



AGUAS DEL VALLE S.A.

Estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2017 (No auditados)

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

Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2017 (No auditados) y 31 de diciembre de 2016
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Activos	Nota	30.09.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	363.193	336.427
Otros activos no financieros, corrientes	14	562.881	678.761
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	10.284.790	10.276.593
Inventarios	10	675.284	709.347
Activos por impuestos, corrientes	16	10.909	30.000
Activos corrientes totales		11.897.057	12.031.128
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	15	18.202.006	16.544.446
Otros activos no financieros, no corrientes	14	1.344.448	1.624.101
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	145.475.037	138.832.835
Propiedades, planta y equipo	12	2.510.273	2.156.913
Activos no corrientes totales		167.531.764	159.158.295
Total de activos		179.428.821	171.189.423

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2017 (No auditados) y 31 de diciembre de 2016
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Patrimonio y pasivos	Nota	30.09.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	10.095.593	14.585.684
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	137.561	132.836
Otras provisiones a corto plazo	18	180.609	362.227
Pasivos por impuestos, corrientes	16	475.527	416.548
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19	1.033.915	1.231.042
Otros pasivos no financieros, corrientes	20	441.344	882.295
Pasivos corrientes totales		12.364.549	17.610.632
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	17	31.269.434	25.328.584
Otras provisiones a largo plazo	18	4.175.299	3.618.753
Pasivos por impuestos diferidos	16	16.398.316	15.675.928
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	19	402.699	311.159
Pasivos no corrientes totales		52.245.748	44.934.424
Total de pasivos		64.610.297	62.545.056
Patrimonio			
Capital emitido	22	20.441.842	20.441.842
Otras reservas	22	310.966	345.883
Ganancias acumuladas	22	94.065.716	87.856.642
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		114.818.524	108.644.367
Patrimonio total		114.818.524	108.644.367
Total de patrimonio y pasivos		179.428.821	171.189.423

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (No auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de resultados	Nota	Acumulado		Trimestral	
		01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	24	35.068.135	32.630.450	10.755.007	9.796.446
Otros ingresos, por naturaleza	24	142.024	177.356	60.110	78.706
Materias primas y consumibles utilizados	25	(3.274.121)	(3.700.539)	(984.529)	(1.251.873)
Gastos por beneficios a los empleados	26	(3.103.311)	(3.168.517)	(978.222)	(1.189.273)
Gasto por depreciación y amortización	27	(3.860.383)	(3.263.261)	(1.341.120)	(1.080.512)
Otros gastos, por naturaleza	28	(15.766.506)	(14.735.522)	(4.525.918)	(4.439.535)
Otras ganancias (pérdidas)		(631.713)	(61.146)	(224.482)	(213.405)
Ingresos financieros	29	868.583	622.124	289.527	201.733
Costos financieros	29	(960.551)	(501.845)	(243.490)	(184.619)
Resultados por unidades de reajuste	29	(121.553)	(155.116)	678	(85.784)
Ganancia antes de impuestos		8.360.604	7.843.984	2.807.561	1.631.884
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	16	(2.151.530)	(1.598.604)	(812.763)	(304.394)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		6.209.074	6.245.380	1.994.798	1.327.490
Ganancia		6.209.074	6.245.380	1.994.798	1.327.490
Ganancia atribuible a					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		6.209.074	6.245.380	1.994.798	1.327.490
Ganancia		6.209.074	6.245.380	1.994.798	1.327.490
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,3763075	0,3785080	0,1208965	0,0804540
Ganancia por acción básica	22	0,3763075	0,3785080	0,1208965	0,0804540

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Otros Resultados Integrales

Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (No auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Acumulado		Trimestral	
	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$
Estado del resultado integral				
Ganancia (pérdida)	6.209.074	6.245.380	1.994.798	1.327.490
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(34.917)	(46.806)	(10.629)	(46.806)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	(34.917)	(46.806)	(10.629)	(46.806)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	(34.917)	(46.806)	(10.629)	(46.806)
Otro resultado integral	(34.917)	(46.806)	(10.629)	(46.806)
Resultado integral total	6.174.157	6.198.574	1.984.169	1.280.684
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	6.174.157	6.198.574	1.984.169	1.280.684
Resultado integral total	6.174.157	6.198.574	1.984.169	1.280.684

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (No auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido	Reserva beneficios empleados	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2017							
Saldo inicial período actual 01.01.2017	20.441.842	(135.348)	481.231	345.883	87.856.642	108.644.367	108.644.367
Cambios en el patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia	-	-	-	-	6.209.074	6.209.074	6.209.074
Otro resultado integral	-	(34.917)	-	(34.917)	-	(34.917)	(34.917)
Resultado Integral	-	(34.917)	-	(34.917)	6.209.074	6.174.157	6.174.157
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(34.917)	-	(34.917)	6.209.074	6.174.157	6.174.157
Saldo final período actual 30.09.2017	20.441.842	(170.265)	481.231	310.966	94.065.716	114.818.524	114.818.524
2016							
Saldo inicial período actual 01.01.2016	20.441.842	32.186	481.231	513.417	79.693.393	100.648.652	100.648.652
Cambios en el patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia	-	-	-	-	6.245.380	6.245.380	6.245.380
Otro resultado integral	-	(46.806)	-	(46.806)	-	(46.806)	(46.806)
Resultado Integral	-	(46.806)	-	(46.806)	6.245.380	6.198.574	6.198.574
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(46.806)	-	(46.806)	6.245.380	6.198.574	6.198.574
Saldo final período actual 30.09.2016	20.441.842	(14.620)	481.231	466.611	85.938.773	106.847.226	106.847.226

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (No auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

		01.01.2017	01.01.2016
	Nota	30.09.2017	30.09.2016
		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		41.076.334	39.234.660
Otros cobros por actividades de operación		494.733	304.750
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	17	(23.459.338)	(24.593.550)
Pagos a y por cuenta de los empleados	17	(3.312.685)	(3.047.649)
Otros pagos por actividades de operación		(3.991.688)	(1.899.070)
Impuestos a as ganancias pagados (reembolsados)		(208.936)	679.991
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		10.598.420	10.679.132
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compra de activos intangibles		(15.063.535)	(14.405.313)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(15.063.535)	(14.405.313)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas	6	44.898.971	42.251.820
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	6	(40.407.090)	(38.846.392)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		4.491.881	3.405.428
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		26.766	(320.753)
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		26.766	(320.753)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		336.427	473.911
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	363.193	153.158

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios

Contenido

1.	INFORMACION GENERAL.....	8
2.	BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES.....	8
3.	CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCIÓN DE ERRORES.....	19
4.	GESTION DEL RIESGO.....	20
5.	JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD.....	22
6.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.....	23
7.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES.....	24
8.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	27
9.	INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS.....	28
10.	INVENTARIOS.....	30
11.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA.....	30
12.	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	32
13.	DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS.....	33
14.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	33
15.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.....	34
16.	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	34
17.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	36
18.	OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	37
19.	PROVISIÓN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTE Y NO CORRIENTE.....	38
20.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	39
21.	OPERACIONES DE LEASING.....	40
22.	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO.....	40
23.	SEGMENTOS DE NEGOCIO.....	41
24.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA.....	42
25.	MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS.....	43
26.	GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	43
27.	DEPRECIACION Y AMORTIZACION.....	43
28.	OTROS GASTOS POR NATURALEZA.....	44
29.	RESULTADOS FINANCIEROS.....	44
30.	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.....	44
31.	COMPROMISOS Y RESTRICCIONES.....	46
32.	MEDIO AMBIENTE.....	46
33.	MONEDA EXTRANJERA.....	47
34.	HECHOS POSTERIORES.....	47

1. INFORMACION GENERAL

a) Información de la entidad:

Aguas del Valle S.A. es una filial directa de Esval S.A., cuyo domicilio legal es Colo Colo N°935, La Serena, Chile y su Rol Único Tributario es 99.541.380-9.

Aguas del Valle S.A. mantiene una dotación de 231 trabajadores.

b) Descripción del negocio:

La Sociedad tiene por objeto social la producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, y efectuar además 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. Su actual área de concesión está distribuida en las áreas urbanas de la Región de Coquimbo.

El 25 de noviembre de 2003, la Sociedad Matriz Esval S.A., 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 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 (REEL) 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.

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

a) Bases de preparación

Los estados financieros intermedios de Aguas del Valle S.A. al 30 de septiembre de 2017 (no auditados) y 31 de diciembre de 2016, los resultados integrales de sus operaciones por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados), los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

La Sociedad 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 las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2017, aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

b) Moneda funcional

La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se

convierten a la tasa de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del ejercicio dentro de otras partidas financieras.

La moneda de presentación y la moneda funcional de Aguas del Valle S.A. es el peso chileno.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

El Directorio de la Sociedad ha aprobado estos estados financieros intermedios en sesión celebrada con fecha 21 de noviembre de 2017.

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

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

d) Compensación de saldos y transacciones

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

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

e) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por prestación de servicios:

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

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

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

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

f) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	26.656,79	26.347,98	26.224,30

g) Costos por préstamos

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

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para 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 ejercicio en que se incurren.

h) Beneficios al personal

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

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

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

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

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

La obligación reconocida en el estado de situación financiera representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio, la que se presenta como un beneficio no corriente. La remediación, que comprende las ganancias y pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con cargo o abono reconocido en otros resultados integrales en el período en que ocurren.

La remediación reconocida en otros resultados integrales se refleja inmediatamente en resultados retenidos y no será reclasificada a resultados del ejercicio. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el periodo de una modificación al plan. El interés neto se calcula multiplicando la tasa de descuento al comienzo del periodo por el activo o pasivo neto por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se categorizan como sigue:

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

La Sociedad utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4,74% nominal anual que corresponde a la tasa libre de riesgo más la inflación a largo plazo estimada por el Banco Central de Chile, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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

i) Impuestos a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual 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 de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impuestos corrientes y diferidos: Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el estado de resultados integrales, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se 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.

j) Propiedades, Planta y Equipos

La Sociedad utiliza el método del costo para la valorización de Propiedades, Plantas y Equipo de acuerdo a lo establecido en NIC 16.

Las propiedades, plantas y equipos de la Sociedad se encuentran valorizada al costo de adquisición menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro acumuladas.

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 período 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.

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, en el período de constitución, por parte del urbanizador, y se determina que, es responsabilidad del prestador del servicio sanitario la mantención y reposición de estos bienes.

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

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

- Naturaleza de los materiales componentes de los equipos o construcciones.
- Medio de operación de los equipos.
- Intensidad de uso.
- Limitaciones legales, regulatorias o contractuales.

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

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

k) Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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).

Concesiones de Servicios:

La Sociedad 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°15 “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.

I) Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles distintos de la plusvalía

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

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

El valor recuperable de un activo sujeto a deterioro es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Para la estimación del valor en uso, se computa el valor presente de los flujos futuros de caja del activo anualizado

(o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca, en su caso) utilizando una tasa de descuento que refleje tanto el valor temporal del dinero como el riesgo específico asociado al activo.

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

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

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

El criterio de obsolescencia que aplica la sociedad, consiste en provisionar a pérdida aquellos artículos que 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.

n) Provisiones

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

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

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

En los estados financieros de la Sociedad 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.

o) Provisión deudores incobrables

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

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

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

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

p) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 30 de septiembre de 2017, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

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

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

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

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

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

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

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

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

q) Estado de flujo de efectivo

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

- **Efectivo y equivalente al efectivo:** incluye el efectivo en caja y bancos. 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 la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- **Actividades de financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

r) Ganancias por acción

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

Durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

s) Dividendos

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Sociedad, así como también lo establecido en la Junta Ordinaria de Accionistas, no se repartirán dividendos provisorios ni definitivos sobre las utilidades generadas en el año 2017.

t) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

u) Medio ambiente

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

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

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero de 2017
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero de 2017

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos. Aparte de la revelación adicional en la Nota 6, la aplicación de las enmiendas a la NIC 7 no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
CINIIF 23 Incertidumbres sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros interinos.

w) Reclasificaciones contables

Sociedad ha efectuado una reclasificación en los Estados Financieros comparativos presentados y en las Notas de Otros activos financieros y Otras Provisiones, con respecto al informe emitido el año anterior:

En el Estado de Situación Financiera, se presenta reclasificación desde el rubro Otros activos financieros corrientes al rubro Otras provisiones a corto plazo, por efecto de compensación de saldos correspondiente a provisiones de contingencias, los cuales, en el informe del año anterior, se presentaron como activos contingentes, debiendo ser presentados netos de los saldos de provisiones por los mismos conceptos.

Producto de lo anteriormente indicado, se realizaron los ajustes a las Notas asociadas a estos rubros reclasificados.

3. CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCIÓN DE ERRORES

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2017, no se registraron cambios contables o corrección de errores que afecten estos estados financieros.

4. GESTION DEL RIESGO

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

Riesgo del Negocio Sanitario:

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

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017, la Administración y el Directorio revisaron los riesgos estratégicos previamente identificados teniendo en consideración todos los eventos con impactos negativos en la misión, visión u objetivos estratégicos, o aquellos que significativamente afectaron el valor de la Sociedad o su habilidad para crearlo.

Gestión del riesgo financiero:

Los riesgos financieros de la Sociedad que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por el Directorio. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis del mismo.

La función de la Gerencia de Finanzas y Control de Gestión 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 participa Aguas del Valle 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 tasas de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés variable 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 variable y de esta forma reducir la volatilidad en las cuentas de resultado de la Sociedad.

Estructura de deuda:

Instrumentos de deuda	Tasa Interés	30.09.2017 %	31.12.2016 %
Préstamos de Empresas Relacionadas	Fija	100,00%	100,00%

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

ii) Riesgo de inflación:

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

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos con la Sociedad Matriz en unidades de fomento con tasas de interés fija, los que, al 30 de septiembre de 2017, ascienden M\$ 137.561 (M\$132.836 en diciembre de 2016) corrientes y a M\$31.269.434 (M\$25.328.584 en diciembre 2016) no corrientes.

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. De este modo, la Sociedad estima que un aumento anual de la unidad de fomento en un 2,8%, resultaría en un mayor pasivo de M\$ 1.858.589.

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

iii) Riesgo de crédito:

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

Respecto de los activos que no están en mora ni se ha deteriorado su valor, contenidos en la nota "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", 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 la provisión de incobrables.

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad y proviene principalmente de las cuentas por cobrar por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 30 de septiembre de 2017 a M\$10.284.790 (M\$10.276.593 al 31 de diciembre de 2016), ambos valores netos de la provisión de incobrabilidad, la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la cuarta región entre 244.588 clientes, lo que refleja la atomización del mercado.

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 se relaciona con la imposibilidad de la empresa para hacer frente a 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 la administración 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.

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

Al 30 de septiembre de 2017, el Capital de Trabajo asciende a M\$(467.492) y M\$(5.579.504) en diciembre 2016.

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

v) Medición del Riesgo

La Sociedad realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a los distintos factores de riesgo, de acuerdo a lo presentado en párrafos anteriores.

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

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

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

A pesar de que estos juicios y estimaciones se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados a la fecha de estos estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos 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) Vida útil de activos fijos e intangibles

Tanto los activos fijos como los activos intangibles con vida útil definida, son depreciados o amortizados según corresponda linealmente sobre la vida útil estimada, con excepción de activos intangibles que corresponden a la explotación del área de concesión sanitaria, los cuales son amortizados en relación a los metros cúbicos, que se estima producirán dichos bienes. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas, considerando aspectos técnicos, naturaleza del bien, y estado de los bienes, y están descritas en las Políticas Contables.

b) Pérdidas por deterioro de activos

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

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

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

Para estimar el valor de uso, la Sociedad prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Administración de la Sociedad. 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 de pérdida por deterioro, la diferencia se imputa con cargo a amortizaciones en cuenta de resultados.

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

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

c) Beneficios al personal

La obligación de indemnización por años de servicio y el premio de antigüedad son calculados de acuerdo a valorizaciones realizadas por un modelo actuarial adquirido a un actuario independiente, utilizando, los supuestos de la Nota 19, los cuales se actualizan en forma periódica. La remediación, que comprende las ganancias y pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con cargo o abono reconocido en otros resultados integrales en el período en que ocurren. La remediación reconocida en otros resultados integrales se refleja inmediatamente en resultados retenidos y no será reclasificada a resultados del ejercicio. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de una modificación al plan. El interés neto se calcula multiplicando la tasa de descuento al comienzo del período por el activo o pasivo neto por beneficios definidos.

d) Litigios y contingencias

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

e) Ingresos por servicios pendientes de facturación

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Detalle	Tipo de moneda	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Caja y bancos	\$ no reajustables	352.586	312.633
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	\$ no reajustables	10.607	23.794
Total efectivo y equivalentes al efectivo		363.193	336.427

No existen restricciones en la disponibilidad o uso del efectivo y efectivo equivalente.

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

La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento de la Sociedad, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2017.

Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos para los que flujos de efectivo fueron, o flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	01.01.2017 (1) M\$	Flujos de financiamiento			Cambios que no representan flujo		30.09.2017 (1) M\$
		Provenientes	Utilizados	Total	Por unidad de reajuste	Otros cambios (2)	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 9)	25.461.420	44.898.971	(40.407.090)	4.491.881	344.773	1.108.921	31.406.995
Total al 30.09.2017	25.461.420	44.898.971	(40.407.090)	4.491.881	344.773	1.108.921	31.406.995

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	01.01.2016 (1) M\$	Flujos de financiamiento			Cambios que no representan flujo		30.09.2016 (1) M\$
		Provenientes	Utilizados	Total	Por unidad de reajuste	Otros cambios (2)	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 9)	18.396.177	42.251.820	(38.846.392)	3.405.428	493.259	668.694	22.963.558
Total al 30.09.2016	18.396.177	42.251.820	(38.846.392)	3.405.428	493.259	668.694	22.963.558

(1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente.

(2) Corresponde al devengamiento de intereses.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

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

Detalle	Tipo de moneda	30.09.2017	31.12.2016
		Corrientes M\$	Corrientes M\$
Deudores por ventas	\$ no reajustables	11.859.547	11.585.493
Provisión incobrable comerciales	\$ no reajustables	(2.286.296)	(2.167.868)
Deudores por ventas neto		9.573.251	9.417.625
Documentos por cobrar	\$ no reajustables	113.563	65.176
Provisión incobrables documentos	\$ no reajustables	(33.431)	(33.431)
Documentos por cobrar neto		80.132	31.745
Otras cuentas por cobrar	\$ no reajustables	631.407	827.223
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto		10.284.790	10.276.593

Las otras cuentas por cobrar se componen principalmente por ingresos no facturados y deudas a corto plazo relacionadas con el personal.

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 incobrables.

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

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

No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 30 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de la tasa máxima convencional mensual sobre el saldo. La Sociedad ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según los criterios que se describen en la Nota 2.o.

Los movimientos de la estimación de deudores incobrables comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Detalle	30.09.2017 Corrientes M\$	31.12.2016 Corrientes M\$
Saldo inicial	2.201.299	1.696.581
Aumentos (disminuciones) del periodo	118.428	526.047
Baja de activos financieros deteriorados en el periodo	-	(21.329)
Saldo final	2.319.727	2.201.299

Periodo promedio de cobro:

Aguas del Valle S.A.	2,00 (meses)
----------------------	--------------

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

	Días de morosidad										Total
	Al día M\$	31-30 M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-150 M\$	151-180 M\$	181-210 M\$	211-250 M\$	251-365 M\$	Corriente M\$
Al 30.09.2017:											
Deudores Comerciales, Bruto	2.810.141	1.946.992	1.659.367	242.672	182.885	208.950	164.754	135.264	136.633	4.371.889	11.859.547
Documentos por Cobrar, Bruto	36.132	-	1.197	759	869	3.652	1.983	36.301	624	32.046	113.563
Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	631.407	-	-	-	-	-	-	-	-	-	631.407
Provisión de Deterioro (menos)	-	(579)	(1.415)	(162)	(1.381)	(10.571)	(13.241)	(10.684)	(32.906)	(2.248.788)	(2.319.727)
Total Neto	3.477.680	1.946.413	1.659.149	243.269	182.373	202.031	153.496	160.881	104.351	2.155.147	10.284.790
Al 31.12.2016:											
Deudores Comerciales, Bruto	3.658.363	1.930.220	1.122.707	281.462	204.344	217.530	102.783	173.748	128.973	3.765.363	11.585.493
Documentos por Cobrar, Bruto	32.880	632	-	-	191	485	750	267	394	29.577	65.176
Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	827.223	-	-	-	-	-	-	-	-	-	827.223
Provisión de Deterioro (menos)	(1.135)	(632)	68.583	(121)	(1.652)	(11.997)	(8.136)	(7.275)	(51.307)	(2.187.627)	(2.201.299)
Total Neto	4.517.331	1.930.220	1.191.290	281.341	202.883	206.018	95.397	166.740	78.060	1.607.313	10.276.593

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

Tramos de morosidad deudores comerciales	30 de septiembre de 2017						31 de diciembre de 2016					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta		Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	Monto		Monto		Monto		Monto		Monto		Monto	
	N° de	Bruto	N° de	Bruto	N° de	Bruto	N° de	Bruto	N° de	Bruto	N° de	Bruto
	clientes	M\$	clientes	M\$	clientes	M\$	clientes	M\$	clientes	M\$	clientes	M\$
Al día	88.186	2.810.141	-	-	88.186	2.810.141	95.148	3.658.358	1	5	95.149	3.658.363
Entre 1 y 30	103.685	1.945.988	46	1.004	103.731	1.946.992	98.415	1.926.830	89	3.390	98.504	1.930.220
Entre 31 y 60	30.805	1.645.989	219	13.378	31.024	1.659.367	27.069	1.107.636	245	15.071	27.314	1.122.707
Entre 61 y 90	4.769	213.174	356	29.498	5.125	242.672	4.065	248.757	395	32.705	4.460	281.462
Entre 91 y 120	1.839	147.707	380	35.178	2.219	182.885	1.586	171.534	330	32.810	1.916	204.344
Entre 121 y 150	1.074	172.289	298	36.661	1.372	208.950	939	188.037	266	29.493	1.205	217.530
Entre 151 y 180	961	111.864	283	52.890	1.244	164.754	713	72.833	169	29.950	882	102.783
Entre 181 y 210	685	92.849	202	42.415	887	135.264	567	154.794	132	18.954	699	173.748
Entre 211 y 250	580	107.608	151	29.025	731	136.633	455	94.885	133	34.088	588	128.973
Superior a 251	9.300	4.089.508	769	282.381	10.069	4.371.889	8.902	3.515.916	822	249.447	9.724	3.765.363
Total	241.884	11.337.117	2.704	522.430	244.588	11.859.547	237.859	11.139.580	2.582	445.913	240.441	11.585.493

b) Cartera protestada y en cobranza judicial:

Cartera protestada y en cobranza judicial	30.09.2017		31.12.2016	
	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$
Documentos por cobrar protestados	53	33.431	53	33.431

c) Provisiones y Castigos:

Provisiones y castigos	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión cartera no repactada	2.110.278	2.025.807
Provisión cartera repactada	209.449	175.492
Total	2.319.727	2.201.299

d) Número y monto de operaciones por provisiones y castigos:

Número y monto de operaciones deudores comerciales	30.09.2017		30.09.2016	
	Ultimo trimestre	Acumulado anual	Ultimo trimestre	Acumulado anual
Provisión deterioro y recuperos				
Número de operaciones	10.380	55.186	1.756	44.806
Monto de las operaciones M\$	197.649	2.318.552	60.099	2.120.903

En relación a la calidad crediticia de los activos que no están en mora ni se ha deteriorado su valor, la Sociedad cuenta con un mercado atomizado, cuyos clientes han mantenido un buen comportamiento de cumplimiento de pagos en el tiempo. De igual modo se analiza periódicamente el criterio de provisión de incobrables.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Clases de Instrumentos financieros	Categoría	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo		363.193	336.427
Caja y Bancos	Caja y cuentas corrientes bancarias	352.586	312.633
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	10.607	23.794
Deudores Comerciales		10.284.790	10.276.593
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	Préstamos y cuentas por cobrar	10.284.790	10.276.593
Otros activos financieros no corrientes	Cuenta por cobrar a largo plazo	18.202.006	16.544.446
PASIVOS			
Corriente		137.561	132.836
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	137.561	132.836
No corrientes		31.269.434	25.328.584
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, no corriente	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	31.269.434	25.328.584
Acreeedores Comerciales		10.095.593	14.585.684
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	Préstamos y cuentas por pagar	10.095.593	14.585.684

Los instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por:

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

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

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

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

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

Clase de Instrumento Financiero	30.09.2017		31.12.2016		Nive
	Costo	Valor	Costo	Valor	Valor
	Amortizado	Razonable	Amortizado	Razonable	Razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activos Financieros					
Activos Financieros mantenidas al costo amortizado	28.486.796	28.486.796	26.821.039	26.821.039	
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	10.284.790	10.284.790	10.276.593	10.276.593	
Cuenta por cobrar de largo plazo	18.202.006	18.202.006	16.544.446	16.544.446	
Pasivos Financieros					
Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado	41.502.588	41.502.588	40.047.104	40.047.104	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	137.561	137.561	132.836	132.836	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	31.269.434	31.269.434	25.328.584	25.328.584	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10.095.593	10.095.593	14.585.684	14.585.684	

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

- El valor razonable de los activos financieros (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar), por ser de corto plazo, se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos activos.
- El valor razonable del activo financiero a largo plazo, se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar en el año 2033, considerando una tasa de descuento del 7%.
- 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.

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

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

a. Accionistas Mayoritarios:

La distribución de los accionistas mayoritarios de la Sociedad al 30 de septiembre de 2017 es la siguiente:

Nombre	País	Rut/ Ruc/ Nit	Nº Acciones	% Participación
Esval S.A.	Chile	76.000.739-0	16.335.000	99,00%
Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	Chile	76.027.490-9	165.000	1,00%
Total			16.500.000	100,00%

b. Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas (corriente y no corriente):

Cuentas por pagar a empresas relacionadas al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Sociedad	RUT	País entidad	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	30.09.2017		31.12.2016	
						Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
						M\$	M\$	M\$	M\$
Esval S.A.	76.833.340-8	Chile	Accionista mayoritario	Cta. Corriente comercial	\$ no reajustables	137.561	31.269.434	132.836	25.328.584
Total						137.561	31.269.434	132.836	25.328.584

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se mantiene una cuenta por pagar con la Sociedad Matriz Esval S.A., por una línea de financiamiento abierta en el año 2003 y que a la fecha se mantiene vigente. Dichos fondos se han destinado a la adquisición de los derechos de explotación de las concesiones sanitarias de la región de Coquimbo y a financiamiento de capital de trabajo. La tasa de interés asociada a este financiamiento es de un 4% anual, y se reajusta por la variación que experimenta la unidad de fomento.

c. Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

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

RUT	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Tipo de Moneda	01.01.2017		01.01.2016	
					30.09.2017		30.09.2016	
					Transacción	Efecto en Resultado	Transacción	Efecto en Resultado
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.000.739-0	ESVAL S.A.	Matriz	Intereses Pagados EERR	\$	873.437	(873.437)	644.664	(644.664)
76.000.739-0	ESVAL S.A.	Matriz	Reajustes Pagados EERR	\$	8.827	(8.827)	1.075	(1.075)
76.000.739-0	ESVAL S.A.	Matriz	Aumento cuenta corriente EERR	\$	2.117.950	(2.117.950)	2.071.739	(2.071.739)
76.000.739-0	ESVAL S.A.	Matriz	Servicios Administrativos	\$	2.995.489	-	2.713.215	-
76.047.175-5	SOC. BIODIVERSA S.A.	Accionista Común	Análisis de muestras	\$	501.489	(421.419)	407.369	(342.327)

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

d. Administración y alta dirección:

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de septiembre de 2017 en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros a partir de abril de 2017, los que permanecen por un período de dos años con posibilidad de ser reelegidos

El Directorio de Aguas del Valle 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.

e. Remuneración y otras prestaciones:

No se han pagado dietas y/o remuneraciones a los Directores de la Sociedad.

Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

Otras transacciones

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

Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

Durante el período 2017, el Grupo no ha realizado este tipo de operaciones.

Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

La Sociedad tiene para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo.

10. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se compone como sigue:

Clases de Inventarios	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Material nacional de almacén	617.928	677.582
Productos químicos	58.110	21.988
Combustibles (tarjetas gasolina)	20	76
Combustible (tarjetas petróleo)	293	10.771
Provisión de obsolescencia	(1.067)	(1.070)
Total	675.284	709.347

	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
Información Adicional de Inventarios	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos de Inventarios reconocidos como gastos durante el período	569.530	505.831	159.205	149.342

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

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA

A continuación, se presentan los saldos del rubro intangibles al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Detalle	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	109.814.070	102.421.089
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	33.064.970	33.948.071
Derechos de servidumbres (Vida útil indefinida)	2.104.367	2.102.492
Derechos de agua (Vida útil indefinida)	315.156	245.198
Programas Informáticos	176.474	115.985
Total intangibles neto	145.475.037	138.832.835
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	126.488.424	116.844.354
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	55.833.991	55.833.991
Derechos de servidumbres (Vida útil indefinida)	2.104.367	2.102.492
Derechos de agua (Vida útil indefinida)	315.156	245.198
Programas Informáticos	1.600.943	1.489.596
Total intangibles bruto	186.342.881	176.515.631
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	16.674.354	14.423.265
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	22.769.021	21.885.920
Programas Informáticos	1.424.469	1.373.611
Total intangibles amortización	40.867.844	37.682.796

A continuación, se presenta el cuadro de movimientos de los activos intangibles para los ejercicios informados, y que se encuentran valorizados de acuerdo a lo indicado en la nota 2 k:

Detalle	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Gastos por Amortización M\$	Otros Movimientos M\$	Cambios Totales M\$	Saldo Final M\$
Al 30 de septiembre de 2017						
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	102.421.089	10.019.266	(2.472.109)	(154.176)	7.392.981	109.814.070
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	33.948.071	-	(883.101)	-	(883.101)	33.064.970
Derechos de servidumbres (Vida útil indefinida)	2.102.492	1.875	-	-	1.875	2.104.367
Derechos de agua (Vida útil indefinida)	245.198	73.004	-	(3.046)	69.958	315.156
Programas Informáticos	115.985	111.347	(50.858)	-	60.489	176.474
Total intangibles neto	138.832.835	10.205.492	(3.406.068)	(157.222)	6.642.202	145.475.037
Al 31 de diciembre de 2016						
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	88.138.530	17.589.537	(2.920.151)	(386.827)	14.282.559	102.421.089
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	35.006.188	-	(1.058.116)	(1)	(1.058.117)	33.948.071
Derechos de servidumbres (Vida útil indefinida)	1.902.965	199.527	-	-	199.527	2.102.492
Derechos de agua (Vida útil indefinida)	245.198	-	-	-	-	245.198
Programas Informáticos	84.521	95.564	(64.100)	-	31.464	115.985
Total intangibles neto	125.377.402	17.884.628	(4.042.367)	(386.828)	13.455.433	138.832.835

Los intangibles de vida útil indefinida se encuentran compuestos principalmente por los derechos de agua y servidumbres de pasos, y los de vida útil definida corresponden principalmente a licencias de software, ampliaciones de territorio operacional y los derechos y licencias de operación de proyectos. Los derechos de agua corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable en los distintos sistemas donde la Sociedad presta servicios.

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. La Sociedad al 30 de septiembre de 2017, no mantiene compromisos contractuales para la adquisición de nuevos activos intangibles.

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.

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga alguna restricción ni que hayan servido como garantías de deudas, a excepción de la concesión sobre la explotación de los Servicios Sanitarios de la Región de Coquimbo que corresponde a un activo intangible cuya titularidad tiene restricción. El Valor Libro al 30 de septiembre de 2017 asciende a M\$33.064.970 (M\$33.948.071 al 31 de diciembre de 2016).

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación, se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Detalle	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Vehículos	118.127	143.265
Otros	2.392.146	2.013.648
Total propiedades, planta y equipos neto	2.510.273	2.156.913
Obras en proceso	438.135	438.135
Otros	4.029.172	3.533.501
Total propiedades, planta y equipos bruto	4.467.307	3.971.636
Vehículos	320.008	294.870
Otros	1.637.026	1.519.853
Depreciación acumulada	1.957.034	1.814.723

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Detalle	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Trasposos M\$	Gastos por depreciación M\$	Otros incrementos (bajas) M\$	Cambios totales M\$	Saldo final M\$
Al 30 de septiembre de 2017							
Vehículos	143.265	-	-	(25.138)	-	(25.138)	118.127
Otros	2.013.648	228.329	-	(144.182)	294.351	378.498	2.392.146
Total Prop, Plan y Equip Neto	2.156.913	228.329	-	(169.320)	294.351	353.360	2.510.273
Al 31 de diciembre de 2016							
Vehículos	177.340	-	-	(34.075)	-	(34.075)	143.265
Otros	2.338.809	18.306	-	(111.836)	(231.631)	(325.161)	2.013.648
Total Prop, Pl y Equi Neto	2.516.149	18.306	-	(145.911)	(231.631)	(359.236)	2.156.913

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

Detalle	Tasa Mínima en años	Tasa Máxima en años
Edificios	10	100
Planta y Equipo	4	30
Equipamiento de Tecnologías de la Información	4	8
Vehículos de Motor	4	10
Otros	5	10

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 no se ha efectuado estimación por este concepto ya que no posee obligación legal ni contractual.

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

No existen compromisos para la adquisición de propiedades, planta y equipo, que requieran ser revelados.

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

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

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

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

Los costos capitalizados (Gasto Financiero – Ver Nota 29) durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, ascendieron a M\$504.654 y M\$308.272, respectivamente.

13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

De acuerdo con la norma, la Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la Sociedad estimará el importe recuperable del activo. A los activos con vida útil indefinida se les aplicará la prueba de deterioro al cierre del ejercicio.

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

Durante el transcurso del año 2017 no se han observado indicios de deterioro en la unidad generadora de efectivo de la Sociedad, por lo cual las pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad, será realizada al 31 de diciembre de 2017.

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los otros activos no financieros, corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se detallan a continuación:

Otros activos no financieros	Moneda	30.09.2017		31.12.2016	
		Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estudio tarifario Aguas del Valle S.A.	\$ no reajustables	175.521	1.344.448	175.521	1.624.101
Seguros anticipados	\$ no reajustables	-	-	202.619	-
Otros	\$ no reajustables	387.360	-	300.621	-
Total		562.881	1.344.448	678.761	1.624.101

El movimiento de los estudios tarifarios en el periodo es el siguiente:

Estudios Tarifarios	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo Inicial Estudios Tarifarios	1.799.622	493.010
Amortización (nota 27)	(284.995)	(220.736)
Otros	5.342	1.527.348
Saldo Final Estudios Tarifarios	1.519.969	1.799.622

15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Cuenta por cobrar a ECONSSA CHILE S.A.:

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 K), 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 2016, y que han sido informadas anualmente a Econssa Chile S.A. a través del Anexo 24 del Contrato de Concesión, más las inversiones efectuadas en el período de enero a septiembre de 2017, que serán informadas en el Anexo 24 del año 2017.
- Se ha determinado la reajustabilidad de la cuenta por cobrar de acuerdo a lo establecido en el contrato celebrado entre las partes.
- Se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar, considerando una tasa de descuento del 7%.

El valor de esta cuenta por cobrar al cierre del período finalizado al 30 de septiembre de 2017, se estima en:

Estudios Tarifarios	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	54.651.949	52.260.846
Valor presente de la cuenta por cobrar (*)	18.202.006	16.544.446

(*) Se consideró una tasa de descuento equivalente a la tasa esperada de retorno de la empresa modelo (7% 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:

Detalle	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	16.544.446	12.011.182
Intereses financieros -Nota 29	868.583	832.320
Actualización unidad de fomento	214.886	451.406
Aumento por inversiones del período	574.091	3.249.538
Total	18.202.006	16.544.446

16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Impuesto a la renta:

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Al 30 de septiembre de 2017 Aguas del Valle S.A. ha efectuado provisión de impuesto a la renta de M\$1.551.793 (M\$1.804.434 al 31 de diciembre de 2016), debido a que se ha determinado una renta líquida imponible de aproximadamente M\$6.085.460 (M\$7.518.476 al 31 de diciembre de 2016).

Impuesto a las ganancias reconocido en resultados:

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

	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida				
(Gasto) ingreso por impuesto corriente	(1.590.736)	(1.149.122)	(501.302)	(320.606)
Ajustes por impuestos corrientes de períodos anteriores	161.593	(119.729)	-	(119.727)
(Gasto) por impuestos corrientes, Neto total	(1.429.143)	(1.268.851)	(501.302)	(440.333)
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	(722.387)	(329.753)	(311.461)	135.939
(Gasto) ingreso por impuestos diferido, Neto total	(722.387)	(329.753)	(311.461)	135.939
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(2.151.530)	(1.598.604)	(812.763)	(304.394)

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

	01.01.2017 30.09.2017		01.01.2016 30.09.2016	01.07.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016
	M\$	%	M\$	M\$	M\$
Conciliación de la Ganancia Contable multiplicada por las tasas impositivas aplicables					
Ganancia contable, antes de impuesto	8.360.604		7.843.984	2.807.561	1.631.884
Total del (gasto) ingreso por impuestos a la tasa impositiva aplicable	25,50% (2.131.954)	24,00%	(1.882.556)	(715.928)	(391.652)
Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	(0,20%) 16.493	(2,55%)	200.004	323.353	608
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia y gasto por impuestos (ingreso)	0,43% (36.069)	(1,07%)	83.948	(420.188)	86.650
Total de (gasto) ingreso por impuestos	25,73% (2.151.530)	20,38%	(1.598.604)	(812.763)	(304.394)

Impuestos diferidos:

El saldo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Apertura de impuestos diferidos		
Activos por impuestos diferidos	2.529.969	2.351.015
Pasivos por impuestos diferidos	(18.928.285)	(18.026.943)
Total pasivos neto por impuestos diferidos	(16.398.316)	(15.675.928)

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

	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Activos		
Obsolescencias de inventarios	288	273
Provisión cuentas incobrables	626.326	561.331
Provisión vacaciones	117.231	111.923
Provisiones	540.489	610.909
Provisiones largo plazo	1.236.060	1.057.609
Otros	9.575	8.970
Total activos por impuestos diferidos	2.529.969	2.351.015
Pasivos		
Depreciaciones	8.325.683	7.290.640
Intangibles	10.602.602	10.736.303
Total pasivos por impuestos diferidos	18.928.285	18.026.943

Impuestos corrientes:

El detalle de los activos por impuestos por recuperar al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Activos		
Crédito por capacitación	10.909	30.000
Total activos por impuestos corrientes	10.909	30.000
Pasivos		
Pagos Provisionales mensuales	(1.115.209)	-
Impuesto Único por Pagar 35%	38.943	50.975
Impuesto a la Renta por Pagar	1.551.793	365.573
Total pasivos por impuestos corrientes	475.527	416.548
Activo (pasivo) por impuestos corrientes	(464.618)	(386.548)

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Proveedores comerciales	2.654.548	4.694.706
Impuestos por pagar	646.863	482.590
Pasivos del personal	71.210	59.153
Servicios devengados comerciales	1.011.429	1.448.388
Servicios devengados por inversión	1.202.635	4.477.424
Retenciones a contratistas	1.104.615	1.331.788
Provisión gastos operacionales	3.254.820	1.942.549
Otras cuentas por pagar	149.473	149.086
Total	10.095.593	14.585.684

La política de pago a proveedores establecido por la Compañía es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

El detalle de los proveedores pagados, al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	M\$
Al 30 de septiembre de 2017							
Materiales y equipos	921.791	-	-	-	-	-	921.791
Servicios	17.095.376	-	-	-	-	-	17.095.376
Otros	5.442.171	-	-	-	-	-	5.442.171
Otros por cuenta de los empleados	3.312.685	-	-	-	-	-	3.312.685
Total M\$	26.772.023	-	-	-	-	-	26.772.023
Al 30 de septiembre de 2016							
Materiales y equipos	966.358	-	-	-	-	-	966.358
Servicios	17.921.903	-	-	-	-	-	17.921.903
Otros	5.705.289	-	-	-	-	-	5.705.289
Otros por cuenta de los empleados	3.047.649	-	-	-	-	-	3.047.649
Total M\$	27.641.199	-	-	-	-	-	27.641.199

El detalle de los proveedores por pagar con plazos no vencidos al 30 septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	365 y más	M\$
Al 30 de septiembre de 2017							
Materiales y equipos	396.687	-	-	-	-	-	396.687
Servicios	7.356.898	-	-	-	-	-	7.356.898
Otros	2.342.008	-	-	-	-	-	2.342.008
Total	10.095.593	-	-	-	-	-	10.095.593
Al 31 de diciembre de 2016							
Materiales y equipos	573.117	-	-	-	-	-	573.117
Servicios	10.628.935	-	-	-	-	-	10.628.935
Otros	3.383.632	-	-	-	-	-	3.383.632
Total	14.585.684	-	-	-	-	-	14.585.684

18. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Detalle	30.09.2017		31.12.2016	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Provisión por contingencias	476.131	4.175.299	325.825	3.618.753
Provisión por multas	(295.522)	-	36.402	-
Total	180.609	4.175.299	362.227	3.618.753

A continuación, se presenta el movimiento de las otras provisiones corrientes y no corrientes por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Detalle	Provisión por contingencias M\$	Provisión por multas M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01 de enero de 2017	3.944.578	36.402	3.980.980
Provisiones Adicionales	150.217	40.618	190.835
Aumento (disminución) en provisiones existentes	556.635	(372.542)	184.093
Saldo Final al 30 de septiembre de 2017	4.651.430	(295.522)	4.355.908
Saldo Inicial al 01 de enero de 2016	3.384.057	224.631	3.608.688
Provisiones Adicionales	487.081	833.288	1.320.369
Provisiones utilizadas	73.440	(1.021.517)	(948.077)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2016	3.944.578	36.402	3.980.980

19. PROVISIÓN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo de las provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes son los siguientes:

Detalle	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.033.915	1.231.042
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	402.699	311.159
Pasivo reconocido por beneficios a los empleados, total	1.436.614	1.542.201

Las provisiones por beneficios a los empleados tuvieron el siguiente movimiento al 30 septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Detalle	30.09.2017 M\$	Corrientes 31.12.2016 M\$	No corrientes 30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo Inicial	1.231.042	947.060	311.159	58.206
Constituidas	2.198.804	3.414.749	91.540	571.880
Utilizadas	(2.395.931)	(3.130.767)		(318.927)
Saldo final	1.033.915	1.231.042	402.699	311.159

A continuación, se presenta la conciliación del saldo de la provisión por indemnización por años de servicios del personal:

Detalle	Indemnización por Años de Servicios 30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo Inicial	311.159	58.206
Costo del servicio corriente	49.334	82.746
Costo por intereses	7.289	2.673
Ganancias-pérdidas actuariales	34.917	167.534
Saldo Final	402.699	311.159

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 del personal no ejecutivo 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.

La sociedad reconoce en gastos por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 y 2016 por concepto de indemnización por años de servicios los siguientes conceptos:

Gastos reconocidos en resultados integrales	Indemnización por Años de Servicios	
	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$
Costo del servicio corriente	49.334	34.419
Pérdidas - ganancias actuariales netas	34.917	1.315
Otros	7.289	46.806
Total	91.540	82.540

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por los años de servicio al 30 de septiembre de 2017, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual es de M\$68.654 por el aumento de un punto porcentual y M\$58.132 por la disminución de un punto porcentual.

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

Hipótesis	30.09.2017	31.12.2016
Tasa de descuento anual	4,74%	4,59%
Tasa de inflación	2,70%	2,70%
Incremento salarial	2,57%	2,57%
Edad de retiro hombres	65	65
Edad de retiro mujeres	60	60
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de rotación	0,22%	0,59%

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

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad cuenta con 231 empleados, de los cuales 152 son sindicalizados.

20. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

Detalle de Otros Pasivos No Financieros	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Ingresos Diferidos, corrientes	-	392.978
Garantías recibidas	441.344	489.317
Total	441.344	882.295

El detalle de los ingresos diferidos se explica en el siguiente cuadro:

Detalle de Ingresos Diferidos	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Ingresos Anticipados	-	250.741
Otros	-	142.237
Total	-	392.978

El movimiento de los ingresos diferidos para los periodos reportados es el siguiente:

Ingresos Diferidos	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo Inicial Ingresos Diferidos	392.978	466.422
Altas	-	784.179
Otros	(392.978)	(857.623)
Saldo Final Ingresos Diferidos	-	392.978

21. OPERACIONES DE LEASING

Leasing operativo:

Actualmente la Sociedad cuenta con cuatro contratos de leasing operativo que cubren la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones) constituido con la sociedad Tattersal S.A. (dos contratos), Relsa S.A. (un contrato) y Salfa S.A. (un contrato).

Los pagos esperados por concepto de arriendo son los siguientes:

	Aguas del Valle S.A. M\$
Hasta 1 año	60.458
más de un año hasta 5 años	436.244
Total M\$	496.701

Pagos adicionales

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

Término y renovación del contrato

Los contratos vigentes al 30 de septiembre de 2017 establecen que la fecha de término de los mismos será en enero de 2018 y noviembre de 2018.

Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

22. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre de 2016, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$20.441.842. La Sociedad tiene 16.500.000 acciones de una misma serie, nominativas y sin valor nominal.

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 Sociedad el acceso a los mercados de capitales y financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

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

Utilidad por acción

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		
Ganancias (Pérdidas) Atribuibles a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	6.209.074	8.163.250
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	6.209.074	8.163.250
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	16.500.000	16.500.000
Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	0,3763	0,4947

Utilidad líquida distribuible – Dividendos

Los estatutos de la Sociedad establecen que no se repartirá dividendos a los accionistas, a menos que la Junta Ordinaria de Accionistas disponga algo diferente. Para los periodos finalizados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, las Juntas Ordinarias de Accionistas celebradas en abril de 2017 y 2016 respectivamente, acordaron no repartir dividendos definitivos, razón por la cual no se han efectuado repartos de dividendos.

Ganancias acumuladas

El detalle es el siguiente:

Detalle	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo al inicio del período	87.856.642	79.693.392
Ganancia del período	6.209.074	8.163.250
Total	94.065.716	87.856.642

Otras Reservas

El detalle de las otras reservas es el siguiente:

Detalle	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo al inicio del período	345.883	513.417
Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	(34.917)	(167.534)
Total	310.966	345.883

23. SEGMENTOS DE NEGOCIO

Descripción tipos de productos y servicios que proporcionan los ingresos ordinarios:

Para los efectos del registro de los ingresos y gastos de Aguas del Valle, se ha dispuesto la utilización de un solo segmento operativo, el cual comprende la región de Coquimbo. Esto obedece a los requerimientos para las decisiones de gestión de la Sociedad y de la Matriz.

En el Segmento Región de Coquimbo se involucran los servicios sanitarios que permite la entrega de Productos y Servicios de producción, distribución de agua potable junto con la recolección y tratamiento de aguas servidas, desarrollados

operacionalmente en la IV Región. También se incluyen otras prestaciones como Corta y Reposición, Cargo Fijo por Grifos, Despacho Postal, Ventas de Agua Potable en Aljibes y Tratamiento de Exceso de Riles, etc.

En este segmento se encuentra clasificada Aguas del Valle S.A.

Partidas Significativas de Ingresos y Gastos:

Las partidas significativas de los ingresos y gastos ordinarios son principalmente aquellos relacionados con la actividad del segmento, por otra parte, también existen sumas relevantes en relación con gastos de Depreciación, Personal, y otros gastos varios, dentro de los que son relevantes la Energía Eléctrica y los Servicios Externalizados.

Ingresos:

Los ingresos derivan principalmente de la prestación de servicios regulados relacionados con: producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas.

Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para las ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, está regulado por la SISS y las tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988 y su Reglamento D.S. MINECON N° 453 de 1989.

Los niveles tarifarios se calculan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, procediendo a reajustar las tarifas si la variación acumulada desde el ajuste anterior es mayor o igual al 3,0%, (incremento de tarifa) o menor o igual -3,0 (disminución de tarifa) según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación.

Específicamente, los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Productor Sector Industria Manufacturera y el índice de Precios de Bienes Importados Sector Manufacturero, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile.

El Decreto N° 153/2016 del Ministerio de Economía y Turismo, el que fue publicado el día 06 de enero de 2017.

Gastos:

Las partidas de gastos son principalmente aquellas relacionadas con remuneraciones, servicios y amortización de intangibles.

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA

El detalle de los ingresos ordinarios y por naturaleza por los períodos terminados al 30 septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias y por naturaleza	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Venta Agua Potable	18.976.529	18.129.143	5.809.207	5.546.783
Venta Alcantarillado	14.655.395	12.867.386	4.474.149	3.795.545
Ventas No Reguladas	1.436.211	1.633.921	471.651	454.118
Total Ingresos ordinarios	35.068.135	32.630.450	10.755.007	9.796.446

	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
Otros Ingresos por Naturaleza	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo de Oficinas y Otros	-	600	-	-
Multas a contratistas	27.794	50.694	17.425	28.601
Venta bases de propuestas	-	5.467	-	3.284
Recuperación deudas castigadas	7.728	6.675	2.214	4.880
Venta de materiales a proveedores	106.502	113.920	40.651	41.941
Total ingresos por naturaleza	142.024	177.356	60.110	78.706
Total ingresos ordinarios y por naturaleza	35.210.159	32.807.806	10.815.117	9.875.152

25. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de las materias primas y consumibles utilizadas por los períodos terminados al 30 septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
Materias primas y consumibles utilizados	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Energía	2.704.591	3.194.708	825.324	1.102.531
Productos químicos	227.684	222.460	67.195	54.513
Combustibles	117.525	116.710	41.412	37.012
Otros materiales	224.321	166.661	50.598	57.817
Total	3.274.121	3.700.539	984.529	1.251.873

26. 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 2017 y 2016 es el siguiente:

	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
Gastos por beneficios a los empleados	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	2.052.705	1.938.637	691.100	566.810
Beneficios a corto plazo	749.816	1.169.518	266.010	580.630
Indemnizaciones por término de relación laboral e IAS	300.790	60.362	21.112	41.833
Total	3.103.311	3.168.517	978.222	1.189.273

27. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle del gasto por depreciación y amortización por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
Depreciación y amortización	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones (nota 12)	169.320	112.311	58.172	36.723
Amortización de intangibles (nota 11)	3.406.068	3.032.588	1.187.949	1.012.076
Otras amortizaciones Estudios Tarifarios	284.995	118.362	94.999	31.713
Total	3.860.383	3.263.261	1.341.120	1.080.512

28. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los otros gastos por naturaleza por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Detalle	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Mantenciones	4.241.301	3.733.983	1.403.313	1.124.979
Servicios	5.703.174	7.523.384	2.116.512	2.266.654
Gastos generales	1.170.039	1.039.264	257.472	313.111
Lodos y residuos	579.075	531.637	187.243	160.172
Deudas incobrables (Nota 7)	118.428	555.298	31.289	167.301
Imagen corporativa	259.931	210.982	42.678	63.565
Seguros y prevención de riesgos	239.138	225.113	59.347	67.822
Asesorías y estudios	189.952	125.747	108.471	37.885
Compras y transporte de agua	2.308.351	86.564	194.084	26.080
Indemnización daños a terceros	182.827	162.346	71.066	48.912
Otros impuestos	47.294	42.897	11.343	12.924
Multas	626.389	408.669	3.733	123.124
Otros egresos	100.607	89.638	39.367	27.006
Total	15.766.506	14.735.522	4.525.918	4.439.535

29. RESULTADOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Resultados financieros	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 15)	868.583	622.124	289.527	201.733
Total ingresos Financieros	868.583	622.124	289.527	201.733
Gastos financieros, intereses Soc. Relacionadas	(882.264)	(643.589)	(306.411)	(222.032)
Gastos financieros activados (Nota 12)	504.655	308.272	244.005	88.369
Gastos bancarios	(582.942)	(166.528)	(181.084)	(50.956)
Total costos financieros	(960.551)	(501.845)	(243.490)	(184.619)
Resultado por unidades de reajuste (1)	(121.553)	(155.116)	678	(85.784)
Total resultado financiero	(213.521)	(34.837)	46.715	(68.670)

30. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

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 y SERVIU para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones en total de M\$15.433.156 al 30 de septiembre de 2017 y M\$9.873.582 al 31 de diciembre de 2016.

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

El detalle de las garantías directas entregadas es el siguiente:

Acreeedor de la garantía	Nombre deudor	Tipo de garantía	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
S.I.S.S.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	7.925.650	3.804.511
SERVIU IV REGION	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	2.221.319	1.231.930
BIODIVERSA	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	8.211	2.737
DIRECCION REGIONAL DE VIALIDAD	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	54.593	6.544
DIRECCIONS DE OBRAS HIDRAULICAS	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	1.035.880	796.165
DIRECTEMAR	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	215.868	109.536
GENDARMERIA CHILE	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	9.689	9.316
GOBERNACION MARITIMA COQUIMBO	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	-	500
I. MUNICIPALIDAD DE EL TABO	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	3.450	-
I. MUNICIPALIDAD DE SAN ANTONIO	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	300	-
ECONSSA	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	3.958.197	3.912.343
Total general			15.433.156	9.873.582

b) Pasivos contingentes:

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.

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

N° Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
452-2010	3° de Letras de Ovalle	González Saint Loup con Aguas del Valle	Regulación de servidumbre e indemnización de perjuicios	Dictada sentencia 1° instancia favorable sin notificar. Archivada
1647-2014	5° Civil de Valparaíso	Ovalle con Aguas del Valle S.A.	Notificación judicial de facturas	Notificada gestión preparatoria. Opuestas excepciones. Corte Suprema rechaza defensa de Aguas del Valle S.A.
C-119-2015	3° Juzgado de Letras de La Serena	Rivera y otros con Aguas del Valle S.A.	Indemnización de perjuicios	Se dicta auto de pruebas
C-64-2017	Letras de Vicuña	Pinto Urqueta con Aguas del Valle S.A.	Indemnización de perjuicios	Demanda presentada. Pendiente de resolución
2315-2016	1° Juzgado de Letras de La Serena	Auger con Aguas del Valle S.A.	Regulación de servidumbre e indemnización de perjuicios	Sentencia Confirmada.

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

Bajo este carácter existen 5 juicios de cuantía no significativa, respecto de los cuales se espera un resultado favorable a los intereses de la empresa que, según su materia, y que se agrupa de la siguiente forma:

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL
Indemnización de perjuicios	3	Todas en primera instancia
Servidumbres	2	Todas en primera instancia
TOTAL DE CAUSAS	5	

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

De los juicios señalados en los números 1 y 2 de la letra 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.

31. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES

En algunos contratos de deuda de la Sociedad Controladora (Esval S.A.), 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.

32. MEDIO AMBIENTE

Desde el año 2008, Aguas del Valle S.A. certificó todos sus procesos bajo la norma ISO 14001:2004, cuyo sistema de gestión ambiental contempla desde la captación 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 esa materia. Este compromiso voluntario de Aguas del Valle S.A. ha redundado en mejorar el Desempeño Ambiental.

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

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

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

En materias medio ambientales el monto aproximado para ser utilizado durante el período 2017 es de M\$1.798.915, que incluye los siguientes proyectos:

Obras	M\$
Mejoramiento sistema Recolección de aguas servidas y sistemas varios	582.821
Plantas tratamiento de aguas servidas	1.216.094
Total	1.798.915

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 2017 a M\$263.362 (M\$228.134 al 30 de septiembre de 2016).

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.

33. MONEDA EXTRANJERA

La Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera al 30 septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

34. HECHOS POSTERIORES

Entre el periodo 01 de octubre y 21 de noviembre de 2017, no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten los estados financieros intermedios.

* * * * *