....	3
2.2 Políticas contables .....	5
A. Bases de consolidación .....	5
B. Segmentos operativos .....	6
C. Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	6
D. Plusvalía.....	7
E. Propiedades, planta y equipo .....	7
F. Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles excepto la plusvalía .....	9
G. Arrendamientos .....	9
H. Activos financieros .....	9
I. Inventarios.....	11
J. Política de pago de dividendos.....	11
K. Transacciones en moneda extranjera .....	11
L. Pasivos financieros .....	12
M. Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura .....	12
N. Provisiones y pasivos contingentes.....	13
O. Beneficios a los empleados.....	13
P. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos .....	14
Q. Ingresos ordinarios.....	15
R. Ganancia por acción.....	16
S. Información sobre medio ambiente .....	16
T. Estados de flujos de efectivo consolidado .....	16
U. Contratos de construcción .....	16
V. Costos de financiamiento capitalizados .....	17
W. Reclasificaciones .....	17
Nota 3. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA.....	17
Nota 4. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS .....	19
Nota 5. OTROS INGRESOS Y GASTOS .....	20
Nota 6. ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDADES FILIALES.....	20
Nota 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO .....	22
Nota 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	23
Nota 9. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS.....	37
Nota 10. INVENTARIOS .....	40
Nota 11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....	41
Nota 12. PLUSVALÍA.....	44



Nota 13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO .....	45
Nota 14. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS .....	53
Nota 15. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES .....	54
Nota 16. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES .....	57
Nota 17. INGRESOS ORDINARIOS.....	64
Nota 18. ARRENDAMIENTO .....	64
Nota 19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS .....	65
Nota 20. EFECTO DE DIFERENCIA EN EL TIPO DE CAMBIO .....	69
Nota 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA .....	70
Nota 22. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE .....	70
Nota 23. COSTOS DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADOS .....	70
Nota 24. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS .....	71
Nota 25. GANANCIAS POR ACCIÓN .....	73
Nota 26. SEGMENTOS DE NEGOCIO .....	74
Nota 27. MEDIO AMBIENTE .....	79
Nota 28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	80



## Nota 1. INFORMACIÓN GENERAL

Aguas Andinas S.A. (en adelante la "Sociedad") y sus Sociedades Filiales integran el Grupo Aguas Andinas (en adelante el "Grupo"). Su domicilio legal es Avenida Presidente Balmaceda N° 1398, Santiago, Chile y su Rol Único Tributario es 61.808.000-5.

Aguas Andinas S.A. se constituyó como Sociedad anónima abierta por escritura pública el 31 de mayo de 1989 en Santiago, ante el Notario Público Señor Raúl Undurraga Laso. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial del día 10 de junio de 1989, quedando inscrita en el Registro de Comercio a fojas 13.981, N°7.040 de 1989 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

La Sociedad tiene por objeto social, de acuerdo con el artículo segundo de sus Estatutos Sociales, la prestación de servicios sanitarios, lo 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 el Gran Santiago y localidades periféricas.

La Sociedad es matriz de tres empresas sanitarias, dos en el Gran Santiago (Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A.) y una en la región De los Ríos y De Los Lagos (Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A., ESSAL). Para dar un servicio integral dentro de su giro, la Sociedad cuenta con Filiales no sanitarias otorgando servicios como el tratamiento de residuos industriales líquidos (Ecoriles S.A.), análisis de laboratorio (Análisis Ambientales S.A.), comercialización de materiales y otros servicios relacionados al sector sanitario (Gestión y Servicios S.A.) y realizar actividades asociadas a derechos de aprovechamiento de aguas y proyectos energéticos derivados de instalaciones y bienes de empresas sanitarias (Aguas del Maipo S.A.).

La Sociedad y su filial Essal, se encuentran inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.) con los N°346 y N°524, respectivamente. Las filiales Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., se encuentran inscritas en el Registro especial de entidades informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros con los N° 170 y N° 2, respectivamente. Como empresas del sector sanitario, son reguladas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N°18.902 del año 1989 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

A efectos de la preparación de los estados financieros consolidados intermedios, se entiende que existe un grupo cuando la matriz tiene una o más entidades Filiales, siendo éstas sobre las que la matriz tiene el control ya sea de forma directa o indirecta. Las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios del Grupo se detallan en la Nota 2.2.

La entidad controladora directa es Inversiones Aguas Metropolitanas S.A. ("IAM"), sociedad anónima que es controlada por Sociedad General Aguas de Barcelona S.A. ("Agbar"), entidad con base en España y una de las mayores operadoras de servicios sanitarios a nivel mundial, la que a su vez es controlada por Suez (Francia), siendo ENGIE (Francia) el principal accionista de ésta.

## Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios corresponden a los estados de situación financiera consolidados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y a los estados consolidados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, los que han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC), NIC 34 Información Financiera Intermedia, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF.

El Grupo cumple con las condiciones legales del entorno en el que desarrolla sus operaciones, en particular las Filiales sanitarias con respecto a las regulaciones propias del sector sanitario. Las empresas del Grupo presentan condiciones de operación normal en cada ámbito en el que desarrollan sus actividades, sus



proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad para acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones, lo que a juicio de la administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros consolidados intermedios.

### Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros intermedios de cada una de las Sociedades que conforman el Grupo se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual operan dichas Sociedades (Moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros consolidados intermedios, los resultados y la posición financiera de cada Sociedad del Grupo son expresados en pesos chilenos (redondeados en miles de pesos), que es la moneda funcional de la Sociedad y sus Filiales, y la moneda de presentación para los estados financieros consolidados intermedios.

### Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Sociedad ha aplicado estas normas concluyendo que no afectaron significativamente los estados financieros.

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

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

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros, clasificación y medición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
CINIIF 23, Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIIF 17, Contratos de Seguro	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021

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



La Administración de la Sociedad se encuentra analizando el eventual impacto que tendrán las normas y enmiendas, antes descritas, en los estados financieros. No obstante, aquellas cuya entrada en vigencia es en períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2018 en adelante, han sido analizadas y se estima que no tendrán efectos relevantes en la preparación y presentación de los estados financieros futuros

### **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Directorio, en sesión de fecha 29 de noviembre de 2017, aprobó los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Los estados financieros consolidados de Aguas Andinas S.A. y Filiales correspondientes al ejercicio 2016 fueron aprobados por su Directorio en Sesión celebrada el día 29 de marzo de 2017.

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

- Vida útil de activos fijos e intangibles
- Valoración de activos y plusvalía comprada (fondos de comercio o menor valor de inversiones)
- Pérdidas por deterioro de activos
- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios por terminación de contratos de empleados
- Hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros
- Ingresos por suministros pendientes de facturación
- Provisiones por compromisos adquiridos con terceros
- Riesgos derivados de litigios vigentes

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios 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 forma prospectiva, en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

## **2.2 Políticas contables**

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

### **A. Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen los estados financieros de la Sociedad y las entidades controladas por la Sociedad (sus Filiales). Filiales son aquellas entidades sobre las cuales el Grupo tiene el poder para dirigir las actividades relevantes, tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación y la capacidad de utilizar ese poder para influir en los montos de los rendimientos del inversor. Las Filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

En el proceso de consolidación se eliminan todas las transacciones, saldos, pérdidas y ganancias entre las entidades del Grupo.

La Sociedad y sus Filiales presentan uniformidad en las políticas utilizadas por el Grupo.

Las Filiales incluídas en los estados financieros consolidados intermedios de Aguas Andinas S.A. son las siguientes:



R.U.T.	Nombre Sociedad	Directo %	Indirecto %	Total 2017 %	Directo %	Indirecto %	Total 2016 %
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	99,990300	0,00000	99,990300	99,990300	0,00000	99,990300
89.221.000-4	Aguas Manquehue S.A.	0,000400	99,999600	100,00000	0,000400	99,999600	100,00000
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	99,000000	1,00000	100,00000	99,000000	1,00000	100,00000
96.945.210-3	Ecoriles S.A.	99,038500	0,961500	100,00000	99,038500	0,961500	100,00000
96.579.800-5	Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.	2,506500	51,00000	53,50650	2,506500	51,00000	53,50650
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	97,847800	2,152200	100,00000	97,847800	2,152200	100,00000
96.897.320-7	Inversiones Iberaguas Ltda.	99,999998	0,000002	100,00000	99,999998	0,000002	100,00000
76.190.084-6	Aguas del Maipo S.A.	82,649996	17,350004	100,00000	82,649996	17,350004	100,00000

## B. Segmentos operativos

NIIF 8 establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas a los productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada, que es regularmente revisada por la Administración para la toma de decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño.

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

- Operaciones relacionadas con el giro de sanitarias (Agua).
- Operaciones no relacionadas con el giro de sanitarias (No Agua).

## C. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

### i. Activos intangibles adquiridos en forma separada:

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se presentan al costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización es calculada en forma lineal utilizando las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas y el método de amortización son revisados al cierre de cada estado de situación, contabilizando el efecto de cualquier cambio de la estimación de forma prospectiva.

### ii Método de amortización para intangibles:

#### Intangibles vida útil definida

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



## **Programas informáticos**

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

## **Intangibles de vida útil indefinida**

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

## **Determinación de vida útil**

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

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

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

## **D. Plusvalía**

La plusvalía (menor valor de inversiones o fondo de comercio) generada en la combinación de negocios representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos, incluyendo los pasivos contingentes identificables de una Sociedad Filial en la fecha de adquisición.

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.

En el caso de que la determinación definitiva de la plusvalía se realice en los estados financieros del año siguiente al de la adquisición de la participación, los rubros del ejercicio anterior que se presentan a efectos comparativos se modifican para incorporar el valor de los activos y pasivos adquiridos y de la plusvalía definitiva desde la fecha de adquisición de la participación.

La plusvalía que se generó con anterioridad de la fecha de nuestra transición a NIIF, esto es 1 de enero de 2008, se mantiene por el valor neto registrado a esa fecha, en tanto que la originada con posterioridad se mantienen registradas según el método de adquisición.

La plusvalía no se amortiza, en su lugar 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.

## **E. Propiedades, planta y equipo**

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



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

### **Método de depreciación y vida útil estimada para propiedades, planta y equipo:**

El método de depreciación aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil técnica, la cual se sustenta en estudios preparados por expertos independientes (empresas externas especialistas). El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre del Estado de Situación Financiera.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 14).

### **Vidas útiles**

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

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

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

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

<b>Ítem</b>	<b>Vida útil (años) mínima</b>	<b>Vida útil (años) máxima</b>
Edificios	25	80
Planta y equipo	5	50
Equipamiento de tecnologías de la información	4	4
Instalaciones fijas y accesorios	5	80
Vehículos de motor	7	10
Mejoras de bienes arrendados	5	5
Otras propiedades, planta y equipo	5	80

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

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

### **Política de ventas de activos fijos**

Los resultados por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el Estado de Resultados Integrales Consolidados Intermedios.



## **F. Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles excepto la plusvalía**

En cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera consolidado, el Grupo revisa los valores libros de sus activos tangibles e intangibles con vida útil definida para determinar si existen indicadores de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. Si tales indicadores existen, se estima el valor recuperable de los activos para determinar el monto de la pérdida por deterioro (si existe). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo en particular, el Grupo estima el valor recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la cual pertenece el activo.

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

El valor recuperable es el monto mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso. Para la estimación del valor en uso, los flujos futuros de caja estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje tanto las condiciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo, así como los riesgos específicos asociados al activo.

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

## **G. Arrendamientos**

### **i. Arrendamientos financieros**

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

### **ii. Arrendamientos operativos**

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

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

### **iii. Arrendamientos implícitos**

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

## **H. Activos financieros**

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



Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

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

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

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

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

### **i. Método de tasa de interés efectiva**

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de la asignación de los ingresos o gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar durante la vida esperada del activo financiero, y hace el Valor Actual Neto (VAN) igual a su monto nominal.

### **ii. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros se presentan a valor razonable a través de resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o se designa como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se valorizan a valor razonable y cualquier pérdida o ganancia resultante se reconoce en resultados. La pérdida o ganancia neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés percibido sobre el activo financiero.

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad y su filial Aguas del Maipo S.A. mantienen acciones de la Sociedad Eléctrica Puntilla S.A., las cuales han sido valorizadas a su valor justo en la fecha de adquisición, según lo establecido en NIC N° 39. Su medición posterior se realizará al costo debido a que no existe un mercado activo, según lo dispuesto en la misma norma.

### **iii. Préstamos y cuentas por cobrar**

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



## **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

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

## **Política de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

La Sociedad evalúa periódicamente las pérdidas de valor que afectan sus activos financieros. El importe es registrado en la cuenta provisiones incobrables. 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 integral consolidado dentro de "otros gastos". Cuando una cuenta por cobrar sea incobrable, se registra contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

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

En Aguas Andinas S.A. y sus filiales Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A. y Essal S.A., la deuda de los clientes con más de 8 saldos se provisionan en un 100%.

Para Aguas Andinas S.A. y sus filiales Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A. y Essal S.A., las deudas por consumos transformados en convenios de pago, se provisionan en un 100% del saldo convenido.

Para las filiales Gestión y Servicios S.A., Anam S.A., Ecoriles S.A., y Aguas del Maipo S.A los clientes con deudas superiores a 120 días se provisionan en un 100% sobre la deuda vencida.

Los documentos por cobrar con deuda vencida se provisionan en un 100%.

## **I. Inventarios**

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

## **J. Política de pago de dividendos**

La política de dividendos de la Sociedad y según lo establece el artículo 79 de la Ley 18.049 que rige a las Sociedades Anónimas, es repartir a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. En el evento en que estos dividendos no existan o sean inferiores al mínimo establecido en la Ley, se procederá a efectuar la provisión respectiva.

Adicional a esto y previa autorización de la Junta Ordinaria de accionistas se podrá distribuir el 70% restante como dividendo adicional, siempre que se mantenga el actual nivel de capitalización de la Sociedad y sea compatible con las políticas de inversión.

## **K. Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en monedas extranjeras, se presentan a los respectivos tipos de cambio vigentes al cierre de cada período, de acuerdo a las siguientes paridades:



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

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales consolidados intermedios.

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

#### L. Pasivos financieros

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

#### M. Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

La utilización de instrumentos financieros derivados por parte de Aguas Andinas S.A. y Filiales se basa en las políticas de gestión de riesgos financieros del Grupo, las cuales establecen las directrices para su uso.

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados como instrumentos de cobertura para mitigar los riesgos de inflación, tasa de interés y de moneda extranjera sobre partidas existentes a las que se ha expuesto por razón de sus operaciones.

Los derivados se registran por su valor razonable en la fecha del estado de situación financiera. En el caso de los derivados financieros, si su valor es positivo se registran en el rubro "Otros Activos Financieros" y si es negativo en el rubro "Otros Pasivos Financieros".

Los cambios en el valor razonable se registran directamente en resultados, salvo en el caso de que un derivado haya sido designado contablemente como instrumento de cobertura y se den todas las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de coberturas.

El tratamiento de las operaciones de cobertura con instrumentos derivados es el siguiente:

**Coberturas de valor razonable.** Los cambios en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura, así como los ítems cubiertos, se registran con cargo o abono a los resultados financieros de las respectivas cuentas de resultado.

**Coberturas de flujos de caja y de inversión neta en moneda extranjera.** Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados se registran por la parte que es efectiva, directamente en una reserva de patrimonio neto denominado "cobertura de flujo de caja", mientras que la parte inefectiva se registra en resultados. El monto reconocido en patrimonio neto no se traspasa a la cuenta de resultados hasta que los resultados de las operaciones cubiertas se registren en la misma, o hasta la fecha de vencimiento de dichas operaciones.

En caso de discontinuación de la cobertura, la pérdida o ganancia acumulada a dicha fecha en el patrimonio neto se mantiene hasta que se realice la operación subyacente cubierta. En ese momento, la pérdida o ganancia acumulada en el patrimonio se revertirá sobre la cuenta de resultados afectando a dicha operación.



Al cierre de cada ejercicio los instrumentos financieros son presentados a su valor razonable. En el caso de los derivados no transados en mercados formales, el Grupo utiliza para su valoración hipótesis basadas en las condiciones de mercado a dicha fecha.

**Efectividad.** Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuibles al riesgo cubierto se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura con una efectividad en un rango de 80% a 125%.

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

## **N. Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente que es consecuencia de eventos pasados, y para la cual es probable que el Grupo utilice recursos para liquidar la obligación y sobre la cual pueda hacer una estimación razonable del monto de la obligación.

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

Son pasivos contingentes todas aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado se estima de baja probabilidad. De acuerdo con NIIF, el Grupo no reconoce provisión alguna por estos conceptos, si bien, como es requerido en la misma norma, se encuentran detallados en caso de existir, en la Nota 15.

## **O. Beneficios a los empleados**

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

## **Aguas Andinas S.A.**

La indemnización por años de servicio en Aguas Andinas S.A. se rige por lo que indica el Código del Trabajo, excepto el monto de indemnización a todo evento acumulada al 31 de julio de 2002 y el pago por despido de 1,45 sueldos, excluyendo renuncia voluntaria, sin tope de monto ni años, para los trabajadores que son parte de los contratos colectivos vigentes y a quienes, a través de su contrato individual de trabajo, se les hizo extensivo el mismo beneficio. El monto a todo evento acumulado a esa fecha se reajusta trimestralmente según la variación del índice de precios al consumidor. Asimismo, el citado contrato colectivo establece que los trabajadores que jubilen en Aguas Andinas S.A., y hacen efectivo su retiro en un plazo de 120 días contados desde la fecha en que cumplan la edad legal de jubilación, podrán acceder al beneficio detallado en el contrato colectivo, y continúan devengando este beneficio con posterioridad a julio de 2002.



## **Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A.**

La indemnización por años de servicio en Aguas Cordillera S.A., y Aguas Manquehue S.A., se rige por lo que indica el Código del Trabajo, excepto el monto de indemnización a todo evento acumulada al 31 de diciembre de 2002 y el pago por despido de 1 sueldo sin tope de monto ni años, para los trabajadores que son parte de los contratos colectivos vigentes y a quienes, a través de su contrato individual de trabajo, se les hizo extensivo el mismo beneficio. El monto a todo evento acumulado a esa fecha se reajusta trimestralmente según la variación del índice de precios al consumidor. Asimismo, los citados contratos colectivos establecen que los trabajadores que jubilen en Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., continúan devengando este beneficio con posterioridad a diciembre de 2002.

## **ESSAL S.A.**

A los empleados que forman parte del contrato colectivo vigente o son asimilados a éste a la fecha de los estados financieros, se les efectúa cálculo de valor actuarial sólo en caso de jubilación y muerte. En dichos casos existe un tope de seis meses para efectos de su pago. En los otros casos se rige por lo que indica el Código del Trabajo.

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

Para las otras Filiales no existen beneficios de esta naturaleza.

## **P. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

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

El impuesto a las ganancias por pagar es determinado en base al resultado tributario del período. El impuesto a las ganancias por pagar del Grupo se calcula utilizando las tasas impositivas que se hayan aprobado, o que se encuentren en el último trámite de aprobación, en la fecha de cierre del estado de situación financiera.

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

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

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

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



## **Q. Ingresos ordinarios**

### **Política de reconocimiento de ingresos ordinarios**

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

### **Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de bienes**

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

### **Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de servicios**

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

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

Para los grupos de facturación que cuenten con la información sobre la base de consumos efectivamente leídos, se procederá a aplicar la tarifa correspondiente.

En aquellos casos en que la Sociedad no disponga de la totalidad de los consumos leídos se procederá a efectuar la mejor estimación de aquellos ingresos pendientes de facturar, esto es sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados a la tarifa vigente, considerando en ambos casos (facturación o estimación) tarifa normal o sobreconsumo según corresponda.

La transferencia de riesgos y beneficios varían según el giro de la empresa. Para las empresas de Servicios Sanitarios la prestación de servicios y todos sus cobros asociados son efectuados de acuerdo al consumo real y se efectúa una provisión mensual sobre los consumos efectuados y no facturados en base a facturación anterior. Para las Empresas Anam S.A., Ecoriles S.A., Gestión y Servicios S.A. y Aguas del Maipo S.A, la facturación y eventual provisión es efectuada en base a trabajos realizados.

### **Método para determinar el estado de terminación de servicios**

La prestación de los servicios sanitarios se verifica a través de la medición del consumo, de acuerdo a lo establecido en la normativa legal asociada, en tanto para las Filiales no sanitarias una vez concluidos los servicios y/o emitidos los informes respectivos.

Los ingresos por convenios con urbanizadores se registran como ingresos ordinarios en la medida que se cumplen ciertas condiciones estipuladas en cada contrato, las que aseguran que el beneficio económico asociado fluirá hacia la Sociedad.



## R. Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante los períodos terminado al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el Grupo no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

## S. Información sobre medio ambiente

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

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La Sociedad y Filiales amortizan dichos elementos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil restante estimada de los diferentes elementos.

## T. Estados de flujos de efectivo consolidado

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

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

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

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

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

## U. Contratos de construcción

Para los contratos de construcción, el Grupo utiliza el "Método del porcentaje de realización" para el reconocimiento de los ingresos y gastos referidos a un contrato en ejecución. Bajo este método, los ingresos derivados del contrato se comparan con los costos del mismo incurridos en el grado de avance en que se encuentre, con lo que se revelará el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los gastos y de las ganancias que pueden ser atribuidas a la porción del contrato ejecutado.

Los costos de los contratos se reconocen cuando se incurren en ellos. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el período del contrato. Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida estimada se reconoce inmediatamente como un gasto del período. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse con suficiente fiabilidad, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.

El Grupo presenta como un activo el importe bruto adeudado por los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los costos incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas



reconocidas) superan la facturación parcial. La facturación parcial no pagada por los clientes y las retenciones se incluyen en "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar".

El Grupo presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial supera los costos incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

## V. Costos de financiamiento capitalizados

### Política de préstamos que devengan intereses:

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos que cumplan las condiciones para su calificación, son capitalizados, formando parte del costo de dichos activos.

### Política de capitalización de costos por intereses:

Se capitalizan aquellos intereses pagados o devengados provenientes de deudas que financian activos calificados, según lo estipulado en NIC 23. La mencionada NIC 23 establece que cuando la Entidad adquiere deuda con el fin de financiar inversiones, los intereses de esa deuda deben ser disminuidos del gasto financiero e incorporados a la obra en construcción financiada, hasta por el monto total de dichos intereses, aplicando la tasa respectiva a los desembolsos efectuados a la fecha de presentación de los estados financieros.

## W. Reclasificaciones

Para efectos comparativos se han efectuado reclasificaciones al 30 de septiembre de 2016, de acuerdo al siguiente detalle:

Reclasificaciones	Aumento/ (Disminución) M\$
<b>Estado de resultado por naturaleza:</b>	
Ingresos de actividades ordinarias	-246.664
Otros gastos, por naturaleza	11.506
Otras (pérdidas) ganancias	235.158
<b>Estado de flujo de efectivo:</b>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	-7.584
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-501.646
Pagos a y por cuenta de los empleados	440.168
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	69.062

## Nota 3. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA

El capital de la Sociedad está dividido en 6.118.965.160 acciones nominativas y sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas al 30 de septiembre de 2017, correspondientes a un 94,97% a la serie A y un 5,03% a la serie B.

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



La composición de cada serie es la siguiente:

Moneda	30-09-2017	31-12-2016
Acciones serie A	5.811.031.417	5.811.030.417
Acciones serie B	307.933.743	307.934.743

El capital al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$155.567.354. No existen acciones propias en cartera, como tampoco acciones preferentes.

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

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

En el período terminado al 30 de septiembre de 2017 se acordó el pago de dividendos de acuerdo al siguiente detalle:

- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 24 de abril de 2017, se acordó distribuir el 89,88% de las utilidades líquidas del ejercicio 2016 descontando el dividendo provisorio pagado en enero de 2017. En razón de lo anterior el dividendo N° 64 de la Sociedad ascendió a M\$93.357.051 equivalente a \$ 15,2570 por acción. El pago fue exigible a partir del 22 de mayo de 2017 teniendo derecho las 6.118.965.160 acciones

En el ejercicio 2016 se acordó pago de dividendos de acuerdo a lo siguiente:

- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2016, se acordó distribuir el 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2015 descontando el dividendo provisorio pagado en enero de 2016. En razón de lo anterior el dividendo N° 62 de la Sociedad ascendió a M\$ 88.442.910 equivalente a \$14,4539 por acción. El pago fue exigible a partir del 25 de mayo de 2016 teniendo derecho las 6.118.965.160 acciones
- En sesión de directorio celebrada con fecha 29 de noviembre de 2016 se acordó unánimemente, distribuir entre los accionistas la suma de M\$41.984.668, en calidad de dividendo provisorio, con cargo a las utilidades del ejercicio 2016. En razón de lo anterior, el dividendo provisorio N° 63 de la Sociedad, ascendió a la suma de \$6,8614 por acción. El pago fue exigible a partir del 18 de enero de 2017.

#### • **Provisión de dividendo mínimo**

De acuerdo a lo establecido en la política descrita en nota 2.2 letra J, la Sociedad al 30 de septiembre de 2017 no registró provisión de dividendo mínimo. Al 31 de diciembre de 2016 se efectuó una provisión del dividendo mínimo de M\$3.213.902.

#### • **Ganancias Acumuladas**

Los montos registrados por revalorización de terrenos e intangibles y otros ajustes de primera adopción de IFRS, se encuentran presentados en resultados acumulados, y tienen restricciones para su distribución, dado que primero deben reconocerse como realizados, a través del uso o venta, según lo dispuesto en NIIF 1, NIC 16 y Oficio Circular N° 456 de 20 de junio de 2008, de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Se incluye también bajo este concepto el monto correspondiente a las ganancias y pérdidas actuariales determinadas desde el año 2009, producto de la variación de las obligaciones por planes de beneficios definidos. Los saldos totales de ganancia acumulada al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 ascienden a M\$331.777.885 y M\$320.491.338 respectivamente.



Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 se efectuaron modificaciones a los parámetros de cálculo en las ganancias y pérdidas actuariales sobre las indemnizaciones, lo cual generó un registro en los resultados acumulados por un monto de M\$42.840. (Ver nota 2.2.O).

• **Primas de emisión.**

El monto registrado en Primas de emisión corresponde al sobreprecio en venta de acciones producido en el año 1999 debido al aumento de capital. El saldo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$ 164.064.038 en cada período.

• **Otras participaciones en patrimonio.**

El monto registrado en Otras participaciones, corresponde a la corrección monetaria del capital pagado del año 2008, año de transición a IFRS, en virtud de lo establecido en el Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros y los efectos de combinaciones de negocios de sociedades bajo control común realizadas en los ejercicios 2007 y 2008. El saldo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$-5.965.550.

**Nota 4. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS**

El detalle por Sociedad de los efectos originados por la participación de terceros en el patrimonio y resultados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Sociedad	% Participación		Participaciones no controladoras			
	30-09-2017	30-09-2016	Patrimonio		Resultado	
	%	%	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$	30-09-2017 M\$	30-09-2016 M\$
Aguas Cordillera S.A.	0,00997%	0,00997%	20.269	21.198	1.306	1.142
Essal S.A. (1)	46,49350%	46,49350%	51.368.289	52.704.047	2.697.480	2.921.630
<b>Totales</b>			<b>51.388.558</b>	<b>52.725.245</b>	<b>2.698.786</b>	<b>2.922.772</b>

(1) Incluye las participaciones de terceros por la asignación a valor de mercado de los activos y pasivos originados en la compra de Inversiones Iberaguas Ltda. y Essal S.A., al momento de la combinación de negocios.

Los dividendos pagados a las participaciones no controladoras de la filial Essal S.A ascienden a M\$6.120.049 al 30 de septiembre de 2017 y M\$5.355.744 al 30 de septiembre de 2016.



## Nota 5. OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

Ingresos y gastos distintos de la operación	30-09-2017	30-09-2016	01-07-2017	01-07-2016
	M\$	M\$	30-09-2017	30-09-2016
Ganancia (pérdida) en venta de activos no corrientes, no mantenidos para la venta	1.076.815	88.399	-148.788	19.730
Pérdidas por reemplazos de propiedades, planta y equipo	-47.742	-139.583	-42.857	-135.964
Otras ganancias	745.245	38.177	297.457	1.379
Proyectos desechados	-14.803	-235.158	-484	-235.158
<b>Otras (pérdidas) ganancias</b>	<b>1.759.515</b>	<b>-248.165</b>	<b>105.328</b>	<b>-350.013</b>
Préstamos bancarios	-3.167.486	-3.602.992	-1.010.493	-1.176.942
Gastos por intereses, AFR	-4.979.502	-5.098.530	-1.593.414	-1.677.413
Gastos por intereses, Bonos	-13.702.558	-11.268.307	-4.487.755	-3.851.949
Gasto por intereses, otros	-467.921	-423.529	-178.643	-159.667
Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	-124.278	-138.292	-28.496	-32.849
<b>Costos financieros</b>	<b>-22.441.745</b>	<b>-20.531.650</b>	<b>-7.298.801</b>	<b>-6.898.820</b>
Ingresos por intereses	3.764.955	3.966.003	992.909	938.733
Ganancia en el rescate y extinción de deuda	1.122.784	1.173.341	444.261	424.008
<b>Ingresos financieros</b>	<b>4.887.739</b>	<b>5.139.344</b>	<b>1.437.170</b>	<b>1.362.741</b>

## Nota 6. ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDADES FILIALES

La información resumida del estado de situación financiera y del estado de resultado integral de cada una de las Filiales incluidas en los estados financieros consolidados intermedios es la siguiente:

### Información financiera resumida de Filiales (Estado de Situación Financiera) al 30 de septiembre de 2017

Filiales	30-09-2017	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Aguas Cordillera S.A.		8.837.902	266.107.572	21.505.210	50.144.675	203.295.589
Aguas Manquehue S.A.		2.007.528	85.198.038	9.667.081	23.988.965	53.549.520
Inversiones Iberaguas Ltda.		8.671	66.069.561	14.951	0	66.063.281
Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.		18.749.756	151.730.124	14.386.182	78.931.252	77.162.446
Ecoriles S.A.		4.155.188	458.938	1.535.815	0	3.078.311
Gestión y Servicios S.A.		6.579.382	788.004	3.849.359	42.109	3.475.918
Análisis Ambientales S.A.		1.917.090	5.374.832	2.491.323	0	4.800.599
Aguas del Maipo S.A.		732.876	8.262.767	300.306	102.946	8.592.391



**Información financiera resumida de Filiales (Estado de resultado Integral) al 30 de septiembre de 2017**

<b>30-09-2017</b>	<b>Resultado del período</b>	<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>Gastos operacionales (-)</b>	<b>Otros gastos (-) / Ingresos netos (+)</b>
<b>Filiales</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Aguas Cordillera S.A.	13.100.151	38.241.074	-24.347.196	-793.727
Aguas Manquehue S.A.	1.924.495	8.647.040	-6.031.457	-691.088
Inversiones Iberaguas Ltda.	4.444.995	0	-4.588	4.449.583
Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.	8.745.373	39.920.513	-25.517.105	-5.658.035
Ecoriles S.A.	1.135.999	10.094.775	-8.604.580	-354.196
Gestión y Servicios S.A.	530.078	6.096.959	-5.820.927	254.046
Análisis Ambientales S.A.	862.777	6.187.845	-4.997.812	-327.256
Aguas del Maipo S.A.	-51.012	296.150	-487.622	140.460

**Información financiera resumida de Filiales (Estado de Situación Financiera) al 31 de diciembre de 2016**

<b>31-12-2016</b>	<b>Activos corrientes</b>	<b>Activos no corrientes</b>	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>Patrimonio</b>
<b>Filiales</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Aguas Cordillera S.A.	44.978.477	263.155.183	46.265.462	49.255.201	212.612.997
Aguas Manquehue S.A.	4.859.500	79.936.629	7.697.070	23.831.041	53.268.018
Inversiones Iberaguas Ltda.	2.305.082	66.033.589	24.386	0	68.314.285
Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.	15.425.907	147.548.129	17.710.264	68.171.861	77.091.911
Ecoriles S.A.	5.103.621	425.004	2.380.465	0	3.148.160
Gestión y Servicios S.A.	5.768.832	907.094	3.690.043	40.043	2.945.840
Análisis Ambientales S.A.	2.029.111	5.354.352	2.956.521	0	4.426.942
Aguas del Maipo S.A.	477.419	8.347.776	99.426	82.367	8.643.402

**Información financiera resumida de Filiales (Estado de resultado Integral) al 30 de septiembre de 2016**

<b>30-09-2016</b>	<b>Resultado del período</b>	<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>Gastos operacionales (-)</b>	<b>Otros gastos (-) / Ingresos netos (+)</b>
<b>Filiales</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Aguas Cordillera S.A.	11.452.050	38.576.096	-25.345.507	-1.778.539
Aguas Manquehue S.A.	1.496.875	7.986.020	-5.735.957	-753.188
Inversiones Iberaguas Ltda.	4.709.831	0	-11.157	4.720.988
Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.	9.286.751	39.525.902	-24.479.319	-5.759.832
Ecoriles S.A.	1.346.535	9.408.147	-7.683.905	-377.707
Gestión y Servicios S.A.	256.504	6.379.522	-6.136.763	13.745
Análisis Ambientales S.A.	533.722	5.377.375	-4.615.222	-228.431
Aguas del Maipo S.A.	-523.915	0	-648.812	124.897



## Detalle de Filiales significativas

La definición de Filiales significativas se basa en su participación porcentual sobre los resultados de explotación y su participación en activos fijos y resultados del período respecto a los estados financieros consolidados intermedios. Se considera subsidiarias significativas a las siguientes empresas:

Nombre de filial significativa	Aguas Cordillera S.A.	Aguas Manquehue S.A.	Essal S.A.
Rut	96.809.310-k	89.221.000-4	96.579.800-5
Moneda funcional	Pesos chilenos	Pesos chilenos	Pesos chilenos
Porcentaje de participación en filial significativa	99,99003%	100,00000%	53,50650%
Porcentaje poder de voto en filial significativa	99,99003%	100,00000%	53,50650%
<b>Porcentaje sobre valores consolidados</b>			
Margen de contribución	8,51%	1,60%	6,26%
Propiedades, planta y equipos	8,26%	4,63%	10,95%
Resultado del ejercicio	10,99%	1,90%	3,06%

## Nota 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Bancos	2.407.648	27.691.838
Depósitos a plazo (Nota 8.6)	1.757.105	37.184.605
Fondos mutuos (Nota 8.6)	1.190.000	0
<b>Totales</b>	<b>5.354.753</b>	<b>64.876.443</b>

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros en depósitos a plazo y fondos mutuos con vencimiento menor a 90 días desde la fecha de la transacción que los origina.

### Detalle de algunas partidas del estado de flujo de efectivo

- **Otros cobros por actividades de operación:** Corresponden a servicios anexos a la operación del negocio, principalmente convenios suscritos con urbanizadores.
- **Otros pagos por actividades de operación:** Corresponden al pago de impuestos mensuales.
- **Otras salidas por actividades de inversión:** Corresponden principalmente a intereses asociados a emisiones de bonos, los cuales han sido capitalizados, producto de las inversiones realizadas en propiedades, planta y equipo.

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



## **Nota 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### **8.1 Administración de riesgo del capital**

El Grupo administra su capital para asegurar que las entidades del Grupo continuarán como negocio en marcha mediante la maximización de la rentabilidad a los accionistas a través de la optimización de la estructura de la deuda y el capital. La estrategia general del Grupo no ha tenido cambios desde el año 2009. La estructura de capital del Grupo está compuesta por deuda, la cual incluye los préstamos revelados en el punto 8.4, y el capital atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la controladora, el cual incluye el capital, reservas y resultados retenidos los cuales son revelados en Nota 3.

### **8.2 Políticas contables significativas**

El detalle de las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios de reconocimiento, las bases de medición y las bases sobre las cuales se reconocen los ingresos y gastos, con respecto a cada clase de activos financieros y pasivos financieros se describen en Nota 2 letra H, 2 letra L y 2 letra M de los presentes estados financieros consolidados intermedios.



### 8.3 Clase de instrumentos financieros

A continuación, se presenta un resumen de los instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Clases de instrumentos financieros	Moneda	Nota	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
<b>Activos financieros</b>				
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente</b>			<b>97.319.052</b>	<b>106.288.544</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	8.5	97.309.673	106.219.612
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	8.5	90	25.312
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	EUR	8.5	9.289	43.620
<b>Información sobre entidades relacionadas, corriente</b>			<b>132.006</b>	<b>1.275.867</b>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	CLP	9	132.006	1.275.867
<b>Total activos financieros corriente</b>			<b>97.451.058</b>	<b>107.564.411</b>
Derechos por cobrar	CLP	8.5	2.704.030	2.082.334
Otros activos financieros	CLP	8.9	7.807.734	7.792.445
<b>Total activos financieros no corriente</b>			<b>10.511.764</b>	<b>9.874.779</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
<b>Otros pasivos financieros, corrientes</b>			<b>56.329.055</b>	<b>43.629.749</b>
Préstamos bancarios	CLP	8.4	16.549.272	3.630.278
Bonos	CLP	8.4	16.753.615	13.312.288
Aportes financieros reembolsables	CLP	8.4	21.500.174	26.687.183
Coberturas	CLP	8.4	1.525.994	0
<b>Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar y otras cuentas por pagar</b>			<b>70.515.702</b>	<b>101.917.169</b>
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	8.7	69.706.594	101.803.633
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	USD	8.7	745.582	98.320
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	8.7	63.526	15.216
<b>Información sobre entidades relacionadas, corriente</b>			<b>19.164.579</b>	<b>38.225.005</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	CLP	9	19.164.579	38.225.005
<b>Total pasivos financieros corriente</b>			<b>146.009.336</b>	<b>183.771.923</b>
<b>Otros pasivos financieros, no corrientes</b>			<b>813.401.324</b>	<b>808.003.406</b>
Préstamos bancarios	CLP	8.4	98.735.865	94.019.209
Bonos	CLP	8.4	548.110.787	546.341.722
Aportes financieros reembolsables	CLP	8.4	166.554.672	167.642.475
<b>Otras cuentas por pagar</b>			<b>998.107</b>	<b>949.408</b>
Otras cuentas por pagar	CLP	8.7	998.107	949.408
<b>Total pasivos financieros no corriente</b>			<b>814.399.431</b>	<b>808.952.814</b>



## 8.4 Informaciones a revelar sobre pasivos financieros

### Otros pasivos financieros

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluyen préstamos bancarios, obligaciones con el público (bonos) y Aportes Financieros Reembolsables (AFR), los cuales contablemente son valorizados a costo amortizado, los que se explican a continuación:

### Aportes Financieros Reembolsables (AFR)

De acuerdo a lo señalado en el artículo 42-A del D.S. MINECON N° 453 de 1989, "Los Aportes Financieros Reembolsables, para extensión y por capacidad constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta el prestador (empresa que presta servicios sanitarios) para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo a la Ley, le son de su cargo y costo."

Consisten en cantidades determinadas de dinero u obras que los prestadores de servicios públicos sanitarios pueden exigir a quienes soliciten ser incorporados como clientes, o bien, soliciten una ampliación de servicio, los que de acuerdo a la normativa vigente, cuentan con formas y plazos definidos para su devolución.

La devolución de los montos aportados por los clientes se efectúa básicamente a través de la emisión de pagarés endosables a 10 ó 15 años, y en algunos casos menores, mediante devolución en prestación de servicios sanitarios.

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

### Aportes Financieros Reembolsables, porción corriente

N° de Inscripción o Identificación del Instrumento	Moneda índice de reajuste	Residual UF	Valor contable		Tasa interés real contrato	Tasa efectiva	Colocación en Chile o en el Extranjero	Empresa emisora	Rut deudora	Tipo de amortización	Garantizada (Si/No)
			30-09-2017	31-12-2016							
			30-09-2017	M\$							
AFR	UF	618.255	16.872.768	18.299.860	3,77%	3,64%	Chile	Aguas Andinas S.A.	61.808.000-5	Al vencimiento	No
AFR	UF	105.952	2.944.086	6.983.609	3,72%	3,63%	Chile	Aguas Cordillera S.A.	96.809.310-k	Al vencimiento	No
AFR	UF	60.873	1.683.320	1.403.714	3,86%	3,77%	Chile	Aguas Manquehue S.A.	89.221.000-4	Al vencimiento	No
<b>Totales</b>		<b>785.080</b>	<b>21.500.174</b>	<b>26.687.183</b>							

### Aportes Financieros Reembolsables, porción no corriente

N° de Inscripción o Identificación del Instrumento	Moneda índice de reajuste	Residual UF	Valor contable		Fecha vencimiento	Tasa interés real contrato	Tasa efectiva	Empresa emisora	Rut deudora	Tipo de amortización	Garantizada (Si/No)
			30-09-2017	31-12-2016							
			30-09-2017	M\$							
AFR	UF	4.356.934	117.194.191	118.691.514	29-09-2032	3,38%	3,27%	Aguas Andinas S.A.	61.808.000-5	Al vencimiento	No
AFR	UF	874.370	23.566.571	23.492.843	22-09-2032	3,31%	3,23%	Aguas Cordillera S.A.	96.809.310-k	Al vencimiento	No
AFR	UF	625.566	16.916.077	16.662.840	29-09-2032	3,21%	3,13%	Aguas Manquehue S.A.	89.221.000-4	Al vencimiento	No
AFR	UF	330.032	8.877.833	8.795.278	03-05-2032	3,57%	3,57%	Essal S.A	96.579.800-5	Al vencimiento	No
<b>Totales</b>		<b>6.186.902</b>	<b>166.554.672</b>	<b>167.642.475</b>							



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

### Saldos de los préstamos bancarios, período actual

RUT entidad deudora	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	96.809.310-K	96.579.800-5	96.579.800-5	96.579.800-5	96.579.800-5	
Nombre entidad deudora	Aguas Andinas S.A.	Aguas Andinas S.A.	Aguas Andinas S.A.	Aguas Andinas S.A.	Aguas Cordillera S.A.	Essal S.A.	Essal S.A.	Essal S.A.	Essal S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
RUT entidad acreedora	97.004.000-5	97.004.000-5	97.004.000-5	97.006.000-6	97.032.000-8	97.004.000-7	97.004.000-7	97.006.000-6	97.018.000-1	
Nombre entidad acreedora	Banco de Chile	Banco de Chile	Banco de Chile	Banco BCI	Banco BBVA	Banco de Chile	Banco de Chile	Banco BCI	Banco Scotiabank	
Moneda o unidad de reajuste	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	
Tasa efectiva	2,88%	4,44%	3,36%	4,32%	4,41%	3,46%	3,67%	3,59%	3,43%	
Tasa nominal	2,88%	4,44%	3,36%	4,32%	4,41%	3,46%	3,67%	3,59%	3,43%	
<b>Montos nominales</b>										
Hasta un año	<b>3.000.970</b>	<b>6.577.415</b>	<b>2.505.590</b>	<b>62.628</b>	<b>57.567</b>	<b>4.052.669</b>	<b>90.099</b>	<b>127.446</b>	<b>74.888</b>	<b>16.549.272</b>
Hasta 90 días	3.000.970	0	2.505.590	0	0	52.669	90.099	127.446	74.888	<b>5.851.662</b>
Más de 90 días hasta un año	0	6.577.415	0	62.628	57.567	4.000.000	0	0	0	<b>10.697.610</b>
Más de 1 año hasta 3 años	<b>0</b>	<b>21.947.457</b>	<b>0</b>	<b>19.270.304</b>	<b>20.000.000</b>	<b>0</b>	<b>6.500.000</b>	<b>9.000.000</b>	<b>6.000.000</b>	<b>82.717.761</b>
Más de 1 año hasta 2 años	0	13.805.658	0	0	20.000.000	0	0	0	6.000.000	<b>39.805.658</b>
Más de 2 años hasta 3 años	0	8.141.799	0	19.270.304	0	0	6.500.000	9.000.000	0	<b>42.912.103</b>
Más de 3 años hasta 5 años	<b>0</b>	<b>16.018.104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.018.104</b>
Más de 3 años hasta 4 años		16.018.104	0	0	0	0	0	0	0	<b>16.018.104</b>
<b>Total montos nominales</b>	<b>3.000.970</b>	<b>44.542.976</b>	<b>2.505.590</b>	<b>19.332.932</b>	<b>20.057.567</b>	<b>4.052.669</b>	<b>6.590.099</b>	<b>9.127.446</b>	<b>6.074.888</b>	<b>115.285.137</b>
<b>Valores contables</b>										
<b>Préstamos bancarios corrientes</b>	<b>3.000.970</b>	<b>6.577.415</b>	<b>2.505.590</b>	<b>62.628</b>	<b>57.567</b>	<b>4.052.669</b>	<b>90.099</b>	<b>127.446</b>	<b>74.888</b>	<b>16.549.272</b>
Hasta 90 días	3.000.970	0	2.505.590	0	0	52.669	90.099	127.446	74.888	<b>5.851.662</b>
Más de 90 días hasta un año	0	6.577.415	0	62.628	57.567	4.000.000	0	0	0	<b>10.697.610</b>
<b>Préstamos bancarios no corrientes</b>	<b>0</b>	<b>37.965.561</b>	<b>0</b>	<b>19.270.304</b>	<b>20.000.000</b>	<b>0</b>	<b>6.500.000</b>	<b>9.000.000</b>	<b>6.000.000</b>	<b>98.735.865</b>
Más de 1 año hasta 3 años	0	21.947.457	0	19.270.304	20.000.000	0	6.500.000	9.000.000	6.000.000	<b>82.717.761</b>
Más de 1 año hasta 2 años	0	13.805.658	0	0	20.000.000	0	0	0	6.000.000	<b>39.805.658</b>
Más de 2 años hasta 3 años	0	8.141.799	0	19.270.304	0	0	6.500.000	9.000.000	0	<b>42.912.103</b>
Más de 3 años hasta 5 años	<b>0</b>	<b>16.018.104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.018.104</b>
Más de 3 años hasta 4 años		16.018.104	0	0	0	0	0	0	0	<b>16.018.104</b>
<b>Total préstamos bancarios</b>	<b>3.000.970</b>	<b>44.542.976</b>	<b>2.505.590</b>	<b>19.332.932</b>	<b>20.057.567</b>	<b>4.052.669</b>	<b>6.590.099</b>	<b>9.127.446</b>	<b>6.074.888</b>	<b>115.285.137</b>

Valor contable= capital+/- emisión sobre/baja – costos de emisión+ intereses devengados por método tasa efectiva-intereses y capital pagados.

Valor nominal= capital+/- intereses devengados a tasa de emisión-pagos capital/intereses.



## Saldos de los préstamos bancarios, ejercicio anterior

RUT entidad deudora	61.808.000-5	61.808.000-5	96.809.310-K	96579800-5	96579800-5	96579800-5	
Nombre entidad deudora	Aguas Andinas S.A.	Aguas Andinas S.A.	Aguas Cordillera S.A.	Essal S.A.	Essal S.A.	Essal S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
RUT entidad acreedora	97.004.000-5	97.006.000-6	97.032.000-8	97.004.000-7	97.004.000-7	97.006.000-6	
Nombre entidad acreedora	Banco de Chile	Banco BCI	Banco BBVA	Banco de Chile	Banco de Chile	BCI	
Moneda o unidad de reajuste	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	
Tipo de amortización	Semestral	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	
Tasa efectiva	4,44%	4,32%	4,41%	4,50%	4,75%	4,38%	
Tasa nominal	4,44%	4,32%	4,41%	4,50%	4,75%	4,38%	
<b>Montos nominales</b>							
<b>Hasta un año</b>	<b>905.933</b>	<b>286.742</b>	<b>303.800</b>	<b>21.998</b>	<b>37.015</b>	<b>2.074.790</b>	<b>3.630.278</b>
Hasta 90 días	905.933	286.742	303.800	21.998	37.015	2.074.790	3.630.278
<b>Más de 1 año hasta 3 años</b>	<b>20.089.002</b>	<b>0</b>	<b>20.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>6.500.000</b>	<b>0</b>	<b>50.589.002</b>
Más de 1 año hasta 2 años	6.283.344	0	0	0	0	0	6.283.344
Más de 2 años hasta 3 años	13.805.658	0	20.000.000	4.000.000	6.500.000	0	44.305.658
<b>Más de 3 años hasta 5 años</b>	<b>24.159.903</b>	<b>19.270.304</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.430.207</b>
Más de 3 años hasta 4 años	8.141.799	19.270.304	0	0	0	0	27.412.103
Más de 4 años hasta 5 años	16.018.104	0	0	0	0	0	16.018.104
<b>Total montos nominales</b>	<b>45.154.838</b>	<b>19.557.046</b>	<b>20.303.800</b>	<b>4.021.998</b>	<b>6.537.015</b>	<b>2.074.790</b>	<b>97.649.487</b>
<b>Valores contables</b>							
<b>Préstamos bancarios corrientes</b>	<b>905.933</b>	<b>286.742</b>	<b>303.800</b>	<b>21.998</b>	<b>37.015</b>	<b>2.074.790</b>	<b>3.630.278</b>
Hasta 90 días	905.933	286.742	303.800	21.998	37.015	2.074.790	3.630.278
<b>Préstamos bancarios no corrientes</b>	<b>44.248.905</b>	<b>19.270.304</b>	<b>20.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>6.500.000</b>	<b>0</b>	<b>94.019.209</b>
<b>Más de 1 año hasta 3 años</b>	<b>20.089.002</b>	<b>0</b>	<b>20.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>6.500.000</b>	<b>0</b>	<b>50.589.002</b>
Más de 1 año hasta 2 años	6.283.344	0	0	0	0	0	6.283.344
Más de 2 años hasta 3 años	13.805.658	0	20.000.000	4.000.000	6.500.000	0	44.305.658
<b>Más de 3 años hasta 5 años</b>	<b>24.159.903</b>	<b>19.270.304</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.430.207</b>
Más de 3 años hasta 4 años	8.141.799	19.270.304	0	0	0	0	27.412.103
Más de 4 años hasta 5 años	16.018.104	0	0	0	0	0	16.018.104
<b>Total préstamos bancarios</b>	<b>45.154.838</b>	<b>19.557.046</b>	<b>20.303.800</b>	<b>4.021.998</b>	<b>6.537.015</b>	<b>2.074.790</b>	<b>97.649.487</b>

Valor contable= capital+/- emisión sobre/baja – costos de emisión+ intereses devengados por método tasa efectiva-intereses y capital pagados.

Valor nominal= capital+/- intereses devengados a tasa de emisión-pagos capital/intereses



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

### Total obligaciones con el público, período actual

RUT entidad deudora	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	96.579.800-5	
Nombre entidad deudora	Aguas Andinas S.A.	Essal S.A.												
País de la empresa deudora	Chile	Chile												
Número de inscripción	580	630	655	655	712	713	713	778	778	806	777	806	284	
Serías	BAGUA-J	BAGUA-M	BAGUA-P	BAGUA-Q	BAGUA-R	BAGUA-S	BAGUA-U	BAGUA-V	BAGUA-W	BAGUA-X	BAGUA-Z	BAGUA-AA	Besal-B	
Fecha vencimiento	01-12-2018	01-04-2031	01-10-2033	01-06-2032	01-04-2019	01-04-2035	01-04-2036	01-04-2037	01-06-2037	01-02-2038	15-01-2023	15-01-2040	01-06-2028	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF												
Periodicidad de la amortización	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Semestral	Al vencimiento	Semestral	Semestral	Semestral					
Tasa efectiva	4,16%	4,15%	3,82%	3,94%	3,61%	3,93%	3,81%	3,50%	3,18%	3,23%	2,15%	3,29%	6,63%	
Tasa nominal	4,00%	4,20%	3,86%	4,00%	3,30%	3,90%	3,80%	3,50%	3,30%	3,00%	2,40%	3,20%	6,00%	
<b>Montos nominales</b>														
Hasta un año	351.941	969.561	764.397	580.702	6.117.627	1.184.092	1.003.522	924.937	668.940	211.676	132.495	352.625	3.755.730	17.018.245
Hasta 90 días	351.941	969.561	764.397	580.702	3.155.761	1.184.092	1.003.522	924.937	668.940	0	0	0	0	9.603.853
Más de 90 días hasta un año	0	0	0	0	2.961.866	0	0	0	0	211.676	132.495	352.625	3.755.730	7.414.392
Más de 1 año hasta 3 años	26.656.790	0	0	0	5.923.731	0	0	0	0	0	9.996.297	0	6.074.076	48.650.894
Más de 1 año hasta 2 años	26.656.790	0	0	0	5.923.731	0	0	0	0	0	3.332.099	0	3.037.038	38.949.658
Más de 2 años hasta 3 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.664.198	0	3.037.038	9.701.236
Más de 3 años hasta 5 años	0	46.649.383	39.985.185	43.983.704	0	61.310.617	53.313.580	53.313.580	61.310.617	42.650.864	16.660.495	53.313.580	27.535.300	500.026.905
Más de 3 años hasta 4 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.664.198	0	3.037.038	9.701.236
Más de 4 años hasta 5 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.664.198	0	3.037.038	9.701.236
Más de 5 años	0	46.649.383	39.985.185	43.983.704	0	61.310.617	53.313.580	53.313.580	61.310.617	42.650.864	3.332.099	53.313.580	21.461.224	480.624.433
Total montos nominales	27.008.731	47.618.944	40.749.582	44.564.406	12.041.358	62.494.709	54.317.102	54.238.517	61.979.557	42.862.540	26.789.287	53.666.205	37.365.106	565.696.044
<b>Valores contables</b>														
Obligaciones con el público corrientes	312.284	981.693	773.626	594.016	6.084.295	1.176.357	1.000.781	924.937	615.747	175.756	149.212	299.209	3.665.702	16.753.615
Hasta 90 días	312.284	981.693	773.626	594.016	3.139.095	1.176.357	1.000.781	924.937	615.747	0	0	0	0	9.518.536
Más de 90 días hasta un año	0	0	0	0	2.945.200	0	0	0	0	175.756	149.212	299.209	3.665.702	7.235.079
Obligaciones con el público no corrientes	26.640.671	46.856.269	40.178.406	44.230.573	5.923.584	61.136.341	53.226.023	53.313.580	62.381.426	41.664.924	26.705.272	52.244.342	33.609.376	548.110.787
Más de 1 año hasta 3 años	26.640.671	0	0	0	5.923.584	0	0	0	0	0	10.014.477	0	6.074.076	48.652.808
Más de 1 año hasta 2 años	26.640.671	0	0	0	5.923.584	0	0	0	0	0	3.338.159	0	3.037.038	38.939.452
Más de 2 años hasta 3 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.676.318	0	3.037.038	9.713.356
Más de 3 años hasta 5 años	0	46.856.269	40.178.406	44.230.573	0	61.136.341	53.226.023	53.313.580	62.381.426	41.664.924	16.690.795	52.244.342	27.535.300	499.457.979
Más de 3 años hasta 4 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.676.318	0	3.037.038	9.713.356
Más de 4 años hasta 5 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.676.318	0	3.037.038	9.713.356
Más de 5 años	0	46.856.269	40.178.406	44.230.573	0	61.136.341	53.226.023	53.313.580	62.381.426	41.664.924	3.338.159	52.244.342	21.461.224	480.031.267
Total obligaciones con el público	26.952.955	47.837.962	40.952.032	44.824.589	12.007.879	62.312.698	54.226.804	54.238.517	62.997.173	41.840.680	26.854.484	52.543.551	37.275.078	564.864.402



## Total obligaciones con el público, ejercicio anterior

RUT entidad deudora	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	96.579.800-5
<b>Nombre entidad deudora</b>	Aguas Andinas S.A.	Essal S.A.												
<b>País de la empresa deudora</b>	Chile													
<b>Número de inscripción</b>	580	630	655	655	712	713	713	778	778	806	777	806	284	
<b>Serios</b>	BAGUA-J	BAGUA-M	BAGUA-P	BAGUA-Q	BAGUA-R	BAGUA-S	BAGUA-U	BAGUA-V	BAGUA-W	BAGUA-X	BAGUA-Z	BAGUA-AA	Besal-B	
<b>Fecha vencimiento</b>	01-12-2018	01-04-2031	01-10-2033	01-06-2032	01-04-2019	01-04-2035	01-04-2036	01-04-2037	01-06-2037	01-02-2038	15-01-2023	15-01-2040	01-06-2028	
<b>Moneda o unidad de reajuste</b>	UF													
<b>Periodicidad de la amortización</b>	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Semestral	Al vencimiento	Semestral	Semestral	Semestral					
<b>Tasa efectiva</b>	4,16%	4,15%	3,82%	3,94%	3,61%	3,93%	3,81%	3,50%	3,18%	3,23%	2,15%	3,29%	6,63%	
<b>Tasa nominal</b>	4,00%	4,20%	3,86%	4,00%	3,30%	3,90%	3,80%	3,50%	3,30%	3,00%	2,40%	3,20%	6,00%	
<b>Montos nominales</b>														
<b>Hasta un año</b>	<b>86.966</b>	<b>479.164</b>	<b>377.771</b>	<b>143.494</b>	<b>5.974.887</b>	<b>585.187</b>	<b>495.948</b>	<b>457.111</b>	<b>165.298</b>	<b>523.060</b>	<b>288.112</b>	<b>766.788</b>	<b>3.223.684</b>	<b>13.567.470</b>
Hasta 90 días	0	0	0	0	0	0	0	0	0	523.060	288.112	766.788	0	1.577.960
Más de 90 días hasta un año	86.966	479.164	377.771	143.494	5.974.887	585.187	495.948	457.111	165.298	0	0	0	3.223.684	11.989.510
<b>Más de 1 año hasta 3 años</b>	<b>26.347.980</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.782.661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.293.498</b>	<b>0</b>	<b>6.101.636</b>	<b>44.525.775</b>
Más de 1 año hasta 2 años	0	0	0	0	5.855.107	0	0	0	0	0	0	0	3.050.818	8.905.925
Más de 2 años hasta 3 años	26.347.980	0	0	0	2.927.554	0	0	0	0	0	3.293.498	0	3.050.818	35.619.850
<b>Más de 3 años hasta 5 años</b>	<b>0</b>	<b>46.108.965</b>	<b>39.521.970</b>	<b>43.474.167</b>	<b>0</b>	<b>60.600.354</b>	<b>52.695.960</b>	<b>52.695.960</b>	<b>60.600.354</b>	<b>42.156.768</b>	<b>23.054.483</b>	<b>52.695.960</b>	<b>29.398.689</b>	<b>503.003.630</b>
Más de 3 años hasta 4 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.586.995	0	3.050.818	9.637.813
Más de 4 años hasta 5 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.586.995	0	3.050.818	9.637.813
Más de 5 años	0	46.108.965	39.521.970	43.474.167	0	60.600.354	52.695.960	52.695.960	60.600.354	42.156.768	9.880.493	52.695.960	23.297.053	483.728.004
<b>Total montos nominales</b>	<b>26.434.946</b>	<b>46.588.129</b>	<b>39.899.741</b>	<b>43.617.661</b>	<b>14.757.548</b>	<b>61.185.541</b>	<b>53.191.908</b>	<b>53.153.071</b>	<b>60.765.652</b>	<b>42.679.828</b>	<b>26.636.093</b>	<b>53.462.748</b>	<b>38.724.009</b>	<b>561.096.875</b>
<b>Valores contables</b>														
<b>Obligaciones con el público corrientes</b>	<b>48.567</b>	<b>491.052</b>	<b>386.822</b>	<b>156.553</b>	<b>5.931.501</b>	<b>577.600</b>	<b>493.259</b>	<b>457.111</b>	<b>152.338</b>	<b>467.870</b>	<b>304.639</b>	<b>715.837</b>	<b>3.129.139</b>	<b>13.312.288</b>
Hasta 90 días	0	0	0	0	0	0	0	0	0	467.870	304.639	715.837	0	1.488.346
Más de 90 días hasta un año	48.567	491.052	386.822	156.553	5.931.501	577.600	493.259	457.111	152.338	0	0	0	3.129.139	11.823.942
<b>Obligaciones con el público no corrientes</b>	<b>26.311.664</b>	<b>46.321.979</b>	<b>39.719.854</b>	<b>43.727.674</b>	<b>8.774.028</b>	<b>60.422.174</b>	<b>52.607.020</b>	<b>52.695.960</b>	<b>61.638.393</b>	<b>41.175.282</b>	<b>26.404.869</b>	<b>51.606.287</b>	<b>34.936.538</b>	<b>546.341.722</b>
<b>Más de 1 año hasta 3 años</b>	<b>26.311.664</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.774.028</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.300.609</b>	<b>0</b>	<b>5.994.248</b>	<b>44.380.549</b>
Más de 1 año hasta 2 años	0	0	0	0	5.849.352	0	0	0	0	0	0	0	2.997.124	8.846.476
Más de 2 años hasta 3 años	26.311.664	0	0	0	2.924.676	0	0	0	0	0	3.300.609	0	2.997.124	35.534.073
<b>Más de 3 años hasta 5 años</b>	<b>0</b>	<b>46.321.979</b>	<b>39.719.854</b>	<b>43.727.674</b>	<b>0</b>	<b>60.422.174</b>	<b>52.607.020</b>	<b>52.695.960</b>	<b>61.638.393</b>	<b>41.175.282</b>	<b>23.104.260</b>	<b>51.606.287</b>	<b>28.942.290</b>	<b>501.961.173</b>
Más de 3 años hasta 4 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.601.217	0	2.997.124	9.598.341
Más de 4 años hasta 5 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.601.217	0	2.997.124	9.598.341
Más de 5 años	0	46.321.979	39.719.854	43.727.674	0	60.422.174	52.607.020	52.695.960	61.638.393	41.175.282	9.901.826	51.606.287	22.948.042	482.764.491
<b>Total obligaciones con el público</b>	<b>26.360.231</b>	<b>46.813.031</b>	<b>40.106.676</b>	<b>43.884.227</b>	<b>14.705.529</b>	<b>60.999.774</b>	<b>53.100.279</b>	<b>53.153.071</b>	<b>61.790.731</b>	<b>41.643.152</b>	<b>26.709.508</b>	<b>52.322.124</b>	<b>38.065.677</b>	<b>559.654.010</b>



## Contratos Forward

Al 30 de septiembre de 2017 el Grupo Aguas, presenta el efecto en sus estados financieros intermedios consolidados de la valorización de mercado de los de contratos de cobertura de U.F., que se detallan a continuación:

Empresa	Detalle del instrumento de cobertura	Descripción de la cobertura	Partida cubierta	Naturaleza de riesgo cubierto	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Aguas Andinas S.A	Forward de compra	Inflación	Pasivos	Valor razonable	1.525.994	0

## 8.5 Gestión de riesgos

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

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

### i. Riesgo de crédito

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

Aguas Andinas y sus Filiales sanitarias cuentan con un mercado atomizado, lo que implica que el riesgo de crédito de un cliente en particular no es significativo.

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

Riesgo de crédito	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Exposición bruta según balance para riesgos de cuentas por cobrar	137.510.258	139.680.913
Exposición bruta según estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar	-37.487.176	-31.310.035
<b>Exposición neta, concentraciones de riesgo</b>	<b>100.023.082</b>	<b>108.370.878</b>

Movimiento riesgo de crédito cuentas por cobrar	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
<b>Saldo inicial al 01-01-2016</b>	<b>-31.310.035</b>	<b>-32.930.617</b>
Incremento en provisiones existentes	-6.193.648	-4.102.952
Disminuciones	16.507	5.723.534
<b>Cambios, totales</b>	<b>-6.177.141</b>	<b>1.620.582</b>
<b>Saldo final al 30-09-2017</b>	<b>-37.487.176</b>	<b>-31.310.035</b>



De acuerdo a la política del Grupo, las deudas por consumos transformados en convenios de pago, se provisionan en su totalidad.

A continuación, se presenta la composición por antigüedad de la deuda bruta:

<b>Antigüedad de la deuda bruta</b>	<b>30-09-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
menor de tres meses	96.343.435	105.324.229
entre tres y seis meses	3.208.013	3.034.126
entre seis y ocho meses	1.739.378	1.360.990
mayor a ocho meses	36.219.432	29.961.568
<b>Totales</b>	<b>137.510.258</b>	<b>139.680.913</b>

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

<b>Deuda vencida bruta</b>	<b>30-09-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
menor de tres meses	9.026.393	11.014.577
entre tres y seis meses	1.652.934	1.625.815
entre seis y ocho meses	871.743	656.727
<b>Totales</b>	<b>11.551.070</b>	<b>13.297.119</b>

La deuda vencida, se conforma de todos aquellos montos en donde la contraparte dejó de efectuar un pago cuando contractualmente debía hacerlo. Los saldos con antigüedad menor a 8 meses, de acuerdo a la política de la Sociedad, no se encuentran provisionados.

## ii. Riesgo de liquidez

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

La administración realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados.

Para gestionar el riesgo de liquidez se utilizan diversas medidas preventivas, tales como:

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



### Perfil de vencimientos (flujos no descontados)

Perfil de vencimientos	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		De 13 meses a 3 años		Más de 3 años a 5 años		Más de 5 años	
	M\$	Tasa interés contrato	M\$	Tasa interés contrato	M\$	Tasa interés contrato	M\$	Tasa interés contrato	M\$	Tasa interés contrato
Préstamos bancarios	3.352.302	3,50%	12.979.255	3,25%	85.967.990	3,25%	16.342.446	3,21%	0	-
Bonos	8.002.269	3,30%	20.022.879	3,30%	106.712.669	3,37%	98.331.861	4,34%	604.176.420	3,63%
AFR	9.111.375	4,12%	12.924.362	3,52%	23.177.511	3,78%	41.316.848	3,65%	138.665.777	3,15%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	62.053.818	-	8.461.884	-	19.962	-	0	-	978.145	-
<b>Totales</b>	<b>82.519.764</b>		<b>54.388.380</b>		<b>215.878.132</b>		<b>155.991.155</b>		<b>743.820.342</b>	

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

#### iii. Riesgo de tasa de interés

La Sociedad tiene una estructura de tasas que combina tasas fijas y variables según se detalla a continuación:

Instrumentos de deuda	Tasa	%
Préstamos bancarios	Variable	13,28%
Bonos	Fija	65,06%
AFR	Fija	21,66%
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>

#### Análisis de sensibilización de tasa de interés

Se realiza un análisis de tasas, con respecto a la TAB (Tasa Activa Bancaria), suponiendo que todas las otras variables se mantienen constantes. El método consiste en medir la variación positiva o negativa de la TAB nominal a la fecha de presentación del informe con respecto a la TAB promedio de la última fijación de los préstamos.

El análisis se basa en datos históricos con respecto al precio promedio diario de mercado de la TAB de 180 días de los últimos 3 años a la presentación del reporte, con un nivel de confianza del 95%.

Sociedad	Monto nominal deuda (M\$)	Tasa variable	Ptos (+/-)	Impacto anual en resultado (M\$) (+/-)
Aguas Andinas Consolidado	115.285.137	TAB 180 días	87,5	1.008.448



## 8.6 Equivalentes al efectivo

El detalle por tipo de instrumentos financieros en cada Sociedad es el siguiente:

Sociedad	Instrumentos	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Aguas Andinas S.A.	Depósito a plazo	0	25.015.658
Aguas Andinas S.A.	Fondos Mutuos	1.190.000	0
Aguas Cordillera S.A.	Depósito a plazo	0	8.887.528
Aguas Manquehue S.A.	Depósito a plazo	0	840.410
Aguas del Maipo S.A.	Depósito a plazo	0	90.016
Gestión y Servicios S.A.	Depósito a plazo	0	930.418
Eco-Riles S.A.	Depósito a plazo	0	1.420.575
Essal S.A.	Depósito a plazo	1.757.105	0
<b>Totales</b>		<b>2.947.105</b>	<b>37.184.605</b>

La Sociedad y Filiales efectúan inversiones con límites de cartera de un 40% máximo del total por Institución emisora, y límites por instrumentos correspondientes a: fondos mutuos, 10% del patrimonio efectivo del fondo mutuo y depósitos a plazo, 10% del patrimonio efectivo del banco.



## 8.7 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente y no corriente

Los principales conceptos incluidos en esta cuenta son los siguientes:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Moneda o unidad de reajuste	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Dividendos	CLP	82.334	24.706.518
Proveedores por inversiones en curso (inversión)	CLP	26.875.240	28.999.464
Personal	CLP	3.197.811	3.156.687
Personal	EUR	728	0
Proveedores (gasto)	CLP	19.310.449	17.428.332
Proveedores (gasto)	USD	654.339	98.320
Proveedores (gasto)	EUR	62.798	15.216
Proveedores (inversión)	CLP	6.400.641	8.409.385
Servicios devengados	CLP	11.944.824	17.076.009
Servicios devengados	USD	91.243	0
AFR (gasto)	CLP	1.451.024	1.369.276
Otros (gasto)	CLP	437.275	657.962
Otros (inversión)	CLP	6.996	0
<b>Sub-total corrientes</b>		<b>70.515.702</b>	<b>101.917.169</b>
AFR agua potable	CLP	740.165	698.095
Proveedores por inversiones en curso	CLP	187.547	180.917
Acreedores varios	CLP	70.395	70.396
<b>Sub-total no corrientes</b>		<b>998.107</b>	<b>949.408</b>
<b>Totales corrientes y no corrientes</b>		<b>71.513.809</b>	<b>102.866.577</b>



A continuación, se presenta información respecto a cuentas comerciales facturadas según plazo de vencimiento:

## Cuentas Comerciales

### Ejercicio Actual

Cuentas comerciales al día según plazo	30-09-2017			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 30 días	3.123.092	5.669.588	7.662.813	16.455.493
Entre 31 y 60 días	303.508	-45.312	16558	274.754
<b>Totales</b>	<b>3.426.600</b>	<b>5.624.276</b>	<b>7.679.371</b>	<b>16.730.247</b>

Cuentas comerciales vencidas según plazo	30-09-2017			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 30 días	-10.404	327.959	254.635	572.190
Entre 31 y 60 días	-751	54.910	135.517	189.676
Entre 61 y 90 días	53.840	283.303	42	337.185
Entre 91 y 120 días	-442	381.782	0	381.340
Entre 121 y 365 días	15.660	104.380	-717	119.323
Más de 365 días	5.491	107.106	71.469	184.066
<b>Totales</b>	<b>63.394</b>	<b>1.259.440</b>	<b>460.946</b>	<b>1.783.780</b>

### Ejercicio Anterior

Cuentas comerciales al día según plazo	31-12-2016			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 30 días	2.811.143	10.267.940	201.588	13.280.671
Entre 31 y 60 días	161.139	298.461	0	459.600
<b>Totales</b>	<b>2.972.282</b>	<b>10.566.401</b>	<b>201.588</b>	<b>13.740.271</b>

Cuentas comerciales vencidas según plazo	31-12-2016			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 30 días	1.638.257	1.509.769	23.633	3.171.659
Entre 31 y 60 días	369	164.982	0	165.351
Entre 61 y 90 días	57	61.556	28	61.641
Entre 91 y 120 días	96	154.516	14	154.626
Entre 121 y 365 días	9.382	41.781	0	51.163
Más de 365 días	660	15.489	0	16.149
<b>Totales</b>	<b>1.648.821</b>	<b>1.948.093</b>	<b>23.675</b>	<b>3.620.589</b>



## 8.8 Valor justo de instrumentos financieros

Valor justo de instrumentos financieros contabilizados a costo amortizado.

A continuación, se resumen los valores justos de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el estado de situación financiera consolidado no se presentan a su valor razonable:

	30-09-2017	
	Costo amortizado M\$	Valor justo M\$
<b>Equivalentes al efectivo</b>		
<b>Inversiones mantenidas a valor justo</b>	<b>2.947.105</b>	<b>2.947.105</b>
Depósitos a plazo fijo, nivel 1	1.757.105	1.757.105
Fondos mutuos, nivel 1	1.190.000	1.190.000
<b>Otros pasivos financieros</b>		
<b>Pasivos financieros mantenidos a costo amortizado</b>	<b>869.730.379</b>	<b>932.268.740</b>
Deuda bancaria, nivel 2	115.285.137	118.193.874
Bonos, nivel 1	564.864.402	624.494.026
AFR, nivel 3	188.054.846	188.054.846
Forward, nivel 3	1.525.994	1.525.994

### Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del valor justo

El valor justo de los activos y pasivos financieros se determinaron mediante la siguiente metodología:

- El costo amortizado de los depósitos a plazo y fondos mutuos es una buena aproximación del valor justo, debido a que son operaciones de corto plazo.
- El costo amortizado de los pasivos AFR es una buena aproximación del valor justo, debido a que son operaciones de poca liquidez en el mercado, la tasa aplicada corresponde a la indicada en la norma que los regula (DFL N°70).
- El valor justo de los bonos se determinó en base a referencias de precios de mercado, ya que estos instrumentos son transados en el mercado bajo condiciones estándares y con un alto grado de liquidez.
- El valor justo de la deuda bancaria se determinó a través de la actualización de los flujos de caja de cada préstamo (desembolsos de capital e interés) a una tasa interpolada de curvas swap correspondiente al plazo remanente. Este plazo, corresponde al número de días contados entre la fecha de cierre del mes de los Estados Financieros, hasta la fecha correspondiente al desembolso de cada flujo.

### Reconocimiento jerarquía de mediciones a valor justo en los Estados de Información Financiera consolidados

- Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.
- Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).
- Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.



## 8.9 Otros activos financieros corrientes

Al 30 de septiembre de 2017, y de acuerdo a lo establecido en los respectivos contratos, se entregó al Banco Pagador y Representante de los Tenedores de Bonos, un anticipo por un valor de M\$8.003.338 correspondiente a los valores disponibles para el pago de los intereses y amortización de los bonos, lo que se hizo efectivo con fecha 1 de octubre de 2017.

## 8.10 Otros activos financieros no corrientes

Corresponde principalmente a la adquisición de acciones de la Sociedad Eléctrica Puntilla S.A (EPSA), por un valor al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de M\$7.790.217 y M\$ 7.774.928 respectivamente (nota 2.2, letra h, ii), sobre la cual el Grupo no tiene control ni influencia significativa. Los saldos de M\$ 17.517 en ambos períodos, corresponden a otras inversiones financieras.

Asociada a esta adquisición se mantiene una obligación con la Asociación Sociedad de Canalistas del Maipo, referidas al compromiso de no mover de ubicación los derechos de agua vigentes a la fecha de contrato por un monto de M\$7.294.709 al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

## Nota 9. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS

### Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

### Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas son originadas en Chile, el tipo de moneda de las transacciones es en pesos, y los plazos de vencimientos son a 30 días.

Rut parte relacionada	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Garantías	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
77.329.730-4	Suez Inversiones Aguas del Gran Santiago Ltda.	Relacionada al Controlador	Análisis de laboratorio y servicios de muestreo	Sin garantías	366	0
76.078.231-9	Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	Relacionada al Controlador	Análisis de laboratorio y servicios de muestreo	Sin garantías	4.709	3.504
77.274.820-5	Inversiones Aguas Metropolitanas S.A.	Controlador	Arriendo oficina	Sin garantías	397	0
76.432.328-9	Gestión Hídrica Minera Ltda.	Relacionada al Controlador	Análisis de laboratorio y servicios de muestreo	Sin garantías	505	0
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Análisis de laboratorio y servicios de muestreo	Sin garantías	125.963	80.693
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Contrato Limpieza de Colectores	Sin garantías	0	1.080
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Bases Propuestas Licitaciones	Sin garantías	66	66
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Asesoría realizada por apoyo para inspección técnica de plantas de tratamiento de efluentes en CMPC Santa Fe, Proyecto Frutos del Maipo	Sin garantías	0	21.978
59.066.560-6	Suez International	Relacionada al Controlador	Rebaja de anticipo por concepto de suministros de equipos, montaje y puesta en marcha de la segunda etapa de la planta de tratamiento de Aguas Servidas Mapocho, módulo 4	Garantía fiel cumplimiento de contrato por UF218.320	0	1.140.331
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Ventas de Materiales	Sin garantías	0	28.215
<b>Totales</b>					<b>132.006</b>	<b>1.275.867</b>



## Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas son originadas en Chile, el tipo de moneda de las transacciones es en pesos.

Rut parte relacionada	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Plazos	Garantías	30-09-2017	31-12-2016
						M\$	M\$
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Proyecto Eficiencia Hidráulica	30 días	Garantía cumplimiento de contrato. Monto UF: 14.992	0	274.911
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Servicio de contrato de limpieza de redes de agua potable (Ice-Pigging)	30 días	Garantía cumplimiento de contrato. Monto M\$26.600	0	107.442
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Construcción y ampliación línea de lodos La Unión	30 días	Garantía cumplimiento de contrato. Monto M\$47.110	0	23.359
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Planta de lodos rio bueno	30 días	Sin garantías	0	11.477
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Servicio Actualización de la operación y seguridad Tranque Pudeto y Gamboa	30 días	Garantía cumplimiento de contrato M\$705	0	14.729
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Plataforma SCADA	30 días	Sin garantías	14.231	20.210
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Planta Arsénico San Antonio	30 días	Garantía cumplimiento de contrato Monto\$24.264	2.248.634	2.210.511
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Planta Chamisero	30 días	Garantía cumplimiento de contrato Monto UF 66.809,74	5.918.176	2.233.069
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Servicio y modelación paneles de olores planta chañaral.	30 días	Sin garantías	14.084	14.084
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Ampliación planta Talagante	30 días	Sin garantías	367.344	0
76.746.454-1	Suez Biofactoria Andina Spa.	Relacionada al Controlador	Plan de adecuación a Biofactoria de la planta de tratamiento Mapocho-Trebal	30 días	Garantía cumplimiento de contrato Monto UF 1.048.050	5.090.934	0
65.113.732-2	Cetaqua Spa.	Relacionada al Controlador	Estudio sobre modelos de gestión de infraestructuras hidráulicas	30 días	Sin garantías	28.719	0
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Plataforma virtual , Siebel	30 días	Sin garantías	91.677	295.079
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Compra de materiales	60 días	Garantía cumplimiento de contrato. Monto M\$279.298	1.137.797	170.957
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Implementación sistema de información geográfica Essal S.A.	30 días	Garantía cumplimiento de contrato. Monto UF887	6.544	14.164
76.046.628-K	Asterión S.A.	Relacionada al Controlador	Servicio de consultoría mantención evolutiva	30 días	Sin garantías	154.730	0
76.046.628-K	Asterión S.A.	Relacionada al Controlador	Contrato de servicio de reingeniería de procesos e implantación de nuevos sistemas de información para servicio al cliente	30 días	Garantía fiel cumplimiento de contrato por M\$845.149	77.338	157.544
76.078.231-9	Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	Relacionada al Controlador	Servicios de operación y mantención Planta de Tratamiento Aguas Servidas La Farfana	30 días	Caucionar el estricto cumplimiento de las obligaciones que emanan del contrato. Monto UF194.249,62	3.139.103	3.296.972
76.078.231-9	Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	Relacionada al Controlador	Servicios de operación y mantención Planta de Tratamiento Aguas Servidas El Trebal y construcción, operación y mantenimiento Planta Tratamiento Aguas Servidas Mapocho	90 días	Garantía fiel cumplimiento de contrato por UF357.863	473.052	2.363.175
76.078.231-9	Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	Relacionada al Controlador	Servicios de operación Planta Biogás	30 días	Sin garantías	142.151	79.376
96.799.790-0	Servicios y Proyectos Ambientales S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios monitoreo ambiental	30 días	Sin garantías	9.462	0
Sin Rut	Aqua Development Network S.A.	Relacionada al Controlador	Contrato gestión talento integrado	30 días	Sin garantías	7.890	44.165
77.274.820-5	Inversiones Aguas Metropolitanas S.A.	Controlador	Dividendos por pagar	30 días	Sin garantías	0	22.645.539
96.817.230-1	EPSA Eléctrica Puntilla S.A.	Director Común	Reliquidación suministro eléctrico	30 días	Sin garantías	12.198	9.044
70.009.410-3	Asociación canalistas sociedad del canal del Maipo	Director Común	Planta Chamisero, canal Batuco	30 días	Sin garantías	10.000	0
65.113.732-2	Corporación Chilena de Investigación del Agua	Relacionada al Controlador	Asesorías y Consultorías	30 días	Sin garantías	0	69.466
59.066.560-6	Suez International	Relacionada al Controlador	Estado de pago por concepto de suministros de equipos, montaje y puesta en marcha de la segunda etapa de la planta de tratamiento de Aguas Servidas Mapocho, módulo 4	30 días	Garantía fiel cumplimiento de contrato por UF 218.320	220.515	4.169.732
<b>Totales</b>						<b>19.164.579</b>	<b>38.225.005</b>



## Transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas son originadas en Chile, el tipo de moneda de las transacciones es en pesos.

Rut parte relacionada	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	30-09-2017		30-09-2016		01-07-2017 30-09-2017		01-07-2016 30-09-2016	
				M\$		M\$		M\$		M\$	
				Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono
79.046.628-K	Asterión S.A.	Relacionada al Controlador	Contrato de servicio de reingeniería de procesos e implantación de nuevos sistemas de información para servicio al cliente	634.089	-634.089	400.874	-400.874	211.652	-211.652	208.637	-208.637
Sin Rut	Aqua Development Network	Relacionada al Controlador	Contrato gestión talento integrado	711.746	-711.746	623.619	-623.619	711.746	-711.746	95.611	-95.611
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Compra de materiales	1.791.565	-1.735.329	1.872.601	-1.405.526	1.224.783	-1.168.547	741.441	-560.496
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al controlador	Ampliación planta Talagante	702.503	0	0	0	702.503	0	0	0
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al controlador	Planta Chamisero	3.164.277	-58.306	1.495.396	-25.396	1.049.590	-47.655	1.495.396	-25.396
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al controlador	Proyecto Eficiencia Hidráulica	20.650	0	154.028	-47.939	-21.609	0	0	0
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al controlador	Planta Arsénico San Antonio	1.157.922	-11.600	1.737.459	-175.278	768.819	0	1.054.186	-128.915
59.066.560-6	Suez International	Relacionada al Controlador	Suministros de equipos, montaje y puesta en marcha de la segunda etapa de la planta de tratamiento de Aguas Servidas Mapocho, módulo 4	3.631.109	0	16.958.024	0	0	0	3.720.924	0
76.078.231-9	Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal	Relacionada al Controlador	Servicios de operación y mantención Planta de Tratamiento Aguas Servidas El Trebal y construcción, operación y mantenimiento Planta Tratamiento Aguas Servidas Mapocho	6.445.673	-5.239.223	8.985.272	-8.051.439	324.199	148.852	3.063.077	-2.730.923
76.078.231-9	Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal	Relacionada al Controlador	Servicios de operación y mantención Planta de Tratamiento Aguas Servidas La Farfana	9.898.596	-7.864.993	12.665.792	-10.048.382	1.444.886	-1.146.658	4.291.469	-3.376.027
76.746.454-1	Suez Biofactoria Andina spa.	Relacionada al Controlador	Operación y mantenimiento de planta de tratamiento de Aguas , obras de construcción planta Trebal	4.015.846	-3.681.360	0	0	3.709.333	-3.289.417	0	0
96.817.230-1	EPSA Eléctrica Puntilla S.A.	Director Común	Compensación menor caudal	414.935	-414.935	117.119	-117.119	30.031	-30.031	25.068	-25.068
77.274.820-5	Inversiones Aguas Metropolitanas S.A.	Controlador	Dividendos pagados	68.878.954	0	64.636.011	0	0	0	0	0

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



Remuneraciones pagadas a los directores de Aguas Andinas S.A. y Filiales y comité de directores

	30-09-2017	30-09-2016	01-07-2017 30-09-2017	01-07-2016 30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Directorio	284.832	313.902	71.816	116.142
Comité de Directores	31.829	25.277	7.182	10.968
<b>Totales</b>	<b>316.661</b>	<b>339.179</b>	<b>78.998</b>	<b>127.110</b>

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

**Detalle de entidades relacionadas y transacciones con entidades relacionadas entre los Directores y Ejecutivos**

La administración de la Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de transacciones entre partes relacionadas y directores y/o ejecutivos, distintas de sus dietas y remuneraciones.

**Nota 10. INVENTARIOS**

El detalle por clase de inventarios al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Clases de inventarios	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Mercaderías	2.913.865	2.423.788
Suministros para la producción	988.290	752.216
Otros inventarios	126.129	133.941
<b>Totales</b>	<b>4.028.284</b>	<b>3.309.945</b>

El costo de los inventarios reconocidos como gasto en el estado de resultado al 30 de septiembre de 2017 y 2016 asciende a M\$9.418.210 y M\$8.758.646, respectivamente.



## Nota 11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
<b>Activos intangibles, neto</b>	<b>227.268.867</b>	<b>227.951.484</b>
Marcas comerciales, neto	13.000	13.000
Programas de computador, neto	8.268.096	9.203.521
Otros activos intangibles, neto*	218.987.771	218.734.963
<b>Activos intangibles, bruto</b>	<b>279.552.576</b>	<b>276.075.948</b>
Marcas comerciales, bruto	13.000	13.000
Programas de computador, bruto	47.844.086	44.760.678
Otros activos intangibles, bruto	231.695.490	231.302.270
<b>Activos intangibles, amortización acumulada</b>	<b>52.283.709</b>	<b>48.124.464</b>
Programas de computador, amortización acumulada	39.575.990	35.557.157
Otros activos intangibles, amortización acumulada	12.707.719	12.567.307

\*Corresponde a derechos de agua, servidumbres y otros.

### Movimientos en activos intangibles al 30 de septiembre de 2017

Movimientos en activos intangibles	Marcas comerciales, neto	Programas de computador, neto	Otros Activos Intangibles, neto	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 01-01-2017</b>	<b>13.000</b>	<b>9.203.521</b>	<b>218.734.963</b>	<b>227.951.484</b>
Amortización	0	-4.018.833	-140.412	<b>-4.159.245</b>
Incrementos (disminuciones) por transferencias	0	1.787.392	-158	<b>1.787.234</b>
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	1.296.016	405.929	<b>1.701.945</b>
Disposiciones y retiros de servicio	0	0	-12.551	<b>-12.551</b>
<b>Cambios, total</b>	<b>0</b>	<b>-935.425</b>	<b>252.808</b>	<b>-682.617</b>
<b>Saldo final al 30-09-2017</b>	<b>13.000</b>	<b>8.268.096</b>	<b>218.987.771</b>	<b>227.268.867</b>



### Movimientos en activos intangibles al 31 de diciembre de 2016

Movimientos en activos intangibles	Marcas comerciales, neto M\$	Programas de computador, neto M\$	Otros Activos Intangibles, neto M\$	Total M\$
<b>Saldo inicial al 01-01-2016</b>	<b>13.000</b>	<b>11.875.731</b>	<b>218.638.958</b>	<b>230.527.689</b>
Amortización	0	-5.517.913	-187.215	<b>-5.705.128</b>
Incrementos (disminuciones) por transferencias	0	850.640	-36.626	<b>814.014</b>
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	1.995.063	581.823	<b>2.576.886</b>
Disposiciones y retiros de servicio	0	0	-261.977	<b>-261.977</b>
<b>Cambios, Total</b>	<b>0</b>	<b>-2.672.210</b>	<b>96.005</b>	<b>-2.576.205</b>
<b>Saldo final al 31-12-2016</b>	<b>13.000</b>	<b>9.203.521</b>	<b>218.734.963</b>	<b>227.951.484</b>

### Información a revelar detallada sobre activos intangibles (valor bruto)

#### Período actual 30-09-2017

Movimientos en activos intangibles	Marcas comerciales, bruto M\$	Programas de computador, bruto M\$	Otros Activos Intangibles, bruto M\$	Total M\$
<b>Saldo inicial al 01-01-2017</b>	<b>13.000</b>	<b>44.760.678</b>	<b>231.302.270</b>	<b>276.075.948</b>
Incrementos (disminuciones) por transferencias	0	1.787.392	-158	<b>1.787.234</b>
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	1.296.016	405.929	<b>1.701.945</b>
Disposiciones y retiros de servicio	0	0	-12.551	<b>-12.551</b>
<b>Cambios, total</b>	<b>0</b>	<b>3.083.408</b>	<b>393.220</b>	<b>3.476.628</b>
<b>Saldo final al 30-09-2017</b>	<b>13.000</b>	<b>47.844.086</b>	<b>231.695.490</b>	<b>279.552.576</b>

#### Ejercicio anterior 31-12-2016

Movimientos en activos intangibles	Marcas comerciales, bruto M\$	Programas de computador, bruto M\$	Otros Activos Intangibles, bruto M\$	Total M\$
<b>Saldo inicial al 01-01-2016</b>	<b>13.000</b>	<b>41.889.777</b>	<b>231.019.050</b>	<b>272.921.827</b>
Incrementos (disminuciones) por transferencias	0	880.240	-36.626	<b>843.614</b>
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	1.995.063	581.823	<b>2.576.886</b>
Disposiciones y retiros de servicio	0	-4.402	-261.977	<b>-266.379</b>
<b>Cambios, total</b>	<b>0</b>	<b>2.870.901</b>	<b>283.220</b>	<b>3.154.121</b>
<b>Saldo final al 31-12-2016</b>	<b>13.000</b>	<b>44.760.678</b>	<b>231.302.270</b>	<b>276.075.948</b>



## Información a revelar detallada sobre activos intangibles (amortización acumulada)

### Período actual 30-09-2017

Movimientos en activos intangibles	Marcas comerciales, amortización acumulada	Programas de computador, amortización acumulada	Otros activos intangibles, amortización acumulada	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	0	35.557.157	12.567.307	48.124.464
Amortización	0	4.018.833	140.412	4.159.245
<b>Cambios, total</b>	<b>0</b>	<b>4.018.833</b>	<b>140.412</b>	<b>4.159.245</b>
Saldo final al 30-09-2017	0	39.575.990	12.707.719	52.283.709

### Ejercicio anterior 31-12-2016

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, amortización acumulada	Otros activos intangibles, amortización acumulada	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	30.014.046	12.380.092	42.394.138
Amortización	5.517.913	187.215	5.705.128
Incrementos (disminuciones) por transferencias	29.600	0	29.600
Disposiciones y retiros de servicio	-4.402	0	-4.402
<b>Cambios, total</b>	<b>5.543.111</b>	<b>187.215</b>	<b>5.730.326</b>
Saldo final al 31-12-2016	35.557.157	12.567.307	48.124.464

### Detalle de activos intangibles individuales significativos (otros):

Los derechos de agua y las servidumbres son los principales activos intangibles de vida útil indefinida y su desglose por empresa es el siguiente:

Sociedad	30-09-2017			31-12-2016		
	Derechos de agua M\$	Servidumbre M\$	Otros M\$	Derechos de agua M\$	Servidumbre M\$	Otros M\$
Aguas Andinas S.A.	76.262.670	8.417.286	4.808.087	76.262.225	8.296.216	4.949.427
Aguas Cordillera S.A.	92.732.686	7.761.932	0	92.702.860	7.761.746	0
Aguas Manquehue S.A.	21.837.837	866.673	0	21.814.071	744.190	0
Essal S.A.	5.601.056	1.092.450	0	5.509.828	1.087.305	0
Aguas del Maipo S.A.	13.700	0	0	13.700	0	0
Ecoriles S.A.	13.700	0	0	13.700	0	0
Gestión y Servicios S.A.	13.700	0	0	13.700	0	0
Análisis Ambientales S.A.	13.700	0	0	13.700	0	0
<b>Totales</b>	<b>196.489.049</b>	<b>18.138.341</b>	<b>4.808.087</b>	<b>196.343.784</b>	<b>17.889.457</b>	<b>4.949.427</b>



### Activos intangibles con vida útil indefinida

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

### Compromisos por la adquisición de activos intangibles

Los compromisos por adquisición de intangibles para el ejercicio 2017, corresponden a derechos de agua, servidumbres y programas informáticos necesarios para la operación normal de las Sociedades del Grupo y en particular para las nuevas obras en desarrollo o etapas previas de estudio, así como la ampliación de las zonas de concesión, los cuales se presentan a continuación:

Sociedad	M\$
Aguas Andinas S.A.	625.343
Aguas Cordillera S.A.	4.621
Aguas Manquehue S.A.	7.306
Essal S.A.	279.532
<b>Total</b>	<b>916.802</b>

### Nota 12. PLUSVALÍA

A continuación, se presenta el detalle de la plusvalía por las distintas Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o grupo de éstas a las que está asignado al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Rut	Sociedad	30-09-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
96.809.310-k	Aguas Cordillera S.A.	33.823.049	33.823.049
96.579.800-5	Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.	343.332	343.332
96.897.320-7	Inversiones Iberaguas Ltda.	2.066.631	2.066.631
<b>Totales</b>		<b>36.233.012</b>	<b>36.233.012</b>



**Nota 13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Propiedades, planta y equipo, neto (importes en miles de \$)	Valores Netos		Valores Brutos		Depreciaciones Acumuladas	
	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016
	<b>1.318.137.790</b>	<b>1.294.570.086</b>	<b>2.520.663.464</b>	<b>2.446.766.910</b>	<b>1.202.525.674</b>	<b>1.152.196.824</b>
Redes de alcantarillado	246.328.885	247.188.146	516.605.967	508.150.937	270.277.082	260.962.791
Redes de agua potable	170.648.055	163.124.828	487.224.002	474.364.900	316.575.947	311.240.072
Plantas de tratamiento de aguas servidas	170.518.153	143.756.791	228.373.508	197.861.144	57.855.355	54.104.353
Instalaciones de producción	165.872.594	162.939.794	312.969.796	305.539.500	147.097.202	142.599.706
Terrenos	160.570.200	160.070.637	160.570.200	160.070.637	0	0
Construcciones en proceso	128.328.188	180.506.784	128.328.188	180.506.784	0	0
Maquinaria	122.094.009	99.318.272	359.558.344	318.777.368	237.464.335	219.459.096
Edificios	78.402.355	74.440.293	109.148.567	103.580.338	30.746.212	29.140.045
Otras instalaciones	46.593.911	36.448.254	147.014.575	131.523.642	100.420.664	95.075.388
Obras complementarias	22.544.507	21.252.123	43.069.767	40.632.428	20.525.260	19.380.305
Equipos informáticos	3.668.163	2.659.948	13.517.763	11.404.754	9.849.600	8.744.806
Equipos de Transporte	1.491.694	1.861.338	6.126.539	6.295.614	4.634.845	4.434.276
Enseres y accesorios	771.594	701.742	5.369.757	5.259.569	4.598.163	4.557.827
Bienes fuera de operación	233.048	239.851	2.187.881	2.187.881	1.954.833	1.948.030
Mejoras de derechos de arrendamiento	72.434	61.285	598.610	611.414	526.176	550.129



A continuación se presenta información respecto a las principales participaciones de las Sociedades del Grupo.

Propiedades, planta y equipo	30-09-2017	Aguas Andinas S.A	Aguas Cordillera S.A	Aguas Manquehue S.A	Essal S.A	Otros
	M\$	%	%	%	%	%
<b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>1.318.137.790</b>	<b>76%</b>	<b>8%</b>	<b>4%</b>	<b>11%</b>	<b>1%</b>
Redes de alcantarillado	246.328.885	83%	2%	4%	11%	0%
Redes de agua potable	170.648.055	67%	18%	2%	12%	1%
Plantas de tratamiento de aguas servidas	170.518.153	93%	0%	0%	7%	0%
Instalaciones de producción	165.872.594	64%	14%	14%	8%	0%
Terrenos	160.570.200	75%	13%	1%	11%	0%
Construcciones en proceso	128.328.188	75%	9%	5%	11%	0%
Maquinaria	122.094.009	77%	6%	3%	11%	3%
Edificios	78.402.355	74%	4%	2%	18%	2%
Otras instalaciones	46.593.911	68%	8%	8%	13%	3%
Obras complementarias	22.544.507	80%	5%	3%	12%	0%
Equipos informáticos	3.668.163	87%	0%	0%	10%	3%
Equipos de Transporte	1.491.694	88%	0%	0%	4%	8%
Enseres y accesorios	771.594	33%	1%	0%	24%	42%
Bienes fuera de operación	233.048	34%	66%	0%	0%	0%
Mejoras de derechos de arrendamiento	72.434	13%	0%	0%	0%	87%

De acuerdo a lo establecido en NIC 16 párrafo 79 letra d, el Grupo presenta información respecto al valor razonable de sus principales activos

Clase	Costo	Valor razonable
	30-09-2017	30-09-2017
	M\$	M\$
Redes de alcantarillado	246.328.885	429.916.487
Redes de agua potable	170.648.055	411.246.773
Plantas de tratamiento de aguas servidas	170.518.153	188.594.532
Instalaciones de producción	165.872.594	280.570.294
Maquinas y equipos	122.094.009	140.819.777
Edificios	78.402.355	114.101.354
Otras instalaciones	46.593.911	47.621.652
Obras complementarias	22.544.507	37.397.818
<b>Total</b>	<b>1.023.002.469</b>	<b>1.650.268.687</b>

### Reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo según clase

Según lo señala la NIC 16 párrafo 73, se procede a proporcionar información para cada una de las clases de propiedades, planta y equipo de la entidad.



**Movimientos de propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2017 (Valor Neto)**

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	160.070.637	0	3.785	629.644	-133.866	499.563	160.570.200
Edificios	74.440.293	-1.610.805	6.796.660	-1.201.416	-22.377	3.962.062	78.402.355
Maquinaria	99.318.272	-18.254.350	33.647.178	7.397.154	-14.245	22.775.737	122.094.009
Equipos de Transporte	1.861.338	-380.253	76.454	48.432	-114.277	-369.644	1.491.694
Enseres y accesorios	701.742	-92.533	89.695	72.690	0	69.852	771.594
Equipos informáticos	2.659.948	-1.116.619	1.150.191	974.643	0	1.008.215	3.668.163
Mejoras de derechos de arrendamiento	61.285	-22.817	32.239	1.727	0	11.149	72.434
Construcciones en proceso	180.506.784	0	-106.675.086	54.534.007	-37.517	-52.178.596	128.328.188
Obras complementarias	21.252.123	-1.148.781	2.254.500	188.185	-1.520	1.292.384	22.544.507
Instalaciones de producción	162.939.794	-4.503.964	7.841.310	-404.546	0	2.932.800	165.872.594
Redes de agua potable	163.124.828	-5.335.875	7.158.464	5.700.638	0	7.523.227	170.648.055
Redes de alcantarillado	247.188.146	-9.307.823	3.812.316	4.636.246	0	-859.261	246.328.885
Plantas de tratamiento de aguas servidas	143.756.791	-3.773.097	28.838.917	1.715.294	-19.752	26.761.362	170.518.153
Otras instalaciones	36.448.254	-5.399.529	13.186.144	2.359.179	-137	10.145.657	46.593.911
Bienes fuera de operación	239.851	-6.803	0	0	0	-6.803	233.048
<b>Clases de propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>1.294.570.086</b>	<b>-50.953.250</b>	<b>-1.787.233</b>	<b>76.651.877</b>	<b>-343.691</b>	<b>23.567.704</b>	<b>1.318.137.790</b>



**Movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 (Valor Neto)**

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	<b>160.423.927</b>	0	39.568	-374.897	-17.961	<b>-353.290</b>	<b>160.070.637</b>
Edificios	<b>74.367.058</b>	-1.996.991	1.216.496	906.270	-52.540	<b>73.235</b>	<b>74.440.293</b>
Maquinaria	<b>103.872.419</b>	-21.105.106	15.233.248	1.518.538	-200.827	<b>-4.554.147</b>	<b>99.318.272</b>
Equipos de Transporte	<b>2.132.247</b>	-539.295	61.542	245.023	-38.179	<b>-270.909</b>	<b>1.861.338</b>
Enseres y accesorios	<b>683.380</b>	-113.932	45.651	86.646	-3	<b>18.362</b>	<b>701.742</b>
Equipos informáticos	<b>2.486.497</b>	-1.293.633	250.610	1.216.474	0	<b>173.451</b>	<b>2.659.948</b>
Mejoras de derechos de arrendamiento	<b>83.068</b>	-27.893	1.356	4.754	0	<b>-21.783</b>	<b>61.285</b>
Construcciones en proceso	<b>144.232.818</b>	0	-47.756.099	85.246.536	-1.216.471	<b>36.273.966</b>	<b>180.506.784</b>
Obras complementarias	<b>21.048.281</b>	-1.453.845	908.308	749.626	-247	<b>203.842</b>	<b>21.252.123</b>
Instalaciones de producción	<b>149.021.755</b>	-5.722.133	15.733.702	4.040.989	-134.519	<b>13.918.039</b>	<b>162.939.794</b>
Redes de agua potable	<b>155.110.210</b>	-6.771.912	6.963.502	7.823.028	0	<b>8.014.618</b>	<b>163.124.828</b>
Redes de alcantarillado	<b>250.020.262</b>	-11.901.067	2.463.372	6.605.579	0	<b>-2.832.116</b>	<b>247.188.146</b>
Plantas de tratamiento de aguas servidas	<b>147.687.828</b>	-4.450.160	120.471	557.909	-159.257	<b>-3.931.037</b>	<b>143.756.791</b>
Otras instalaciones	<b>36.724.335</b>	-5.919.380	3.853.169	1.790.281	-151	<b>-276.081</b>	<b>36.448.254</b>
Bienes fuera de operación	<b>241.199</b>	-9.228	21.475	-13.595	0	<b>-1.348</b>	<b>239.851</b>
<b>Clases de propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>1.248.135.284</b>	<b>-61.304.575</b>	<b>-843.629</b>	<b>110.403.161</b>	<b>-1.820.155</b>	<b>46.434.802</b>	<b>1.294.570.086</b>



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

Período actual 30-09-2017

Concepto	Saldo inicial	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	160.070.637	3.785	629.644	-133.866	499.563	160.570.200
Edificios	103.580.338	6.796.660	-1.201.416	-27.015	5.568.229	109.148.567
Maquinaria	318.777.368	33.647.178	7.397.154	-263.356	40.780.976	359.558.344
Equipos de Transporte	6.295.614	76.454	48.432	-293.961	-169.075	6.126.539
Enseres y accesorios	5.259.569	89.695	72.690	-52.197	110.188	5.369.757
Equipos informáticos	11.404.754	1.150.191	975.204	-12.386	2.113.009	13.517.763
Mejoras de derechos de arrendamiento	611.414	32.239	1.727	-46.770	-12.804	598.610
Construcciones en proceso	180.506.784	-106.675.086	54.534.007	-37.517	-52.178.596	128.328.188
Obras complementarias	40.632.428	2.254.500	188.185	-5.346	2.437.339	43.069.767
Instalaciones de producción	305.539.500	7.841.310	-411.014	0	7.430.296	312.969.796
Redes de agua potable	474.364.900	7.158.464	5.700.638	0	12.859.102	487.224.002
Redes de alcantarillado	508.150.937	3.812.316	4.642.714	0	8.455.030	516.605.967
Plantas de tratamiento de aguas servidas	197.861.144	28.838.917	1.715.294	-41.847	30.512.364	228.373.508
Otras instalaciones	131.523.642	13.186.144	2.358.618	-53.829	15.490.933	147.014.575
Bienes fuera de operación	2.187.881	0	0	0	0	2.187.881
<b>Clases de propiedades, planta y equipo, bruto</b>	<b>2.446.766.910</b>	<b>-1.787.233</b>	<b>76.651.877</b>	<b>-968.090</b>	<b>73.896.554</b>	<b>2.520.663.464</b>



**Ejercicio anterior 31-12-2016 (valor bruto)**

Concepto	Saldo inicial	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	<b>160.423.927</b>	39.568	-374.897	-17.961	<b>-353.290</b>	<b>160.070.637</b>
Edificios	<b>101.522.741</b>	1.216.496	906.270	-65.169	<b>2.057.597</b>	<b>103.580.338</b>
Maquinaria	<b>303.870.719</b>	15.233.248	1.505.136	-1.831.735	<b>14.906.649</b>	<b>318.777.368</b>
Equipos de Transporte	<b>6.430.584</b>	61.542	258.134	-454.646	<b>-134.970</b>	<b>6.295.614</b>
Enseres y accesorios	<b>5.133.162</b>	45.651	86.674	-5.918	<b>126.407</b>	<b>5.259.569</b>
Equipos informáticos	<b>10.179.797</b>	250.610	1.216.459	-242.112	<b>1.224.957</b>	<b>11.404.754</b>
Mejoras de derechos de arrendamiento	<b>605.304</b>	1.356	4.754	0	<b>6.110</b>	<b>611.414</b>
Construcciones en proceso	<b>144.232.818</b>	-47.756.099	85.246.536	-1.216.471	<b>36.273.966</b>	<b>180.506.784</b>
Obras complementarias	<b>38.974.876</b>	908.308	749.625	-381	<b>1.657.552</b>	<b>40.632.428</b>
Instalaciones de producción	<b>286.207.959</b>	15.733.702	4.024.156	-426.317	<b>19.331.541</b>	<b>305.539.500</b>
Redes de agua potable	<b>459.581.460</b>	6.963.502	7.819.938	0	<b>14.783.440</b>	<b>474.364.900</b>
Redes de alcantarillado	<b>499.081.885</b>	2.463.372	6.605.680	0	<b>9.069.052</b>	<b>508.150.937</b>
Plantas de tratamiento de aguas servidas	<b>197.838.500</b>	120.471	557.045	-654.872	<b>22.644</b>	<b>197.861.144</b>
Otras instalaciones	<b>125.917.608</b>	3.853.169	1.784.431	-31.566	<b>5.606.034</b>	<b>131.523.642</b>
Bienes fuera de operación	<b>2.180.001</b>	21.475	-13.595	0	<b>7.880</b>	<b>2.187.881</b>
<b>Clases de propiedades, planta y equipo, bruto</b>	<b>2.342.181.341</b>	<b>-843.629</b>	<b>110.376.346</b>	<b>-4.947.148</b>	<b>104.585.569</b>	<b>2.446.766.910</b>



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

Período actual 30-09-2017

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	29.140.045	1.610.805	0	-4.638	1.606.167	30.746.212
Maquinaria	219.459.096	18.254.350	0	-249.111	18.005.239	237.464.335
Equipos de Transporte	4.434.276	380.253	0	-179.684	200.569	4.634.845
Enseres y accesorios	4.557.827	92.533	0	-52.197	40.336	4.598.163
Equipos informáticos	8.744.806	1.116.619	561	-12.386	1.104.794	9.849.600
Mejoras de derechos de arrendamiento	550.129	22.817	0	-46.770	-23.953	526.176
Obras complementarias	19.380.305	1.148.781	0	-3.826	1.144.955	20.525.260
Instalaciones de producción	142.599.706	4.503.964	-6.468	0	4.497.496	147.097.202
Redes de agua potable	311.240.072	5.335.875	0	0	5.335.875	316.575.947
Redes de alcantarillado	260.962.791	9.307.823	6.468	0	9.314.291	270.277.082
Plantas de tratamiento de aguas servidas	54.104.353	3.773.097	0	-22.095	3.751.002	57.855.355
Otras instalaciones	95.075.388	5.399.530	-561	-53.693	5.345.276	100.420.664
Bienes fuera de operación	1.948.030	6.803	0	0	6.803	1.954.833
<b>Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada</b>	<b>1.152.196.824</b>	<b>50.953.250</b>	<b>0</b>	<b>-624.400</b>	<b>50.328.850</b>	<b>1.202.525.674</b>



**Ejercicio anterior 31-12-2016 (depreciación acumulada)**

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	27.155.683	1.996.991	0	-12.629	1.984.362	29.140.045
Maquinaria	199.998.300	21.105.106	-13.402	-1.630.908	19.460.796	219.459.096
Equipos de Transporte	4.298.337	539.295	13.111	-416.467	135.939	4.434.276
Enseres y accesorios	4.449.782	113.932	28	-5.915	108.045	4.557.827
Equipos informáticos	7.693.300	1.293.633	-15	-242.112	1.051.506	8.744.806
Mejoras de derechos de arrendamiento	522.236	27.893	0	0	27.893	550.129
Obras complementarias	17.926.595	1.453.845	-1	-134	1.453.710	19.380.305
Instalaciones de producción	137.186.204	5.722.133	-16.833	-291.798	5.413.502	142.599.706
Redes de agua potable	304.471.250	6.771.912	-3.090	0	6.768.822	311.240.072
Redes de alcantarillado	249.061.623	11.901.067	101	0	11.901.168	260.962.791
Plantas de tratamiento de aguas servidas	50.150.672	4.450.160	-864	-495.615	3.953.681	54.104.353
Otras instalaciones	89.193.273	5.919.380	-5.850	-31.415	5.882.115	95.075.388
Bienes fuera de operación	1.938.802	9.228	0	0	9.228	1.948.030
<b>Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada</b>	<b>1.094.046.057</b>	<b>61.304.575</b>	<b>-26.815</b>	<b>-3.126.993</b>	<b>58.150.767</b>	<b>1.152.196.824</b>



El detalle por cada Sociedad del Grupo consolidado por importes de compromisos futuros para la adquisición de propiedades, planta y equipo, para el año 2017 es el siguiente:

<b>Sociedad</b>	<b>M\$</b>
Aguas Andinas S.A.	45.136.566
Aguas Cordillera S.A.	2.910.850
Aguas Manquehue S.A.	4.675.697
Essal S.A.	3.948.381
Ecoriles S.A.	70.377
Gestión y Servicios S.A.	9.321
Análisis Ambientales S.A.	48.754
<b>Total</b>	<b>56.799.946</b>

Elementos de propiedades, planta y equipo ociosos, temporalmente:

<b>Sociedad</b>	<b>Valor Bruto</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Valor Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Aguas Andinas S.A.	1.913.549	-1.837.411	<b>76.138</b>
Aguas Cordillera S.A.	274.332	-117.422	<b>156.910</b>
<b>Total</b>	<b>2.187.881</b>	<b>-1.954.833</b>	<b>233.048</b>

#### **Nota 14. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS**

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

Se define como Unidad Generadora de Efectivo (UGE) cada Sociedad como un todo, ya que cada una en forma individual es capaz de generar beneficios económicos futuros y representa el grupo más pequeño de activos que generan flujos de fondos independientes. 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 y a la plusvalía se les aplicará la prueba de deterioro al menos al cierre del período o cuando haya indicios.

Para los activos intangibles con vida útil indefinida, derechos de agua, se efectúa un estudio de valoración a precios de mercado, los que son comparados con los valores asignados como costo atribuido en la fecha de adopción de normas IFRS.

Para los menores valores, se efectúa el cálculo de su valor en uso, considerando a las distintas Sociedades como UGE, utilizando las estimaciones recientes de presupuestos a mediano plazo, determinando los distintos parámetros de acuerdo a modelos de amplia utilización en el mercado. Los parámetros son establecidos a través de la información vigente para tasas libre de riesgo y propias del mercado atingente, vida útil de activos propios de cada empresa y tasas de crecimiento de ingresos habituales para las Sociedades, considerando crecimientos de la población y variaciones del consumo a través de los años.

La Sociedad y Filiales efectúan anualmente pruebas de deterioro para sus activos intangibles de vida útil indefinida y menor valor de inversiones.



Al 31 de diciembre de 2016 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en estimaciones y proyecciones que dispone el Grupo. Dichas estimaciones indicaron que los beneficios atribuibles a las participaciones con menores valores asociados superan individualmente el valor libro consolidado de los mismos en todos los casos, así también los activos intangibles con vida útil indefinida fueron evaluados resultando un mayor valor al registrado en libros.

Al 30 de septiembre de 2017 no se ha registrado deterioro en los activos, y no existen indicios de deterioro.

## Nota 15. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

### A. Provisiones

El desglose de este rubro al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Clases de provisiones	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Provisión de reclamaciones legales	2.636.573	2.628.225
<b>Otras provisiones, corrientes</b>	<b>2.636.573</b>	<b>2.628.225</b>
Otras provisiones, no corriente	1.293.716	1.277.574
<b>Provisiones, no corriente</b>	<b>1.293.716</b>	<b>1.277.574</b>

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

Reclamaciones legales	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
<b>Saldo inicial provisiones</b>	<b>2.628.225</b>	<b>547.288</b>
Incremento en provisiones existentes	221.132	2.561.407
Provisión utilizada	-46.947	-448.719
Otro incremento (decremento)	-165.837	-31.751
<b>Cambios en provisiones, totales</b>	<b>8.348</b>	<b>2.080.937</b>
<b>Totales</b>	<b>2.636.573</b>	<b>2.628.225</b>

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

#### 1.- Reclamaciones legales

La Sociedad registra la provisión correspondiente a juicios que se encuentran en tribunales y por los cuales existe alta probabilidad que el resultado sea desfavorable para la Sociedad y Filiales.

A continuación se detallan las provisiones de reclamaciones legales, que pudiesen afectar a la Sociedad:

- a) Naturaleza de clase de provisión:** La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), ha dictaminado multas de cargo de Aguas Andinas S.A., y Filiales debido principalmente a incumplimiento de instrucciones e infracción a la continuidad y calidad del servicio entregado por la Sociedad. El total de las demandas presentadas en 2016 ascienden a M\$946.650.-, de los cuales M\$795.062 fueron pagados previo a iniciar los procesos de reclamación.



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

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** Se considera que la Sociedad no incurrió en las infracciones cursadas y por tanto se estima que los reclamos serán acogidos.

- b) **Naturaleza de clase de provisión:** La Superintendencia de Servicios Sanitarios dio inicio a procedimiento de sanción en contra de Aguas Andinas S.A, en relación a rebases de aguas servidas por obstrucción de colector de Aguas Servidas en las comunas de El Bosque y San Bernardo, actualmente se encuentra en etapa de discusión.

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

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** El procedimiento iniciado multa a Aguas Andinas con la cantidad de 301 UTA. Se dedujo contra dicha resolución un recurso de reposición el cual no ha sido resuelto.

- c) **Naturaleza de clase de provisión:** La Superintendencia de Servicios Sanitarios dio inicio a dos procedimientos de sanción en contra de Aguas Andinas S.A, en relación a supuestas infracciones a la ley 18.902, artículo 11, letras a) b) y c), esto producto de los cortes de agua potable producidos por rotura de matriz en la comuna de Macul.

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

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** El procedimiento de multa iniciado a Aguas Andinas determina una cantidad de 101 UTA reajustadas. Previa a la reclamación la multa fue pagada. Se dictó sentencia que rebaja la multa a 81 UTA, ambas partes apelaron a la causa, la cual se encuentra pendiente de ser resuelta. En atención al estado de la causa, no resulta procedente determinar una estimación de resultado.

- d) **Naturaleza de clase de provisión:** La COREMA Metropolitana, aplicó multa de 500 UTM mediante Resolución N° 177/2004 de 28 de mayo de 2004 por supuesta infracción a la Resolución de Calificación Ambiental de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas La Farfana.

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

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** se pagó 10% de multa a objeto de iniciar el reclamo en tribunales. Se encuentra pendiente la realización de un informe pericial decretado por el Tribunal. El expediente se encuentra archivado en el archivo judicial. Existen medianas probabilidades de que la demanda sea acogida.

- e) **Naturaleza de clase de provisión:** La CONAMA, aplicó multa de 300 UTM mediante Resolución N°069/2005 de 17 de Febrero de 2005, por supuesta infracción por malos olores provenientes de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas La Farfana por el retiro de los lodos desde la cancha de secado

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

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** se pagó 10% de multa a objeto de iniciar el reclamo en tribunales, existen bajas probabilidades de que la demanda sea acogida. Actualmente se encuentra pendiente la notificación de la sentencia de primera instancia, que rechazo la reclamación interpuesta por la empresa.



**f) Naturaleza de clase de provisión:** La CONAMA, aplicó multa de 500 UTM, por verificarse un supuesto incumplimiento a RCA 458/01.

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

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** se consignó en tesorería el 10% de la multa, previo a presentar reclamaciones en tribunales. Se dictó sentencia definitiva que rechazó la reclamación, se dedujo por Aguas Andinas S.A. recurso de apelación contra la sentencia, el cual fue acogido en todas sus partes dejando sin efecto la multa interpuesta. La reclamada dedujo recurso de casación, el cual fue acogido, por lo que se deberá consignar el monto pendiente de pago.

**g) Naturaleza de clase de provisión:** La Autoridad Sanitaria ha aplicado procesos sancionatorios administrativos, a la filial Essal S.A., los cuales se encuentran en proceso de reclamación judicial por parte de la Sociedad.

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

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** las reclamaciones legales correspondientes a sanciones impuestas por el Fisco de Chile ascienden a M\$89.212.

## 2.- Otras provisiones, no corrientes

Corresponde básicamente a la transacción de fecha 10 de julio de 2007, suscrita en la Notaria de doña María Gloria Acharan Toledo, entre Aguas Cordillera S.A. y urbanizadores, en la cual se asume que en la eventualidad que en el futuro Aguas Cordillera S.A. desafecte y venda los terrenos que le fueron transferidos, deberá pagar a lo menos U.F. 52.273,29. Dicho monto será imputado a la deuda por cobrar existente con los urbanizadores.

## B.- Pasivos contingentes

- 1.- Aguas Andinas S.A fue demandada en juicio ordinario de indemnización de perjuicios por los daños que supuestamente sufrió una Sociedad Minera, por la instalación de infraestructura de la empresa sobre terrenos en los cuales la demandante tendría pertenencias mineras, provocándole un supuesto daño al impedir con ello la extracción de minerales. El monto demandado asciende a M\$ 1.093.564.-. Se dictó sentencia, la demanda reconventional fue rechazada íntegramente condenándose a Aguas Andinas a pagar la suma de M\$ 185.538. Se presentó recurso de casación el cual fue admitido teniéndose por adherido el recurso de apelación a la demandante.
- 2.- Con fecha 9 de junio de 2016 y producto de una rotura de Matriz de agua potable que afectó la comuna de Providencia, Aguas Andinas S.A compensó los daños causados a terceros. En atención a la emergencia señalada, la Sociedad se encuentra en proceso de fiscalización siendo notificada del inicio de proceso sancionatorio por parte de la Superintendencia de Servicios Sanitarios. La Sociedad presentó sus descargos, se encuentra pendiente la resolución de la autoridad.
- 3.- La Sociedad fue demandada por el Servicio Nacional del Consumidor respecto a los cortes de suministro ocurridos los meses de febrero y abril de 2017. La demanda pretende que el tribunal establezca multas y compensaciones para cada uno de los usuarios afectados por la interrupción del servicio.
- 4.- Aguas Andinas fue demandada por la Ilustre Municipalidad de Providencia, con relación a los daños ocasionados por la Rotura de Matriz de Agua Potable el 9 de junio de 2016. La demanda presentada en el 22° Juzgado Civil de Santiago, contempla el pago de derechos municipales por la ejecución de obras efectuadas en la reparación de las vías afectadas producto de la inundación.

La Sociedad y Filiales son parte en otros juicios de menor cuantía. Se considera que ellos no tendrán un efecto material adverso en los estados financieros de las respectivas Sociedades.



## **Nota 16. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES**

### **a) Garantías directas**

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones, entre las principales se tiene a la Superintendencia de Servicios Sanitarios; para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa, SERVIU Metropolitano para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones, por la suma de M\$35.516.159 al 30 de septiembre de 2017 y M\$33.458.982 al 31 de diciembre de 2016.



El detalle de las principales garantías superiores a M\$10.000 es el siguiente:

Acreeedor de la Garantía	Nombre Deudor	Tipo de Garantía	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Asociación de Canalistas Sociedad del Canal Maipo	Aguas Andinas S.A.	Boleta	7.568.632	7.507.300
Superintendencia de Servicios Sanitarios	Aguas Andinas S.A.	Boleta	6.687.815	6.457.521
Servicio de Vivienda y Urbanismo Metropolitano	Aguas Andinas S.A.	Boleta	6.229.853	6.066.080
Dirección de Obras Hidráulica	Aguas Andinas S.A.	Boleta	689.657	652.933
Municipalidad de La Florida	Aguas Andinas S.A.	Boleta	446.421	441.250
Dirección Regional de Vialidad	Aguas Andinas S.A.	Boleta	130.165	53.592
Municipalidad de La Reina	Aguas Andinas S.A.	Boleta	66.642	0
Comité Innova Chile	Aguas Andinas S.A.	Boleta	64.634	0
Municipalidad de Providencia	Aguas Andinas S.A.	Boleta	54.860	108.448
Ruta del Maipo	Aguas Andinas S.A.	Boleta	53.314	0
Municipalidad de Peñalolen	Aguas Andinas S.A.	Boleta	43.286	42.785
Municipalidad de La Pintana	Aguas Andinas S.A.	Boleta	31.440	31.440
Municipalidad de Santiago	Aguas Andinas S.A.	Boleta	24.791	24.504
Constructora San Francisco	Aguas Andinas S.A.	Boleta	24.658	20.156
Sociedad Concesionaria Vespuccio Oriente	Aguas Andinas S.A.	Boleta	13.328	0
Superintendencia de Servicios Sanitarios	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	1.218.588	1.204.472
Asociación de Canalistas Sociedad del Canal Maipo	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	920.447	909.783
Ministerio de Obras Publicas - Dirección General de Aguas	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	396.706	392.111
Servicio de Vivienda y Urbanismo Metropolitano	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	386.523	724.569
Sencorp S.A.	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	303.621	300.103
Municipalidad de Las Condes	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	173.000	173.790
Municipalidad Lo Barnechea	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	102.922	17.126
Municipalidad de Vitacura	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	53.314	52.696
Asociación de Canalistas Sociedad del Canal Maipo	Aguas Manquehue S.A.	Boleta	1.410.978	1.193.440
Superintendencia de Servicios Sanitarios	Aguas Manquehue S.A.	Boleta	1.025.460	987.786
Municipalidad de Vitacura	Aguas Manquehue S.A.	Boleta	10.663	10.538
Surlat Industria	Ecoriles	Boleta	13.323	13.169
Servicio de Vivienda y Urbanismo	Gestión y Servicios S.A.	Boleta	2.207.436	1.631.391
Superintendencia del Medio Ambiente	Anam S.A.	Boleta	26.657	13.174
Corporación Nacional del Cobre	Anam S.A.	Boleta	17.514	17.113
CMPC PULP S.A.	Anam S.A.	Boleta	17.314	0
Superintendencia de Servicios Sanitarios	Essal S.A.	Póliza	2.614.467	2.287.664
Director de Obras Hidráulicas	Essal S.A.	Boleta	1.230.944	1.123.446
Gobierno Regional de la Región de Los Ríos	Essal S.A.	Boleta	83.859	76.212
Servicio de Vivienda y Urbanismo	Essal S.A.	Boleta	275.938	146.231
Director de Vialidad	Essal S.A.	Boleta	71.014	15.809
Municipalidad de Paillaco	Essal S.A.	Boleta	221.423	0
<b>Totales</b>			<b>34.911.607</b>	<b>32.696.632</b>



## b) Restricciones por emisión de bonos

### i) Aguas Andinas S.A.

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

- 1.- Enviar al representante de Tenedores de Bonos copia de los estados financieros consolidados, y de las Filiales Sociedades Anónimas inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros, tanto los trimestrales como los anuales auditados, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, y de toda información pública que proporcione a dicha Superintendencia.
- 2.- Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración de la Sociedad, deban ser reflejadas en los Estados Financieros de ésta y/o en las de sus Filiales.
- 3.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos operacionales, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza de la Sociedad.
- 4.- La Sociedad se obliga a velar porque las operaciones que realice con sus Filiales o con otras personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.
- 5.- Mantener al cierre de cada trimestre de los Estados Financieros del Emisor, un Nivel de Endeudamiento no superior a 1,5 veces. Sin perjuicio de ello, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el Índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el Nivel de Endeudamiento y el índice de Precios al Consumidor de diciembre del año 2009. Con todo, el límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de 2 veces.

Para estos efectos, el Nivel de Endeudamiento estará definido como la razón entre el Pasivo Exigible y el Patrimonio Neto Total. El Pasivo Exigible del Emisor se definirá como la suma de las cuentas Pasivos Corrientes Totales y Total Pasivos No Corrientes de sus Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Para los efectos de la determinación del índice antes señalado, se incluye dentro del Pasivo Exigible el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que el Emisor o sus Filiales hubieren otorgado para caucionar obligaciones de terceros, con excepción de: (i) las otorgadas por el Emisor o sus Filiales por obligaciones de otras Sociedades Filiales del Emisor, (ii) aquellas otorgadas por Sociedades Filiales del Emisor por obligaciones de éste, y (iii) aquellas otorgadas a instituciones públicas para garantizar el cumplimiento de la legislación sanitaria y la ejecución de obras en espacios públicos.

Para los efectos anteriores, el Patrimonio Neto Total corresponderá al monto que resulte de la diferencia entre las cuentas Total de Activos y la suma de las cuentas Pasivos Corrientes Totales y Total Pasivos No Corrientes de los Estados Financieros Consolidados Intermedios del Emisor.

Al 30 de septiembre de 2017 las cuentas antes mencionadas son las siguientes (M\$):

Pasivos corrientes totales	164.247.825
Pasivos no corrientes totales	878.720.246
<b>Total pasivos IFRS</b>	<b>1.042.968.071</b>
Garantías con terceros (*)	607.570
<b>Total pasivo exigible</b>	<b>1.043.575.641</b>
Total activos	1.739.800.356
Pasivos corrientes totales	-164.247.825
Total pasivos no corrientes	-878.720.246
<b>Patrimonio neto total</b>	<b>696.832.285</b>



El nivel de endeudamiento al 30 de septiembre de 2017 es: 1,50 veces.

\* Monto de todos los avales, fianzas simples solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que éste o sus Filiales hubieren otorgado para caucionar obligaciones de terceros, con excepción de: (i) las otorgadas por el Emisor o sus Filiales por obligaciones de otras Sociedades Filiales del Emisor; (ii) aquellas otorgadas por Sociedades Filiales del Emisor por obligaciones de éste; y (iii) aquellas otorgadas a instituciones públicas para garantizar el cumplimiento de la legislación sanitaria y la ejecución de obras en espacios públicos.

Al 30 de septiembre de 2017 la variación del límite del Nivel de Endeudamiento es la siguiente:

IPC Base 2009			Covenant	
31-12-2009	30-09-2017	Inflación acumulada	Base	Límite
90,28	115,51	27,95%	1,5	1,92

6.- No vender, ceder o transferir activos esenciales (concesión de servicios públicos otorgados por la S.I.S.S. para el Gran Santiago), salvo que se tratare de aportes o transferencias de activos esenciales a Sociedades Filiales.

La Sociedad cumple con todas las exigencias establecidas en los contratos de bonos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

#### ii) Empresa de Servicios Sanitarios de los Lagos S.A. (Essal S.A.)

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

- 1.- Enviar al representante de Tenedores de Bonos copia de los estados financieros, tanto los trimestrales como los anuales auditados, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, y de toda información pública que proporcione a dicha Superintendencia.
- 2.- Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración de la Sociedad, deban ser reflejadas en los Estados Financieros de ésta.
- 3.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza de la Sociedad.
- 4.- La Sociedad se obliga a velar porque las operaciones que realice con personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.
- 5.- Mantener un nivel de endeudamiento no superior a 1,29 veces, medido sobre cifras de sus balances, definido como la razón entre pasivo exigible y patrimonio.

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

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

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

La Sociedad cumple con todas las exigencias establecidas en los contratos de bonos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.



## **c) Restricciones por préstamos bancarios**

### **i) Aguas Andinas S.A.**

La Sociedad mantiene obligaciones y restricciones por la obtención de préstamos contraídos con varios bancos nacionales, las cuales se detallan a continuación:

- 1.- Un nivel de endeudamiento no superior a uno coma cinco veces, medido sobre las cifras de sus balances consolidados. Sin perjuicio de lo anterior, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el nivel de endeudamiento y el índice de precios al consumidor de diciembre del año 2009. Con todo el límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de dos veces, para el período terminado al 30 de septiembre de 2017 la variación del límite del nivel de endeudamiento asciende a 1,92 veces. Para estos efectos, el nivel de endeudamiento estará definido como la razón entre pasivo exigible y patrimonio neto total. Al 30 de septiembre de 2017 el nivel de endeudamiento asciende a 1,50 veces.
- 2.- Prohibición de enajenar o perder la titularidad de activos esenciales, salvo que se trate de aportes o transferencias de activos esenciales a Sociedades Filiales.
- 3.- Enviar a los distintos bancos con los cuales la Sociedad mantiene préstamos, copia de los estados financieros individuales y consolidados, tanto trimestrales como los anuales auditados, en un plazo no superior a cinco días de entregados en la Superintendencia de Valores y Seguros.
- 4.- Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración de la Sociedad, deban ser reflejadas en los estados financieros de ésta.
- 5.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, existencias, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza de la Sociedad.
- 6.- Enviar un certificado emitido por el Gerente General de la Sociedad, declarando el cumplimiento de las obligaciones del contrato de préstamo.
- 7.- Prohibición de distribuir dividendos, salvo el mínimo obligatorio si hay situación de mora o retardo en el pago de alguna cuota del préstamo.
- 8.- Mantener una razón de cobertura de gastos financieros igual o mayor a 3 veces, medido sobre las cifras de sus balances consolidados e individuales, definidos como la razón entre resultado de explotación más la depreciación del período y amortización de intangibles dividido por gastos financieros.
- 9.- Prohibición de liquidar o disolver la Sociedad, liquidar sus operaciones o negocios que constituyen su giro; o bien, celebrar cualquier acto o contrato tendiente a la fusión o consolidación, salvo que se trate de fusión con sus actuales Filiales.
- 10.- Se obliga a velar para que las operaciones que realice con sus Filiales o con otras personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

### **ii) Aguas Cordillera S.A.**

La Sociedad mantiene obligaciones y restricciones por la obtención de un préstamo contraído con un banco nacional, las cuales se detallan a continuación:

- 1.- Un nivel de endeudamiento no superior a uno coma cinco veces, medido sobre las cifras de sus balances consolidados. Sin perjuicio de lo anterior, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el nivel de endeudamiento y el índice de precios al consumidor de diciembre del año 2009. Con todo el límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de dos veces. Para



estos efectos, el nivel de endeudamiento estará definido como la razón entre pasivo exigible y patrimonio neto total. Al 30 de septiembre de 2017 el nivel de endeudamiento asciende a 0,52 veces.

2.- Mantener una razón de cobertura de gastos financieros igual o mayor a 3 veces, medido sobre las cifras de su balance consolidado anual, definidos como la razón entre resultado de explotación más la depreciación del período y amortización de intangibles dividido por gastos financieros. Al 30 de septiembre de 2017 la cobertura de gastos financieros asciende a 16,71 veces.

3.- Enviar al banco, copia de los estados financieros consolidados anuales del deudor, en un plazo no superior a treinta días de entregados en la Superintendencia de Valores y Seguros.

4.- Enviar un certificado emitido por el Gerente General de la Sociedad, declarando el cumplimiento de las obligaciones del contrato de préstamo.

5.- Mantener todos sus derechos, licencias, permisos, marcas, franquicias concesiones o partes relevantes en plena vigencia.

6.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, existencias, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza de la Sociedad.

7- Se obliga a velar para que las operaciones que realice con su Filial o con otras personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

### **iii) Essal S.A.**

La Filial mantiene obligaciones por la obtención de préstamos contraídos con bancos nacionales, los cuales no tienen índices financieros comprometidos ni restricciones asociadas.

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad y Filiales sanitarias, cumplen con todas las exigencias establecidas en los contratos de préstamos con Bancos acreedores, como también con las disposiciones establecidas por el DFL. N° 382, Ley General de Servicios Sanitarios, del año 1988, así como su Reglamento (D.S. MOP N°1199/2004, publicado en noviembre de 2005).

### **d) Cauciones obtenidas de terceros**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la sociedad ha recibido documentos en garantía por M\$ 30.720.449 y M\$50.472.285 respectivamente, que se originan principalmente por contratos de obras con empresas constructoras para garantizar el fiel cumplimiento del contrato. Además, existen otras garantías por contratos de servicios y adquisición de materiales que garantizan la entrega oportuna de estos.



Un detalle de las garantías bancarias recibidas, más importantes al 30 de septiembre de 2017, se resumen a continuación:

<b>Contratista o Proveedor</b>	<b>30-09-2017 M\$</b>	<b>Fecha vencimiento</b>
Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	13.823.822	30-07-2018
Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	5.175.490	31-12-2017
Suez Medioambiente Chile S.A.	1.795.004	13-12-2018
Suez Medioambiente Chile S.A.	1.780.045	02-01-2018
Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.	1.285.100	26-01-2018
Suez Medioambiente Chile S.A.	651.912	04-12-2017
Constructora El Trébol Ltda.	493.917	29-01-2018
Compañía de Pétroleos de Chile Copec S.A.	448.006	15-03-2018
Inmobiliaria y Comercial Quilicura Ltda.	373.009	28-10-2020
I C M S.A.	319.272	13-08-2018
Claro Vicuña Valenzuela S.A.	299.809	05-02-2019
Costanera Center S.A.	284.473	30-03-2018
Constructora Olbertz Ltda.	190.605	30-05-2018
Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	178.743	15-06-2018
Inmobiliaria y Comercial Quilicura Ltda.	164.923	28-10-2017
Inmobiliaria y Comercial Quilicura Ltda.	164.923	28-10-2017
I C M S.A.	158.305	13-08-2018
Chilena de Revisiones Técnicas S.P.A.	133.217	15-12-2017
Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.	133.217	30-11-2017
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	133.217	20-02-2018
AES Gener S.A.	133.217	31-01-2018
Enel Distribución Chile S.A	133.217	31-01-2018
Cruz y Dávila Ingeniería y Construcción Ltda.	129.461	23-12-2017
BAPA S.A.	108.676	11-04-2018
Constructora Pérez y Gómez Ltda.	106.574	01-11-2017
EULEN Chile S.A.	106.574	21-06-2018
Inmobiliaria y Constructora Nueva Pacífico Sur Ltda.	106.574	17-11-2017
Luxagua Ingeniería Ltda.	106.574	30-08-2018
Inmobiliaria y Constructora Nueva Pacífico Sur Ltda.	106.574	18-11-2018
Sociedad de Tercerización de Servicios Provider Latin América Ltda.	103.761	01-01-2018
	<b>29.128.211</b>	



## Nota 17. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios registrados por las empresas del Grupo es el siguiente:

Clases de ingresos ordinarios	30-09-2017 M\$	30-09-2016 M\$	01-07-2017 30-09-2017 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$
<b>Ingresos ordinarios</b>				
Venta de bienes	4.866.736	5.765.870	1.693.223	1.867.164
Prestación de servicios	368.181.207	354.882.280	110.296.297	108.296.893
Devolución de seguros	1.596.001	45.924	1.011.894	13.693
<b>Totales</b>	<b>374.643.944</b>	<b>360.694.074</b>	<b>113.001.414</b>	<b>110.177.750</b>

## Nota 18. ARRENDAMIENTO

### Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendatario

Bajo este concepto se presentan arriendos de maquinarias, líneas digitales, algunas instalaciones donde funcionan agencias comerciales y principalmente arriendo de servicios de transporte.

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendatarios	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendatarios	2.589.879	2.829.953
Pagos mínimos futuros de arrendamiento no cancelable, a más de un año y menos de cinco años, arrendatarios	5.135.982	5.336.808
<b>Total pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables</b>	<b>7.725.861</b>	<b>8.166.762</b>
Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	2.831.690	3.464.733
<b>Total cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado de resultados</b>	<b>2.831.690</b>	<b>3.464.733</b>

### Acuerdos de arrendamientos operativos significativos

Los arriendos operativos más significativos tienen relación con el arrendamiento de vehículos. Para estos casos, los contratos van desde 18 a 96 meses. Los servicios de arriendo se pagan de manera mensual previa presentación y aprobación de estados de pago.

**Término de contrato:** La empresa podrá poner término anticipado a los contratos de arriendo en caso de incumplimiento grave de alguna de las condiciones y obligaciones que figuran en las bases administrativas y especificaciones técnicas, cuando se da este caso, la empresa estará facultada para hacer efectiva la garantía por el fiel, completo y oportuno cumplimiento del contrato, a título de indemnización de perjuicios.



## Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendadores

La Sociedad posee contratos de este tipo donde actúa como arrendador, que se refiere principalmente a partes de recintos operativos, en su gran mayoría con empresas de telecomunicaciones, los cuales tiene renovación automática desde 1 a 5 años, sin embargo, la Sociedad tiene la facultad de dar aviso de término entre 30,60,90 y 180 días según el contrato.

<b>Cobros futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendadores</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cobros futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendadores	224.041	388.096
Importe de las rentas contingentes reconocidas en el estado de resultados	424.406	819.737
<b>Totales</b>	<b>648.447</b>	<b>1.207.833</b>

## Acuerdos de arrendamientos operativos significativos del arrendador

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

### Nota 19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Sociedad, a nivel consolidado, tiene una dotación de 2.079 trabajadores, de los cuales 89 corresponden a Gerentes y ejecutivos principales. Los trabajadores que forman parte de los convenios colectivos y contratos individuales de trabajo con cláusulas especiales de indemnización, alcanzan a 1.683 y 39 respectivamente. En tanto que, 357 trabajadores se rigen por lo que indica el código del trabajo.

El contrato colectivo vigente para los Sindicatos de empleados y operarios N°1 Y 2 de Aguas Andinas S.A., fue firmado con fecha 31 de julio de 2014, teniendo vigencia por cuatro años.

El contrato colectivo vigente con el Sindicato N° 3 Profesionales y Técnicos de Aguas Andinas S.A., fue firmado con fecha 24 de septiembre de 2015 y su vigencia es hasta el 31 de julio de 2018.

Los contratos colectivos vigentes para Aguas Cordillera S.A., y personal de Aguas Manquehue S.A., fueron firmados con fecha 01 de diciembre de 2014 y 23 de diciembre de 2014 para los Sindicatos N° 1, 2, y Sindicato de Trabajadores y Supervisores respectivamente, todos tienen vigencia por cuatro años.

Los contratos colectivos vigentes para Anam S.A., y Ecoriles S.A, fueron firmados en diciembre de 2015 y Abril de 2017 respectivamente. La vigencia de ambos contratos es de tres años. Los trabajadores de estas Filiales se rigen por las normas establecidas en los artículos 159, 160 y 161 del Código del Trabajo, por lo que no se registra provisión de indemnización por años de servicio.

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

## Políticas sobre planes de beneficios definidos

Los trabajadores que no forman parte de los convenios colectivos de Aguas Andinas S.A. y sus Filiales, se rigen por las normas establecidas en los artículos 159, 160 y 161 del Código del Trabajo, por lo que no se registra provisión de indemnización por años de servicio.

Para aquellos trabajadores que registraban indemnización a valor corriente hasta el año 2002 (incluye aquellas indemnizaciones a todo evento reconocidas a esa fecha), se aplica el cálculo actuarial, al igual que a los anticipos otorgados a cuenta de esta indemnización.



Para los trabajadores que forman parte o fueron asimilados a los convenios colectivos vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados, se aplica el cálculo de valor actuarial por indemnización por años de servicio.

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

La obligación por la indemnización por años de servicio, que se estima devengarán los trabajadores que jubilen en Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A., y Essal S.A., se registra a valor actuarial, determinado con el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones de las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo o tasa de descuento, se registran de acuerdo a lo establecido en NIC 19 revisada, en otros resultados integrales, afectando directamente a Patrimonio, lo que posteriormente es reclasificado a Resultados Acumulados. Este procedimiento comenzó su aplicación en el ejercicio 2013, debido a la entrada en vigencia de NIC 19 revisada. Hasta 2012, todas las variaciones en las estimaciones y parámetros utilizados determinaban un efecto directo a resultados del ejercicio

### **Supuestos actuariales**

**Años de servicios:** En Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A. y Essal S.A., se adopta como supuesto el que los trabajadores permanecerán en dichas Sociedades hasta que cumplan la edad legal para jubilar, (mujeres hasta los 60 años de edad y hombres hasta los 65 años de edad). En la filial Essal S.A. existe un tope de 6 meses de indemnización y se paga a las personas que jubilen o que fallezcan.

**Partícipes de cada plan:** Los trabajadores que son parte de convenios sindicales o asimilados a sindicatos (indicados anteriormente) y trabajadores con contratos individuales con cláusula de indemnización a todo evento. Los trabajadores que forman parte del cálculo de indemnización actuarial por empresa son los siguientes: Aguas Andinas S.A.: 904; Aguas Cordillera S.A.: 100; Aguas Manquehue S.A.: 14; Essal S.A.: 323 y Gestión y Servicios S.A 1.

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

**Tasa de rotación de empleados e incapacidad y retiros prematuros:** De acuerdo a la experiencia estadística del Grupo, la rotación utilizada para los ejercicios 2017 y 2016 es de un 5,9% (cinco coma nueve por ciento) en ambos períodos para los trabajadores objetivo. No se ha considerado ni incapacidades ni retiros prematuros debido a lo poco frecuente de estos sucesos.

**Tasa de descuento:** Durante el período 2017 y ejercicio 2016 se utilizó una tasa de 4,7% (cuatro coma siete por ciento), que corresponde a la tasa libre de riesgo, y la estimación de inflación esperada en el largo plazo.

**Tasa de inflación:** Para efectuar las estimaciones de largo plazo en el período 2017 y ejercicio 2016 se utilizó la tasa de inflación estimada de largo plazo informada por el Banco Central de Chile, la que asciende a un 3,0%.

**Tasa de incremento de remuneraciones:** La tasa utilizada para el período 2017 y ejercicio 2016 es de un 5,4%

### **Descripción general de planes de beneficios definidos**

Adicionalmente a los beneficios indicados en la nota 2.2, letra O, se indican los siguientes:

En caso de fallecimiento del trabajador, se pagará su indemnización a sus familiares directos de acuerdo a lo establecido en el artículo 60 del Código del Trabajo.



En caso que el trabajador se retire de la Sociedad de acuerdo a los números 2, 4 ó 5 del artículo 159, número 1 letra a) o número 6 del artículo 160 del Código del Trabajo, se pagará como indemnización, el monto acumulado por este concepto hasta el 31 de julio de 2002 en Aguas Andinas S.A. y 31 de diciembre de 2002 en Aguas Cordillera S.A., reajustado en forma trimestral por la variación del Índice de Precios al Consumidor, siempre que esta variación sea positiva.

Para los trabajadores de Aguas Andinas S.A. y sus Filiales, que no formen parte de sus convenios colectivos, rige lo que indican sus contratos individuales de trabajo. En tanto para las filiales no sanitarias esto es, Gestión y Servicios S.A., Ecoriles S.A., Anam S.A. y Aguas del Maipo S.A. aplica lo que indica el código del trabajo, a excepción de que los contratos individuales indiquen algo distinto.

La provisión por indemnización se presenta deduciendo los anticipos otorgados a los trabajadores.

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

<b>Provisiones por beneficios a los empleados</b>	<b>30-09-2017</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2016</b> <b>M\$</b>
<b>Movimientos provisión actuarial</b>		
Saldo inicial	17.285.712	15.621.082
Costo de los Servicios	1.036.530	1.988.298
Costo por Intereses	541.057	662.200
(Ganancia) o perdidas actuariales	0	-58.684
Beneficios pagados	-1.611.189	-1.984.228
Indemnización especial por antigüedad	205.737	0
Provisión beneficios por terminación	184.561	1.057.044
<b>Sub-totales</b>	<b>17.642.408</b>	<b>17.285.712</b>
Participación en utilidad y bonos	3.013.981	4.125.661
<b>Totales</b>	<b>20.656.389</b>	<b>21.411.373</b>

En el estado de situación financiera estos saldos se encuentran en los siguientes rubros:

<b>Provisiones por beneficios a los empleados</b>	<b>30-09-2017</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2016</b> <b>M\$</b>
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	3.550.883	5.378.546
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	17.105.506	16.032.827
<b>Totales</b>	<b>20.656.389</b>	<b>21.411.373</b>

### Flujos esperados de pago

El Contrato colectivo de Aguas Andinas S.A. indica en su cláusula décimo séptima que los trabajadores que renuncien voluntariamente para acogerse a jubilación por vejez, tendrán un plazo de 120 días, desde la fecha que cumplan la edad legal para jubilarse, para hacer efectiva su renuncia.

Los Contratos colectivos de Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., indican que se les pagará una indemnización a los trabajadores que renuncien voluntariamente por haber cumplido la edad legal para pensionarse por vejez.



Durante el año 2015 la Sociedad inició un programa que incentiva el retiro voluntario de nuestros colaboradores que están próximos a cumplir la edad legal para jubilar.

De acuerdo a los planes de beneficio definidos señalados, los flujos para el presente ejercicio se indican a continuación:

Sociedad	Número de empleados	Flujo esperado de pago M\$	Año
Aguas Andinas S.A.	8	488.952	2017
Aguas Cordillera S.A.	2	74.500	2017
ESSAL S.A.	1	7.694	2017
		<b>571.146</b>	

### Pasivos proyectados al 31 de diciembre de 2017

Para el cálculo de los pasivos proyectados de las indemnizaciones a valor actuarial a diciembre de 2017, de acuerdo a lo indicado en la NIC 19, se han utilizado los supuestos actuariales vigentes al 30 de septiembre de 2017, ya informados en esta nota, sólo se ha incrementado el monto de la gratificación legal según aumento del sueldo mínimo establecido en enero del presente año.

El resumen por Sociedad es el siguiente:

Sociedad	Número de empleados	Costos por servicios M\$	Costos por intereses M\$
Aguas Andinas S.A.	904	1.848.814	154.723
Aguas Cordillera S.A.	100	221.521	21.980
Aguas Manquehue S.A.	14	32.591	2.690
ESSAL S.A.	323	44.947	4.908
Gestión y Servicios S.A.	1	844	75
		<b>2.148.717</b>	<b>184.376</b>

### Sensibilidad de los supuestos

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

Concepto	Base	Más 0,5% M\$	Menos 0,5% M\$
Tasa de descuento	4,7%	-566.608	743.434
Tasa rotación	5,5%	-595.355	773.800
Tasa incremento sueldos	5,4%	660.804	-496.732



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

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

## Participación en utilidades y bonos

Corresponde a la obligación que mantiene la Sociedad con sus trabajadores por concepto de bonos de participación a pagar en los meses de febrero y marzo del año siguiente. La participación devengada a pagar a los trabajadores, estipuladas en los contratos vigentes, se reliquida durante el mes de febrero sobre la base del estado de situación del período comercial inmediatamente anterior. Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los montos ascienden a M\$2.071.800 y M\$4.125.661, respectivamente. Adicionalmente, se efectúan anticipos de este bono en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año calendario.

Su monto anual dependerá de las utilidades que genere cada Sociedad del Grupo.

## Gastos en personal

Los gastos en personal al 30 de septiembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Gastos en personal	30-09-2017	30-09-2016	01-07-2017 30-09-2017	01-07-2016 30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	-25.163.713	-23.713.115	-8.257.022	-7.931.892
Beneficios definidos	-11.204.796	-10.659.777	-3.567.964	-3.454.206
Indemnización por término de relación	-2.474.705	-2.698.177	-613.671	-1.088.062
Otros gastos al personal	-1.673.230	-1.577.379	-366.924	-357.648
<b>Totales</b>	<b>-40.516.444</b>	<b>-38.648.447</b>	<b>-12.805.581</b>	<b>-12.831.809</b>

## Nota 20. EFECTO DE DIFERENCIA EN EL TIPO DE CAMBIO

El detalle producido por las diferencias de cambio es el siguiente:

Rubro	Moneda	30-09-2017	30-09-2016	01-07-2017 30-09-2017	01-07-2016 30-09-2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	EUR	103	-601	74	-784
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	-525	-1.583	-51	17
Otros activos financieros	USD	0	-171	0	137
Otros activos financieros	EUR	0	-280	0	-212
<b>Total variación por activos</b>		<b>-422</b>	<b>-2.635</b>	<b>23</b>	<b>-842</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	-7.527	-14.386	458	-10.603
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	12.244	6.092	4.850	-6.303
Cuentas por pagar entidades relacionadas	EUR	0		643	0
<b>Total variación por pasivos</b>		<b>4.717</b>	<b>-8.294</b>	<b>5.951</b>	<b>-16.906</b>
<b>Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio</b>		<b>4.295</b>	<b>-10.929</b>	<b>5.974</b>	<b>-17.748</b>



## Nota 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

A continuación, se presenta información referida a otros gastos, por naturaleza:

Otros gastos por naturaleza	30-09-2017	30-09-2016	01-07-2017 30-09-2017	01-07-2016 30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operación planta de tratamiento	-23.923.729	-22.307.099	-7.897.843	-7.560.830
Servicios comerciales	-16.797.746	-14.437.150	-4.431.448	-3.648.340
Seguros, contribuciones, patentes y permisos	-5.288.854	-4.690.170	-2.027.659	-1.759.487
Mantenimiento de redes, recintos y equipos	-24.401.426	-22.347.635	-8.073.552	-8.339.705
Suministros y servicios básicos	-10.924.486	-10.201.603	-3.654.932	-3.211.200
Otros gastos	-9.340.222	-9.881.046	-3.575.525	-3.491.367
<b>Totales</b>	<b>-90.676.463</b>	<b>-83.864.703</b>	<b>-29.660.959</b>	<b>-28.010.929</b>

## Nota 22. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición de los resultados por unidades de reajustes correspondiente a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Rubro	30-09-2017	30-09-2016	01-07-2017 30-09-2017	01-07-2016 30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	467.112	429	0	80
Activos por impuestos corrientes	229.336	413.999	46.163	162.239
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	50.315	104.885	-13.494	40.550
<b>Total variación por activos</b>	<b>746.763</b>	<b>519.313</b>	<b>32.669</b>	<b>202.869</b>
Otros pasivos financieros	-10.265.084	-17.332.759	-681.614	-4.956.225
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-125.465	-182.593	-3.527	-45.644
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-312	-429	9	-81
<b>Total variación por pasivos</b>	<b>-10.390.861</b>	<b>-17.515.781</b>	<b>-685.132</b>	<b>-5.001.950</b>
<b>Utilidad (pérdida) por unidades de reajuste</b>	<b>-9.644.098</b>	<b>-16.996.468</b>	<b>-652.463</b>	<b>-4.799.081</b>



### Nota 23. COSTOS DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADOS

El detalle de los costos de financiamiento capitalizados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

#### Información a revelar sobre costos por intereses capitalizados

Costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo		30-09-2017	31-12-2016
Tasa de capitalización de costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo	%	7,28	7,64
Importe de los costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo	M\$	1.494.135	5.669.924

### Nota 24. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

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

Estados de situación financiera	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Activo por impuesto diferido	21.339.558	20.231.924
Pasivo por impuesto diferido	-37.784.099	-38.150.441
<b>Posición neta de impuestos diferidos</b>	<b>-16.444.541</b>	<b>-17.918.517</b>

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

#### Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Derechos de agua (amortización)	473.761	463.085
Provisión deudores incobrables	9.982.813	8.317.255
Provisión vacaciones	574.998	585.956
Litigios	705.746	706.416
Indemnización por años de servicios	3.947.729	3.888.756
Otras provisiones	26.839	134.392
Variación corrección monetaria y depreciación activos	69.555.550	69.610.263
Ingresos diferidos	1.969.571	1.969.571
Transacción Tranque La Dehesa	376.228	371.870
Amortizaciones	34.001	43.332
Otros	942.046	1.352.024
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>88.589.282</b>	<b>87.442.920</b>



### Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>30-09-2017</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2016</b> <b>M\$</b>
Depreciación activo fijo	23.713.211	22.995.485
Amortizaciones	631.074	649.538
Gasto inversión empresas relacionadas	114.266	114.266
Revaluaciones de terrenos	22.661.991	22.669.870
Revaluaciones de derechos de aguas	45.611.780	45.611.780
Valor justo de los activos por compra Essal S.A.	12.297.676	13.305.193
Otros	3.825	15.305
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>105.033.823</b>	<b>105.361.437</b>
<b>Posición neta de impuestos diferidos</b>	<b>-16.444.541</b>	<b>-17.918.517</b>

### Movimientos por impuestos diferidos

<b>Movimientos de activos por impuestos diferidos</b>	<b>30-09-2017</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2016</b> <b>M\$</b>
<b>Activos por impuestos diferidos, saldo inicial</b>	<b>87.442.920</b>	<b>82.717.306</b>
Incrementos (decrementos) en activos por impuestos diferidos	-464.483	1.502.706
Incrementos (decrementos) por variación corrección monetaria y depreciación activos	-54.713	3.402.902
Incrementos (decrementos) por provisión deudores incobrables	1.665.558	-179.994
<b>Cambios en activos por impuestos diferidos</b>	<b>1.146.362</b>	<b>4.725.614</b>
<b>Cambios en activos por impuestos diferidos total</b>	<b>88.589.282</b>	<b>87.442.920</b>

<b>Movimientos de pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>30-09-2017</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2016</b> <b>M\$</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial</b>	<b>105.361.437</b>	<b>105.942.220</b>
Incrementos (decrementos) en pasivos por impuestos diferidos	679.903	683.552
Incrementos (decrementos) en adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-1.007.517	-1.264.335
<b>Cambios en pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>-327.614</b>	<b>-580.783</b>
<b>Cambios en pasivos por impuestos diferidos total</b>	<b>105.033.823</b>	<b>105.361.437</b>



### Gastos por impuestos a las ganancias

<b>Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>01-07-2017 30-09-2017</b>	<b>01-07-2016 30-09-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto por impuestos corrientes	-34.893.316	-32.889.800	-8.061.489	-8.585.774
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior	-169.861	287.983	0	9.204
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias</b>	<b>-35.063.177</b>	<b>-32.601.817</b>	<b>-8.061.489</b>	<b>-8.576.570</b>
Ingresos (gastos) diferidos por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	1.473.976	4.496.113	-1.383.726	1.222.532
Gastos por impuesto único (gastos rechazados)	-82.252	-78.575	-41.757	-13.813
<b>Ingresos (gastos) por otros impuestos</b>	<b>1.391.724</b>	<b>4.417.538</b>	<b>-1.425.483</b>	<b>1.208.719</b>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>-33.671.453</b>	<b>-28.184.279</b>	<b>-9.486.972</b>	<b>-7.367.851</b>

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

	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>01-07-2017 30-09-2017</b>	<b>01-07-2016 30-09-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gastos por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>-35.228.322</b>	<b>-31.359.245</b>	<b>-9.490.973</b>	<b>-8.233.354</b>
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	2.010.915	3.309.679	120.084	932.208
Diferencia permanente por gastos rechazados	-82.252	-78.575	-41.757	-13.813
Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores	-169.861	287.983	0	9.204
Otras diferencias permanentes	-201.933	-344.121	-74.326	-62.096
<b>Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>1.556.869</b>	<b>3.174.966</b>	<b>4.001</b>	<b>865.503</b>
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>-33.671.453</b>	<b>-28.184.279</b>	<b>-9.486.972</b>	<b>-7.367.851</b>

### Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>
Tasa impositiva legal	25,50%	24,00%
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	-1,46%	-2,53%
Diferencia permanente por gastos rechazados	0,06%	0,06%
Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores	0,12%	-0,22%
Otras diferencias permanentes	0,15%	0,26%
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>24,37%</b>	<b>21,57%</b>



## Nota 25. GANANCIAS POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período.

Ganancia por acción		30-09-2017	30-09-2016	01-07-2017 30-09-2017	01-07-2016 30-09-2016
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	M\$	101.429.696	99.556.469	26.408.874	26.086.773
Resultados disponible para accionistas comunes, básicos	M\$	101.429.696	99.556.469	26.408.874	26.086.773
Promedio ponderado de número de acciones, básico		6.118.965.160	6.118.965.160	6.118.965.160	6.118.965.160
<b>Ganancia por acción</b>	<b>\$</b>	<b>16,576</b>	<b>16,270</b>	<b>4,316</b>	<b>4,263</b>

### Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) diluidas por acción

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

## Nota 26. SEGMENTOS DE NEGOCIO

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.

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

- Operaciones relacionadas con el giro de sanitarias (aguas).
- Operaciones no relacionadas con el giro de sanitarias (no aguas).

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

En el segmento Aguas sólo se involucran los servicios sanitarios que permiten la entrega de productos y servicios de producción, distribución de agua potable junto con la recolección y tratamiento de aguas servidas. En este segmento se encuentran clasificadas Aguas Andinas S.A y sus filiales Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A. y Essal S.A. por intermedio de Iberaguas Ltda.

En el segmento No Aguas están involucrados los servicios relativos al análisis medio ambiental, tratamiento de residuos industriales (Riles), servicios de ingeniería integral, como la venta de productos relativos a los servicios sanitarios y proyectos energéticos. Las filiales incluidas son Ecoriles S.A., Anam S.A., Gestión y Servicios S.A. y Aguas del Maipo S.A.



## Información general sobre resultados, activos, pasivos y patrimonio

Totales sobre información general sobre resultados	30-09-2017		30-09-2016	
	Agua M\$	No Agua M\$	Agua M\$	No Agua M\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	354.057.495	20.586.449	340.895.738	19.798.336
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	3.236.258	708.964	2.997.463	585.389
Materias primas y consumibles utilizados	-17.842.896	-7.411.795	-17.030.389	-7.942.080
Gastos por beneficios a los empleados	-35.170.846	-5.426.256	-33.719.739	-4.961.190
Gastos de la operación	-89.220.827	-5.169.822	-82.616.627	-4.855.191
Depreciaciones y amortizaciones	-54.610.527	-522.752	-49.551.342	-544.923
Otras ganancias y gastos	1.392.941	387.359	7.652	125
Ingresos financieros	4.757.121	209.157	5.026.109	206.993
Costos financieros	-22.449.331	-70.953	-20.523.873	-101.535
Resultado por unidades de reajuste y diferencia de cambio	-9.654.696	14.892	-17.023.547	16.152
Gasto sobre impuesto a la renta	-32.844.052	-827.401	-27.595.049	-589.231
<b>Ganancia del segmento</b>	<b>101.650.640</b>	<b>2.477.842</b>	<b>100.866.396</b>	<b>1.612.845</b>
<b>Ganancia del segmento atribuibles a los propietarios de la controladora</b>	<b>98.951.854</b>	<b>2.477.842</b>	<b>97.943.624</b>	<b>1.612.845</b>
Ganancia (pérdida) del segmento atribuibles a participaciones no controladoras	2.698.786	0	2.922.772	0

Totales sobre información general de activos, pasivos y patrimonio	30-09-2017		30-09-2016	
	Agua M\$	No Agua M\$	Agua M\$	No Agua M\$
Activos corrientes	115.970.840	13.215.205	172.864.658	13.158.165
Activos no corrientes	1.601.262.692	14.884.541	1.575.986.816	15.034.226
<b>Total activos</b>	<b>1.717.233.532</b>	<b>28.099.746</b>	<b>1.748.851.474</b>	<b>28.192.391</b>
Pasivos corrientes	161.773.273	8.007.472	208.250.144	8.905.636
Pasivos no corrientes	878.575.192	145.055	872.883.250	122.410
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	625.496.509	19.947.219	614.992.835	19.164.345
Participaciones no controladoras	51.388.558	0	52.725.245	0
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>1.717.233.532</b>	<b>28.099.746</b>	<b>1.748.851.474</b>	<b>28.192.391</b>

## Partidas significativas de ingresos y gastos por segmentos

### Segmento Aguas y No Aguas

Las partidas significativas de los ingresos y gastos ordinarios son principalmente aquellas relacionadas con la actividad del segmento. Por otra parte, también existen sumas relevantes en relación con gastos de depreciación, personal, y otros gastos varios, dentro de los que son relevantes los servicios externalizados.

### Ingresos

Los ingresos de la Sociedad provienen principalmente de los servicios regulados correspondientes a la: producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas y otros servicios regulados (los que incluyen ingresos relacionados con cargos de corte y reposición del suministro, monitoreo de descarga de residuos industriales líquidos y cargos fijos).



## Detalle de partidas significativas de ingresos

### Segmento agua

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

### Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones de la Sociedad y su situación financiera corresponde a las tarifas que se fijan para sus ventas y servicios regulados. Como empresas reguladas, Aguas Andinas y sus Filiales sanitarias son fiscalizadas por la SISS y sus tarifas son fijadas en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

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

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

Durante el año 2015 concluyeron los procesos de negociación de tarifas para el período 2015-2020, los decretos que fijan las tarifas durante el quinquenio mencionado para Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A y Aguas Manquehue S.A, corresponden a los números 152-2015; 83-2015; 139 2015; respectivamente.

En tanto para la filial Essal, las tarifas vigentes para el período 2016-2021 fueron aprobadas por el Decreto N° 143 de fecha 25 de agosto de 2016, publicado en el Diario Oficial el 21 de enero de 2017.

### Segmento no agua

Las partidas significativas de los ingresos ordinarios son principalmente aquellos relacionados con la actividad del segmento y están íntimamente relacionadas con la actividad principal de cada subsidiaria, esto involucra venta de materiales a terceros, ingresos por operación de planta de tratamiento de residuos industriales líquidos, ingresos por servicios y análisis de agua potable y aguas servidas y venta de biogás.

## Detalle de partidas significativas de gastos

### Segmento agua

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

### Segmento no agua

Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellos relacionados con remuneraciones, costo de materiales para la venta y gasto por impuesto a las ganancias.



## Detalle de explicación medición de resultados, activos, pasivos y patrimonio de cada segmento

La medición aplicable a los segmentos corresponde a la agrupación de aquellas subsidiarias relacionadas directamente con el segmento.

El criterio contable corresponde al registro de aquellos hechos económicos en los cuales emanan derechos y obligaciones en el mismo sentido que surgen entre relaciones económicas con terceros. Lo particular, es que estos registros generarán saldos comprometidos en una cuenta de activo y pasivo de acuerdo al espíritu de la transacción en cada empresa relacionada según el segmento en que participa. Estas cuentas, llamadas cuentas por cobrar o pagar con empresas relacionadas, deben ser neteadas al momento de consolidar estados financieros de acuerdo a las reglas de consolidación explicadas en la NIC 27.

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

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

<b>Conciliación de ingresos de las actividades ordinarias</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de las actividades ordinarias de los segmentos	378.589.166	364.276.926
Eliminación de las actividades ordinarias entre segmentos	-3.945.222	-3.582.852
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>374.643.944</b>	<b>360.694.074</b>

<b>Conciliación de ganancia</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Consolidación ganancia (pérdida) totales de los segmentos	104.128.482	102.479.241
Consolidación de eliminación de ganancia (pérdida) entre segmentos	-2.698.786	-2.922.772
<b>Consolidación de ganancia (pérdida)</b>	<b>101.429.696</b>	<b>99.556.469</b>

<b>Conciliaciones de los activos, pasivos y patrimonio de los segmentos</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Conciliación de activos</b>		
Consolidación activos totales de los segmentos	1.745.333.277	1.777.043.865
Eliminación de las cuentas entre segmentos	-5.532.921	-5.224.729
<b>Total activos</b>	<b>1.739.800.356</b>	<b>1.771.819.136</b>
<b>Conciliación de pasivos</b>		
Consolidación pasivos totales de los segmentos	1.048.150.644	1.090.161.440
Eliminación de las cuentas entre segmentos	-5.182.573	-5.224.729
<b>Total pasivos</b>	<b>1.042.968.071</b>	<b>1.084.936.711</b>
<b>Conciliación de patrimonio</b>		
Consolidación patrimonios totales de los segmentos	645.443.727	634.157.180
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>645.443.727</b>	<b>634.157.180</b>



## Información sobre los principales clientes

### Principales clientes del segmento agua

- I. Municipalidad de Puente Alto
- I. Municipalidad de Santiago
- I. Municipalidad de La Florida
- Centro de Detención Preventiva Santiago 1
- I. Municipalidad de Peñalolén
- Universidad de Chile
- Ministerio de Obras Públicas
- Administración Centro Comunitario Alto Las Condes S.A
- Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.
- Cervecería CCU Chile Ltda.

### Principales Clientes del segmento no agua

- Papeles Cordillera S.A.
- EME Serv. Generales Ltda.
- Inmobiliaria Constructora Nueva Pacífico
- Cartulinas CMPC S.A.
- Watt's S.A.
- Soprole S.A.
- Cervecería CCU Chile Ltda.
- Constructora Perez y Gómez Ltda
- Eulen Chile S.A.
- Cooperativa Agrícola y Lechera La Unión



## Tipos de productos segmento agua – No agua

### Segmento agua

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

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

Segmento conformado por Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A., Essal S.A. e Iberaguas Ltda.

### Segmento no agua

Los tipos de productos y servicios para el segmento no agua son:

- Servicio outsourcing en operaciones de plantas de tratamiento de residuos industriales y tratamiento de exceso de carga orgánica (filial Ecoriles S.A.).
- Análisis físico, químico y biológico sobre agua, aire y sólidos (filial Anam S.A.).
- Servicios de Ingeniería Integral y venta de productos como tuberías, válvulas, grifos, y otros relacionados (filial Gestión y Servicios S.A.).
- Proyectos energéticos (filial Aguas del Maipo S.A)

## Nota 27. MEDIO AMBIENTE

### Información a revelar sobre desembolsos relacionados con el medio ambiente

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

A continuación, se presenta un detalle de desembolsos relacionados con el medio ambiente:

#### Aguas Andinas S.A.

Nombre Proyecto	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Ampliación y Mejoras PTAS Curacaví	1.067.169	8.542
Ampliación y Mejoras PTAS Gran Santiago	10.512.154	44.206.465
Ampliación y Mejoras PTAS Otras Localidades	33.397	2.886
Ampliación y Mejoras PTAS Paine	2.384	29.943
Ampliación y Mejoras PTAS Pomaire	0	22.742
Ampliación y Mejoras PTAS San José de Maipo	1.063	24.040
Ampliación y Mejoras PTAS Talagante	717.608	53.815
Ampliación y Mejoras PTAS Valdivia de Paine	215	34.996
Mejora y renovación equipos e instalaciones	863.295	1.150.811
<b>Totales</b>	<b>13.197.285</b>	<b>45.534.240</b>



### Aguas Manquehue S.A.

Nombre Proyecto	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Mejora y renovación equipos e instalaciones	43.725	91.427
<b>Totales</b>	<b>43.725</b>	<b>91.427</b>

### Essal S.A.

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

### Inversión proyectada en medio ambiente para el ejercicio 2017:

Sociedad	M\$
Aguas Andinas S.A.	12.506.397
Aguas Manquehue S.A.	40.545
Essal S.A.	300.479
<b>Total</b>	<b>12.847.421</b>

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

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

### Fecha cierta o estimada en que los desembolsos a futuro serán efectuados, desembolsos del período

Los desembolsos proyectados se estima serán efectuados durante el año 2017.

La Sociedad y sus Filiales son empresas que se ven afectadas por desembolsos relacionados con el medio ambiente, es decir, cumplimiento de ordenanzas, leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

### Nota 28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, la Administración de la Sociedad y Filiales no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que afecten la situación financiera al 30 de septiembre de 2017.

\* \* \* \* \*

