

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

Estados financieros consolidados intermedios
preparados de acuerdo a NIIF al 30 de septiembre de 2014 y 2013
y al 31 de diciembre de 2013.

- IFRS - International Financial Reporting Standards
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- CINIIF - Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información financiera

Contenido:

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS, INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 **(NO AUDITADOS)** Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	51.649.347	11.702.290
Otros activos financieros, corrientes	7	5.819.420	5.814.197
Otros activos no financieros, corrientes	8	1.801.646	2.669.173
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9	54.554.757	60.005.101
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11	838.615	925.707
Inventarios	12	2.806.059	2.423.696
Activos por impuestos, corrientes	13	1.270.161	2.666.101
Activos corrientes totales		<u>118.740.005</u>	<u>86.206.265</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros, no corrientes	14	89.141.544	88.095.225
Otros activos no financieros, no corrientes	15	11.647.116	12.833.162
Derechos por cobrar, no corrientes	9	903.788	660.966
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	11	12.071.077	11.796.949
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16	159.888.236	158.400.751
Plusvalía	17	1.598.206	1.598.206
Propiedades, plantas y equipos	18	1.245.749.295	1.230.686.657
Total de activos no corrientes		<u>1.520.999.262</u>	<u>1.504.071.916</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.639.739.267</u></u>	<u><u>1.590.278.181</u></u>

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS, INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 **(NO AUDITADOS)** Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, corrientes	21	45.323.345	49.102.073
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	22	27.318.112	29.223.389
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	546.825	36.042
Otras provisiones, corrientes	23	1.133.943	943.183
Pasivos por Impuestos, corrientes	20	1.325.784	2.262.648
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	23	6.522.909	6.708.999
Otros pasivos no financieros, corrientes	24	<u>10.159.118</u>	<u>9.087.587</u>
Pasivos corriente totales		<u>92.330.036</u>	<u>97.363.921</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	21	801.177.834	743.172.340
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	11	14.157.627	14.903.686
Otras provisiones, no corrientes	23	3.412.322	2.872.932
Pasivos por impuestos diferidos	20	37.980.712	159.308.255
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	23	2.385.164	2.432.928
Otros pasivos no financieros, no corrientes	24	<u>2.694.919</u>	<u>2.767.810</u>
Total pasivos no corrientes		<u>861.808.578</u>	<u>925.457.951</u>
Total pasivos		<u>954.138.614</u>	<u>1.022.821.872</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido	26	462.251.729	462.251.729
Ganancias acumuladas	26	177.205.132	62.034.903
Otras reservas	26	<u>(18.321.086)</u>	<u>(17.203.544)</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		621.135.775	507.083.088
Participaciones no controladoras	26	<u>64.464.878</u>	<u>60.373.221</u>
Patrimonio total		<u>685.600.653</u>	<u>567.456.309</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>1.639.739.267</u></u>	<u><u>1.590.278.181</u></u>

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA, INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 **(NO AUDITADOS)**

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
		30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados					
Ganancia (Pérdida):					
Ingresos de actividades ordinarias	27	204.403.161	187.211.266	61.808.457	57.940.401
Otros ingresos por naturaleza	27	4.694.455	2.173.745	296.584	366.778
Materias primas y consumibles utilizados	28	(22.629.574)	(21.129.696)	(7.300.206)	(6.761.135)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(24.787.860)	(22.864.877)	(8.384.179)	(8.154.722)
Gasto por depreciación y amortización	30	(35.063.794)	(37.313.308)	(11.487.748)	(12.095.353)
Otros gastos, por naturaleza	32	(65.235.517)	(58.276.830)	(20.184.583)	(18.854.103)
Otras ganancias		551.710	765.462	287.684	821.081
Ingresos financieros	33	3.094.628	3.539.154	1.004.090	975.389
Costos financieros	31	(26.667.369)	(26.581.106)	(9.042.727)	(9.017.336)
Diferencias de cambio	31	(2.766)	(2.273)	450	(1.758)
Resultado por unidades de reajuste	31	(29.091.940)	(8.523.945)	(4.828.314)	(8.076.031)
Ganancia antes de impuestos		9.265.134	18.997.592	2.169.508	(2.856.789)
Gasto por impuestos a las ganancias	20	125.292.439	(2.556.775)	(701.783)	12.109
Ganancia procedente de operaciones continuadas		134.557.573	16.440.817	1.467.725	(2.844.680)
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones discontinuadas					
(Pérdida) utilidad		134.557.573	16.440.817	1.467.725	(2.844.680)
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
(Pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		122.648.301	13.722.064	1.051.303	(3.211.597)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		11.909.272	2.718.753	416.422	366.917
(Pérdida) utilidad		134.557.573	16.440.817	1.467.725	(2.844.680)

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES, INTERMEDIOS
 POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y
 2013 **(NO AUDITADOS)**
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de otros resultados integrales:				
Ganancia	134.557.573	16.440.817	1.467.725	(2.844.680)
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto:				
Otros ajustes al patrimonio neto	-	-	-	-
Otros resultados integrales por ganancias (pérdidas actuariales)	(332.790)	(338.868)	10.198	78.691
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficio	66.558	67.774	1.564.573	1.588.435
Impuesto a las ganancias relacionados con planes de beneficios				
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto, total	<u>(266.232)</u>	<u>(271.094)</u>	<u>1.574.771</u>	<u>1.667.126</u>
Resultados de ingresos y gastos integrales	<u>134.291.341</u>	<u>16.169.723</u>	<u>3.042.496</u>	<u>(1.177.554)</u>
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles:				
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuible a los propietarios de la controladora	122.382.069	13.450.970	2.626.074	(1.544.471)
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones de la no controladoras	11.909.272	2.718.753	416.422	366.917
Resultados de ingresos y gastos integrales	<u>134.291.341</u>	<u>16.169.723</u>	<u>3.042.496</u>	<u>(1.177.554)</u>

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO, INTERMEDIOS
 POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NO AUDITADOS)
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital pagado M\$	Reservas beneficios empleados M\$	Otras reservas varias M\$	Total Otras reservas M\$	Ganancias (Pérdidas acumuladas) M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladas M\$	Patrimonio total M\$
2014								
Saldo inicial período actual 01.01.2014	462.251.729	(653.599)	(13.375.775)	(14.029.374)	62.034.903	510.257.258	57.199.051	567.456.309
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	(7.478.072)	(7.478.072)	-	(7.478.072)
Incremento (disminución) por cambios en política contable	-	-	(3.174.170)	(3.174.170)	-	(3.174.170)	3.174.170	-
Patrimonio inicial reexpresado	462.251.729	(653.599)	(16.549.945)	(17.203.544)	54.556.831	499.605.016	60.373.221	559.978.237
Cambios en el patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia	-	-	-	-	122.648.301	122.648.301	11.909.272	134.557.573
Otro resultado integral	-	(266.232)	-	(266.232)	-	(266.232)	-	(266.232)
Resultado integral	-	(266.232)	-	(266.232)	122.648.301	122.382.069	11.909.272	134.291.341
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(851.310)	(851.310)	-	(851.310)	(7.817.615)	(8.668.925)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(266.232)	(851.310)	(1.117.542)	122.648.301	121.530.759	4.091.657	125.622.416
Saldo final período actual 30.09.2014	462.251.729	(919.831)	(17.401.255)	(18.321.086)	177.205.132	621.135.775	64.464.878	685.600.653
2013								
Saldo inicial período anterior 01.01.2013	462.251.729	-	(13.316.992)	(13.316.992)	37.270.461	486.205.198	59.818.028	546.023.226
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	62.126	62.126	2.676.740	2.738.866	(1.309.173)	1.429.693
Incremento (disminución) por cambios en política contable	-	(292.136)	(1.281.207)	(1.573.343)	365.166	(1.208.177)	1.289.739	81.562
Patrimonio inicial reexpresado	462.251.729	(292.136)	(14.536.073)	(14.828.209)	40.312.367	487.735.887	59.798.594	547.534.481
Cambios en el patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia	-	-	-	-	13.722.064	13.722.064	2.718.753	16.440.817
Otro resultado integral	-	(271.094)	-	(271.094)	-	(271.094)	-	(271.094)
Resultado integral	-	(271.094)	-	(271.094)	13.722.064	13.450.970	2.718.753	16.169.723
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(5.207.126)	(5.207.126)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(271.094)	-	(271.094)	13.722.064	13.450.970	(2.488.373)	10.962.597
Saldo final período anterior 30.09.2013	462.251.729	(563.230)	(14.536.073)	(15.099.303)	54.034.431	501.186.857	57.310.221	558.497.078

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS, INTERMEDIOS
 POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (NO AUDITADOS)
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Acumulado	
	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo:		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	246.197.601	226.943.449
Otros cobros por actividades de operación	1.268.571	3.057.632
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(113.278.716)	(106.016.244)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(26.824.424)	(25.125.041)
Otros pagos por actividades de operación	(21.312.888)	(21.867.795)
Intereses pagados	(8.839.341)	(8.485.429)
Intereses recibidos	1.043.629	1.701.130
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(5.160.696)	(6.118.512)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	760.758
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación	73.093.736	64.849.948
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	24.917	21.969
Compras de propiedades, planta y equipo	(41.549.344)	(36.400.497)
Dividendos recibidos	4.156.285	1.483.990
Intereses recibidos	657.582	33.072
Otras entradas (salidas) de efectivo	29.487	(424.438)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(36.681.073)	(35.285.904)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	61.442.335	9.586.786
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	1.483.538
Pagos de préstamos	(36.992.389)	(23.817.244)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(7.616)	-
Dividendos pagados por filiales a accionistas minoritarios	(3.785.203)	(2.195.373)
Intereses pagados	(17.508.286)	(18.004.038)
Otras entradas (salidas) de efectivo	387.872	743.528
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	3.536.713	(32.202.803)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	39.949.376	(2.638.759)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	39.949.376	(2.638.759)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	11.699.971	31.832.224
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	51.649.347	29.193.465

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ÍNDICE

CONTENIDO	PAG.
1. INFORMACION GENERAL	3
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y POLÍTICAS CONTABLES	11
3. GESTION DEL RIESGO	39
4. CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD	42
5. SEGMENTOS DE NEGOCIO	44
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	47
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	47
8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	47
9. DEUDORES COMERCIALES, DERECHOS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	48
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	52
11. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	53
12. INVENTARIOS	58
13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	58
14. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	58
15. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	60
16. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	61
17. PLUSVALIA	64
18. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	65
19. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	67
20. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	68
21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	71
22. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	80
23. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES	81
24. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	84
25. OPERACIONES DE LEASING	84
26. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	85
27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	86
28. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS	87
29. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	87
30. GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION	88
31. COSTOS FINANCIEROS	88
32. OTROS GASTOS POR NATURALEZA	89
33. INGRESOS FINANCIEROS	89
34. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	90
35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES	96
36. MEDIO AMBIENTE	109
37. EFECTOS DEL TERREMOTO Y MAREMOTO	112
38. MONEDA EXTRANJERA	112
39. HECHOS POSTERIORES	113

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 **(NO AUDITADOS)** Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras en miles de pesos M\$)

1. INFORMACION GENERAL**Información de la entidad**

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

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

Inversiones OTPPB Chile II Ltda. es filial de Inversiones Southwater Ltda..

Las Sociedades filiales indirectas Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) y Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) están inscritas en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo los números 1119 y 1118, respectivamente.

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

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

Al 30 de septiembre de 2014, el Grupo cuenta con 2.028 empleados.

Información de filiales indirectas**Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.)**

Essbio S.A., (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.), fue constituida con fecha 8 de mayo de 2007, con el objeto de realizar toda clase de inversiones y/o negocios, especialmente la inversión de efectos de comercio, valores mobiliarios, títulos de crédito, monedas o divisas extranjeras, acciones, bonos, debentures, y en general, cualquier valor o instrumento de inversión del mercado de capitales. El capital social de Essbio S.A., (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.), se ha constituido a través del aporte de AndesCan SpA., con el aporte de los derechos sociales que esta Compañía poseía desde el año 2007 a través de las cuales se materializó la adquisición de las acciones de la filial Essbio S.A..

1. INFORMACION GENERAL (continuación)

En Santiago a 23 de septiembre de 2013, Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) efectuó la modificación y transformación de estructura societaria y nombre, con esta fecha la Sociedad Inversiones OTPPB Chile I Ltda., paso a llamarse Inversiones OTPPB Chile I S.A., y su estructura de patrimonio paso de una Sociedad de Responsabilidad Limitada a una Sociedad anónima Cerrada, con un total de acciones de 23.684.505.034, a dicha fecha.

En Concepción a 25 de octubre de 2013, Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) efectuó el cambio de nombre, domicilio y objeto social; con esta fecha la Sociedad Inversiones OTPPB Chile I S.A., pasó a llamarse Essbio S.A.; se cambió el domicilio social de la ciudad de Santiago a la ciudad de Concepción y se modificó el objeto social de la Sociedad, para adecuarlo al objeto propio de una empresa prestadora de servicios sanitarios. Su Rol Unico Tributario es N° 76.833.300-9.

Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) está inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S) bajo en número 1.119 del Registro de Valores de dicha Superintendencia.

La entidad controladora directa de Essbio S.A., (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.), es Inversiones OTPPB Chile II Ltda., filial de Inversiones Southwater Ltda., que a su vez es filial de AndesCan SpA, vehículo de inversión en Chile de la institución canadiense Ontario Teachers' Pension Plan Board (OTPPB).

La Sociedad tiene por objeto social, según lo establece el artículo segundo de sus Estatutos Sociales, la prestación de servicios sanitarios, que contempla la construcción y explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar y disponer aguas servidas. Su actual área de concesión está distribuida en las regiones del Libertador General Bernardo O'Higgins y del Bio Bio, alcanzando un total de clientes ascendente a 741.906 (720.215 en septiembre de 2013).

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

En junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 25 de octubre de 2013, aprobó la fusión por incorporación de la Antigua Essbio S.A. en Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.), siendo esta última la sobreviviente, sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones suspensivas y copulativas: (i) la inscripción de Inversiones OTPPB Chile I S.A. y de sus acciones en el Registro de Valores de esa Superintendencia Valores y Seguros; (ii) la aprobación de la fusión por parte de la Superintendencia de Servicios Sanitarios; y (iii) la obtención de la autorización del Servicio de Impuestos Internos para que Inversiones OTPPB Chile I S.A. emita boletas y facturas electrónicas. Como consecuencia de la Fusión, Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.), como entidad continuadora, adquirirá todos los activos y pasivos de la Sociedad, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, incorporándose a Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) la totalidad del patrimonio y accionistas de la Antigua Essbio S.A., la que quedó disuelta sin necesidad de liquidación.

1. INFORMACION GENERAL (continuación)

La Fusión tuvo efecto a partir del primer día del mes siguiente a aquel en que, mandatarios de la Antigua Essbio S.A. y de Essbio S.A. (antigua Inversiones OTPPB Chile I S.A.), otorgaron una escritura pública en la cual se dejó constancia del cumplimiento de las condiciones referidas anteriormente (la “Escritura de Materialización”), la que en todo caso fue otorgada a más tardar dentro de los 15 días hábiles siguientes a la fecha en que se cumplió la última de las condiciones a las que estuvo sujeta la Fusión.

Con fecha 01 de marzo de 2014 se llevó a efecto la materialización de la fusión por incorporación de la antigua Essbio S.A. (RUT 96.579.330-5) por su matriz Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) (RUT 76.833.300-9) permaneciendo esta última con la razón social Essbio S.A.

La relación de canje de acciones de la antigua Essbio S.A., por acciones de la sociedad continuadora Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.), se consideró en atención al valor de esta última, en su calidad de sociedad continuadora, tenía sobre la participación accionaria en la antigua Essbio S.A. En consecuencia, los accionistas de la antigua Essbio S.A. que con motivo de la fusión recibieron en canje acciones de Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.), mantuvieron en la sociedad absorbente la misma participación accionaria que tenían en la antigua Essbio S.A. (sociedad hoy disuelta).

En base a lo anterior, y considerando que el número de acciones emitidas por Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) era idéntico al número de acciones que Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) tenía en la antigua Essbio S.A., se hizo una relación de canje para los accionistas de la antigua Essbio S.A., de una acción Serie A, Serie B o Serie C, respectivamente, de Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.). Según lo anterior, cada acción de la antigua Essbio S.A. que estaba en poder de los accionistas de dicha sociedad, excluida Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.), se canjeó por una acción de Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.). Como consecuencia, el número total de acciones de la sociedad absorbente, luego de materializada la fusión es idéntico al número de acciones de la sociedad absorbida.

Relación de canje

Total de acciones pre-fusión Essbio S.A. (antes Inversiones OTPPB Chile I S.A.)	26.445.799.279
Relación de canje para accionistas de la antigua Essbio S.A.	1
Total acciones post-fusión Essbio S.A. (antes Inversiones OTPPB Chile I S.A.)	26.445.799.279
Total nuevas acciones emitidas	-

Los principales efectos que se registraron en los estados financieros proforma de Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) fueron los siguientes:

- Aumento de la cuenta capital por M\$ 21.825.804

En virtud de la materialización de la Fusión, han quedado íntegramente suscritas y pagadas las 26.445.799.279 acciones nominativas y sin valor nominal, que se habían emitido con motivo del aumento de capital de Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.), necesario para llevar a cabo la Fusión. En consecuencia, a esta fecha el capital suscrito y pagado de Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) asciende a M\$ 349.870.910, dividido en 26.445.799.279 acciones nominativas y sin valor nominal, distribuidas en 2.489.297 acciones Serie A, 155.282 acciones Serie B y 26.443.154.700 acciones Serie C.

1. INFORMACION GENERAL (continuación)

- Reconocimiento de primas de emisión por M\$ 7.609.863

Se reconoció M\$ 7.609.863 correspondiente a la participación de los accionistas minoritarios en las primas de emisión de la sociedad absorbida (la antigua Essbio S.A.).

- Aumento de otras reservas por M\$ 294.385

Se reconoció M\$ 294.385 correspondiente a la participación de los accionistas minoritarios en las otras reservas de la sociedad absorbida (la antigua Essbio S.A.).

- Aumento de ganancias acumuladas por M\$ 3.047.333

Se reconoció M\$ 3.047.333 correspondiente a la participación de los accionistas minoritarios en las ganancias acumuladas de la sociedad absorbida (la antigua Essbio S.A.).

- Disminución de las participaciones no controladoras por M\$ (32.777.385)

En virtud de la materialización de la Fusión, han quedado íntegramente suscritas y pagadas las 26.445.799.279 acciones nominativas y sin valor nominal, que se habían emitido con motivo del aumento de capital de Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.), necesario para llevar a cabo la Fusión. En consecuencia, los accionistas minoritarios de la antigua Essbio S.A. adquirieron participación en Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.), desapareciendo de esta forma, la participación de los minoritarios.

Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.)

Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) fue constituida con fecha 2 de noviembre de 2007, con el objeto de realizar toda clase de inversiones y/o negocios, especialmente la inversión de efectos de comercio, valores mobiliarios, títulos de crédito, monedas o divisas extranjeras, acciones, bonos, debentures, y en general, cualquier valor o instrumento de inversión del mercado de capitales. El capital social de Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.), se ha constituido a través del aporte de AndesCan SpA., con el aporte de los derechos sociales que esta Sociedad poseía desde el año 2007 a través de las cuales se materializó la adquisición de las acciones de la filial Esval S.A. (la antigua Esval S.A., sociedad que hoy se encuentra disuelta).

En Santiago a 4 de junio de 2012, Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) efectuó la modificación y transformación de estructura societaria y nombre, con esta fecha la Sociedad Inversiones OTPPB Chile III Ltda., paso a llamarse Inversiones OTPPB Chile III S.A., y su estructura de patrimonio paso de una Sociedad de Responsabilidad Limitada a una Sociedad anónima Cerrada, con un total de acciones de 14.093.215.122.014, a dicha fecha.

En Valparaíso a 25 de octubre de 2013, Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) efectuó cambio de nombre, domicilio y objeto social; con esta fecha la Sociedad Inversiones OTPPB Chile III S.A., pasó a llamarse Esval S.A.; se cambió el domicilio social de la ciudad de Santiago a la ciudad de Valparaíso y se modificó el objeto social de la Sociedad, para adecuarlo al objeto propio de una empresa prestadora de servicios sanitarios. Su Rol Único Tributario es N° 76.000.739-0.

Esval S.A. (Ex – Inversiones OTPPB Chile III S.A.) está inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.) desde el 21 de enero de 2014 bajo el número 1118.

1. INFORMACION GENERAL (continuación)

La entidad controladora directa de Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.), es Inversiones OTPPB Chile II Ltda., que a su vez es controlada por Inversiones Southwater Ltda., filial de AndesCan SpA, vehículo de inversión en Chile de la institución canadiense Ontario Teachers' Pension Plan Board (OTPPB).

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

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

En junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 25 de octubre de 2013, aprobó la fusión por incorporación de la Antigua Esval S.A. en Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.), siendo esta última la sobreviviente, sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones suspensivas y copulativas: (i) la inscripción de Inversiones OTPPB Chile III S.A. y de sus acciones en el Registro de Valores de esa Superintendencia Valores y Seguros; (ii) la aprobación de la fusión por parte de la Superintendencia de Servicios Sanitarios; y (iii) la obtención de la autorización del Servicio de Impuestos Internos para que Inversiones OTPPB Chile III S.A. emita boletas y facturas electrónicas. Como consecuencia de la Fusión, Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.), como entidad continuadora, adquirirá todos los activos y pasivos de la Sociedad, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, incorporándose a Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) la totalidad del patrimonio y accionistas de la Antigua Esval S.A., la que quedará disuelta sin necesidad de liquidación. La Fusión tendrá efecto a partir del primer día del mes siguiente a aquel en que, mandatarios de la Antigua Esval S.A. y de Esval S.A. (antigua Inversiones OTPPB Chile III S.A.), hayan otorgado una escritura pública en la cual se deje constancia del cumplimiento de las condiciones referidas anteriormente (la "Escritura de Materialización"), la que en todo caso deberá otorgarse a más tardar dentro de los 15 días hábiles siguientes a la fecha en que se cumpla la última de las condiciones a las que está sujeta la Fusión.

Habiéndose cumplido las condiciones establecidas en el párrafo anterior el día 01 de abril de 2014, con fecha 01 de mayo de 2014 se llevó a efecto la materialización de la fusión por incorporación de la antigua Esval S.A. (RUT 89.900.400-0) por su matriz Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) (RUT 76.000.739-0) permaneciendo esta última con la razón social Esval S.A.

1. INFORMACION GENERAL (continuación)

La relación de canje de acciones de la antigua Esval S.A., por acciones de la sociedad continuadora Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.), se consideró en atención al valor de esta última, en su calidad de sociedad continuadora, tenía sobre la participación accionaria en la antigua Esval S.A. En consecuencia, los accionistas de la antigua Esval S.A. que con motivo de la fusión recibieron en canje acciones de Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.), mantuvieron en la sociedad absorbente la misma participación accionaria que tenían en la antigua Esval S.A. (sociedad hoy disuelta).

En base a lo anterior, y considerando que el número de acciones emitidas por Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) era idéntico al número de acciones que Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) tenía en la antigua Esval S.A., se hizo una relación de canje para los accionistas de la antigua Esval S.A., de una acción Serie A, Serie B o Serie C, respectivamente, de Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.). Según lo anterior, cada acción de la antigua Esval S.A. que estaba en poder de los accionistas de dicha sociedad, excluida Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.), se canjeó por una acción de Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.). Como consecuencia, el número total de acciones de la sociedad absorbente, luego de materializada la fusión es idéntico al número de acciones de la sociedad absorbida.

Relación de canje:

Total de acciones pre-fusión Esval S.A. (antes Inversiones OTPPB Chile III S.A.)	14.093.215.122.014
Relación de canje para accionistas de la antigua Esval S.A.	1
Total acciones post-fusión Esval S.A. (antes Inversiones OTPPB Chile III S.A.)	14.962.276.336.000
Total nuevas acciones emitidas	869.061.213.986

<u>Accionistas minoritarios de Esval S.A. (antes Inversiones OTPPB Chile</u>	Acciones	Canje
Mareco Holdings Corp.	2.401.326.543	2.401.326.543
Corporación de Fomento de la Producción (Corfo)	748.113.820.000	748.113.820.000
Otros	118.546.067.443	118.546.067.443
Totales	<u>869.061.213.986</u>	<u>869.061.213.986</u>

Los principales efectos que se registraron en los estados financieros proforma de Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) fueron los siguientes:

- Aumento de la cuenta capital por M\$16.371.207:

En virtud de la materialización de la Fusión, han quedado íntegramente suscritas y pagadas las 869.061.213.986 acciones nominativas y sin valor nominal, que se habían emitido con motivo del aumento de capital de Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.), necesario para llevar a cabo la Fusión. En consecuencia, a esta fecha el capital suscrito y pagado de Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) asciende a M\$406.912.576, dividido en 14.962.276.336.000 acciones nominativas y sin valor nominal, distribuidas en 3.553.436.546 acciones Serie A, 187.132.538 acciones Serie B y 14.958.535.766.916 acciones Serie C.

- Reconocimiento de primas de emisión por M\$863.254:

Se reconoció M\$863.254 correspondiente a la participación de los accionistas minoritarios en las primas de emisión de la sociedad absorbida (la antigua Esval S.A.).

1. INFORMACION GENERAL (continuación)

- Aumento de otras reservas por M\$416.242:

Se reconoció M\$416.242 correspondiente a la participación de los accionistas minoritarios en las otras reservas de la sociedad absorbida (la antigua Esval S.A.).

- Aumento de ganancias acumuladas por M\$5.195.665:

Se reconoció M\$5.195.665 correspondiente a la participación de los accionistas minoritarios en las ganancias acumuladas de la sociedad absorbida (la antigua Esval S.A.).

- Disminución de las participaciones no controladoras por M\$(23.560.182):

En virtud de la materialización de la Fusión, han quedado íntegramente suscritas y pagadas las 869.061.213.986 acciones nominativas y sin valor nominal, que se habían emitido con motivo del aumento de capital de Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.), necesario para llevar a cabo la Fusión. En consecuencia, los accionistas minoritarios de la antigua Esval S.A. adquirieron participación en Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.), desapareciendo de esta forma, la participación de los minoritarios.

Bases de preparación de los estados financieros proforma

Para efectos de los presentes estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2014, con motivo de las fusiones de Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) y Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.), anteriormente detalladas, se ha considerado que el Grupo económico existía previamente, por lo que, se han elaborado estados financieros de situación financiera proforma al 31 de diciembre de 2013 y estados de resultados integral al 30 de septiembre de 2013. Esto implicó solamente un cambio en el resultado de las participaciones no controladoras al 30 de septiembre de 2013, el que se determinó en atención a la nueva composición accionaria de Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) post fusión y Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) post fusión.

	Inv. Southwater Ltda.				
	Antes de la fusión	Ajustes Fusión	Saldos proforma	Ajustes por corrección de errores y otros cambios (1)	Saldos ajustados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2013:					
Estado de Situación Financiera Consolidado:					
Patrimonio	510.257.258	(3.174.170)	507.083.088	(7.478.072)	499.605.016
Participaciones no controladoras	57.199.051	3.174.170	60.373.221	-	60.373.221
Total pasivos y patrimonio	567.456.309	-	567.456.309	(7.478.072)	559.978.237
Al 1 de enero de 2013:					
Estado de Situación Financiera Consolidado:					
Patrimonio	486.205.198	(1.281.207)	484.923.991	2.811.896	487.735.887
Participaciones no controladoras	59.818.028	1.281.207	61.099.235	(1.300.641)	59.798.594
Total pasivos y patrimonio	546.023.226	-	546.023.226	1.511.255	547.534.481
Al 30 de septiembre de 2013					
Ganancia atribuible a:					
Propietarios de la controladora	16.933.661	(3.211.597)	13.722.064	-	13.722.064
Participaciones no contraladoras	2.351.836	366.917	2.718.753	-	2.718.753
Ganancia, Neta	19.285.497	-	16.440.817	-	16.440.817

(1) Ver Nota 26

1. INFORMACION GENERAL (continuación)

Otras inversiones

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

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

El objeto único y exclusivo de la Sociedad es el establecimiento, construcción y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A.(ESSAN S.A.; hoy ECONSSACHILE S.A.), y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades. Alcanzando un total de 243.860 clientes.

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

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

A través de su Filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda. de la cual Inversiones Southwater es propietaria en un 99,99%, se establece una relación indirecta con Nuevosur S.A.

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

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

- a) **Bases de preparación-** Los presentes estados financieros consolidados intermedios corresponden al período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y han sido preparados de acuerdo con 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. Adicionalmente, se han considerado los oficios y circulares emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en relación con la preparación y presentación de los estados financieros en NIIF.

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

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Inversiones Southwater Ltda. y sus filiales al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013, y los resultados de las operaciones por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 (no auditados), los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 (no auditados). La Administración de la Compañía aprobó estos estados financieros y ha autorizado su emisión.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía Matriz y Filiales.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2014 aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

- b) **Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía y sus filiales se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que opera. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a la tasa de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del año dentro de otras partidas financieras.

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

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

- c) **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas** - La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad de la Administración del Grupo, que manifiesta expresamente que se ha aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios se han utilizado algunas estimaciones realizadas por la Administración del Grupo para cuantificar ciertos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

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

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

- d) **Bases de conversión** - Los activos y pasivos en unidades de fomento y dólares, son traducidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	24.168,02	23.309,56	23.091,03
Dólar Americano USD	599,22	524,61	504,20

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

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

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

- f) **Bases de consolidación** - Los estados financieros consolidados intermedios incorporan los estados financieros de la Sociedad y entidades controladas por la Sociedad (sus subsidiarias). El control se logra cuando la Sociedad está expuesta, o tiene los derechos, a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la sociedad participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, la Sociedad controla una participada si y sólo si tiene todo lo siguiente:
- a) poder sobre la participada (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
 - b) exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
 - c) capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

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

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

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

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

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

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

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

La adquisición de filiales se contabiliza según el método de compra establecido en la NIIF 3, "Combinación de negocios".

La Sociedad filial se consolida por el método de integración global, integrándose la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo.

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

Los estados financieros consolidados finales incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Compañía y de la filial directa Inversiones OTPPB Chile II Ltda., y sus filiales.

Las participaciones directas e indirectas corresponden a las siguientes:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda Funcional	30.09.2014			31.12.2013		
			Directo %	Indirecto %	Total %	Directo %	Indirecto %	Total %
76.833.340-8	Inversiones OTPPB II Ltda.	CLP	99,9999	-	99,9999	99,9999	-	99,9999
76.833.300-9	Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.)	CLP	-	89,5506	89,5506	-	99,9909	99,9909
76.000.739-0	Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.)	CLP	-	94,1832	94,1832	-	99,9909	99,9909
96.579.330-5	Essbio S.A.	CLP	-	-	-	-	89,5506	89,5506
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	CLP	-	67,1630	67,1630	-	67,1630	67,1630
76.170.232-7	Inversiones Biodiversa S.A.	CLP	-	67,1652	67,1652	-	67,1652	67,1652
76.155.227-9	Servicios Medioambientales Integrales S.A.	CLP	-	67,1562	67,1562	-	67,1562	67,1562
77.295.110-8	Eco bio S.A.	CLP	-	67,1450	67,1450	-	67,1450	67,1450
89.900.400-0	Esval S.A.	CLP	-	-	-	-	94,1832	94,1832
99.541.380-9	Aguas del Valle S.A.	CLP	-	94,1737	94,1737	-	94,1737	94,1737
76.027.490-9	Servicios Sanitarios las Vegas Ltda.	CLP	-	93,2320	93,2320	-	93,2320	93,2320

Información financiera resumida de filial directa

Filiales	Activos Corrientes M\$	Activos No Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos No Corrientes M\$	Patrimonio M\$
30.09.2014					
OTPPB Inversiones Chile II Ltda.	86.820.770	1.568.386.081	91.440.374	587.788.115	975.978.362
Total Filiales al 30.06.2014	86.820.770	1.568.386.081	91.440.374	587.788.115	975.978.362
31.12.2013					
OTPPB Inversiones Chile II Ltda.	80.068.760	1.504.065.465	83.257.485	660.627.300	840.249.440
Total Filiales al 31.12.2013	80.068.760	1.504.065.465	83.257.485	660.627.300	840.249.440

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

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

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

g) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos provenientes de las filiales (en el grupo Sanitario) se imputan en función del criterio del devengo, es decir cuando se produce la prestación de servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago.

Los ingresos por ventas reguladas se contabilizan sobre la base de los consumos leídos y facturados a cada cliente, valorizados de acuerdo a la tarifa fijada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, cuya aplicación es de cinco años.

El área de servicios está dividida en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual.

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

Los ingresos por convenios de 52-bis o ampliación de territorio operacional 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 compañía.

Ingresos de los dividendos e ingresos por intereses

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El Grupo utiliza supuestos actuariales para determinar la mejor estimación de estos beneficios. El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presenta en el ítem Provisiones del pasivo no corriente.

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

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

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

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

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

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

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

Las filiales Essbio S.A. y Esval S.A. y su filial Aguas del Valle S.A. utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Compañía. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4% anual real, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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

- k) Impuestos a las Ganancias** - El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el efecto de los impuestos diferidos.

Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en las bases fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado consolidado de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son imponibles o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del ejercicio sobre el cual se informa.

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

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

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

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

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

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

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

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

Tras el reconocimiento, por parte de la entidad, de cualquier activo o pasivo, está inherente la expectativa de que recuperará el primero o liquidará el segundo, por los valores en libros que figuran en las correspondientes partidas. Cuando sea probable que la recuperación o liquidación de los valores contabilizados vaya a dar lugar a pagos fiscales futuros mayores (menores) de los que se tendrían si tal recuperación o liquidación no tuviera consecuencias fiscales, de acuerdo a lo establecido en NIC 12, la entidad reconozca un pasivo (activo) por el impuesto diferido, con algunas excepciones muy limitadas.

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

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

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

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

I) **Propiedades, Plantas y Equipos** – La Sociedad y sus filiales registran los elementos de propiedades, plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

Las propiedades, plantas y equipos de la Compañía y sus filiales se encuentran valorizadas al costo de adquisición menos depreciaciones acumuladas y pérdida por deterioro acumuladas.

En la fecha de transición a NIIF, el Grupo optó por la alternativa de mantener los activos valorizados a su costo de adquisición corregido bajo normativa chilena al 31 de diciembre de 2008, a excepción de los terrenos, los que fueron valorizados a valor de mercado, acogiéndose a lo establecido en párrafo 16 de NIIF 1, aplicando costo atribuido, esto es que el Grupo ha considerado, como costo de terrenos, su valor justo, obtenido a través de la revalorización a valor de mercado a la fecha de transición.

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

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

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

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

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

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

Las mencionadas filiales registran dichos activos a su valor justo con abono a una cuenta complementaria bienes financiados por urbanizadores por igual importe. Los bienes registrados como propiedades, planta y equipos y su cuenta complementaria se amortizan en el mismo período de la vida útil que le corresponden a los activos.

Vidas Útiles - Las vidas útiles consideradas para efectos del cálculo de la depreciación se sustentan en estudios técnicos preparados por 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. Tales factores incluyen lo siguiente:

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

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

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

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

Los principales activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a derechos de agua y servidumbres de las filiales de Essbio S.A. y Esval S.A., en tanto los principales activos intangibles de vida útil definida corresponden a aplicaciones informáticas y otros derechos.

En la valorización de los derechos de agua, principal componente de los activos intangibles, con vida útil indefinida, el Grupo optó por la alternativa de considerar como costo su valor de mercado al 31 de diciembre de 2008, que pasó a constituir el costo atribuido, según la exención permitida en NIIF 1.

Para el resto de los activos intangibles de vida útil indefinida, se optó por valorizar al costo de adquisición corregido monetariamente neto de amortización al 31 de diciembre de 2008, que pasó a constituir el costo atribuido, según la exención permitida en NIIF 1.

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

Los activos intangibles de vida útil definida se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente, neto de amortización al 31 de diciembre de 2008, que pasa a constituir el costo atribuido, según la exención permitida en NIIF 1.

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

Los factores que se consideran 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.

En Essbio S.A., dentro de los activos con vida útil definida, el principal activo corresponde a aplicaciones informáticas, para el cual se aplica una vida útil de 4 años.

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

En Esval S.A., dentro de los activos con vida útil definida, el principal activo corresponde al derecho de explotación de la concesión sanitaria de la región de Coquimbo, cuya vida útil inicial corresponde al período de vigencia del contrato de concesión, que es de 30 años a partir de diciembre de 2003, y a las aplicaciones informáticas, para las cuales se aplica una vida útil de 4 años.

En el caso de la filial Aguas del Valle S.A., el principal activo intangible corresponde a los bienes afectos al derecho de explotación de la Concesión Sanitaria de la región de Coquimbo, los cuales se amortizaban hasta el 31 de diciembre de 2012, en función a las especificaciones técnicas y al uso dado a cada uno de ellos en forma individual. A partir del 01 de enero de 2013, los activos intangibles asociados al contrato de concesión celebrado entre Aguas del Valle S.A. con Econssa Chile S.A., se comenzaron a amortizar considerando los metros cúbicos (m3) de producción de agua potable, que la Administración de Aguas del Valle S.A. estima se venderán hasta el año 2033 (método de las unidades producidas).

Los costos de algunos intangibles incluyen las remuneraciones directas, consultorías y otros costos inherentes identificables.

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

Concesiones de Servicios

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

La infraestructura bajo el alcance de esta interpretación no es reconocida como propiedad, planta y equipo del operador (Aguas del Valle S.A.), independiente del grado al cual el operador asume los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad e independientemente de cuál de las partes del contrato tiene derecho legal a la propiedad durante el término del acuerdo, dado que el activo es “controlado” por los otorgadores. En su lugar, el operador reconoce un activo financiero cuando este posee un derecho incondicional de recibir una retribución en efectivo u otro activo financiero del otorgador (“Modelo de Activo Financiero”), y/o un activo intangible cuando tenga un derecho a cobrar a los usuarios del servicio público (“Modelo de Activo Intangible”).

Bajo ambos modelos, el operador contabiliza los ingresos y costos relacionados con los servicios de construcción en conformidad con IAS 11 – Contratos de Construcción. Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, estos son contabilizados en conformidad con lo establecido en IAS 18 – Reconocimiento de Ingresos. Adicionalmente, las obligaciones contractuales establecen que el operador debe cumplir como una condición de la concesión recibida, con, (a) mantener la infraestructura en un nivel de operatividad, o (b) restaurar la infraestructura a una condición especificada antes de que ésta sea traspasada al otorgador al término de la concesión. Estas obligaciones contractuales de mantener o restaurar la infraestructura, deberán ser reconocidas y medidas en conformidad con IAS 37, es decir, a la mejor estimación del gasto que sería necesario para liquidar la obligación presente al final del ejercicio de reporte. Finalmente, en conformidad con IAS 23, los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser reconocidos en resultados en el ejercicio en que son incurridos, a menos que el operador tenga un derecho contractual a recibir un activo intangible (derecho a cobrar a los usuarios del servicio público). En este caso los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser capitalizados durante la fase de construcción.

De conformidad con el contrato de concesión firmado por la Sociedad, ésta tendrá derecho a recuperar el valor de las inversiones que no serán remuneradas al final de la concesión, generándose una cuenta por cobrar que se presenta en el rubro “Otros activos financieros no corrientes” y su detalle se muestra en nota N°14 “Otros activos financieros no corrientes”. Por las inversiones efectuadas (en infraestructura) que deberán ser transferidas a ECONSSA CHILE S.A. al término del plazo del contrato de concesión, 30 años contados desde diciembre del año 2003, se ha registrado un activo intangible.

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

Información a revelar sobre activos intangibles generados internamente

La Sociedad matriz y sus filiales no poseen intangibles generados internamente.

- n) **Plusvalía** - que surge de una combinación de negocios se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición). La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación patrimonial previamente poseída de la adquirente (si hubiese) en la entidad, sobre el importe neto a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.

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

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

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

- o) **Deterioro del Valor de Activos** - La Sociedad y sus filiales evalúan en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos. En caso de existir algún indicio, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por sí mismo flujos de caja independientes de otros activos, se estima el valor razonable de la Unidad Generadora de Efectivo en la que tal activo se haya incluido.

Como consecuencia del terremoto de fecha 27 de febrero de 2010, se produjo deterioro en los activos del Grupo, cuyos efectos se explican en Nota 37.

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

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

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

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

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

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

El criterio de obsolescencia que aplica Essbio y su Filial consiste en provisionar a pérdida aquellos artículos que no han registrado movimientos durante los últimos 24 meses.

El criterio de obsolescencia que aplica Esval y su Filial, consiste en provisionar a pérdida aquellos artículos que presentan daños físicos u obsolescencia técnica visualizada en los inventarios físicos efectuados regularmente y avalados por un informe técnico emitidos por profesionales de la Gerencia de Operaciones

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

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

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

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

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

r) Provisión deudores incobrables

El Grupo efectúa una provisión sobre aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad.

En el caso de la filial indirecta Essbio S.A., el criterio para efectuar dicha provisión cambió a partir del 1 de octubre de 2013 de acuerdo a lo siguiente:

Criterio de provisión de incobrables

		Anterior	Actual
Deuda Regulada (1)			
1- 60	días	7%	0%
61 - 90	días	7%	5%
91 - 180	días	30%	20%
181 -360	días	55%	55%
361 - 720	días	80%	80%
Mayor a 720	días	100%	100%
Deuda Regulada (2)			
1-90	días	7%	0%
91 - 180	días	30%	20%
181 -360	días	55%	55%
361 - 720	días	80%	80%
Mayor a 720	días	100%	100%
Deuda convenida			
Plan social		85%	85%
Normal		65%	65%
Control de mercado		25%	25%

Para los deudores por ventas:

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

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

El cambio en el criterio para la determinación de la provisión de incobrables se efectuó prospectivamente y significó un menor costo en resultados estimado en MM\$159.

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

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

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

- El análisis del comportamiento de los distintos tipos de segmentos de deuda es afectada por: i) división entre deudores con subsidio o sin subsidio y ii) el hecho que la Sociedad cuenta con la facultad legal de suspender el suministro de servicios a los clientes que no pagan.
- El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de “costos financieros de actividades no financieras”. Cuando una cuenta por cobrar es declarada incobrable, se procede con los castigos contra la cuenta de provisión para las cuentas incobrables.

s) Instrumentos financieros

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

- Activos financieros a valor justo a través de resultados: su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano, para fines de obtener rentabilidad y oportuna liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor justo y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.
 - Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: son aquellos que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.
 - Activos financieros disponibles para la venta: son aquellos activos financieros que se designan específicamente en esta categoría. Estas inversiones se presentan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto impositivo se registran en el estado de resultados integrales consolidado: Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del ejercicio.
- i) **Préstamos y cuentas por cobrar**: Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del capital efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de cierre de los estados financieros que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

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

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

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

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

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 30 de septiembre de 2014, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

- ii) **Otros activos financieros:** Los otros activos financieros corresponden a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, las cuales se valorizan a costo amortizado.

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

- Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.
 - Instrumentos de patrimonio: Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por las filiales indirectas se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. Las filiales actualmente tienen emitidas tres series de acciones A, B y C. Para Inversiones Southwater Ltda., no existen instrumentos de patrimonio pues se trata de una sociedad de carácter limitada, donde no existen accionistas sino dueños.
- i) **Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados:** Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.
 - ii) **Otros pasivos financieros:** Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Posteriormente éstos son valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

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

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

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

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

t) Estado de flujo de efectivo

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

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

u) Retiro de socios

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

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

v) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

w) Medio ambiente

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

La Sociedad contabiliza estos desembolsos al costo.

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

x) Combinaciones de negocio bajo control común

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

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

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

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

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

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

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

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

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

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

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

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

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

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

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

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

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

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

CINIIF 21, Gravámenes

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

La Administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

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

NIIF 9, Instrumentos Financieros

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

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

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

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

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

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

El 19 de Noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados. La fecha de aplicación obligatoria de NIIF 9(2013), NIIF 9 (2010) y NIIF 9 (2009) es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

La Administración anticipa que la aplicación de NIIF 9 no tendría un impacto significativo en los importes informados con respecto a los activos financieros y pasivos financieros. Sin embargo, no es practicable proporcionar una estimación razonable de los efectos de la NIIF 9 hasta que se haya realizado una revisión detallada.

NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias

El 30 de enero de 2014, el IASB emitió NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias. Esta norma es aplicable a entidades que adoptan por primera vez las NIIF, están involucradas en actividades con tarifas reguladas, y reconocieron importes por diferimiento de saldos de cuentas regulatorias en sus anteriores principios contables generalmente aceptados. Esta norma requiere la presentación por separado de los saldos diferidos de cuentas regulatorias en el estado de situación financiera y los movimientos de los saldos en el estado de resultados integrales. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 14 es el 1 de enero de 2016.

La Administración estima que la aplicación de este nuevo pronunciamiento no tendrá ningún efecto en los estados financieros consolidados.

NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

El 28 de mayo de 2014, el IABS ha publicado una nueva norma NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. Al mismo tiempo el Financial Accounting Standards Board (FASB) ha publicado su norma equivalente sobre ingresos, ASU 2014-09.

Esta nueva norma, proporciona un modelo único basado en principios, a través de cinco pasos que se aplicarán a todos los contratos con los clientes, i) identificar el contrato con el cliente, ii) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, iii) determinar el precio de la transacción, iv) asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos, v) reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

NIIF 15 debe ser aplicada en los primeros estados financieros anuales bajo NIIF, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017. La aplicación de la norma es obligatoria y se permite su aplicación anticipada. Una entidad que opta por aplicar la NIIF 15 antes de su fecha de vigencia, debe revelar este hecho.

La Administración estima que la aplicación de este nuevo pronunciamiento no tendrá ningún efecto en los estados financieros consolidados.

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

Enmienda a NIC 19, Beneficios a Empleados

El 21 de noviembre de 2013, el IASB modificó NIC 19 (2011) Beneficios a Empleados para aclarar los requerimientos relacionados con como las contribuciones de los empleados o terceros que están vinculadas a servicios deberían ser asignadas a los períodos de servicio. Las modificaciones permiten que las contribuciones que son independientes del número de años de servicio para ser reconocidos como una reducción en el costo por servicio en el período en el cual el servicio es prestado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Otras contribuciones de empleados o terceros se requiere que sean atribuidas a los períodos de servicio ya sea usando la fórmula de contribución del plan o sobre una base lineal. Las modificaciones son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Mejoras anuales Ciclo 2010 – 2012

Norma	Tópico	Detalles
NIIF 2 Pagos basados en acciones	Definición de condición de consolidación (irrevocabilidad)	El Apéndice A "Definiciones de términos" fue modificado para (i) cambiar las definiciones de 'condición de consolidación (irrevocabilidad)' y 'condición de mercado', y (ii) agregar definiciones para 'condición de desempeño' y 'condición de servicio' las cuales fueron previamente incluidas dentro de la definición de 'condición de consolidación (irrevocabilidad)'. Las modificaciones aclaran que: (a) un objetivo de desempeño puede estar basado en las operaciones de la entidad u otra entidad en el mismo grupo (es decir, una condición no-mercado) o en el precio de mercado de los instrumentos de patrimonio de la entidad u otra entidad en el mismo grupo (es decir, una condición de mercado); (b) un objetivo de desempeño puede relacionarse tanto al desempeño de la entidad como un todo o como a una porción de ella (por ejemplo, una división o un solo empleado); (c) un objetivo de índice de participación de mercado no es una condición de consolidación (irrevocabilidad) dado que no solo refleja el desempeño de la entidad, sino que también de otras entidades fuera del grupo; (d) el período para lograr una condición de desempeño no debe extenderse más allá del término del período de servicio relacionado; (e) una condición necesita tener un requerimiento de servicio explícito o implícito para constituir una condición de desempeño; (f) una condición de mercado es un tipo de condición de desempeño, en lugar de una condición de no consolidación (irrevocabilidad); y (g) si la contraparte cesa de proporcionar servicios durante el período de consolidación, esto significa que ha fallado en satisfacer la condición de servicio, independientemente de la razón para el cese de la entrega de los servicios. Las modificaciones aplican prospectivamente para transacciones de pagos basados en acciones con una fecha de concesión en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.
NIIF 3 Combinaciones de Negocios	Contabilización de consideraciones contingentes en una combinación de negocios	Las modificaciones aclaran que una consideración contingente que está clasificada como un activo o un pasivo debería ser medida a valor razonable a cada fecha de reporte, independientemente de si la consideración contingente es un instrumento financiero dentro del alcance de NIIF 9 o NIC 39 o un activo o pasivo no financiero. Los cambios en el valor razonable (distintos de los ajustes dentro del período de medición) deberían ser reconocidos en resultados. Se realizaron consecuentes modificaciones a NIIF 9, NIC 39 y NIC 37. Las modificaciones aplican prospectivamente a combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.

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

Norma	Tópico	Detalles
NIIF 8 Segmentos de Operación	Agregación de Segmentos de Operación	Las modificaciones exigen a una entidad revelar los juicios realizados por la administración en la aplicación del criterio de agregación de segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos de operación agregados y los indicadores económicos evaluados al determinar si los segmentos de operación tienen 'características económicas similares'. Las modificaciones aplican para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.
	Conciliación del total de los activos del segmento reportable a los activos de la entidad	La modificación aclara que una conciliación del total de los activos del segmento reportable a los activos de la entidad debería solamente ser proporcionada si los activos del segmento son regularmente proporcionados al encargado de la toma decisiones operacionales. La modificación aplica para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.
NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable	Cuentas por cobrar y por pagar de corto plazo	La Base de las Conclusiones fue modificada para aclarar que la emisión de NIIF 13 y las consecuentes modificaciones a IAS 39 y NIIF 9 no elimina la capacidad para medir las cuentas por cobrar y por pagar que no devengan intereses al monto de las facturas sin descontar, si el efecto de no descontar es inmaterial.
NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo NIC 38 Activos Intangibles	Método de revaluación: re-expresión proporcional de la depreciación/amortización acumulada	Las modificaciones eliminan las inconsistencias percibidas en la contabilización de la depreciación/amortización cuando un ítem de propiedad planta y equipo o un activo intangible es revaluado. Los requerimientos modificados aclaran que el valor libros bruto es ajustado de una manera consistente con la revaluación del valor libros del activo y que la depreciación/amortización acumulada es la diferencia entre el valor libros bruto y el valor libros después de tener en consideración las pérdidas por deterioro acumuladas. Las modificaciones aplican para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada. Una entidad está exigida a aplicar las modificaciones a todas las revaluaciones reconocidas en el período anual en el cual las modificaciones son aplicadas por primera vez y en el período anual inmediatamente precedente. Una entidad está permitida, pero no obligada, a re-expresar cualquier período anterior presentado.
NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas	Personal Clave de la Administración	Las modificaciones aclaran que una entidad administradora que proporciona servicios de personal clave de administración a una entidad que reporta es una parte relacionada de la entidad que reporta. Por consiguiente, la entidad que reporta debe revelar como transacciones entre partes relacionadas los importes incurridos por el servicio pagado o por pagar a la entidad administradora por la entrega de servicios de personal clave de administración. Sin embargo, la revelación de los componentes de tal compensación no es requerida. Las modificaciones aplican para períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

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

Mejoras anuales Ciclo 2011 – 2013

Norma	Tópico	Detalles
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF	Significado de "IFRS vigente"	La Base de las Conclusiones fue modificada para aclarar que un adoptador por primera vez está permitido, pero no obligado, a aplicar una nueva NIIF que todavía no es obligatoria si esa NIIF permite aplicación anticipada. Si una entidad escoge adoptar anticipadamente una nueva NIIF, debe aplicar esa nueva NIIF retrospectivamente a todos los períodos presentados a menos que NIIF 1 entregue una excepción o exención que permita u obligue de otra manera. Por consiguiente, cualquier requerimiento transicional de esa nueva NIIF no aplica a un adoptador por primera vez que escoge aplicar esa nueva NIIF anticipadamente.
NIIF 3 Combinaciones de Negocios	Excepción al alcance para negocios conjuntos	La sección del alcance fue modificada para aclarar que NIIF 3 no aplica a la contabilización de la formación de todos los tipos de acuerdos conjuntos en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.
NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable	Alcance de la excepción de cartera (párrafo 52)	El alcance de la excepción de cartera para la medición del valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros sobre una base neta fue modificada para aclarar que incluye todos los contratos que están dentro del alcance de y contabilizados de acuerdo con IAS 39 o NIIF 9, incluso si esos contratos no cumplen las definiciones de activos financieros o pasivos financieros de NIC 32. Consistente con la aplicación prospectiva de NIIF 13, la modificación debe ser aplicada prospectivamente desde comienzo del período anual en el cual NIIF 13 sea inicialmente aplicada.
NIC 40 Propiedad de Inversión	Interrelación entre NIIF 3 y NIC 40	NIC 40 fue modificada para aclarar que esta norma y NIIF 3 Combinaciones de Negocios no son mutuamente excluyentes y la aplicación de ambas normas podría ser requerida. Por consiguiente, una entidad que adquiere una propiedad de inversión debe determinar si (a) la propiedad cumple la definición de propiedad de inversión en NIC 40, y (b) la transacción cumple la definición de una combinación de negocios bajo NIIF 3. La modificación aplica prospectivamente para adquisiciones de propiedades de inversión en períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. Una entidad está solamente permitida a adoptar las modificaciones anticipadamente y/o re-expresar períodos anteriores si la información para hacerlo está disponible.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)

El 6 de mayo de 2014, el IASB ha emitido "Contabilidad de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)", las enmiendas aclaran la contabilización de las adquisiciones de una participación en una operación conjunta cuando la operación constituye un negocio.

Modifica la NIIF 11 Acuerdos conjuntos para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio (tal como se define en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios") a:

- Aplicar todas las combinaciones de negocios que representan los principios de la NIIF 3 y otras normas, a excepción de aquellos principios que entran en conflicto con la orientación en la NIIF 11.

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

- Revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras normas para las combinaciones de negocios.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada pero se requieren revelaciones correspondientes. Las modificaciones se aplican de forma prospectiva.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)

El 12 de mayo de 2014, el IASB ha publicado “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)”. Las enmiendas son una orientación adicional sobre cómo se debe calcular la depreciación y amortización de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. Son efectivos para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, pero se permite su aplicación anticipada.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)

El 30 de septiembre de 2014, el IASB ha publicado “Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)”. Las enmiendas aportan el concepto de plantas productivas, que se utilizan exclusivamente para cultivar productos, en el ámbito de aplicación de la NIC 16, de forma que se contabilizan de la misma forma que una propiedad, planta y equipo. Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, y se permite su aplicación anticipada.

Modifica la NIC 16 Propiedad, planta y equipo y la NIC 41 Agricultura a:

- Incluir “plantas productivas” en el ámbito de la aplicación de la NIC 16 en lugar de la NIC 41, lo que permite que este tipo de activos se contabilicen como propiedad, planta y equipo y que su medición posterior al reconocimiento inicial sea sobre la base del costo o revaluación de acuerdo con la NIC 16.
- Introducir una definición de “plantas productivas” como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, en donde se espera tener los productos durante más de un periodo y tiene la probabilidad remota de que se vendan como productos agrícolas, excepto como una venta de chatarra.
- Aclarar que los productos que crecen en las plantas productivas permanecen dentro del alcance de la NIC 41.

La Administración considera que esta norma no tiene incidencia en las sociedades del Grupo.

3. GESTION DEL RIESGO

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

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

Durante el período 2014, la Administración y el Directorio de las sociedades sanitarias revisaron los riesgos estratégicos previamente identificados teniendo en consideración todos los eventos con impactos negativos en la misión, visión u objetivos estratégicos, o aquellos que significativamente afectaron el valor de la compañía o su habilidad para crearlo.

- b) Riesgo Operacional: Sequías:** Las filiales sanitarias cuentan con fuentes de recursos hídricos y reservas de los mismos en cantidad suficiente para hacer frente a dos períodos anuales de sequía consecutivos, sin embargo este riesgo afecta principalmente a la zona geográfica donde está ubicada la filial indirecta Esval S.A.. Adicionalmente, esta sociedad cuenta con una importante cantidad de fuentes de agua subterráneas, las cuales son afectadas por este tipo de fenómenos climáticos con un desfase de tiempo considerable; asimismo se cuenta con fuentes alternativas como el contrato suscrito en la Región de Valparaíso con Embalse Los Aromos, en la zona cercana a la costa, Poza Azul en el interior (Quilpué y Villa Alemana), y convenio con embalse Puclaro en la Región de Coquimbo. Por último, en la zona del Gran Valparaíso, las fuentes de captación se encuentran interconectadas, de modo de poder proveer de agua a la totalidad de esta zona desde las distintas fuentes.

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

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

i. Riesgo de tasa de interés

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

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

3. GESTION DEL RIESGO (continuación)

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

Perfil de tasa de interés	30.09.2014	31.12.2013
	%	%
Fija	96,74	99,86
Variable	3,26	0,14
Total	100,00	100,00

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

Instrumentos de deuda	Tasa Interés	30.09.2014	31.12.2013
		%	%
Préstamos bancarios	Fija	11,89%	11,82%
Préstamos bancarios	Variable	2,86%	0,14%
Bonos	Fija	80,30%	82,46%
AFR	Fija	4,00%	4,46%
AFR	Variable	0,40%	0,00%
Efectos de comercio	Fija	0,52%	0,63%
Otros	Fija	0,03%	0,49%
Total		100,00%	100,00%

ii. Riesgo de inflación

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

Análisis de sensibilidad a la inflación

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija, los que al 30 de septiembre de 2014, ascienden a M\$ 818.941.692 (M\$ 791.182.649 en diciembre 2013).

El Grupo estima una inflación entre un 3% y 4% (Estimada 2014 variación de UF), lo que impacta en el Estado de Resultados Integral con una pérdida antes de impuestos, considerando la indexación con este índice de los ingresos y costos operacionales del ejercicio y los ingresos y gastos financieros estimados para el ejercicio 2014. Por otro lado, el capital de las obligaciones de corto y largo plazo indexados en unidades de fomento, sufre una variación directamente proporcional a la variación de la unidad de fomento.

Los ingresos de la Sociedad Matriz y sus filiales son en pesos chilenos y en su mayoría están relacionados con las variaciones en la indexación de la tarifa. Las tarifas de ventas incluyen en sus indicadores factores asociados a la economía (IPC e IPP), por lo que existe una adecuada cobertura entre ingresos y pasivos.

3. GESTION DEL RIESGO (continuación)

iii. Riesgo de crédito

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

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía proviene principalmente de las cuentas por cobrar por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 30 de septiembre de 2014 a M\$ 54.554.757 Corrientes (M\$ 60.005.101 al 31 de diciembre de 2013) y M\$ 903.788 no Corrientes (M\$ 660.966 al 31 de diciembre de 2013), detallados en nota 9.

Deudores comerciales	30.09.2014	31.12.2013
Detalle según días de morosidad	M\$	M\$
Al día (Convenios de largo plazo)	903.788	660.966
Al día	39.506.767	44.926.169
Entre 1 y 30 días	5.945.501	6.687.551
Entre 31 y 60 días	2.715.052	2.983.326
Entre 61 y 90 días	1.216.704	1.332.579
Entre 91 y 120 días	984.039	527.197
Entre 121 y 150 días	618.753	413.943
Entre 151 y 180 días	672.550	556.622
Entre 181 y 210 días	439.093	273.028
Entre 211 y 250 días	343.346	308.626
Más de 251 días	2.112.952	1.996.060
Total	<u>55.458.545</u>	<u>60.666.067</u>

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

iv. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2014, la totalidad de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en bancos locales, con clasificación de riesgo local igual o superior a AA-.

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

3. GESTION DEL RIESGO (continuación)

Al 30 de septiembre de 2014, el Grupo cuenta con excedentes de caja M\$51.649.347 (M\$11.702.290 en diciembre de 2013), de los cuales M\$46.438.146 (M\$7.076.214 en diciembre de 2013) se encuentran invertidos en Fondos Mutuos con liquidez diaria y depósitos a plazo. Asimismo, la Compañía cuenta con una línea de crédito disponible con entidades locales por M\$101.727.843.

Al 30 de septiembre de 2014, el Capital de Trabajo asciende a M\$26.409.969 y (M\$11.169.885) en diciembre de 2013.

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

Los vencimientos de los pasivos financieros se resumen en la nota 21.

d) Medición del Riesgo

Las filiales realizan periódicamente análisis y mediciones de su exposición a los distintos factores de riesgo, de acuerdo a lo presentado en párrafos anteriores.

4. CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD

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

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

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

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

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

4. CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD (continuación)

En el caso de los activos intangibles con vida útil definida y asociados al contrato de transferencia de las concesiones sanitarias de la Cuarta Región, que posee la filial indirecta Aguas del Valle S.A., son amortizados a partir del 01 de enero de 2013, a través del método de las unidades consumidas. Para ello, la Administración de Aguas del Valle S.A. ha estimado la cantidad de metros cúbicos (m³) de agua potable que se espera venderán hasta el año 2033.

b. Deterioros de activos tangibles e intangibles, distintos de la Plusvalía

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

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

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

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

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

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

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

La Administración del Grupo, en base al resultado del test de deterioro, anteriormente explicado, considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos tangibles e intangibles ya que estos no superan el valor recuperable de los mismos. Sin embargo, respecto de los daños producidos por el terremoto en las instalaciones y redes el año 2010, se han constituido las provisiones correspondientes sobre la base de los informes técnicos. Los efectos de esta situación encuentran revelados en nota 37.

4. CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD (continuación)

c. Provisión beneficios al personal

En las filiales Essbio y Esval, la obligación de indemnización por años de servicio y el premio de antigüedad son calculadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el estado de situación representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio y de premio de antigüedad. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados integrales.

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

d. Litigios y contingencias

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

e. Ingresos por servicios pendientes de facturación

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

f. Calidad Crediticia

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

5. SEGMENTOS DE NEGOCIO

Información general

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

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

En el segmento “Essbio” se incluye a la filial Essbio S.A. (Ex – Inversiones OTPPB Chile I S.A.) y sus filiales.

En el segmento “Esval” se incluye a la filial Esval S.A. (Ex – Inversiones OTPPB Chile III S.A.) y sus filiales.

5. SEGMENTOS DE NEGOCIO (continuación)

En el segmento “Otros” se incluye Inversiones Southwater Ltda. corporativo, otros y eliminaciones.

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

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

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

Total información general sobre activos, pasivos y patrimonio	Segmento Essbio M\$	Segmento Esval M\$	Segmento Otros M\$	Inversiones Southwater Ltda. Consolidado M\$
al 30 de septiembre de 2014				
Activos corrientes	42.843.239	43.974.788	31921978	118.740.005
Activos no corrientes	654.671.454	786.688.411	79.639.397	1520.999.262
Total Activos	697.514.693	830.663.199	111.561.375	1639.739.267
Pasivos corrientes	64.147.125	67.709.871	(39.526.960)	92.330.036
Pasivos no corrientes	266.349.825	321.438.290	274.020.463	861.808.578
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	366.525.354	441.514.946	(186.904.525)	621.135.775
Participaciones no controladoras	492.389	92	63.972.397	64.464.878
Total de Patrimonio y Pasivos	697.514.693	830.663.199	111.561.375	1639.739.267
al 31 de diciembre de 2013				
Activos corrientes	36.106.576	43.731.863	6.367.826	86.206.265
Activos no corrientes	644.162.287	779.744.541	80.165.088	1504.071.916
Total Activos	680.268.863	823.476.404	86.532.914	1590.278.181
Pasivos corrientes	27.511.296	57.564.587	12.288.038	97.363.921
Pasivos no corrientes	310.555.845	349.552.983	265.349.123	925.457.951
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	341.767.517	416.358.746	(251.043.175)	507.083.088
Participaciones no controladoras	434.205	88	59.938.928	60.373.221
Total de Patrimonio y Pasivos	680.268.863	823.476.404	86.532.914	1590.278.181

5. SEGMENTOS DE NEGOCIO (continuación)

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

Totales sobre información general sobre resultados	Segmento Essbio M \$	Segmento Esval M \$	Segmento Otros M \$	Inversiones Southwater Ltda. Consolidado M \$
al 30 de septiembre de 2014				
Ingresos de actividades ordinarias	97.445.593	106.957.568	-	204.403.161
Otros ingresos, por naturaleza	546.905	402.060	3.745.490	4.694.455
Materias primas y consumibles utilizados	(10.919.158)	(11.710.416)	-	(22.629.574)
Gastos por beneficios a los empleados	(14.230.159)	(10.557.701)	-	(24.787.860)
Gasto por depreciación y amortización	(16.934.573)	(18.129.221)	-	(35.063.794)
Otros gastos, por naturaleza	(28.998.905)	(36.157.654)	(78.958)	(65.235.517)
Otras ganancias (pérdidas)	9.589	348.017	194.104	551.710
Ingresos financieros	1045.309	1.236.386	812.933	3.094.628
Costos financieros	(7.660.576)	(9.987.793)	(9.019.000)	(26.667.369)
Diferencias de cambio	(2.766)	-	-	(2.766)
Resultado por unidades de reajuste	(8.708.389)	(10.901.598)	(9.481.953)	(29.091.940)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	11.592.870	11.499.648	(13.827.384)	9.265.134
Gasto por impuestos a las ganancias	55.258.611	70.033.828	-	125.292.439
Ganancia (pérdida)	66.851.481	8.1533.476	(13.827.384)	134.557.573
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	66.649.721	8.1533.470	(25.534.890)	122.648.301
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	201.760	6	11.707.506	11.909.272
Ganancia (pérdida)	66.851.481	8.1533.476	(13.827.384)	134.557.573
al 30 de septiembre de 2013				
Ingresos de actividades ordinarias	88.247.616	98.963.650	-	187.211.266
Otros ingresos, por naturaleza	630.607	205.821	1.337.317	2.173.745
Materias primas y consumibles utilizados	(9.969.148)	(11.160.548)	-	(21.129.696)
Gastos por beneficios a los empleados	(13.269.806)	(9.595.071)	-	(22.864.877)
Gasto por depreciación y amortización	(18.358.592)	(18.954.716)	-	(37.313.308)
Otros gastos, por naturaleza	(24.782.933)	(33.331.461)	(162.436)	(58.276.830)
Otras ganancias (pérdidas)	723.893	(149.477)	191.046	765.462
Ingresos financieros	771.716	1.036.400	1.731.038	3.539.154
Costos financieros	(7.203.411)	(9.520.018)	(9.857.677)	(26.581.106)
Diferencias de cambio	(2.273)	-	-	(2.273)
Resultado por unidades de reajuste	(2.610.243)	(2.980.042)	(2.933.660)	(8.523.945)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	14.177.426	14.514.538	(9.694.372)	18.997.592
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.236.972)	(318.492)	(1311)	(2.556.775)
Ganancia (pérdida)	11.940.454	14.196.046	(9.695.683)	16.440.817
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	11.688.858	14.196.040	(12.162.834)	13.722.064
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	251.596	5	2.467.152	2.718.753
Ganancia (pérdida)	11.940.454	14.196.045	(9.695.682)	16.440.817

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se detalla a continuación:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Bancos	709.201	1.444.688
Depósitos a plazo	31.130.405	1.300.711
Depósitos a plazo UF	570.000	440.383
Fondos mutuos	14.737.741	5.335.120
Pactos con compromisos de retroventa	4.502.000	3.181.388
Total	<u>51.649.347</u>	<u>11.702.290</u>

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros como depósitos a plazo, valores negociables y pactos con vencimientos menores a 90 días desde su fecha de colocación. El efectivo o efectivo equivalente no está sujeto a restricciones de disponibilidad.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Los otros activos financieros corrientes al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se detallan a continuación:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Dépositos a plazo UF (1)	<u>5.819.420</u>	<u>5.814.197</u>
Total	<u>5.819.420</u>	<u>5.814.197</u>

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

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Los otros activos no financieros, corrientes al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se detallan a continuación:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Corriente		
Seguros anticipados	596.971	1.519.176
Gastos pagados por anticipado	867.268	777.189
Garantías arriendos	115.360	115.705
Otros	222.047	257.103
Total	<u>1.801.646</u>	<u>2.669.173</u>

9. DEUDORES COMERCIALES, DERECHOS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales, derechos por cobrar y otras cuentas por cobrar, al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se detallan a continuación:

	Tipo de moneda	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Corrientes			
Deudores por ventas	\$	62.697.939	68.723.696
Provisión de deudores incobrables	\$	<u>(13.250.814)</u>	<u>(13.405.163)</u>
Deudores por venta neto		<u>49.447.125</u>	<u>55.318.533</u>
Documentos por cobrar	\$	257.332	120.451
Provisión de documentos incobrables	\$	<u>(40.192)</u>	<u>(79.936)</u>
Documentos por cobrar neto		<u>217.140</u>	<u>40.515</u>
Deudores varios	\$	5.426.574	5.182.133
Provisión deudores varios	\$	<u>(536.082)</u>	<u>(536.080)</u>
Deudores varios neto		<u>4.890.492</u>	<u>4.646.053</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		<u><u>54.554.757</u></u>	<u><u>60.005.101</u></u>

Deudores Varios, se compone principalmente de anticipos y préstamos a los trabajadores.

La Sociedad clasifica las deudas comerciales con un vencimiento mayor a 1 año como no corrientes, presentada en Derechos por Cobrar no corrientes, la cual incluye una provisión de incobrables como se representa el siguiente cuadro:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
No corrientes:		
Deudores por ventas	1.562.711	1.240.486
Provisión de deudores incobrables	<u>(658.923)</u>	<u>(579.520)</u>
Deudores por ventas neto	<u><u>903.788</u></u>	<u><u>660.966</u></u>
 Detalle de estimación de Incobrables contabilizada:		
	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo al inicio	14.600.699	12.712.713
Cargos (abonos) durante el período	(1.411.173)	(105.599)
Incremento por regularización de cartera	602.875	468.023
Aumento / (disminución) de provisión (efecto en resultados)	<u>693.610</u>	<u>1.525.562</u>
Total	<u><u>14.486.011</u></u>	<u><u>14.600.699</u></u>

9. DEUDORES COMERCIALES, DERECHOS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 15 días después de la facturación. En el caso de Essbio y para los primeros 30 días en el caso de Esval posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de la tasa máxima convencional mensual sobre el saldo pendiente.

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

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

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Con antigüedad menor de tres meses	49.384.024	55.929.625
Con antigüedad entre tres y seis meses	2.275.342	1.497.762
Con antigüedad entre seis y doce meses	2.895.391	2.577.714
Con antigüedad mayor a doce meses	903.788	660.966
Total	<u>55.458.545</u>	<u>60.666.067</u>

9. DEUDORES COMERCIALES, DERECHOS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

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

		Morosidad								Morosidad superior a 251 días y menos de 365 días	Total	Total
	Cartera al día	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-150 días	151-180 días	181-210 días	211-250 días		Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 30.09.2014												
Deudores Comerciales	34.655.787	5.698.355	2.528.113	1.221.553	750.087	516.720	576.240	671.023	421.968	14.440.244	61.480.090	1.562.711
Provisión Incobrables	-	(163.176)	(24.948)	(94.087)	(100.928)	(83.083)	(137.911)	(338.583)	(175.044)	(12.133.054)	(13.250.814)	(658.923)
Deudores Otros Servicios	4.850.980	410.322	214.707	89.238	334.880	185.116	234.221	106.653	96.422	379.214	6.901.753	-
Provisión Incobrables	-	-	(2.820)	-	-	-	-	-	-	(573.452)	(576.272)	-
Total	39.506.767	5.945.501	2.715.052	1.216.704	984.039	618.753	672.550	439.093	343.346	2.112.952	54.554.757	903.788
Saldo al 31.12.2013												
Deudores Comerciales	40.780.003	6.728.623	2.903.335	1.335.745	485.162	331.786	579.854	438.016	352.022	14.789.150	68.723.696	1.240.486
Provisión Incobrables	-	(158.161)	(23.432)	(91.514)	(75.677)	(55.873)	(103.027)	(259.408)	(117.440)	(12.520.631)	(13.405.163)	(579.520)
Deudores Otros Servicios	4.146.166	117.089	107.517	88.348	117.712	138.030	79.795	94.420	74.044	339.463	5.302.584	-
Provisión Incobrables	-	-	(4.094)	-	-	-	-	-	-	(611.922)	(616.016)	-
Total	44.926.169	6.687.551	2.983.326	1.332.579	527.197	413.943	556.622	273.028	308.626	1.996.060	60.005.101	660.966

9. DEUDORES COMERCIALES, DERECHOS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)**b) Detalle de deudores comerciales por tipo de cartera**

Tramos de morosidad	30 de septiembre de 2014						31 de diciembre de 2013					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta		Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	Cientes	Monto Bruto	Cientes	Monto Bruto	Cientes	Monto Bruto	Cientes	Monto Bruto	Cientes	Monto Bruto	Cientes	Monto Bruto
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
Al día	891.544	37.601.577	9.893	17.412	901.437	37.618.989	845.173	43.702.070	9.255	22.065	854.428	43.724.135
Entre 1 y 30 días	194.331	6.038.620	1.824	70.057	196.155	6.108.677	218.151	6.757.741	1.887	87.971	220.038	6.845.712
Entre 31 y 60 días	80.496	2.572.325	2.215	125.514	82.711	2.697.839	76.487	2.866.021	2.352	140.737	78.839	3.006.758
Entre 61 y 90 días	25.112	1.150.308	2.016	160.483	27.128	1.310.791	23.408	1.301.497	1.756	122.596	25.164	1.424.093
Entre 91 y 120 días	7.851	944.210	1.674	140.757	9.525	1.084.967	6.409	499.352	1.352	103.522	7.761	602.874
Entre 121 y 150 días	4.678	542.124	1.550	159.712	6.228	701.836	3.648	371.254	1.083	98.562	4.731	469.816
Entre 151 y 180 días	3.554	669.250	1.333	141.211	4.887	810.461	2.747	550.991	987	108.658	3.734	659.649
Entre 181 y 210 días	3.148	614.109	1.181	163.567	4.329	777.676	2.493	409.366	945	123.070	3.438	532.436
Entre 211 y 250 días	2.688	390.345	922	128.045	3.610	518.390	2.394	312.418	861	113.648	3.255	426.066
Superior a 251 días	36.825	11.266.270	11.229	3.553.188	48.054	14.819.458	36.735	11.684.551	10.577	3.444.062	47.312	15.128.613
Total	1.250.227	61.789.138	33.837	4.659.946	1.284.064	66.449.084	1.217.645	68.455.261	31.055	4.364.891	1.248.700	72.820.152

c) Cartera protestada y en cobranza judicial

	30 de septiembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Cientes	Monto	Cientes	Monto
	N°	M\$	N°	M\$
Documentos protestados	208	237.599	94	100.585
Documentos en cobro judicial	-	-	-	-
Total	208	237.599	94	100.585

9. DEUDORES COMERCIALES, DERECHOS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

d) Provisiones y castigos

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Provisión cartera no repactada	13.815.903	12.763.287
Provisión cartera repactada	2.095.908	1.990.650
Castigos del periodo	(1.399.017)	(91.688)
Recuperos del periodo	(26.783)	(61.550)
Total	14.486.011	14.600.699

e) Número y monto de operaciones por provisión y castigos

	30 de septiembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Operaciones último trimestre	Operaciones acumulado anual	Operaciones último trimestre	Operaciones acumulado anual
Provisión de deterioro y recupero	(30.671)	254.596	29.121	384.701
Monto de las operaciones	200.786	14.486.011	(26.249)	14.600.699

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros del Grupo están compuestos por:

Clases de Instrumentos financieros	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$	
ACTIVOS	125.837.004	90.905.210	
Efectivo y equivalentes al efectivo	51.649.347	11.702.290	Caja y cuentas corrientes
Banco y caja	709.201	1.444.688	
Inversiones Financieras	50.940.146	10.257.602	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados
Depósitos a plazo	31.700.405	1.741.094	
Fondos mutuos	14.737.741	5.335.120	Préstamos y cuentas por cobrar
Pactos con Retroventa	4.502.000	3.181.388	
Otros activos financieros corrientes	5.819.420	5.814.197	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados
Depósitos a plazo UF	5.819.420	5.814.197	
Deudores Comerciales	55.458.545	60.666.067	Préstamos y cuentas por cobrar
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes - no corrientes	55.458.545	60.666.067	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12.909.692	12.722.656	Préstamos y cuentas por cobrar
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	838.615	925.707	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - no corrientes	12.071.077	11.796.949	
PASIVOS	888.523.743	836.437.530	
Préstamos			
Corriente	45.323.345	49.102.073	Pasivos financieros medidos al costo amortizado
Préstamos bancarios, corrientes	25.627.936	1.527.345	
Otros préstamos, corrientes	19.695.409	47.574.728	
No corrientes	801.177.834	743.172.340	Pasivos financieros medidos al costo amortizado
Préstamos bancarios, no corrientes	99.287.370	93.220.318	
Otros préstamos, no corrientes	701.890.464	649.952.022	
Acreedores Comerciales	27.318.112	29.223.389	Pasivos financieros medidos al costo amortizado
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	27.318.112	29.223.389	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14.704.452	14.939.728	Pasivos financieros medidos al costo amortizado
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	546.825	36.042	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas - no corrientes	14.157.627	14.903.686	

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

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

El valor razonable de los activos financieros (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los Pactos con retroventa y Depósitos a plazo), por ser de corto plazo, se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos activos

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

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

El valor razonable de los efectos de comercio al 30 de septiembre de 2014, se determinó por el valor de las transacciones de este instrumento publicadas en la misma fecha por la Superintendencia de AFP.

El valor razonable de los bonos, se determinó por el valor de las transacciones de estos instrumentos publicadas en septiembre de 2014 por la Bolsa de Comercio de Santiago.

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

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

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

11. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

a. Identificación de Socios

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

11. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

b. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

b.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	30 de septiembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
			Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Accionista común	Contrato suministro de servicios	\$ no reajustables	377.011	-	401.894	-
Accionista común	Contrato servicio de análisis	\$ no reajustables	461.604	-	292.252	-
Socio Directo	Préstamos cuenta corriente	\$ no reajustables	-	231.562	231.561	-
Socio Indirecto	Préstamos cuenta corriente	UF + 9,5%	-	11.513.664	-	11.492.929
Socio Indirecto	Préstamos cuenta corriente	UF + 9,5%	-	325.851	-	304.020
			<u>838.615</u>	<u>12.071.077</u>	<u>925.707</u>	<u>11.796.949</u>

b.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	30 de septiembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
			Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Accionista común	Préstamos cuenta corriente	UF	-	-	3.140	343.453
Accionista	Préstamos	Pesos + 0,3%	-	14.157.627	-	14.041.762
Accionista	Préstamos	\$ no reajustables	546.825	-	32.902	518.471
			<u>546.825</u>	<u>14.157.627</u>	<u>36.042</u>	<u>14.903.686</u>

11. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

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

Al 30 de septiembre de 2014, Nuevosur adeuda a Essbio S.A. un monto ascendente a M\$ 377.011 (M\$ 401.894 para el mes de Diciembre 2013), correspondiente a dos facturas por el Contrato de Suministro de Servicios, por el servicios de los meses de mayo y junio de 2014.

Durante el periodo enero - septiembre, Nuevosur registra facturación de Essbio S.A. por M\$ 1.690.281 más IVA (M\$ 1.668.851 para igual periodo 2013) correspondientes a servicios de administración.

b.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

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

Sociedad	Rut	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	30 de septiembre de 2014		30 de septiembre de 2013	
						Monto M\$	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono M\$
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Chile	Accionista Común	Contrato de Suministro de Servicios	\$	2.011.434	241.372	1.985.932	238.312
				Servicios de Laboratorio	\$	753.792	633.439	382.086	296.909
				Servicios de Lodos	\$	295.085	295.085	-	-
				Pago de Préstamo	\$	7.616	-	6.679	-
Corporación de Fomento de la Producción	89.900.400-0	Chile	Accionista Común	Dividendos	\$	1.123.105	-	64.196	-

Todas las operaciones han sido realizadas a valores de mercado y se encuentran incluidas en ingresos y costos de operaciones.

El criterio de exposición determinado por la Sociedad, es informar las transacciones con empresas relacionadas superiores a UF 5.000.

11. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)**c. Administración y alta dirección**

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de septiembre de 2014 en transacciones inhabituales y/o relevantes de la sociedad.

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

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

El Directorio de Essbio en el mes de enero de 2010 creó un comité de apoyo al Gobierno Corporativo y Regulación, cuyas funciones fueron determinadas por el Directorio, con miras a fortalecer el Gobierno Corporativo el cual fue reemplazado en mayo del 2012 por el comité de auditoría y riesgo. De acuerdo al Artículo 50 Bis de la ley de Sociedades Anónimas, Essbio no cuenta con un Comité de Directores.

Essbio es administrada por un Directorio compuesto por 6 miembros, los que permanecen por un período de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

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

La Sociedad Esval es administrada por un Directorio compuesto por seis miembros a partir de abril de 2014, los que permanecen por un período de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

d. Remuneración y otras prestaciones

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

En las filiales indirectas en conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, en Abril de 2014 y 2013 las Juntas Ordinarias de Accionistas determinaron la remuneración del Directorio para los años 2014 y 2013. El detalle de los honorarios de los períodos 2014 y 2013 incluye el devengo o el pago de dieta de Directorio y Comité de Directores. A partir del mes de mayo de 2012, se eliminaron los honorarios de los comités.

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

Essbio tiene planes de incentivo para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la Evaluación de su Desempeño Individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo.

11. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

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

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

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

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

El detalle de los importes pagados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 a los directores y a los miembros de los Comités de Apoyo, se presenta a continuación:

	Al 30 de septiembre de 2014		Al 30 de septiembre de 2013	
	Essbio S.A.	Esval S.A.	Essbio S.A.	Esval S.A.
	M\$	M\$	M\$	M\$
Director				
Jorge Lesser García - Huidobro	47.215	47.214	40.356	45.380
Juan Pablo Armas Mac Donald	23.608	23.608	15.091	22.690
Alejandro Ferreiro Yazigi	23.608	23.608	20.178	22.690
Total	94.431	94.430	75.625	90.760

e. Otras transacciones

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

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

Al 30 de septiembre de 2014, la Compañía no ha realizado este tipo de operaciones.

e.1 Remuneraciones y planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes.

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

En Esval S.A., las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$867.505, para el período finalizado al 30 de septiembre de 2014 y M\$720.891 al 30 de septiembre de 2013.

En Essbio S.A., las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$2.398.249, para el período finalizado al 30 de septiembre de 2014 y M\$2.094.805 al 30 de septiembre de 2013.

12. INVENTARIOS

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

Clases de inventarios:	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Materiales	1.253.391	1.295.817
Suministros para la producción	1.648.188	1.157.111
Otros inventarios	39.736	103.889
Provisión Obsolescencia	<u>(135.256)</u>	<u>(133.121)</u>
Total inventarios	<u><u>2.806.059</u></u>	<u><u>2.423.696</u></u>

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período de 2014 asciende a M\$6.992.858 (M\$6.519.998 en el período de 2013), el cual se encuentra en el rubro Materias Primas y Consumibles Utilizados de los estados financieros.

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

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se detallan a continuación:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Corriente		
Crédito por gastos de capacitación	46.519	195.935
Pagos provisionales mensuales	1.055.630	2.110.991
Otros créditos al impuesto a la renta	81.213	131.625
Otros impuestos por recuperar (PPUA)	<u>86.799</u>	<u>227.550</u>
Total	<u><u>1.270.161</u></u>	<u><u>2.666.101</u></u>

14. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El siguiente es el desglose de los otros activos financieros no corrientes:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Inversiones Nuevosur S.A. (1)	80.076.237	80.076.237
Cuenta por cobrar Econssa Chile S.A. (2)	<u>9.065.307</u>	<u>8.018.988</u>
Total	<u><u>89.141.544</u></u>	<u><u>88.095.225</u></u>

14. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES (continuación)

- (1) La Filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda., es dueña de 90.100.000 acciones de Nuevosur S.A., equivalente a un 90,1% del total de las acciones. Sin embargo la inversión en dicha empresa, se valoriza en Inversiones OTPPB Chile II Ltda., de acuerdo al criterio del costo, en consideración a que la Compañía posee menos del 10% de las acciones con derecho a voto y constituye una inversión mantenida hasta el vencimiento. El controlador de Nuevosur S.A., es Inversiones Aguas Río Claro Ltda., quien posee 36.618 acciones serie A equivalente al 90,2% de las acciones con derecho a voto.
- (2) La Sociedad Filial indirecta Aguas del Valle S.A. posee derechos de explotación de las concesiones sanitarias de la región del Coquimbo adjudicados mediante licitación pública por parte de la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo (ESSCO) (hoy ECONSSA CHILE S.A.). Este acuerdo de concesión se valoriza de acuerdo a lo establecido en IFRIC 12.

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

- Se han considerado todas las inversiones efectivas en infraestructura (cuya vida útil excede el período de la concesión) que se ha incurrido en los ejercicios correspondientes a los años 2004 al 2013, y que han sido informadas anualmente a Econssa Chile S.A. a través del Anexo 24 del Contrato de Concesión, más las inversiones efectuadas en el ejercicio de enero a septiembre de 2014, que serán informadas en el Anexo 24 del Año 2014.
- Se ha determinado la reajustabilidad de la cuenta por cobrar de acuerdo a lo establecido en el contrato celebrado entre las partes.
- Se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar, considerando una tasa de descuento del 6,6%.

El valor de esta cuenta por cobrar al cierre del período finalizado al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se estima en:

Año 2014:

Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	M\$	31.997.427
Valor presente de la cuenta por cobrar	M\$	9.065.307 (*)

Año 2013:

Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	M\$	31.030.955
Valor presente de la cuenta por cobrar	M\$	8.018.988 (*)

14. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES (continuación)

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

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

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial del período cuenta por cobrar INR	8.018.988	6.072.357
Intereses financieros	504.167	425.065
Actualización unidad de fomento	148.906	161.281
Aumento por inversiones del período	393.246	1.360.285
Saldo final cuenta por cobrar INR	<u>9.065.307</u>	<u>8.018.988</u>

Al 30 de septiembre de 2014 se han reconocido ingresos financieros por el monto de M\$504.167 correspondiente al interés financiero de la cuenta por cobrar y M\$148.906 por actualización de la cuenta por cobrar por la variación de la unidad de fomento.

15. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Los otros activos no financieros, no corrientes al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se detallan a continuación:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Término anticipado Litoral del Sur (1)	10.663.794	11.236.417
Estudio tarifario Essbio S.A.	622.283	1.008.240
Estudio tarifario Esval S.A.	-	97.492
Estudio tarifario Aguas del Valle S.A.	361.039	491.013
Total	<u>11.647.116</u>	<u>12.833.162</u>

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

16. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro intangibles al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre de 2013:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Activos intangibles neto:		
Derechos de agua y servidumbres	45.757.344	44.161.264
Software	1.669.248	2.453.927
Ampliación territorio operacional y otros	331.565	324.615
Concesiones	102.584.557	99.936.151
Otros intangibles	393.305	2.061.747
Derechos y licencias de operación de proyectos	9.152.217	9.463.047
Total	<u>159.888.236</u>	<u>158.400.751</u>
Activos intangibles bruto:		
Derechos de agua y servidumbres	49.356.334	47.758.668
Software	13.184.531	12.686.207
Ampliación territorio operacional y otros	483.161	464.515
Concesiones	130.417.703	125.165.348
Otros intangibles	1.383.216	3.124.978
Derechos y licencias de operación de proyectos	10.362.688	10.362.688
Total	<u>205.187.633</u>	<u>199.562.404</u>
Amortización acumulada y deterioro del valor:		
Derechos de agua y servidumbres	(3.598.990)	(3.597.404)
Software	(11.515.283)	(10.232.280)
Ampliación territorio operacional y otros	(151.596)	(139.900)
Concesiones	(27.833.146)	(25.229.197)
Otros intangibles	(989.911)	(1.063.231)
Derechos y licencias de operación de proyectos	(1.210.471)	(899.641)
Total	<u>(45.299.397)</u>	<u>(41.161.653)</u>

16. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A PLUSVALÍA (continuación)

Movimiento de intangibles

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Otros incrementos, trasposos (bajas)	Total cambio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
30 de septiembre de 2014						
Derechos de agua y servidumbres	44.161.264	1.654.941	(23.313)	(35.548)	1.596.080	45.757.344
Software	2.453.927	555.822	(1.092.852)	(247.650)	(784.680)	1.669.247
Ampliación territorio operacional y otros	324.615	18.646	(11.696)	-	6.950	331.565
Otros Intangibles	2.061.747	393.305	(93.094)	(1.968.653)	(1.668.442)	393.305
Concesiones	99.936.151	8.894.953	(2.605.959)	(3.640.587)	2.648.407	102.584.558
Derechos y licencias de operación de proyectos (1)	9.463.047	-	(310.830)	-	(310.830)	9.152.217
Total	158.400.751	11.517.667	(4.137.744)	(5.892.438)	1.487.485	159.888.236
31 de diciembre de 2013						
Derechos de agua y servidumbres	43.278.332	662.956	(30.060)	250.036	882.932	44.161.264
Software	3.647.619	857.448	(1.986.355)	(64.785)	(1.193.692)	2.453.927
Ampliación territorio operacional y otros	189.140	151.068	(15.593)	-	135.475	324.615
Otros Intangibles	3.535.908	-	(517.916)	(956.245)	(1.474.161)	2.061.747
Concesiones	94.922.494	9.437.131	(3.274.279)	(1.149.195)	5.013.657	99.936.151
Derechos y licencias de operación de proyectos (1)	9.877.486	-	(414.439)	-	(414.439)	9.463.047
Total	155.450.979	11.108.603	(6.238.642)	(1.920.189)	2.949.772	158.400.751

Los intangibles de vida útil indefinida se encuentran compuestos principalmente por los Derechos de Agua y Servidumbres de Paso, y los de vida útil definida corresponden principalmente a licencias de software y ampliación de territorio operacional. Los derechos de agua corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable en los distintos sistemas donde la Compañía presta servicios. El valor es sometido a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicadores que la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) pueda estar deteriorada. El valor recuperable es determinado como el mayor entre su valor en uso o valor justo. Para la determinación del valor justo las filiales han utilizado proyecciones de flujos de efectivo sobre un horizonte de 5 años, basadas en los presupuestos y proyecciones revisadas por la Administración Superior para igual período. Las tasas de descuentos reflejan la variación del mercado respecto a los riesgos específicos de las unidades generadoras de efectivo. Las tasas de descuento se han estimado en base al costo promedio ponderado de capital WACC, de su sigla en inglés “Weighted Average Cost of Capital”.

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

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

16. **ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A PLUSVALÍA (continuación)**

(1) **Derechos y licencias de operación de proyectos**

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

Como parte del proceso de primera adopción de la NIIF, la Compañía decidió medir ciertos activos intangibles como derechos de agua a su valor justo como costo atribuido a la fecha de transición del 1 de enero 2009. El monto del ajuste determinado a través de esta medición ascendió a M\$5.485.686.

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

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga alguna restricción ni que hayan servido como garantías de deudas.

No existen compromisos contractuales para la adquisición de activos intangibles.

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

Concesiones

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

La concesión sobre la explotación de los Servicios Sanitarios de la Región de Coquimbo corresponde a un activo intangible cuya titularidad tiene restricción. El Valor Libro al 30 de septiembre 2014 asciende a M\$36.545.841 y al 31 de diciembre de 2013 asciende a M\$37.435.061.

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

La Sociedad y sus filiales al 30 de septiembre de 2014, no mantienen compromisos contractuales para la adquisición de nuevos activos intangibles.

17. PLUSVALIA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo	<u>1.598.206</u>	<u>1.598.206</u>
Movimiento de la Plusvalía		
Costo		
Saldo inicial	1.598.206	1.642.215
Importe adicionales reconocidos de combinaciones de negocios ocurridas durante el año	-	(44.009)
Venta de subsidiaria	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>1.598.206</u>	<u>1.598.206</u>
Pérdidas por deterioro acumuladas		
Saldo inicial	1.598.206	1.642.215
Pérdidas por deterioro reconocidas durante el período 2	<u>-</u>	<u>(44.009)</u>
Saldo final	<u>1.598.206</u>	<u>1.598.206</u>

No se reconocieron pérdidas por deterioro asociadas a esta inversión en el período.

Asignación de la plusvalía a las unidades generadoras de efectivo

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

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Ecobio S.A. (1)	<u>1.598.206</u>	<u>1.598.206</u>

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

18. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Valores netos:		
Terrenos	62.226.695	61.806.476
Construcciones y obras de infraestructura	1.024.680.610	1.023.225.579
Maquinarias y equipos	64.047.688	67.315.292
Otros activos fijos	10.300.654	9.727.320
Obras en ejecución	84.493.648	68.611.990
Total	1.245.749.295	1.230.686.657
Valores brutos:		
Terrenos	62.226.695	61.806.476
Construcciones y obras de infraestructura	1.416.081.929	1.391.252.774
Maquinarias y equipos	160.641.642	157.962.243
Otros activos fijos	21.056.189	19.410.773
Obras en ejecución	84.493.648	68.611.990
Total	1.744.500.103	1.699.044.256
Detalle de la depreciación acumulada:		
Construcciones y obras de infraestructura	(391.401.319)	(368.027.195)
Maquinarias y equipos	(96.593.954)	(90.646.951)
Otros activos fijos	(10.755.535)	(9.683.453)
Depreciación acumulada	(498.750.808)	(468.357.599)

Cuadro de movimientos activo fijo consolidado:

	Saldo inicial	Adiciones	Depreciación	Otros incrementos, trasposos (bajas)	Total cambio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
30 de septiembre de 2014						
Terrenos	61.806.476	10.489,00	-	409.730	420.219	62.226.695
Construcciones y obras de infraestructura	1.023.225.579	5.924.156	(23.374.124)	18.904.999	1.455.031	1.024.680.610
Maquinas y equipos	67.315.292	671.388,00	(5.947.003)	2.008.011	(3.267.604)	64.047.688
Otros activos fijos	9.727.320	3.686.628	(1.072.082)	(2.041.212)	573.334	10.300.654
Obras en ejecución	68.611.990	39.579.796	-	(23.698.138)	15.881.658	84.493.648
Total	1.230.686.657	49.872.457	(30.393.209)	(4.416.610)	15.062.638	1.245.749.295
31 de diciembre 2013						
Terrenos	61.488.652	-	-	317.824	317.824	61.806.476
Construcciones y obras de infraestructura	1.019.037.381	3.140.647	(33.081.353)	34.128.904	4.188.198	1.023.225.579
Maquinas y equipos	70.517.403	194.431	(8.564.762)	5.168.220	(3.202.111)	67.315.292
Otros activos fijos	10.106.341	1.780.622	(1.380.062)	(779.581)	(379.021)	9.727.320
Obras en ejecución	53.625.094	60.697.570	-	(45.710.674)	14.986.896	68.611.990
Total	1.214.774.871	65.813.270	(43.026.177)	(6.875.307)	15.911.786	1.230.686.657

Como parte del proceso de primera adopción de la NIIF, las Sociedades operativas decidieron medir ciertos activos de terrenos a su valor justo como costo atribuido a la fecha de transición de enero 1, 2009. Por efecto de la aplicación de los valores justos de los terrenos, se efectuó un ajuste por diferencia entre valor contabilizado y el valor tasado, cuyo monto ascendió a M\$23.084.472 en la filial indirecta Esval S.A. y M\$17.340.530 en la filial indirecta Essbio S.A., los que fueron determinados en función de un informe encargado a Empresa Consultora Externa Independiente e internamente por el área inmobiliaria en caso de Esval S.A. y Essbio S.A., respectivamente.

18. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

La política de reconocimiento de costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de Propiedades, Plantas y Equipos se encuentra basada en la obligación contractual de cada proyecto. Dado lo anterior el Grupo ha efectuado estimación por este concepto por el valor de M\$707.502 (M\$674.132 a diciembre de 2013.) correspondientes a la filial Essbio. La filial Esval no posee obligación legal ni contractual.

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

El Grupo mantiene al 30 de septiembre de 2014, compromisos de adquisición de bienes de activo inmovilizado material derivados de contratos de construcción por un importe de M\$3.465.920 (M\$4.023.812 a diciembre de 2013), correspondientes a la filial Essbio. En el caso de Esval, no existen compromisos de adquisición de propiedades, planta y equipos que requieran ser revelados.

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles daños que puedan afectar a los diversos elementos de su activo inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

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

Como consecuencia del terremoto de fecha 27 de febrero de 2010, se produjeron deterioros de activos de la filial Essbio, los que se explican en nota 37.

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

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

	Essbio S.A.		Esval S.A.	
	Mínima (en años)	Máxima (en años)	Mínima (en años)	Máxima (en años)
Vidas útiles por tipo de bien:				
Edificios	10	100	20	80
Plantas y equipos	4	30	5	50
Equipamiento y tecnologías de la información	4	30	4	5
Instalaciones	10	100	5	80
Vehículos de motor	5	10	7	10
Otros activos fijos	5	10	10	50

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

Los costos de capitalización activados (Gasto Financiero – Ver nota 31) durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, ascendieron a M\$498.079 y M\$78.722, respectivamente.

19. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

Esval

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

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

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad, no produciéndose deterioro en ninguna de las dos Unidades Generadoras de Efectivo de la Sociedad.

Essbio

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad, no produciéndose deterioro en ninguna de las dos Unidades Generadoras de Efectivo de la Sociedad.

20. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto a las ganancias reconocido en resultados:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:				
Gasto por impuestos corrientes	(6.420.298)	(4.008.461)	(1.585.446)	(1.785.799)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(6.420.298)	(4.008.461)	(1.585.446)	(1.785.799)
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:				
Ajuste al impuesto corriente al periodo anterior	-	380.486	-	-
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporales	131.724.554	1.071.905	889.086	1.798.613
Otros ingresos (gastos) por impuestos	(11.817)	(705)	(5.423)	(705)
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto, total	131.712.737	1.451.686	883.663	1.797.908
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	125.292.439	(2.556.775)	(701.783)	12.109

b. Impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2014 se procedió a la actualización de los activos y pasivos por impuestos diferidos como consecuencia de la aplicación de las modificaciones legales introducidas por la Ley n° 20.780, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se detallan a continuación:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	142.952.184	6.753.549
Pasivos por impuestos diferidos	(180.932.896)	(166.061.804)
Total	(37.980.712)	(159.308.255)

20. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se detallan a continuación:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Activos:		
Obsolescencias de inventarios	30.433	26.625
Provisión cuentas incobrables	3.260.331	2.920.959
Provisión cuentas vacaciones	563.652	495.070
Amortización acumulada negociación tarifaria	-	190.112
Indemnización por años de servicios	433.043	400.719
Acreedores comerciales	1.541.269,00	1.101.591
Efecto fusión (1)	131.428.109	-
Corrección monetaria de existencias	30.711	-
Provisión de contingencias	14.715	401.097
Provisión activo fijo por regularizar	69.624	37.326
Provisión de remuneraciones	452.211	379.322
Otras provisiones	839.732	188.637
Otros	4.288.354	612.091
Total activos por impuestos diferidos	142.952.184	6.753.549
Pasivos:		
Depreciaciones	93.318.175	79.245.038
Revaluaciones de propiedades, planta y equipos	15.925.882	11.796.950
Negociación tarifaria	139.491	353.995
Efectos diferidos por emisión de bonos	1.605.584	1.387.388
Impuestos diferidos por combinación de negocios		
NIIF 3	45.790.229	54.792.156
Intangibles	20.746.531	15.954.907
Intereses capitalizados	3.290.896	2.409.543
Provisiones	116.108	103.207
Otros	-	18.620
Total pasivos por impuestos diferidos	(180.932.896)	(166.061.804)
Pasivo Neto por Impuestos Diferidos	(37.980.712)	(159.308.255)

- (1) En el proceso de fusión por incorporación mencionada en las Nota 1, las Sociedades Esval S.A. (Ex - Inversiones OTTPB Chile III S.A.) y Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTTPB Chile I S.A.) procedieron al análisis del reconocimiento y la distribución del goodwill tributario mantenido por la Sociedad, y la asignación de valores en ciertos activos no monetarios fusionados de la absorbida, lo cual significó, producto de esta transacción y de acuerdo a lo indicado en NIC 12, el registro de un activo por impuestos diferidos con efecto en utilidad en la línea de impuesto a la renta por un importe ascendente a M\$68.944.373 y M\$ 56.686.470, respectivamente.

20. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

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

	Acumulado				Trimestre			
	01.01.2014		01.01.2013		01.07.2014		01.07.2013	
	30.09.2014		30.09.2013		30.09.2014		30.09.2013	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias	<u>9.265.134</u>		<u>18.997.592</u>		<u>2.169.508</u>		<u>(2.856.789)</u>	
Impuesto a la renta a la tasa vigente	(1.945.678)	21,00	(3.799.518)	20,00	(526.553)	24,27	571.358	20,00
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:								
Ingresos no imponibles (gastos no tributables)(neto)	2.239.113	(24,17)	1.227.210	(6,46)	1.404.991	(64,76)	(1.167.613)	(40,87)
Déficit (exceso) impuestos ejercicio anterior	201.877	(2,18)	222.254	(1,17)	-	-	-	-
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos	489.110	(5,28)	(206.721)	1,09	892.616	(41,14)	608.364	21,30
Efecto fusión	<u>124.308.017</u>	<u>(1.341,68)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.472.837)</u>	<u>113,98</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta por tasa efectiva	<u>125.292.439</u>	<u>(1.352,31)</u>	<u>(2.556.775)</u>	<u>13,46</u>	<u>(701.783)</u>	<u>32,35</u>	<u>12.109</u>	<u>0,43</u>

d. El detalle de los pasivos por impuestos es el siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Corriente		
Provisión de impuesto a la renta (1)	3.453.442	5.573.115
Pagos provisionales mensuales	(2.363.241)	(3.338.234)
Otros creditos	<u>235.583</u>	<u>27.767</u>
Total	<u>1.325.784</u>	<u>2.262.648</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 la Provisión de impuesto a la renta incluye M\$ 946.758 correspondientes al impuesto de cargo de los accionistas por el dividendo eventual pagado en mayo 2013 por M\$ 4.733.790.

21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a. Clasificación por tipo de obligación:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
No garantizados – al costo amortizado		
Préstamos financieros	124.915.306	94.747.663
Obligaciones no garantizadas, bonos	679.766.222	653.298.101
Aportes financieros reembolsables	37.174.777	35.320.650
Efectos de comercio	4.426.840	4.982.412
Otros	218.034	3.925.587
Total	846.501.179	792.274.413
Corriente	45.323.345	49.102.073
No corriente	801.177.834	743.172.340
Total	846.501.179	792.274.413
Composición de otros pasivos financieros Corrientes		
Préstamos financieros corrientes	25.627.936	1.527.345
Obligaciones no garantizadas, corrientes bonos	15.429.006	39.415.444
Aportes financieros reembolsables	4.048.369	2.958.838
Efectos de comercio	-	4.982.412
Otros	218.034	218.034
Total	45.323.345	49.102.073
Composición de otros pasivos financieros No corrientes		
Préstamos financieros corrientes	99.287.370	93.220.318
Obligaciones no garantizadas, corrientes bonos	664.337.216	613.882.657
Aportes financieros reembolsables	33.126.408	32.361.812
Otros	4.426.840	3.707.553
Total	801.177.834	743.172.340

Inversiones Southwater Ltda.

Por escritura pública de fecha 25 de agosto de 2011 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, repertorio N°12.642-2011 se formalizó el contrato de emisión de bonos desmaterializados por línea de títulos de deuda. El monto nominal total de la línea es el equivalente en pesos a UF5.600.000, con un plazo máximo de 30 años.

Por escritura pública de fecha 25 de agosto de 2011 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, repertorio N° 12.641-2011 se formalizó el contrato de emisión de bonos desmaterializados por línea de títulos de deuda, El monto nominal total de la línea es el equivalente en pesos a UF3.500.000, con un plazo máximo de 10 años.

El monto total de emisión considerando ambos contratos no puede superar las UF5.600.000. La finalidad es financiar nuevas inversiones del emisor o sus filiales, o financiar, refinanciar o reestructurar pasivos de corto o largo plazo del Emisor o sus filiales y/u otros fines corporativos del Emisor.

Con fecha 8 de diciembre de 2011, se materializó la colocación de un Bono serie I, el cual reportó un ingreso total a la compañía equivalente a UF5.600.000, más un premio emisión bono de M\$3.707.378.

21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)**Essbio S.A.**Préstamos bancarios

Con fecha 11 de agosto de 2014, Essbio contrató un préstamo con el Banco Scotiabank por UF1.000.000 a 108 días con un solo pago al vencimiento. La tasa de interés es 1,67% (anual), igual a TAB UF 90 días más un spread de 0,08% anual.

Con fecha 3 de junio 2014, Biodiversa S.A. contrató un préstamo con el Banco de BICE por UF 105.000 a 5 años en un solo pago al vencimiento. La tasa de interés es 1,93% (anual), igual a TAB UF 180 días más un spread de 0,55% anual.

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

Con fecha 30 de mayo 2011, Essbio refinanció su deuda bancaria, a través de un préstamo con Corpbanca por UF 2.064.464 a cinco años en un solo pago al vencimiento. La tasa de interés es 3,43% anual. Este crédito fue cedido por Corpbanca al Banco de Chile en octubre 2013 manteniendo las mismas condiciones pactadas originalmente.

Bonos

Con fecha 6 de octubre de 2006 se inscribieron dos Líneas de Bonos en el Registro de Valores bajo el número 477 y 478. La línea número 477 es por un plazo de 25 años (conforme a escritura complementaria) y por un máximo de hasta UF 4.500.000. La colocación con cargo a esta línea corresponde a la Serie E por UF 2.200.000, que consta de 4.400 cupones de 500 UF cada uno, colocada completamente el 31 de julio de 2008, a 23 años plazo y con 21 años de gracia, a una tasa de 4,6% anual vencido compuesto semestralmente. Esta serie comenzó a pagar intereses el 31 de enero de 2009 y no podrá ser rescatada anticipadamente.

La línea número 478 es por un plazo de 25 años y por un máximo de hasta UF 5.000.000. La colocación con cargo a esta línea corresponde a la Serie D por UF 5.000.000, que consta de 10.000 cupones de 500 UF cada uno, colocada completamente el 15 de noviembre de 2006, a 23 años plazo y con 21 años de gracia, a una tasa de 3,8% anual vencido compuesto semestralmente. Esta serie comenzó a pagar intereses el 15 de mayo de 2007 y no podrá ser rescatada anticipadamente.

Respecto de las líneas números 477 y 478, Essbio solo podrá colocar un máximo de UF 7.500.000, de las cuales ya se emitieron UF 7.200.000. Las características y condiciones de estas emisiones son las que se presentan en el cuadro adjunto de Bonos.

21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)**Esval S.A.**Préstamos bancarios:

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

Bonos:

La Sociedad filial Esval S.A., mantiene líneas de bonos series A, D, H, J, K, M, O y P, que se han colocado en el mercado nacional, con el objeto de obtener financiamiento para el desarrollo del plan de inversiones de la Sociedad. Además en enero de 2014 se colocó la línea de bonos serie P, destinada en un 75% a refinanciar pasivos existentes de la Sociedad Matriz y en un 25% al financiamiento de parte del plan de inversiones.

Efectos de Comercio:

Por escritura pública de fecha 5 de agosto de 2013 otorgada en la Notaría Pública de Santiago de don Raúl Perry Pefaur, repertorio N°37.802-2013 se otorgó un contrato de colocación de efectos de comercio Serie 17A. El monto nominal total de la línea fue de M\$5.000.000, con vencimiento el día 24 de enero de 2014. Los recursos obtenidos en la colocación se destinaron al refinanciamiento de pasivos de la Sociedad.

Aportes Financieros Rembolsables (AFR):

Corresponden a pagarés de largo plazo suscritos por Esval S.A. con terceros, en el que se establece deudas en Unidades de Fomento (UF) pagaderas en el largo plazo, con una tasa de interés promedio de un 3,35%.

21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)**b. Detalle por vencimiento futuros y tasas efectivas a valores no descontados**Préstamos de entidades financieras

	Detalle 30.09.2014					
RUT entidad deudora	76.833.300-9	76.833.300-9	76.047.175-5	76.047.175-5	89.900.400-0	
Nombre entidad deudora	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Biodiversa S.A.	Biodiversa S.A.	Esval S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Nombre entidad acreedora	Banco Scotiabank	Banco de Chile	Banco de Chile	Banco Bice	Banco BBVA	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	UF	
Tipo de amortización	Bullet	Bullet	Otra	Bullet	Fija	
Tasa efectiva	0,26%	0,0343	0,0415	1,93%	3,98%	
Tasa nominal	0,26%	0,0343	0,0415	1,93%	3,85%	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Montos nominales						
hasta 90 días	24.289.102	874.698	231.506	24.896	691.254	26.111.456
más de 90 días hasta 1 año	-	860.436	227.732	24.760	691.254	1.804.182
más de 1 año hasta 2 años	-	51.633.903	1.987.102	49.793		53.670.798
más de 2 años hasta 3 años	-	-	1.920.413	49.657	38.325.791	40.295.861
más de 3 años hasta 4 años	-	-	1.854.802	49.657		1.904.459
más de 4 años hasta 5 años	-	-	1.789.192	2.587.299	-	4.376.491
más de 5 años	-	-	4.973.434	-	-	4.973.434
Total montos nominales	24.289.102	53.369.037	12.984.181	2.786.062	39.708.299	133.136.681
Valores contables						
hasta 90 días	24.224.077	584.716	174.888	16.189	628.066	25.627.936
más de 90 días hasta 1 año	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios corrientes	24.224.077	584.716	174.888	16.189	628.066	25.627.936
más de 1 año hasta 2 años	-	49.709.789	1.559.321	-	-	51.269.110
más de 2 años hasta 3 años	-	-	1.559.321	-	36.125.549	37.684.870
más de 3 años hasta 4 años	-	-	1.559.321	-	-	1.559.321
más de 4 años hasta 5 años	-	-	1.559.321	2.537.642	-	4.096.963
más de 5 años	-	-	4.677.106	-	-	4.677.106
Préstamos bancarios no corrientes	-	49.709.789	10.914.390	2.537.642	36.125.549	99.287.370
Préstamos bancarios	24.224.077	50.294.505	11.089.278	2.553.831	36.753.615	124.915.306

21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)

Detalle 31.12.2013						
RUT entidad deudora	96.579.330-5	96.579.330-5	76.047.175-5	76.047.175-5	89.900.400-0	
Nombre entidad deudora	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Biodiversa S.A.	Biodiversa S.A.	Esval S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Nombre entidad acreedora	Banco Chile	Banco Chile	Banco Chile	Banco Bice	Banco BBVA	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	UF	
Tipo de amortización	Bullet	Bullet	Otra	Bullet	Fija	
Tasa efectiva	3.43%	4.15%	4.15%	4,72%	3,98%	
Tasa nominal	3.43%	4.15%	4.15%	4,72%	3,85%	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Montos nominales						
hasta 90 días	-	-	-	-	-	-
más de 90 días hasta 1 año	-	1664.331	385.891	1090.601	1333.400	4.474.223
más de 1 año hasta 2 años	-	1673.501	1946.859	-	1333.400	4.953.760
más de 2 años hasta 3 años	-	48.956.213	1884.619	-	36.297.740	87.138.572
más de 3 años hasta 4 años	-	-	1820.298	-	-	1820.298
más de 4 años hasta 5 años	-	-	1757.019	-	-	1757.019
más de 5 años	-	-	4.890.897	-	-	4.890.897
Total montos nominales	-	52.294.045	12.685.583	1.090.601	38.964.540	105.034.769
Valores contables						
hasta 90 días	-	-	-	-	-	-
más de 90 días hasta 1 año	-	132.963	57.034	1071.862	265.486	1527.345
Préstamos bancarios corrientes	-	132.963	57.034	1.071.862	265.486	1.527.345
más de 1 año hasta 2 años	-	-	1503.933	-	34.800.546	36.304.479
más de 2 años hasta 3 años	-	47.893.066	1503.933	-	-	49.396.999
más de 3 años hasta 4 años	-	-	1503.933	-	-	1503.933
más de 4 años hasta 5 años	-	-	1503.933	-	-	1503.933
más de 5 años	-	-	4.510.974	-	-	4.510.974
Préstamos bancarios no corrientes	-	47.893.066	10.526.706	-	34.800.546	93.220.318
Préstamos bancarios	-	48.026.029	10.583.740	1.071.862	35.066.032	94.747.663

21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)Obligaciones no garantizadas, Bonos

	Detalle 30.09.2014											
RUT entidad deudora	96.579.330-5	96.579.330-5	89.900.400-0	89.900.400-0	89.900.400-0	89.900.400-0	89.900.400-0	89.900.400-0	89.900.400-0	76.023.435-4	76.023.435-4	
Nombre entidad deudora	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	ISL Ltda.	ISL Ltda.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Número de Inscripción	478	477	232	293	419	493	562	374	374	604	605	
Series	D	E	A	D	H	J	M	O	P	E	I	
Fecha de vencimiento	15.11.2029	31.07.2031	15.10.2021	01.06.2027	15.02.2026	15.03.2028	27.01.2030	19.04.2032	15.01.2034	08.09.2034	08.09.2036	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	
Periodicidad de la amortización	Otra	Otra	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	3,90%	4,80%	7,60%	6,87%	3,75%	3,73%	4,72%	3,98%	3,66%	4,70%	2,50%	
Tasa nominal	3,80%	4,60%	7,00%	6,00%	3,50%	3,40%	4,90%	3,95%	3,80%	4,70%	2,50%	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Montos nominales												
hasta 90 días	2.274.555	-	842.703	2.593.495	-	-	-	472.696	-	341.198	330.432	6.855.079
más de 90 días hasta 1 año	2.274.555	2.418.306	840.438	2.594.025	5.600.389	4.232.580	2.340.141	472.696	1.364.744	-	-	22.137.873
más de 1 año hasta 2 años	4.549.110	2.418.306	1.673.807	5.189.702	5.460.619	4.133.942	2.340.141	945.391	1.364.744	-	-	28.075.763
más de 2 años hasta 3 años	4.549.110	2.418.306	1.663.905	5.192.019	5.320.849	4.035.298	2.340.141	945.391	1.364.744	-	-	27.829.763
más de 3 años hasta 4 años	4.549.110	2.418.306	1.653.399	5.194.475	5.181.086	3.936.660	2.340.141	945.391	1.364.744	-	-	27.583.311
más de 4 años hasta 5 años	4.549.110	2.418.306	1.642.253	5.197.082	5.041.316	3.838.022	4.537.232	945.391	1.364.744	-	-	29.533.455
más de 5 años	162.919.369	80.375.584	4.052.314	41.691.705	29.361.776	28.640.566	58.424.700	36.458.109	56.040.817	120.840.100	134.595.897	753.400.937
Total montos nominales	185.664.919	92.467.114	12.368.819	67.652.502	55.966.035	48.817.067	72.322.495	41.185.066	62.864.536	121.181.298	134.926.329	895.416.182
Valores contables												
hasta 90 días	1.705.916	-	802.055	2.028.639	-	-	-	420.515	-	341.198	330.432	5.628.755
más de 90 días hasta 1 año	-	403.051	500.164	1.115.230	4.129.878	2.884.110	458.301	-	309.517	-	-	9.800.251
Obligaciones con el público corrientes	1.705.916	403.051	1.302.219	3.143.869	4.129.878	2.884.110	458.301	420.515	309.517	341.198	330.432	15.429.006
más de 1 año hasta 2 años	-	-	1.106.659	2.610.322	4.027.999	2.925.604	-	-	-	-	-	10.670.584
más de 2 años hasta 3 años	-	-	1.174.055	2.769.291	4.027.999	2.925.604	-	-	-	-	-	10.896.949
más de 3 años hasta 4 años	-	-	1.245.555	2.937.940	4.027.999	2.925.604	-	-	-	-	-	11.137.098
más de 4 años hasta 5 años	-	-	1.321.409	3.116.862	4.027.999	2.925.604	2.197.091	-	-	-	-	13.588.965
más de 5 años	117.308.454	53.169.644	3.533.541	30.951.692	25.704.700	24.180.002	46.766.286	24.082.395	36.910.909	120.840.100	134.595.897	618.043.620
Obligaciones con el público no corrientes	117.308.454	53.169.644	8.381.219	42.386.107	41.816.696	35.882.418	48.963.377	24.082.395	36.910.909	120.840.100	134.595.897	664.337.216
Obligaciones con el público	119.014.370	53.572.695	9.683.438	45.529.976	45.946.574	38.766.528	49.421.678	24.502.910	37.220.426	121.181.298	134.926.329	679.766.222

21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)

Detalle 31.12.2013

RUT entidad deudora	96.579.330-5	96.579.330-5	89.900.400-0	89.900.400-0	89.900.400-0	89.900.400-0	89.900.400-0	89.900.400-0	89.900.400-0	89.900.400-0	76.023.435-4	76.023.435-4	76.023.435-4	
Nombre entidad deudora	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	ISL Ltda.	ISL Ltda.	ISL Ltda.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Número de Inscripción	478	477	232	293	419	493	561	562	374	374	603	604	605	
Serie	D	Essbio S.A.	A	D	H	J	K	M	O	P	C	E	I	
Fecha de vencimiento	15.11.2029	31.07.2031	15.10.2021	01.06.2027	15.02.2026	15.03.2028	27.01.2014	27.01.2030	19.04.2032	19.04.2032	31.08.2014	08.09.2034	08.09.2036	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	
Periodicidad de la amortización	Otra	Otra	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	3,90%	4,80%	7,60%	6,87%	3,75%	3,73%	4,83%	4,72%	4,98%	4,98%	2,90%	4,70%	2,50%	
Tasa nominal	3,80%	4,60%	7,00%	6,00%	3,50%	3,40%	4,95%	4,90%	4,95%	4,95%	2,90%	4,70%	2,50%	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Montos nominales														
hasta 90 días	-	-	-	-	2.784.980	2.100.577	11.939.751	1.128.509	-	-	10.349.200	1.705.217	1.829.437	31.837.671
más de 90 días hasta 1 año	4.387.524	2.332.406	1.627.661	5.002.250	2.751.280	2.076.794	-	1.128.509	911.811	1.316.268	-	-	-	21.534.503
más de 1 año hasta 2 años	4.387.524	2.332.406	1.618.921	5.004.293	5.401.460	4.082.237	-	2.257.018	911.811	1.316.268	-	-	-	27.311.938
más de 2 años hasta 3 años	4.387.524	2.332.406	1.609.648	5.006.462	5.266.655	3.987.102	-	2.257.018	1.823.621	1.316.268	-	-	-	27.986.704
más de 3 años hasta 4 años	4.387.524	2.332.406	1.599.810	5.008.762	5.131.850	3.891.962	-	2.257.018	911.811	1.316.268	-	-	-	26.837.411
más de 4 años hasta 5 años	4.387.524	2.332.406	1.589.374	5.011.203	4.997.051	3.796.828	-	2.257.018	911.811	1.316.268	-	-	-	26.599.483
más de 5 años	159.326.153	79.853.012	4.698.950	42.717.358	33.181.077	31.324.932	-	60.725.492	36.530.815	54.050.219	-	116.547.800	130.533.534	749.489.342
Total montos nominales	181.263.773	91.515.042	12.744.364	67.750.328	59.514.353	51.260.432	11.939.751	72.010.582	42.001.680	60.631.559	10.349.200	118.253.017	132.362.971	911.597.052
Valores contables														
hasta 90 días	-	971.836	-	-	2.524.831	1.770.250	11.898.895	1.007.873	-	-	10.349.200	1.705.217	1.829.437	32.057.539
más de 90 días hasta 1 año	548.440	-	1.075.162	2.299.094	1.892.943	1.362.506	-	-	179.760	-	-	-	-	7.357.905
Obligaciones con el público corrientes	548.440	971.836	1.075.162	2.299.094	4.417.774	3.132.756	11.898.895	1.007.873	179.760	-	10.349.200	1.705.217	1.829.437	39.415.444
más de 1 año hasta 2 años	-	-	1.036.263	2.444.274	3.884.923	2.821.685	-	-	-	-	-	-	-	10.187.145
más de 2 años hasta 3 años	-	-	1.099.371	2.593.130	3.884.923	2.821.685	-	-	-	-	-	-	-	10.399.109
más de 3 años hasta 4 años	-	-	1.166.322	2.751.051	3.884.923	2.821.685	-	-	-	-	-	-	-	10.623.981
más de 4 años hasta 5 años	-	-	1.237.352	2.918.590	3.884.923	2.821.685	-	-	-	-	-	-	-	10.862.550
más de 5 años	113.023.752	51.281.032	4.025.493	31.208.616	28.611.461	26.092.559	-	47.261.036	23.224.589	-	-	116.547.800	130.533.534	571.809.872
Obligaciones con el público no corrientes	113.023.752	51.281.032	8.564.801	41.915.661	44.151.153	37.379.299	-	47.261.036	23.224.589	-	-	116.547.800	130.533.534	613.882.657
Obligaciones con el público	113.572.192	52.252.868	9.639.963	44.214.755	48.568.927	40.512.055	11.898.895	48.268.909	23.404.349	-	10.349.200	118.253.017	132.362.971	653.298.101

21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)

Aportes financieros reembolsables (Pagarés)

	Detalle 30.09.2014			Detalle 31.12.2013		
RUT entidad deudora	89.900.400-0	96.579.330-5		89.900.400-0	96.579.330-5	
Nombre entidad deudora	Esval S.A.	Essbio S.A.		Esval S.A.	Essbio S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile		Chile	Chile	
Tipo de instrumento	Pagares	Pagares		Pagares	Pagares	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF		UF	UF	
Tipo de amortización	Fija	Fija		Fija	Fija	
Tasa efectiva	3,38	3,98		3,36	3,98	
Tasa nominal	3,35	3,98	Total	3,32	3,98	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Montos nominales						
hasta 90 días	1.071.227	-	1.071.227	886.788	-	886.788
más de 90 días hasta 1 año	3.023.372	-	3.023.372	2.072.050	-	2.072.050
más de 1 año hasta 2 años	5.946.698	-	5.946.698	8.944.462	-	8.944.462
más de 2 años hasta 3 años	3.818.789	-	3.818.789	-	-	-
más de 3 años hasta 4 años	4.005.332	-	4.005.332	-	-	-
más de 4 años hasta 5 años	3.467.216	-	3.467.216	11.583.940	-	11.583.940
más de 5 años	5.967.697	17.619.555	23.587.252	-	17.077.753	17.077.753
Total montos nominales	27.300.331	17.619.555	44.919.886	23.487.240	17.077.753	40.564.993
Valores contables						
hasta 90 días	1.069.966	-	1.069.966	886.788	-	886.788
más de 90 días hasta 1 año	2.978.403	-	2.978.403	2.072.050	-	2.072.050
Aportes financieros reembolsables (Pagarés) corrientes	4.048.369	-	4.048.369	2.958.838	-	2.958.838
más de 1 año hasta 2 años	5.965.745	-	5.965.745	3.589.478	-	3.589.478
más de 2 años hasta 3 años	3.162.639	-	3.162.639	5.354.984	-	5.354.984
más de 3 años hasta 4 años	3.597.994	-	3.597.994	2.524.642	-	2.524.642
más de 4 años hasta 5 años	3.052.162	-	3.052.162	3.902.361	-	3.902.361
más de 5 años	4.417.533	12.930.335	17.347.868	5.156.937	11.833.410	16.990.347
Aportes financieros reembolsables (Pagarés) no corrientes	20.196.073	12.930.335	33.126.408	20.528.402	11.833.410	32.361.812
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	24.244.442	12.930.335	37.174.777	23.487.240	11.833.410	35.320.650

21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)

Efectos de comercio**Corrientes**

Rut empresa deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo Tasa	N° Inst.	Serie	Valor nominal	Tasa interés		Plazo Final	Pago de Intereses	30.09.2014		31.12.2013	
								Contrato	Efectiva			Vencimientos		Vencimientos	
												1 a 90 Días	91 a 1 año	1 a 90 Días	91 a 1 año
89.900.400-0	Esval S.A.	Efectos de comercio	\$	Fija	43	17A	5.000.000	0,45	0,45	24.01.2014	Semestral	-	-	4.982.412	-

Otros

Rut empresa Deudora	Nombre Empresa deudora	Instrumento	Moneda	Tipo Tasa	Corrientes				No Corrientes			
					30.09.2014		31.12.2013		30.09.2014		31.12.2013	
					Vencimientos		Vencimientos		Vencimientos		Vencimientos	
					1 a 90 Días M\$	91 a 1 año M\$	1 a 90 Días M\$	91 a 1 año M\$	+1 a 3 años M\$	+ 3 años M\$	+1 a 3 años M\$	+ 3 años M\$
76.023.435-4	Inversiones Southwater Ltda.	Otros	\$	Fija	54.509	163.525	54.509	163.525	436.064	3.990.776	436.064	3.271.489

c. Deuda financiera por tipos de moneda

Deuda financiera por tipos	30 de septiembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Tasa de interés fijo	Tasa de interés variable	Tasa de interés fijo	Tasa de interés variable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pesos Chilenos	4.644.874	-	8.907.998	-
Unidades de Fomento	841.856.305	-	783.366.415	-
Total	846.501.179	-	792.274.413	-

22. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Proveedores de bienes y servicios	18.537.094	18.380.808
Otras cuentas por pagar	<u>8.781.018</u>	<u>10.842.581</u>
Total	<u><u>27.318.112</u></u>	<u><u>29.223.389</u></u>

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

El detalle de los proveedores al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Montos según Plazos de pagos							
Tipo de proveedor	hasta 30 días M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-365 M\$	366 y más M\$	Total M\$
Al 30 de septiembre de 2014							
Materiales y equipos	1.129.472	2.948.535	-	-	-	-	4.078.007
Servicios	15.903.821	4.275.157	-	-	136.415	1.019.912	21.335.305
Otros	960.301	823.702	-	-	120.797	-	1.904.800
Total	<u>17.993.594</u>	<u>8.047.394</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>257.212</u>	<u>1.019.912</u>	<u>27.318.112</u>
Al 31 de diciembre de 2013							
Materiales y equipos	1.326.744	3.398.837	-	-	-	-	4.725.581
Servicios	15.760.853	5.396.644	-	-	60.327	1.092.303	22.310.127
Otros	1.341.444	806.111	-	-	40.126	-	2.187.681
Total	<u>18.429.041</u>	<u>9.601.592</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100.453</u>	<u>1.092.303</u>	<u>29.223.389</u>

23. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Corriente:		
Otras provisiones corrientes	1.133.943	943.183
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	<u>6.522.909</u>	<u>6.708.999</u>
Subtotal	<u>7.656.852</u>	<u>7.652.182</u>
No corriente:		
Otras provisiones no corrientes	3.412.322	2.872.932
Provisiones por beneficios a los empleados no corriente	<u>2.385.164</u>	<u>2.432.928</u>
Subtotal	<u>5.797.486</u>	<u>5.305.860</u>
Total	<u><u>13.454.338</u></u>	<u><u>12.958.042</u></u>

Movimiento de provisiones

	Provisión feriado o bonos de Productividad y otros M\$	Provisión IAS M\$	Provisión Multas y otras contingencia M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
30 de septiembre de 2014					
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	6.708.999	2.432.928	943.183	2.872.932	12.958.042
Constituidas	13.935.715	360.197	499.061	948.655	15.743.628
Utilizadas	<u>(14.221.462)</u>	<u>(308.302)</u>	<u>(308.302)</u>	<u>(409.266)</u>	<u>(15.247.332)</u>
Al 30 de septiembre de 2014	<u><u>6.423.252</u></u>	<u><u>2.484.823</u></u>	<u><u>1.133.942</u></u>	<u><u>3.412.321</u></u>	<u><u>13.454.338</u></u>
31 de diciembre de 2013					
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	6.429.631	2.557.204	501.179	2.403.576	11.891.590
Constituidas	5.585.133	65.578	535.970	1.356.424	7.543.105
Utilizadas	<u>(5.305.765)</u>	<u>(189.854)</u>	<u>(93.966)</u>	<u>(887.068)</u>	<u>(6.476.653)</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u><u>6.708.999</u></u>	<u><u>2.432.928</u></u>	<u><u>943.183</u></u>	<u><u>2.872.932</u></u>	<u><u>12.958.042</u></u>

Las filiales han constituido provisión para cubrir las obligaciones por indemnización por años de servicios y por premio de antigüedad que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada (ver Nota 2 j).

23. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)

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

En Essbio S.A.

	30.09.2014	31.12.2013
Tasa de descuento	4,00%	4,00%
Índice de rotación 1	0,80%	0,80%
Índice de rotación 2	3,70%	3,70%
Incremento salarial	2,01%	2,01%

Edad de retiro

Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009

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

Al 30 de septiembre de 2014, la filial Essbio S.A. cuenta con 1.326 empleados, de los cuales 1.040 son sindicalizados y el número de empleados del rol privado asciende a 38.

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por los años de servicio al 30 de septiembre de 2014, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual es de M\$ 342.639 por el aumento de un punto porcentual y M\$ 400.487 por la disminución de un punto porcentual.

En Esval S.A.

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

23. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)

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

Bases actuariales utilizadas	30.09.2014	31.12.2013
Tasa de descuento	4,00%	4,00%
Incremento salarial	2,00%	2,00%
Índice de Rotación	Tabla de la SOA, ajustada a la realidad de la empresa	
Edad de Retiro		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009

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

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por los años de servicio al 30 de septiembre de 2014, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual es de M\$ 9.428 por el aumento de un punto porcentual y M\$ 11.499 por la disminución de un punto porcentual.

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
<u>Cambio en las Obligaciones</u>		
Saldo inicial	2.322.966	2.418.184
Costo del servicio	131.538	93.146
Costo de intereses	40.072	89.830
Variación actuarial	371.623	504.546
Utilizadas	(601.303)	(782.740)
Saldo final	<u>2.264.896</u>	<u>2.322.966</u>

24. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Otros pasivos no financieros corrientes:		
Dividendos por pagar (1)	3.600.172	2.578.836
Impuestos mensuales	1.881.805	2.219.249
Retenciones	3.701.476	3.026.068
Otros	975.665	1.263.434
Total	<u>10.159.118</u>	<u>9.087.587</u>
Otros pasivos no financieros no corrientes:		
Bienes del Gobierno Regional	<u>2.694.919</u>	<u>2.767.810</u>
Total	<u>2.694.919</u>	<u>2.767.810</u>

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, en cuanto a que el reparto de dividendos debe corresponder a lo definido como política por la junta de accionistas o al menos el 30% de las utilidades (dividendo mínimo), salvo acuerdo unánime de la Junta Ordinaria de Accionistas, política vigente en las filiales Essbio y Esval.

(1) Corresponde al dividendo por pagar a los accionistas no controladores de las filiales Essbio S.A. y Esval S.A..

25. OPERACIONES DE LEASING**Leasing operativo:**

Actualmente el Grupo cuenta con 2 contratos de leasing operativo que cubre la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones) constituido con la sociedad RELSA S.A. Se espera que en los próximos doce meses los pagos por conceptos de arrendamiento asciende a M\$944.442 en Essbio S.A. y M\$182.510 en Biodiversa S.A., valores que obedecen al nuevo contrato de arrendamiento y que podrían variar si es que las necesidades de la sociedad cambian aumentando o reduciendo la cantidad de vehículos.

Pagos adicionales:

El Grupo está obligado a enfrentar los pagos relacionados a la parte del deducible que no cubre el seguro contratado para cubrir los accidentes de la flota liviana.

Término y renovación del contrato

Los contratos vigentes a septiembre 2014 establecen que la fecha de término de los mismos será en el mes de octubre del año 2016.

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

Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

26. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) **Capital suscrito y pagado** - Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el capital social de la Compañía asciende a M\$462.251.729.

b) **Ganancias acumuladas** – El detalle es el siguiente:

Detalle	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo Inicial	62.034.903	37.270.461
Incremento (disminución) por correcciones de errores	(7.478.072)	2.676.740
Incremento (disminución) por cambios en política contable	-	365.166
Total reexpresado	54.556.831	40.312.367
Ajuste filiales (1)	-	(760.513)
Resultados del período	122.648.301	22.483.049
Total	177.205.132	62.034.903

(1) Corresponde al ajuste realizado en las filiales indirectas Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) y Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.), producto del ajuste de la depreciación del inversionista minoritario no registrado en los ejercicios 2011 y 2012.

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

d) **El capital de la Compañía ha tenido las siguientes modificaciones:**

13 de enero de 2012

Con esta fecha y mediante escritura pública, se capitalizó un aporte de M\$146.367.532 recibido del nuevo socio AndesCan II SpA, dicho monto corresponde a la capitalización del crédito mantenido por la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, lo cual incorpora a AndesCan II SpA, con una participación ascendente a 31,190980%.

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

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Otras reservas saldo inicial	(14.029.374)	(13.316.992)
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	62.126
Incremento (disminución) por cambios en política contable	(3.174.170)	(3.466.306)
Otras reservas reexpresado	(17.203.544)	(16.721.172)
Otro resultado integral	(266.232)	(361.463)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(851.310)	(120.909)
Total otras reservas	(18.321.086)	(17.203.544)

26. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO (continuación)**f) Participaciones no controladas**

El movimiento de los resultados retenidos ha sido el siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	57.199.051	59.818.028
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	(1.309.173)
Incremento (disminución) por cambios en política contable	3.174.170	3.182.702
Participaciones no controladoras reexpresado	60.373.221	61.691.557
Ganancia	11.909.272	3.208.723
Otro resultado integral	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(7.817.615)	(4.527.059)
Total Participaciones no controladoras	64.464.878	60.373.221

(1) Corresponde a los movimientos de distribución de dividendos a los no controladores, y el monto de resultado no controlador de la depreciación del fair value asignado a los activos fijos.

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos ordinarios:				
Ventas de servicios regulados	187.048.666	171.267.202	56.371.823	52.198.940
Ventas de servicios no regulados	17.354.495	15.944.064	5.436.634	5.741.461
Ingresos de actividades ordinarias	204.403.161	187.211.266	61.808.457	57.940.401
Otros ingresos por naturaleza	4.694.455	2.173.745	296.584	366.778
Total	209.097.616	189.385.011	62.105.041	58.307.179

28. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de las materias primas y consumibles utilizados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Materias primas y consumibles utilizados en la operación				
Energía	(15.636.714)	(14.609.697)	(4.888.173)	(4.546.545)
Productos químicos	(3.890.691)	(3.808.113)	(1.263.285)	(1.197.577)
Combustibles y materiales	(2.357.692)	(1.698.908)	(938.512)	(583.193)
Otros	(744.477)	(1.012.978)	(210.236)	(433.820)
Total	<u>(22.629.574)</u>	<u>(21.129.696)</u>	<u>(7.300.206)</u>	<u>(6.761.135)</u>

29. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Sueldos y salarios	(16.765.512)	(15.051.262)	(5.964.113)	(5.090.610)
Beneficios a corto plazo	(6.764.888)	(6.191.691)	(2.252.087)	(2.382.740)
Indemnizaciones por término de relación laboral	(1.114.124)	(1.403.363)	(165.537)	(606.875)
Otros gastos del personal	(143.336)	(218.561)	(2.442)	(74.497)
Total	<u>(24.787.860)</u>	<u>(22.864.877)</u>	<u>(8.384.179)</u>	<u>(8.154.722)</u>

30. GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle del gasto por depreciación y amortización por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Depreciaciones	(30.393.209)	(32.263.388)	(9.858.505)	(12.144.760)
Amortización de intangibles	(4.137.744)	(5.509.410)	(1.324.890)	(617.222)
Otras amortizaciones	(532.841)	459.490	(304.353)	666.629
Total	<u>(35.063.794)</u>	<u>(37.313.308)</u>	<u>(11.487.748)</u>	<u>(12.095.353)</u>

31. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Costos financieros:				
Gastos por préstamos bancarios	(2.439.021)	(1.043.124)	(869.784)	(353.298)
Gastos por bonos	(23.409.281)	(17.917.802)	(7.869.831)	(6.013.910)
Otros gastos	(381.795)	(7.074.057)	(146.762)	(2.393.917)
Gastos por pagares de AFR	(935.351)	(624.845)	(322.398)	(215.418)
Gastos financieros activados	498.079	78.722	166.048	(40.793)
Costos financieros (de actividades no financieras)	<u>(26.667.369)</u>	<u>(26.581.106)</u>	<u>(9.042.727)</u>	<u>(9.017.336)</u>
Resultado por unidades de reajuste	<u>(29.091.940)</u>	<u>(8.523.945)</u>	<u>(4.828.314)</u>	<u>(8.076.031)</u>
Diferencia de cambio neta	<u>(2.766)</u>	<u>(2.273)</u>	450	(1.758)

Al 30 de septiembre de 2014, se observa un aumento significativo del rubro “Resultado por unidades de reajustes”, debido a que el 100% de las obligaciones bancarias que mantienen las filiales Esval S.A. y Essbio S.A., están pactadas en unidades de fomento (UF), índice que ha sufrido un incremento de su valor durante el período 2014, lo que se traduce en un mayor cargo a los resultados del período 2014.

32. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los otros gastos por naturaleza por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Mantenciones	(16.215.323)	(14.559.792)	(5.614.649)	(5.358.144)
Servicios	(18.688.853)	(13.862.964)	(5.387.602)	(4.297.908)
Gastos generales	(8.187.600)	(7.513.940)	(2.647.033)	(2.574.191)
Lodos y Residuos	(8.488.125)	(7.674.763)	(2.760.957)	(2.553.462)
Comercialización	(3.400.368)	(2.689.240)	(1.078.693)	(923.564)
Deudas Incobrables	(1.323.017)	(1.443.045)	(353.192)	(430.878)
Directorio	(188.928)	(189.251)	(63.653)	(53.191)
Marketing	(1.121.465)	(1.154.770)	(388.120)	(294.733)
Seguros / Prevención de riesgos	(1.148.559)	(1.266.479)	(432.895)	(418.823)
Asesorías y estudios	(977.493)	(117.826)	(263.176)	(68.942)
Compras de Agua y Derechos de asoc. canalistas	(1.920.839)	(5.161.672)	(273.165)	(773.366)
Indemnización daños a terceros	(646.573)	(468.530)	(177.731)	(250.752)
Otros impuestos	(128.268)	(104.474)	(52.967)	(6.981)
Amortiz. Término anticip. Contrato Aguas Quinta	(572.623)	(572.623)	(192.972)	(192.972)
Multas	(303.059)	(185.778)	(16.491)	(61.789)
Otros egresos	(1.924.424)	(1.311.683)	(481.287)	(594.407)
Total	(65.235.517)	(58.276.830)	(20.184.583)	(18.854.103)

33. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Cuentas por cobrar largo plazo	659.518	1.228.493	42.259	-
Ingresos (pérdida) procedentes de inversiones	2.200.331	1.921.140	862.722	945.117
Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes	234.779	389.521	99.109	30.272
Ingresos financieros	3.094.628	3.539.154	1.004.090	975.389

34. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

ESSBIO S.A.

a) Garantías obtenidas de terceros

Garantías vigentes	Fecha vencimiento	30/09/2014 M\$
Constructora Pacífico y Cía Ltda.	10/11/2014	132.175
Inmobiliaria Pocuro S.A.	30/12/2014	39.727
Synapsis Spa	31/12/2014	66.462
Claro Vicuña Valenzuela S.A.	17/01/2015	43.382
Constructora Jomar Ltda.	30/01/2015	483.314
Alister Ingeniería y Construcción Ltda.	19/02/2015	43.140
Sociedad Pacífico y Cía Ltda.	01/04/2015	141.190
Empresa Constructora Bellolio Ltda.	15/06/2015	38.888
O-Tek Servicios Chile S.A.	30/06/2015	39.374
Víctor Marcial Peña y Lillo Mora	20/08/2015	41.086
Maestranza Diesel S.A.	30/08/2015	104.999
Alfa Laval SACI	29/10/2015	66.862
Bozic Ingeniería y Construcción Ltda.	30/10/2015	60.903
Alusa Ingeniería Ltda.	13/12/2015	39.357
Bozic Ingeniería y Construcción Ltda.	14/12/2015	52.060
Biodiversa S.A.	31/01/2016	116.720
Biodiversa S.A.	31/01/2016	114.186
Biodiversa S.A.	31/01/2016	53.334
Soc Constructora Edgardo Escalona y Cía Ltda.	31/03/2016	56.406
Bozic Ingeniería y Construcción Ltda.	10/08/2016	47.969
Alister Ingeniería y Construcción Ltda.	31/08/2016	59.101
Alusa Ingeniería Ltda.	30/10/2016	58.317
Alcia Servicios de Personal Ltda.	31/03/2017	114.049
Alcia Servicios de Personal Ltda.	31/03/2017	59.042
Renta Equipos Leasing S.A.	03/04/2017	173.145
Bureau Veritas Chile S.A.	02/05/2017	39.207
Biodiversa S.A.	30/09/2017	333.184
Biodiversa S.A.	30/09/2017	333.184
Atento Chile S.A.	31/07/2018	73.591
Synapsis Soluciones y Servicios S.A.	10/10/2018	140.630
TOTAL		3.164.984

b) Detalle de litigios y otros

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad enfrenta diversos juicios de tipo civil y laboral. La Sociedad basada en los informes de los abogados encargados de los mismos expresa que en estos juicios existen pocas probabilidades de que los resultados finales sean totalmente desfavorables, por lo que se han constituido provisiones parciales para cubrir las eventuales pérdidas que se puedan derivar de estos litigios, los que se muestran a continuación.

34. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (continuación)

CARATULA	MATERIA	FECHA DE INICIO	JUZGADO	ROL	ESTADO
Meneses con Essbio	Reivindicación	14/04/2007	Juzgado de Letras de Cabrero	53-2007	Pendiente dictación de sentencia.
Delgado con Essbio	Demanda de Indemnización de Perjuicios	28/04/2008	3° Juzgado Civil de Concepción	2525-2008	Diligencias probatorias pendientes. Archivada, sin movimientos, desde el mes de junio del año 2011.
Gallegos con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	11/01/2010	Juzgado de Letras y Garantía de Laja	C-12187-2010	Juicio en etapa de discusión.
Figueroa Moreno y otros con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	15/09/2010	1° Juzgado Civil de Chillán	C-672-2010	Se solicitó abandono del procedimiento por la inactividad de la parte demandante.
Arias Hernández Carlos con Essbio	Juicio de Constitución de Servidumbre e Indemnización de Perjuicios	14/12/2010	Juzgado de Letras de San Carlos	55.868	Sentencia de primera instancia rechazó demanda. Apelada por los demandantes.
Cueto con Essbio	Indemnización de Perjuicios	12/01/2012	Primer Juzgado de letras de Rancagua	847	Para Sentencia
Sernac con Essbio	Demanda Colectiva Protección al Consumidor	03/08/2012	Juzgado de Letras y Garantía Mulchén	273-2012	En período de discusión. Defensa del juicio cubierta por el seguro.
Latorre con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	01/04/2013	3° Juzgado Civil de Concepción	1041-2013	En período de discusión. Defensa del juicio cubierta por el seguro.
Cooperativa de Vivienda Obreros con Essbio	Demanda de Precario	12/07/2013	1° Juzgado Civil de Concepción	8015-2013	Sentencia de primera instancia rechazó demanda. Apelada por los demandantes.
Ilustre Municipalidad de Concepción con Essbio	Juicio Ordinario de Cobro de Pesos	19/07/2013	3° Juzgado Civil de Concepción	C-4230-2013	Terminado período probatorio.
Valdebenito con Essbio	Indemnización de Perjuicios	13/09/2013	Juzgado de Letras de Laja	C-297-2013	Período Discusión.
Vigueras con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	20/02/2014	3° Juzgado Civil de Concepción	C-1353-2014	En período de discusión. Defensa del juicio cubierta por el seguro.
Barbosa con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	17/03/2014	2° Juzgado Civil de Concepción	C-2103-2014	En período de discusión. Defensa del juicio cubierta por el seguro.
Drimbea con Essbio	Indemnización de Perjuicios	09/07/2014	1° Juzgado Civil de Concepción	C-5591-2014	Período Discusión.
Saavedra con Essbio	Indemnización de Perjuicios	16/07/2014	Juzgado de Letras de Rengo	1134	Contestación
Roa con Essbio	Indemnización de Perjuicios	29/07/2014	1° Juzgado Civil de Concepción	C-6143-2014	Período Discusión.
Carrasco con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	06/08/2014	2° Juzgado Civil de Concepción	C-8665-2013	Período Discusión.

c) Otras Contingencias

Al 30 de septiembre de 2014, Essbio mantiene vigente Boletas de Garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un total de M\$ 9.486.915 (M\$ 11.513.164 al 31 de diciembre 2013) por concepto de Cumplimiento de Programas de Desarrollo de Producción y Distribución de Agua Potable, y Disposición y Recolección de Aguas Servidas, como también para dar garantía al Cumplimiento de Prestación de Servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y Servicio de Recolección y Disposición de Aguas Servidas por las distintas concesiones, conforme a la reglamentación sanitaria vigente.

34. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (continuación)

ESVAL S.A.

a) Garantías directas

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones entre las cuales las principales son: la Superintendencia de Servicios Sanitarios, para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa; SERVIU para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones en total de M\$17.662.989 al 30 de septiembre de 2014 y M\$12.363.530 al 31 de diciembre de 2013.

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

El detalle de las garantías directas entregadas es el siguiente:

Acreeedor de la garantía	Nombre Deudor	Tipo de Garantía	30-sep.-14 M\$	31-dic.-13 M\$
S.I.S.S.	Esval S.A.	Boleta de Garantía	497.369	4.451.287
SERVIU V REGION	Esval S.A.	Boleta de Garantía	215.893	216.196
DIRECC. REGIONAL VIALIDAD	Esval S.A.	Boleta de Garantía	35.140	39.154
DIRECTOR OBRAS HID.	Esval S.A.	Boleta de Garantía	8.415.836	545.111
DIR. GRAL. TERRIT MARIT.	Esval S.A.	Boleta de Garantía	25.618	-
S.I.S.S.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	3.842.682	2.277.600
SERVIU IV REGION	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	508.927	854.324
ESSAN S.A.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	3.479.931	3.461.176
DIRECC. REGIONAL VIALIDAD	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	11.196	14.108
DIRECTOR OBRAS HID.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	520.861	398.242
DIR. GRAL. TERRIT MARIT.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	109.536	106.332
Totales en Miles de \$			17.662.989	12.363.530

b) Pasivos contingentes:

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

La Sociedad es parte de juicios que, en conjunto, podrían significar una pérdida estimada en M\$86.234 (M\$71.040 al 31 de diciembre de 2013), la cual ha sido provisionada (nota 23).

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

34. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (continuación)

b.1 Juicios de cuantía significativa (superior a M\$100.000)

N° Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
2550-2006	5 Civil Valparaíso	Fernández Toro con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia y se encuentra en desarrollo el periodo de discusión. Archivada.
2108-2002	2 Civil Viña del Mar	Selame con Constructora CRY y otras	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. Sentencia Desfavorable, sin notificar. Apelada, pendiente
1946-2008	1 Civil Valparaíso	Lea (Cubillos) con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. Solicitado abandono de procedimiento, pendiente de fallo.
1304-2009	5° Civil Valparaíso	Stella S.A. con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. Archivada.
4375-2009	5° Civil de Valparaíso	Pérez Romero Valentina con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. Dictada sentencia Pendiente notificación del fallo.
2736-2007	1° Civil de Valparaíso	Singecom Limitada con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia.
4147-2011	1° Civil de Valparaíso	Neira con Esva	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia.
4146-2012	1° Civil de Valparaíso	Peña con Esva	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia
4162-2011	5° Civil de Valparaíso	Neira con Esva	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia
2469-2012	2° Civil de Valparaíso	Merino con Esva S.A. y Otros	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. En desarrollo periodo de discusión.
5905-2010	3° Civil de Valparaíso	Lasnibatt con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. En desarrollo periodo de discusión.
2518-2010	1° Civil de Valparaíso	Inostroza con Esva S.A. y Modelo S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. Periodo de discusión concluido. Fase probatoria en desarrollo.
8735-2012	11° Civil de Santiago	Langenegger con Montec Ltda. y otra	Indemnización de perjuicios	Los codemandados han opuesto excepciones dilatorias, las que se encuentran pendientes de resolución.
1138-2013	1° Civil de Valparaíso	Letelier y otros con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios,	Notificada demanda. Pendiente llamado de las partes a conciliación
731-2013	4° Civil de Valparaíso	Fuentes con Rivas y otros	Indemnización de perjuicios	Notificada demanda de indemnización de perjuicios. Rechazadas las excepciones dilatorias deducidas por Esva S.A. y Rivas. Pendiente fallo de excepciones opuestas por los demandados.
526-2013	1° Civil de Los Andes	Alfaro y otros con Esva S.A.	Juicio por infracción a la Ley del Consumidor e indemnización de perjuicios	Notificada demanda. Pendiente periodo de discusión. Archivada
2742-2013	2° Civil de Valparaíso	LM Construcción S.A. con Esva S.A.	Demanda por cumplimiento de contrato con indemnización de perjuicios,	Recibida la causa a prueba. Pendiente notificación.
2287-2013	4° Civil de Valparaíso	Conadecus con Esva S.A.	Se demanda protección del interés difuso de los usuarios afectados por los cortes no programados	Rechazada inadmisibilidad de la demanda, opuesta por Esva S.A. Pendiente recepción de la causa a prueba
1980-2013	4° Civil de Valparaíso	Espinoza y otros con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	Pendiente Período de discusión. En vías de avenimiento.
3024-2013	2° Civil de Valparaíso	Ilustre Municipalidad de Valparaíso con Esva S.A.	Juicio ejecutivo por cobro de derechos municipales	Notificado y requerido de pago. Acogida nulidad de lo obrado, pendiente recurso de apelación deducido por la ejecutante. Pendiente traslado de las excepciones opuestas.
3733-2013	2° Civil de Valparaíso	Ilustre Municipalidad de Valparaíso con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios,	Pendiente recepción a prueba de las excepciones opuestas
3799-2013	2° Civil de Valparaíso	Escobar con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	Concluido periodo de discusión. Llamadas las partes a conciliación

Total montos involucrados: M\$32.349.639

34. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (continuación)

b.2 Juicios de cuantía no significativa (inferior a M\$100.000)

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

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL
Indemnizaciones de perjuicios	31	30 en primera instancia, 1 en segunda instancia.
Servidumbres	5	Todas en primera instancia.
Derechos Municipales	2	Todas en primera instancia.
Restitución de propiedad	8	Todas en primera instancia.
Cobro de pesos	3	3 en primera instancia
Acción ambiental	1	En primera instancia
Laborales	20	En primera instancia
TOTAL DE CAUSAS	70	

Total montos involucrados: M\$ 1.722.754.-

Al 30 de septiembre del año 2014 la Sociedad está afectada por los siguientes embargos y medidas precautorias en los términos que en cada caso se indican:

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

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

Aguas del Valle S.A.:

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

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

Los juicios más significativos representan en conjunto una eventual contingencia de M\$1.187.124 aproximadamente.

Nº Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
452-2010	3º de Letras de Ovalle	González Saint Loup con Aguas del Valle	Regulación de servidumbre e indemnización de perjuicios	Dictada sentencia 1º instancia favorable sin notificar. Archivada
22-2009	Juzgado de Letras de Illapel	Hernández Juárez, Teresa con Rojas Espinoza y Aguas del Valle	Indemnización de perjuicios por accidente del trabajo.	A la espera de notificación a la demandada principal. Archivada
2588-2012	1º Juzgado de Policía Local de La Serena	Herrera y otra con Aguas del Valle S.A.	Indemnización de perjuicios por infracción a la Ley del Consumidor	Dictada sentencia definitiva de primera instancia, la que condena a Aguas del Valle S.A. a pagar, por concepto de indemnización
2785-2013	2º de Letras de La Serena	Ortiz con Sociedad Aguas del Valle S.A.	Indemnización de perjuicios	Citadas las partes a oír sentencia
1647-2014	5º Civil de Valparaíso	Ovalle con Aguas del Valle S.A.	Notificación judicial de facturas	Notificada gestión preparatoria. Opuestas excepciones

34. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (continuación)

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

Bajo este carácter existen 4 juicios de cuantía no significativa por un total de M\$ 146.389.-, respecto del cual se espera un resultado favorable a los intereses de la empresa que, según su materia, y que se agrupa de la siguiente forma:

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL
Indemnización de perjuicios	3	2 en primera instancia y 1 en segunda instancia
Servidumbre	1	En segunda instancia
TOTAL DE CAUSAS	4	

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

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

Nº Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
452-2010	3º de Letras de Ovalle	González Saint Loup con Aguas del Valle	Regulación de servidumbre e indemnización de perjuicios	Dictada sentencia 1º instancia favorable sin notificar. Archivada
782-2011	1º Civil de Coquimbo	Inmobiliaria Solar de Peñuelas con Aguas del Valle S.A.	Constitución de servidumbre	Dictada sentencia 1º instancia que ordena constituir la servidumbre Fijando la contraprestación en M\$14.000. La demandante apeló y Aguas del Valle se adhirió a la apelación.

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

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros:

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

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

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

Adicionalmente se utilizará la misma tabla de cálculo para el bono público serie I colocado el 8 de diciembre de 2011.

- Homologación por ratio

Ratios	Rubros según FECU chile GAAP definidos en los contratos	Rubro según NIIF Expresados en CHGAAP a utilizar para el cálculo de los ratios
Estados financieros consolidados Relación Deuda Financiera / EBITDA Anual Ajustado	((Deuda Financiera Neta)/(Resultado de Explotación + Depreciación + Amortización de Intangibles + En caso que la filial Inversiones OTPPB Chile II Limitada no consolide sus resultados con los de Nuevosur S.A. se deberá sumar las distribuciones por concepto de dividendos, reducciones de capital u otros conceptos que perciba el emisor de Inversiones OTPPB Chile II Ltda.))	((Otros Pasivos Financieros Corrientes (menos Aportes Financieros Reembolsables) + Otros Pasivos Financieros no Corrientes (menos Aportes Financieros Reembolsables)Efectivo y Equivalentes al Efectivo - Depósitos a plazo e inversiones en pagarés con vencimiento dentro de un año o que garanticen el cumplimiento de pagos de intereses y capital de los bonos mantenidos por la matriz y filiales (incorporados en IFRS en el rubro "otros activos financieros corrientes") / (Ingresos de actividades ordinarias + Otros Ingresos, por naturaleza Materias primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos por naturaleza + En caso que la filial Inversiones OTPPB Chile II Limitada no consolide sus resultados con los de Nuevosur S.A. se deberá sumar las distribuciones por concepto de dividendos, reducciones de capital u otros conceptos que perciba el Emisor de Inversiones OTPPB Chile II Limitada, que no estén consideradas dentro de las partidas anteriores))

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES (continuación)

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

Restricciones con los bonos al público:

Al 30 de septiembre de 2014, Inversiones Southwater Limitada con respecto a las obligaciones que mantiene vigentes con los tenedores de bonos está sujeta a resguardos (covenants) normales para este tipo de transacciones, los cuales se detallan a continuación:

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES (continuación)

- **Relación Deuda Financiera Neta/EBITDA Ajustado (1)**, debe ser menor a 6,5 veces y es 5,03 veces.

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

	01.01.2014 30.09.2014 M\$
Deuda financiera neta	757.677.055
EBITDA Ajustado	150.576.553

- **Relación EBITDA Ajustado/Gastos Financieros Netos**, debe ser mayor a 2 veces y es 4,68 veces.
- **Relación Venta de Activos Enajenados:** El Emisor no podrá vender, ceder, transferir, ni permitirá que las filiales Southwater vendan, cedan o transfieran, los activos esenciales, a excepción si se hace a una sociedad controlada en al menos noventa y nueve por ciento por el emisor o se efectúa para cumplir una disposición legal, reglamentaria, administrativa o judicial. Sin embargo, si el activo esencial enajenado en virtud de las excepciones mencionadas anteriormente fueran acciones emitidas por Essbio S.A. o Esval S.A., el emisor deberá ofrecer una garantía a los tenedores de bonos por un monto igual o superior a su prorrata en el activo enajenado.

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

- **Relación Ingresos de Efectivos de los últimos doce meses y / la Deuda Financiera corto plazo**, debe ser mayor o igual a 1,4 veces (a nivel individual) y es 2,83 veces.

	01.01.2014 30.09.2014 M\$
Ingreso Efectivo	32.955.939
Deuda financiera de corto plazo	11.637.443

ESSBIO S.A.

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros

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

La Sociedad debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones. Al 30 de septiembre de 2014 la Sociedad está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos.

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES (continuación)

1. Homologación de Ratios:

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

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

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

Cálculo de covenants según NIIF al 30 de septiembre de 2014

Ratios	Rubros según fecu chile gaap definidos en los contratos	Rubro según NIIF Expresados en CHGAAP a utilizar para el cálculo de los ratios	Cálculo MM\$
Razón de endeudamiento = (Pasivos exigibles Ajustados / Patrimonio Ajustado)	(Pasivo Exigible / Patrimonio)	(Total Pasivos Corrientes – Dividendos por Pagar - Activos por impuestos diferidos corrientes + Total Pasivos No Corrientes - Activos por impuestos diferidos no corrientes + Mayor valor bonos – Otras reservas de pasivo) / (Capital emitido + Prima de emisión + Otras reservas + Utilidades retenidas + Participaciones no controladas + Dividendos por Pagar + Otras reservas de pasivo – Otras reservas de activos) * (1+IPC acumulado del 31-12-2009)	= 0,74 veces $\frac{(63.099 - 19.082 - 0 + 266.350 - 0 + 3.532 - 4.910)}{(367.574 + 19.082 + 4.910 - 25.498) * (1 + 14,6\%)}$
Razón de cobertura de gastos financieros =(EBITDA Periodo Ajustado / Gasto Financiero ajustado)	((Resultado de explotación + Depreciación + Amortización de Intangibles)/ Gastos Financieros)	(Ingresos de actividades ordinarias + Otros Ingresos, por naturaleza – Otros Ingresos administrativos – Otros Ingresos de ventas por gestión interna - Materias primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos, por naturaleza + Otros egresos administrativos + Otros egresos legales + Otros egresos por retiro activo fijo) * (1+IPC*50%) / (Costos financieros - Ingresos financieros) * (1+IPC*50%)	= 7,06 veces $\frac{(97.446 + 547 + 0 + 0 - 10.919 - 14.230 - 28.999 + 90 + 850 + 0 + 16.401) * (1 + (4,7\% * 0,5))}{(7.661 + 2.404 - 1.045 - 357) * (1 + (4,7\% * 0,5))}$
Relación Deuda Financiera / EBITDA Anual Ajustado (últimos 12 meses)	((Deuda Financiera)/(Resultado de explotación + Depreciación + Amortización de Intangibles))	(Otros Pasivos Financieros Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes – Aportes Financieros Reembolsables + Mayor valor bonos) / (Ingresos de actividades ordinarias + Otros Ingresos, por naturaleza – Otros Ingresos administrativos – Otros Ingresos de ventas por gestión interna - Materias primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficios a los empleados - Otros gastos por naturaleza + Otros egresos administrativos + Otros egresos legales + Otros egresos por retiro activo fijo) * (1+IPC*50%)	= 4,22 veces $\frac{(27.109 + 246.570 - 12.824 + 3.532)}{(97.446 + 547 + 0 + 0 - 10.919 - 14.230 - 28.999 + 90 + 850 + 0 + 16.401) * (1 + (4,7\% * 0,5))}$

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES (continuación)

- Restricciones por emisión de bonos y préstamos

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad con respecto a las obligaciones que mantiene vigentes con los tenedores de bonos, y con bancos nacionales está sujeta a resguardos (covenants) normales para este tipo de transacciones. En relación con los presentes estados financieros la Sociedad ha dado cumplimiento a estos covenants.

- Restricción bonos Serie D

Al 30 de septiembre de 2014 y diciembre 2013 la sociedad cumple con los covenants determinados en función de lo requerido por los bancos, los cuales son los siguientes

Covenants: Relación pasivo exigible/patrimonio inferior a 1,50 veces, siendo la relación actual de la Empresa igual a 0,74 veces (1,32 veces al 31 de diciembre 2013), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,50 veces, siendo al 30/09/2014 igual a 7,06 veces (6,91 veces al 31 de diciembre 2013), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

- Restricción bonos Serie E

Covenants: Relación Deuda Financiera (Bruta)/EBITDA inferior a 5,50 veces, siendo la relación actual de la Empresa igual a 4,22 veces (3,75 veces al 31 de diciembre 2013), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

- Restricciones con los bancos por los préstamos

Covenants por préstamo con banco Chile: Índice Deuda Financiera Neta / EBITDA, inferior o igual a 5,50 veces, siendo al 30 de septiembre de 2014 igual a 4,27 veces (3,90 veces al 31 de diciembre 2013). Índice cobertura de gastos financieros, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,50 veces, siendo al 30/09/2014 igual a 6,98 veces (6,78 veces al 31 de diciembre 2013), de acuerdo al cálculo según IFRS.

Covenants como aval por préstamo de Biodiversa S.A. con banco de Chile: Índice Deuda Financiera Neta / EBITDA, inferior o igual a 5,50 veces, siendo al 30/09/2014 igual a 4,21 veces. Índice cobertura de gastos financieros, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,50 veces, siendo al 30/09/2014 igual a 7,06 veces, de acuerdo al cálculo según IFRS.

BIODIVERSA S.A.

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

Con fecha 3 de junio 2014, Biodiversa S.A. contrato un préstamo con el Banco de BICE por UF 105.000 a 5 años en un solo pago al vencimiento. La tasa de interés es 1,93% (anual), igual a TAB UF 180 días más un spread de 0,55% anual, el cual vino a refinanciar una serie de créditos que mantenía la Sociedad a la fecha.

No existen garantías, contingencias ni restricciones que afecten a la Sociedad al 30 de septiembre de 2014.

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES (continuación)**ESVAL S.A.**

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros:

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

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

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

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

Homologación de estados financieros:

Estado Financiero Chile GAAP	Estado Financiero NIIF
Balance General Consolidado	Estado de Situación Financiera Consolidado
Estado de Resultados Consolidado	Estado de Resultados Integral Consolidado por Naturaleza
Estado de Flujo de Efectivo Directo Consolidado	Estado de Flujo de Efectivo Consolidado
Conciliación Flujo – Resultado Consolidado	No aplica
N/A	Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Balance General Individual	No aplica
Estado de Resultados Individual	No aplica
Estado de Flujo de Efectivo Directo Individual	No aplica
Conciliación Flujo – Resultado Individual	No aplica

Homologación de cuentas y rubros de los estados financieros:

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

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES (continuación)

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

Los términos y condiciones de las obligaciones que devengan intereses al 30 de septiembre de 2014 son los siguientes:

Bonos:

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

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

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES (continuación)

- d) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos los antecedentes sobre cualquier reducción de su participación en el capital de las filiales que llegare a tener, en un plazo no superior a treinta días hábiles, desde que se hiciera efectiva dicha reducción.
- e) Mantener en sus estados financieros, una razón entre Deuda Financiera Neta Consolidada y EBITDA Ajustado Consolidado de los últimos doce meses inferior a cinco coma cincuenta veces (aplica a series de bonos M, O y P).
- f) Mantener una relación Pasivo Exigible a Patrimonio Ajustado no mayor a uno coma cinco en el balance consolidado, cuando, en virtud de lo dispuesto en el artículo noventa de la Ley de Sociedades Anónimas, deba confeccionarse este tipo de balance (aplica a series de bonos A, D, H y J).
- g) Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros Netos, no menor a dos coma cero en los Estados Financieros (aplica a Series de Bonos K, M, O y P).
- h) Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros no menor a dos coma cero en los Estados Financieros (aplica a Series de Bonos A, D, H, J, M, O y P).
- i) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, conjuntamente con la información señalada en la letra a) anterior, los antecedentes que permitan verificar el cumplimiento de los indicadores financieros, señalados en las letras e), f), g) y h).
- j) Dar aviso al Representante de los Tenedores de Bonos de cualquier infracción a las obligaciones señaladas en los literales precedentes, tan pronto como el hecho o infracción se produzca o llegue a su conocimiento.
- k) No efectuar transacciones con personas relacionadas de Esval S.A. en condiciones de equidad distintas a las que habitualmente prevalecen en el mercado según lo dispuesto en el artículo ochenta y nueve de la Ley de Sociedades Anónimas.
- l) Mantener seguros que protejan los activos operacionales de Esval S.A., entendiéndose por tales los activos fijos afectos a las concesiones sanitarias de las que Esval S.A. es titular o que son explotadas por Esval S.A.
- m) Efectuar provisiones por toda contingencia adversa que pueda ocurrir, las que deberán ser reflejadas en los estados financieros de Esval S.A. y eventuales filiales, de acuerdo a los criterios contables generalmente aceptados.
- n) No caer, Esval S.A. o sus Filiales, en insolvencia ni encontrarse en el evento de tener que reconocer su incapacidad para pagar sus obligaciones a sus respectivos vencimientos, como tampoco formular proposiciones de convenio judicial preventivo a sus acreedores.
- o) Con respecto a la sociedad Aguas del Valle S.A. /i/ mantener, directa o indirectamente, la propiedad de al menos dos tercios de sus acciones o de cada una de las series de sus acciones, de corresponder; y, /ii/ mantener su control;
- p) No otorgar derechos reales de prenda ni constituir gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre las acciones de la sociedad Aguas del Valle S.A. de propiedad del Emisor, sin el consentimiento previo del Representante de los Tenedores de Bonos;

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES (continuación)

- q) A que la sociedad Aguas del Valle S.A. no otorgue derechos reales de prenda ni constituya gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre /i/ el Contrato ESSCO; /ii/ el derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; /iii/ el uso y goce del derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; y, /iv/ los derechos que emanan para Aguas del Valle S.A. del Contrato ESSCO, referidos a los ingresos o flujos presentes o futuros provenientes de la recaudación de las tarifas y los ingresos que perciba y/o que pudiese percibir Aguas del Valle S.A. con motivo del Contrato ESSCO;
- r) No contraer obligaciones preferentes respecto de las que se originen con motivo de las Emisiones de Bonos, a menos que los Tenedores de Bonos participen de las garantías que se otorguen en las mismas condiciones y en igual grado de preferencia que los restantes acreedores.
- s) No disminuir el capital suscrito y pagado (reflejado en la cuenta Capital Emitido, del Estado de Situación Financiera Consolidado), salvo expresa autorización de la Junta de Tenedores de Bonos y salvo lo dispuesto en los artículos diez y diecisiete de la Ley de Sociedades Anónimas. (aplica a series A, D, H y J)

Crédito Banco BBVA:

- a. Entregar al Banco, dentro de los sesenta días siguientes a la fecha de entrega de dichos antecedentes a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de los Estados Financieros Consolidados del Deudor.
- b. Entregar al Banco, conjuntamente con la entrega de los Estados Financieros referidos en la letra anterior, un certificado emitido por el gerente general y/o el gerente de finanzas del Deudor o por quienes hagan sus veces, que certifique que no se ha producido ninguna Causal de Incumplimiento, o algún incumplimiento.
- c. Avisar por escrito al Banco, y tan pronto sea posible, pero a más tardar dentro de los cinco días hábiles bancarios siguientes a la fecha en que algún ejecutivo principal del Deudor tenga conocimiento de : a) la ocurrencia de alguna Causal de Incumplimiento o de algún incumplimiento; b) cualquier acción, juicio o procedimiento judicial o administrativo pendiente relativo que pueda causar un Efecto Importante Adverso; c) cualquier circunstancia o hecho que pueda llegar a producir un Efecto Importante Adverso en los negocios, actividades, operaciones o situación financiera del Deudor o de sus Filiales.
- d. El Deudor deberá mantener, y procurar que cada una de sus Filiales mantengan, todos los bienes necesarios para la conducción de sus negocios y operaciones en buen estado de conservación y mantenimiento, salvo el desgaste producido por su uso legítimo, y el Deudor deberá mantener, y procurar que cada una de sus Filiales mantengan seguros sobre dichos bienes con coberturas adecuadas y en conformidad a la práctica de su industria.
- e. El Deudor y/o las Filiales deberá procurar que todas las operaciones que realicen con personas relacionadas, según se definen en la ley número dieciocho mil cuarenta y cinco, ya sea directamente o a través de otras personas relacionadas, se ajusten a condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES (continuación)

- f. Mantener en sus Estados Financieros, una razón entre Deuda Financiera Neta Consolidada y Ebitda Ajustado Consolidado de los últimos doce meses inferior o igual a cinco como cincuenta veces.
- g. Mantener una Cobertura de Gastos Financieros, mayor o igual a dos veces.
- h. El Deudor no podrá constituir, otorgar o permitir la existencia de, y procurará que sus Filiales no constituyan, otorguen o permitan la existencia de, garantías personales para caucionar obligaciones de terceros y/o Gravámenes, sobre sus bienes raíces o muebles, su propiedad intelectual o cualquier otro activo, tangible o intangible, de su propiedad a la fecha del presente instrumento o que adquiera en el futuro, con la sola excepción de la constitución de Gravámenes Permitidos y las garantías personales y/o Gravámenes que se constituyan para caucionar obligaciones de Filiales que se encuentren constituidos a la fecha de este instrumento.
- i. El Deudor no podrá celebrar o permitir la existencia de, y procurará que sus Filiales no celebren ni permitan la existencia de, cualquier contrato, acuerdo o convenio que limite, restrinja o condicione la constitución de garantías reales sobre cualquiera de sus bienes o activos, salvo que dichos contratos, acuerdos o convenios permitan al Deudor o a sus Filiales otorgar garantías reales a favor del Banco por el total de las cantidades adeudadas, en capital e intereses, con excepción de las cláusulas contenidas en los contratos de emisión de bonos y efectos de comercio actualmente suscritos y que se suscriban en el futuro por el Deudor referidas a (Uno) Mantener activos libres de gravámenes, según los Estados Financieros, por un valor de al menos uno coma cinco veces al monto del total de cada emisión de deuda contenida en cada uno de los respectivos contratos de emisión de bonos y efectos de comercio; (Dos) No otorgar derechos reales de prenda ni constituir gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre las acciones de la Filial Aguas del Valle S.A. de propiedad del Deudor; y (Tres) Que la Filial Aguas del Valle S.A. no otorgue derechos reales de prenda ni constituya gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre /i/ el Contrato ESSCO (Contrato de transferencia del derecho de explotación de concesiones sanitarias de la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo S.A./"ESSCO"/, suscrito por Aguas del Valle S.A., como operador, y por la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo S.A., por escritura pública de fecha veintidós de diciembre de dos mil tres;/ii/ el derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle S.A. en virtud del Contrato ESSCO;/iii/ el uso y goce del derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle S.A. en virtud del Contrato ESSCO; y, /iv/ los derechos que emanan para Aguas del Valle S.A. del Contrato ESSCO, referidos a los ingresos o flujos presentes o futuros provenientes de la recaudación de las tarifas y los ingresos que perciba y/o que pudiere percibir Aguas del Valle S.A. con motivo del Contrato ESSCO.
- j. El Deudor no enajenará o transferirá, y velará para que las Filiales Relevantes no enajenen o transfieran, ya sea directa o indirectamente, sus Activos Esenciales.

Cumplimiento de covenants:

En base a la información al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad se encuentra en cumplimiento de todos y cada uno de los resguardos establecidos en los referidos contratos de emisión de bonos y contratos de emisión de efectos de comercio, en conformidad a las disposiciones de cada uno de los respectivos contratos y sus modificaciones.

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES (continuación)

Los covenants son los siguientes:

Covenant	Restricción	Valor a Sep-2014
Deuda Financiera Neta sobre Ebitda	Menor o igual a 5,5	4,16
Cobertura de Gastos Financieros Netos Individual	Mayor o igual a 2,0	4,34
Cobertura de Gastos Financieros Consolidado	Mayor o igual a 2,0	4,84
Pasivo Exigible a Patrimonio	Menor o igual a 1,5	0,77

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

1.-	DEUDA FINANCIERA	Consolidada Sep-2014 M\$
	Otros Pasivos Financieros, Corriente	17.324.846
	Más: Otros Pasivos Financieros, No Corriente	294.744.748
	Más: Costos Financieros de Emisión de Deuda	2.508.385
	Menos: Pagarés de AFR	24.244.448
	DEUDA FINANCIERA	290.333.531
	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	9.709.095
	Más: Otros Activos Financieros, Corriente	0
	ACTIVOS FINANCIEROS	10.371.769
	DEUDA FINANCIERA NETA	280.624.437

2.-	EBITDA Y GASTOS FINANCIEROS NETOS INDIVIDUAL (Ver 1)	Sep-14 M\$
	Ingresos de Actividades Ordinarias	106.360.013
	Más: Otros Ingresos por Naturaleza	2.461.743
	Menos: Materias Primas y Consumibles Utilizados	12.347.958
	Menos: Gastos por Beneficios a los Empleados	10.626.380
	Menos: Otros Gastos, por naturaleza	34.032.571
	EBITDA INDIVIDUAL	51.814.847
	EBITDA INDIVIDUAL AJUSTADO (2)	53.058.404
	Costos Financieros	13.437.572
	Menos: Ingresos Financieros	1.213.404
	GASTOS FINANCIEROS NETOS INDIVIDUAL	11.937.665
	GASTOS FINANCIEROS NETOS INDIV. AJUSTADO (2)	12.224.169

- (1) Ver información de estados financieros individuales de Esval S.A. en Nota 5 Segmentos del Negocio.
 (2) Ebitda y Gastos Financieros ajustados por IPC, de acuerdo a contratos.

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES (continuación)

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

RELACIÓN DEUDA A PATRIMONIO	Sep-14 M\$
PASIVO EXIGIBLE	
Total Pasivos Corrientes	67.709.871
Total Pasivos No Corrientes	321.438.291
Total Pasivos en IFRS	389.148.162
Dividendo Provisionados y no Declarados	(24.460.041)
Costos Financieros de Emisión de Deuda - Corriente	402.715
Costos Financieros de Emisión de Deuda - No Corriente	2.105.670
Activo Neto por Impuestos Diferidos	4.386.656
Saldo Impuesto Diferido por Retasaciones en Implementación de IFRS	(7.493.244)
TOTAL PASIVO EXIGIBLE	364.089.918
PATRIMONIO AJUSTADO	
Para la determinación del Patrimonio Ajustado, se debe considerar el Patrimonio Ajustado determinado en el trimestre anterior, actualizado por la variación del IPC del último trimestre, y a este monto determinado agregarle la variación del Patrimonio IFRS del último trimestre determinada de la siguiente manera	
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	441.515.037
Dividendo Provisionados y no Declarados	24.460.041
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	465.975.078
Patrimonio en IFRS Trimestre Anterior	469.508.579
Variación Patrimonial del Trimestre	(3.533.501)
Patrimonio Ajustado Trimestre anterior	471.882.488
Variación IPC del Trimestre	0,6%
Ajuste por variación de IPC del Trimestre	2.831.295
PATRIMONIO AJUSTADO	471.180.282

COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS	Sep-14 M\$
Ingresos Por Actividades Ordinarias	143.388.981
Otros Ingresos Por Naturaleza	500.632
Materias Primas y Combustibles Utilizados	(15.927.155)
Gastos Por Beneficios a Empleados	(13.548.632))
Otros Gastos Por Naturaleza	(48.611.693)
EBITDA CONSOLIDADO	65.802.133
EBITDA CONSOLIDADO AJUSTADO (1)	67.381.384
GASTOS FINANCIEROS SEGÚN EE FF.	(13.605.144)
GASTOS FINANCIEROS CONS.AJUSTADO (1)	(13.931.667)

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

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES (continuación)

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

RELACIÓN DEUDA A PATRIMONIO	Jun-14 M\$
PASIVO EXIGIBLE	
Total Pasivos Corrientes	67.130.282
Total Pasivos No Corrientes	316.173.832
Total Pasivos en IFRS	383.304.114
Dividendo Provisionados y no Declarados	(23.325.890)
Costos Financieros de Emisión de Deuda - Corriente	402.715
Costos Financieros de Emisión de Deuda - No Corriente	2.207.441
Activo Neto por Impuestos Diferidos	3.821.306
Saldo Impuesto Diferido por Retasaciones en Implementación de IFRS	(7.493.244)
TOTAL PASIVO EXIGIBLE	358.916.442
PATRIMONIO AJUSTADO	
Para la determinación del Patrimonio Ajustado, se debe considerar el Patrimonio Ajustado determinado en el trimestre anterior, actualizado por la variación del IPC del último trimestre, y a este monto determinado agregarle la variación del Patrimonio IFRS del último trimestre determinada de la siguiente manera	
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	446.182.689
Dividendo Provisionados y no Declarados	23.325.890
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	469.508.579
Patrimonio en IFRS Trimestre Anterior	310.457.470
Variación Patrimonial del Trimestre	159.051.109
Patrimonio Ajustado Trimestre anterior	307.299.980
Variación IPC del Trimestre	1,8%
Ajuste por variación de IPC del Trimestre	5.531.400
PATRIMONIO AJUSTADO	471.882.488

COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS	Jun-14 M\$
Ingresos Por Actividades Ordinarias	141.138.868
Otros Ingresos Por Naturaleza	421.538
Materias Primas y Combustibles Utilizados	(15.710.702)
Gastos Por Beneficios a Empleados	(13.724.487)
Otros Gastos Por Naturaleza	(48.441.198)
EBITDA CONSOLIDADO	63.884.520
EBITDA CONSOLIDADO AJUSTADO (1)	65.609.402
GASTOS FINANCIEROS SEGÚN EE FF.	(13.483.275)
GASTOS FINANCIEROS CONS.AJUSTADO (1)	(13.847.323)

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

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

36. MEDIO AMBIENTE

Inversiones Southwater Ltda.

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

Essbio S.A.

A continuación se detallan los desembolsos efectuados al 30 de septiembre de 2014, relacionados con inversiones que afectan en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente:

Recolección Aguas Servidas

Nombre del Proyecto	Monto Activado 2014 M\$	Monto Total Aprobado M\$	Año de Término
Capitalizaciones recolección zonal Concepción	-	167.765	2014
Construcción red básica de recolección Pichilemu - Pichilemu	-	514.262	2014
Construcción nueva PEAS La Playa (diseño y construcción)	154.976	342.000	2014
Reconstrucción PEAS SOSA sector Ifarle - Talcahuano	122.931	520.068	2014
Construcción PEAS La Vega Hualpén - Talcahuano - Talcahuano	12.000	510.711	2014
ATO "Fundo las Peñas" colector L=1.201(M) HDPE 450 comuna de Chillán	-	396.968	2014
Terreno y diseño PEAS PMB Carampangue - Ramadillas	970.606	2.789.887	2014
Pavimentación participativa cambio colector AS Freire - Maipú 2336 ML 200MM	89.708	378.700	2014
PEAS y colector sector San Marcos Talcahuano	142.210	576.354	2014
Colector Nogales Etapa I	-	839.890	2014
Total	1.492.431	7.036.605	

Tratamiento aguas servidas

Nombre del Proyecto	Monto Activado 2014 M\$	Monto Total Aprobado M\$	Año de Término
Diseño alcantarillado y PTAS Puente Negro	2.287	581.512	2014
Mejoramiento de PTAS San Vicente	723.000	888.000	2014
Mejoramiento de PTAS Chillán	1.006.213	2.486.626	2014
Mejoramiento de PTAS Los Angeles	136.523	2.237.429	2014
Reconstrucción completa de PTAS Coronel Sur	1.699	1.333.820	2014
Aumento capacidad hidráulica PTAS en Q: 2,7 L/S y aumento capacidad orgánica San Ignacio	93.271	323.089	2014
Aumento capacidad hidráulica en Q: 2,0 L/S y capacidad orgánica PTAS Pemuco	149.089	323.089	2014
Mejoramiento de PTAS Bio Bio tratamiento olores	357.329	960.000	2014
HYDRUS - Diseño, suministro, puesta en marcha y mantenimiento de un sistema de cogeneración de energía para la planta de tratamiento de aguas servidas Bio Bio; VIII Región	-	1.687.739	2014
Mejoramiento Pre-tratamiento. Existe diseño a nivel de ingeniería	-	304.350	2014
Total	2.469.411	11.125.654	

36. MEDIO AMBIENTE (continuación)

Esval S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Desembolsos futuros comprometidos en materia medioambiental:

Esval S.A.:

En materias medio ambientales el monto aproximado para ser utilizado durante el año 2014 es de M\$3.255.000. Esto incluye los siguientes proyectos:

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

36. MEDIO AMBIENTE (continuación)**Aguas del Valle S.A.:**

Manejo de lodos generados en Plantas de Tratamiento de Aguas Servidas”: M\$212.000 (monto aproximado)

Monitoreos Ambientales:

La Sociedad efectúa controles regulares a los sistemas de saneamiento de las distintas ciudades y localidades costeras que cuentan con tratamiento basado en Emisarios Submarinos. Las campañas de monitoreo ambiental, definidas por la Autoridad Marítima, son de carácter mensual consideran la toma de muestras y realización de análisis en: efluentes, en el agua de mar a través de la toma de muestras a distintas profundidades, en playas y borde costero, junto con la toma de muestras de las comunidades bentónicas y sedimentos en el fondo marino, para determinar cómo ha variado la diversidad, uniformidad y riqueza de especies. También se realizan estudios oceanográficos en las zonas de descarga de los emisarios en el mar. Todos estos monitoreos y análisis se efectúan con el objeto de asegurar el cumplimiento de las normas de calidad ambiental establecidas por las autoridades. El costo de estos contratos asciende al 30 de septiembre de 2014 a M\$ 271.332 (M\$ 197.250 al 31 de diciembre de 2013).

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

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

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

37. EFECTOS DEL TERREMOTO Y MAREMOTO

Producto del terremoto y maremoto que afectaron principalmente la zona centro sur de Chile el 27 de febrero de 2010, una parte importante de nuestras instalaciones sufrieron diferentes niveles de daños. Aparte del costo de reparación de dichas instalaciones, la Compañía disminuyó sus niveles de facturación y por otro lado, tuvo que incurrir en gastos para reponer el nivel de servicio. Producto de las evaluaciones y estimaciones en los citados daños a la fecha, Essbio ha estimado provisoriamente un deterioro en el valor libro de sus activos fijos de M\$19.895.003 con el correspondiente cargo a resultados y rebajado del activo fijo en el rubro Propiedades, Planta y Equipos. Este valor, junto con los valores estimados de perjuicios por paralización por M\$8.153.711 y gastos adicionales M\$26.010.282 suman un total de M\$54.058.997, cantidad que a la fecha ha sido íntegramente pagada por parte de las Compañías Aseguradoras.

Al 30 de septiembre de 2014 las principales clases de activos afectados por pérdidas de deterioro de valor corresponden a Edificios y Construcciones, Maquinarias y Equipos y Otros activos fijos, los que forman parte de nuestro programa de reconstrucción y Plan de Desarrollo de los años 2010 al 2017.

Por otra parte, como consecuencia de los daños causados en parte de nuestras instalaciones, se efectuaron una serie de descuentos a los clientes por la no prestación de algunos servicios, los que fueron debidamente informados y consensuados con la Superintendencia de Servicios Sanitarios:

1. No operación de plantas de tratamiento de aguas servidas.
2. Tratamiento de aguas servidas y recolección de alcantarillado.
3. No uso de cloro en plantas de tratamiento de aguas servidas.
4. Discontinuidad del servicio de agua potable.
5. No uso de flúor en el proceso de producción de agua potable.

38. MONEDA EXTRANJERA

El Grupo no mantiene saldos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no obstante durante el período 2014 se registraron operaciones Dólares de Estados Unidos de América, las operaciones fueron registradas al tipo de cambio observado del día de la operación.

39. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 07 de octubre de 2014, la filial ESSBIO S.A., inscribió la línea 785 y 786 a 10 y 30 años plazo respectivamente, por un monto total de 10.000.000 UF. Sin embargo, el valor nominal de los bonos emitidos y vigentes que se efectúen con cargo a estas líneas no podrán exceder los 10.000.000 UF.

Con fecha 6 de noviembre de 2014 se efectuó la colocación de los bonos de la Serie H por un monto de 4.500.000 Unidades de Fomento, con un plazo de 23 años y una tasa de colocación de 3,31%, emitidos con cargo a la línea de bonos desmaterializados con un plazo de vencimiento de 30 años, cuya inscripción en el Registro de Valores de esa Superintendencia fue realizada con fecha 7 de octubre de 2014, bajo el número 786.

El Directorio de ESSBIO S.A., en sesión ordinaria celebrada el día 6 de noviembre de 2014, acordó distribuir un Dividendo Provisorio de \$ 11.592.868.917, equivalente a \$ 0,43837 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2014, a los accionistas que figuren inscritos en el Registro al quinto día hábil anterior a la fecha acordada para su solución, el que según se acordó se pagará el 27 de noviembre próximo. A esta fecha ESSBIO no registra pérdidas acumuladas.

Entre el 01 de octubre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.*