

**EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS
SANITARIOS S.A.**

Estados Financieros por el período de nueve meses terminado
al 30 de septiembre de 2014 y el año terminado al 31 de diciembre
de 2013.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera Intermedio

Estado de Resultados Integrales Intermedio

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto Intermedio

Estado de Flujo de Efectivo Intermedio

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Situación Financiera al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.

Activos	Nota	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	36.403.147	36.270.357
Otros activos financieros corrientes		2.577.322	-
Otros activos no financieros, corriente		110.744	15.737
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	466.081	701.480
Activos por impuestos corrientes	8	1.630.426	601.084
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta		45.559	63.728
Activos corrientes totales		41.233.279	37.652.386
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes		25.492	24.587
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	25.403.629	24.926.160
Propiedades, planta y equipo	9	626.266.633	608.244.309
Activos por impuestos diferidos	11	72.543.007	53.513.400
Total de activos no corrientes		724.238.761	686.708.456
Total de activos		765.472.040	724.360.842

Las notas adjuntas número 1 al 29, forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Situación Financiera al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.

Patrimonio y Pasivos	Nota	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	3.254.715	3.694.506
Otras provisiones a corto plazo	13	122.077	122.077
Pasivos por impuestos corrientes	8	-	3.512.461
Otros pasivos no financieros corrientes	14	33.876.744	34.307.293
Pasivos corrientes totales		37.253.536	41.636.337
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	15	72.454.119	61.163.222
Otros pasivos no financieros no corrientes	14	415.056.224	407.923.217
Total de pasivos no corrientes		487.510.343	469.086.439
Total Pasivos		524.763.879	510.722.776
Patrimonio			
Capital emitido	17	213.457.743	213.457.743
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	32.140.329	5.070.234
Otras reservas	17	(4.889.911)	(4.889.911)
Patrimonio total		240.708.161	213.638.066
Total de Patrimonio y Pasivos		765.472.040	724.360.842

Las notas adjuntas número 1 al 29, forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Resultados por Naturaleza

Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013.

Estado de Resultado por Naturaleza	Nota	ACUMULADO		TRIMESTRAL	
		01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	18	26.582.051	26.038.324	8.766.578	8.679.059
Otros ingresos por naturaleza	19	3.426.410	2.212.672	2.834.650	1.225.659
Gastos por beneficios a los empleados	21	(405.434)	(393.116)	(152.036)	(148.670)
Gastos por depreciación y amortización	20	(19.527.746)	(18.798.306)	(6.534.579)	(6.349.042)
Otros gastos por naturaleza	22	(1.654.684)	(1.797.715)	(578.221)	(653.434)
Ingresos Financieros	23	1.134.370	1.514.116	47.705	195.331
Costos financieros	24	(2.023.130)	(1.626.554)	(670.341)	(553.378)
Resultados por Unidades de Reajuste	16	(1.227.163)	(170.739)	(179.727)	(139.296)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		6.304.674	6.978.682	3.534.029	2.256.229
Gasto por impuesto a las ganancias	25	2.185.907	252.784	(231.754)	489.237
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		8.490.581	7.231.466	3.302.275	2.745.466
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-		
Ganancia (Pérdida)		8.490.581	7.231.466	3.302.275	2.745.466
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,51	0,44	0,20	0,17
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida		0,51	0,44	0,20	0,17

Las notas adjuntas número 1 al 29, forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013.

Estado de Resultados Integrales	Nota	ACUMULADO		TRIMESTRAL	
		01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$
Ganancia (Pérdida)		8.490.581	7.231.466	3.302.275	2.745.466
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		8.490.581	7.231.466	3.302.275	2.745.466
Resultado integral total		8.490.581	7.231.466	3.302.275	2.745.466

Las notas adjuntas número 1 al 29, forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio neto

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013.

Al 30 de septiembre de 2014

Estado de cambios en el Patrimonio neto	Capital	Otras	Ganancias	Patrimonio
	Emitido	Reservas	(Pérdidas) Acumulada s	Total
Saldo inicial 01-01-2014	213.457.743	(4.889.911)	5.070.234	213.638.066
Ganancias (pérdida)	-	-	8.490.581	8.490.581
Dividendo	-	-	-	-
Otros cambios Patrimonio			18.579.514	18.579.514
Saldo final 30-09-2014	213.457.743	(4.889.911)	32.140.329	240.708.161

Al 30 de septiembre de 2013

Estado de cambios en el Patrimonio neto	Capital	Otras	Ganancias	Patrimonio
	Emitido	Reservas	(Pérdidas) Acumulada s	Total
Saldo inicial 01-01-2013	213.457.743	(4.889.911)	-	208.567.832
Ganancias (pérdida)	-	-	7.231.466	7.231.466
Dividendos	-	-	-	-
Otros cambios Patrimonio	-	-	-	-
Saldo final 30-09-2013	213.457.743	(4.889.911)	7.231.466	215.799.298

Las notas adjuntas número 1 al 29, forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo método directo

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013.

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Nota	30-09-2014 M\$	30-09-2013 M\$
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		2.784.961	2.690.110
Otros cobros por actividades de operación		47.499	1.411.424
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(505.830)	(943.820)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(407.612)	(400.257)
Otros pagos por actividades de operación		(437.001)	(1.019.446)
Intereses pagados		(27.285)	(46.877)
Intereses recibidos		2.462.340	1.932.687
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.681.064)	(458.375)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		236.008	3.165.446
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo.		168	2.955.884
Compras de propiedades, planta y equipo		(103.386)	(3.427.939)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(103.218)	(472.055)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	-
Total importes procedentes de préstamos		-	-
Dividendos pagados		-	(2.959.891)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financ.		-	(2.959.891)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.		132.790	(266.500)
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		132.790	(266.500)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		36.270.357	42.753.641
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	36.403.147	42.487.141

Las notas adjuntas número 1 al 29, forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

Índice

1. Entidad que reporta.
2. Bases de preparación de los Estados Financieros.
 - 2.1. Declaración de cumplimiento.
 - 2.2. Bases de medición.
 - 2.3. Moneda funcional y de presentación.
 - 2.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.
 - 2.5. Nuevos pronunciamientos contables.
3. Políticas contables significativas.
 - a. Instrumentos financieros.
 - a.1. Activos financieros no derivados.
 - a.1.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
 - a.1.2. Préstamos y cuentas por cobrar.
 - a.2. Pasivos financieros.
 - a.3. Otros pasivos financieros no corrientes
 - b. Propiedad, planta y equipo.
 - b.1 Reconocimiento y medición.
 - b.2 Inversiones de los operadores.
 - b.3 Inversiones no remuneradas.
 - b.4 Costos posteriores.
 - b.5 Depreciación.
 - c. Activos intangibles.
 - c.1. Desembolsos posteriores.
 - c.2 Amortización.
 - d. Activos no corrientes mantenidos para la venta
 - e. Deterioro.
 - f. Beneficios a los empleados.
 - g. Provisiones.
 - h. Política de distribución de dividendo
 - i. Ingresos diferidos y reconocimiento de ingresos.
 - j. Subvenciones gubernamentales.
 - k. Información financiera por segmentos operativos.
 - l. Ingresos financieros y costos financieros.
 - m. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.
 - n. Impuesto a las ganancias.
 - o. Efectivo y equivalente de efectivo.
 - p. Estado de flujo de efectivo.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

4. Administración de riesgo financiero.
 - 4.1. General
 - 4.2. Riesgos de crédito.
 - 4.3. Riesgos de liquidez.
 - 4.4. Riesgo de mercado.
 - 4.5. Administración del capital.
5. Instrumentos financieros por categoría.
6. Efectivo y equivalentes al efectivo.
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.
8. Activos y pasivos por impuestos corrientes.
9. Propiedad, planta y equipos.
10. Activos intangibles.
11. Activos y pasivos por impuesto diferido.
12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
13. Provisiones.
14. Otros pasivos no financieros.
15. Otros pasivos financieros no corrientes
16. Resultados por unidades de reajuste.
17. Capital y reservas.
18. Ingresos de actividades ordinarias.
19. Otros ingresos por naturaleza
20. Depreciación y amortización.
21. Gastos por beneficios a los empleados.
22. Otros gastos por naturaleza.
23. Ingresos financieros.
24. Costos financieros
25. Gastos por impuestos a las ganancias.
26. Contingencias.
27. Sanciones
28. Medio ambiente.
29. Hechos posteriores.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

1). ENTIDAD QUE REPORTA

Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. (en adelante “ECONSSA CHILE S.A.” o la “Sociedad”) es una Sociedad cuya propiedad es de la Corporación de Fomento de la Producción, con una participación del 99% y del Fisco de Chile, con una participación del 1%, que tiene su domicilio en Chile, en calle Monjitas N°392, piso 10, Santiago y su Rol Único Tributario es 96.579.410-7.

Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. se constituyó como sociedad anónima abierta por escritura pública el 06 de abril de 1990, inicialmente inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 0496 de fecha 06 de enero de 1995. Con la entrada en vigencia de la Ley N° 20382 de Octubre de 2009, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes, bajo el N° 11, con fecha 09 de Mayo de 2010 y se canceló la inscripción en el Registro de Valores mencionado.

Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. es la continuadora legal de Empresa de Servicios Sanitarios de Antofagasta S.A., cuya propiedad es de la Corporación de Fomento de la Producción, con una participación del 99% y del Fisco de Chile con una participación del 1%.

Hasta el 28 de Diciembre de 2003, Empresa de Servicios Sanitarios de Antofagasta S.A., desarrolló las funciones de producción y distribución de agua potable y recolección, tratamiento y disposición de las aguas servidas dentro de la II Región de Antofagasta, conforme a la normativa vigente y fiscalizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

A contar del 29 de Diciembre de 2003, conforme a la política de participación del sector privado en la industria sanitaria, la Empresa transfirió el derecho de explotación de sus concesiones sanitarias a la empresa operadora privada Aguas Antofagasta S.A., con excepción de las concesiones de disposición de las aguas servidas de las ciudades de Antofagasta y Calama, las que continuaron su operación a cargo de Econssa Chile S.A. Posteriormente, en Febrero de 2007, se transfirió el derecho de explotación de la concesión de disposición de aguas servidas de Calama a la empresa Tratacal S.A.

Esta política de participación del sector privado en la industria sanitaria, ya se había iniciado en Diciembre del año 2001, y continuó en los años posteriores de la siguiente forma:

<u>Fecha de transferencia</u>	<u>Empresa del Estado</u>	<u>Operador Privado</u>
Diciembre 2001	ESSAM S.A.	Nuevo Sur S.A.
Febrero 2003	EMSSA S.A.	Aguas Patagonia S.A.
Diciembre 2003	ESSCO S.A.	Aguas del Valle S.A.
Marzo 2004	EMSSAT S.A.	Aguas Chañar S.A.
Agosto 2004	ESSAR S.A.	Aguas Araucanía S.A.
Agosto 2004	ESSAT S.A.	Aguas del Altiplano S.A.
Septiembre 2004	ESMAG S.A.	Aguas Magallanes S.A.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

Como consecuencia de la transferencia de concesiones, permanecieron ocho sociedades anónimas del Estado encargadas de controlar el cumplimiento de sus respectivos contratos.

Con el objetivo de racionalizar y optimizar la gestión de control de los contratos suscritos, en Diciembre de 2004 se llevó a efecto un proceso de fusión de todas estas empresas del Estado, que habían transferido el derecho de explotación de sus concesiones sanitarias. En este proceso la empresa absorbente fue la Empresa de Servicios Sanitarios de Antofagasta S.A. (hoy Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A., ECONSSA CHILE S.A.).

A partir de esa fecha ECONSSA CHILE S.A., como sucesora legal de las empresas ya mencionadas, se hizo cargo de la administración de los contratos suscritos con los operadores privados.

Además de la función principal de controlar el cumplimiento de los contratos señalada, ECONSSA CHILE S.A., realiza las siguientes actividades:

- Administra y controla el contrato de operación del sistema de tratamiento de aguas servidas de Antofagasta.
- Gestiona las contingencias legales, algunas de las cuales se encontraban pendientes a fecha de transferencia en cada una de las empresas fusionadas.
- Gestiona la venta de activos prescindibles (terrenos y edificios), que no se traspasaron en comodato a los operadores privados.
- Gestiona los recursos financieros provenientes de la transferencia del derecho de explotación y excedentes generados con posterioridad.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros corresponden al estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto por los efectos de impuestos diferidos registrados en Patrimonio, según lo establece la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014. Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad, en Sesión celebrada con fecha 28 de noviembre de 2014.

2.2 Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). La moneda funcional de Econssa Chile S.A. es el Peso Chileno.

Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos y toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

2.4 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Provisiones por litigios
- Inversiones no remuneradas por pagar
- Vida útil de los intangibles
- Vida útil de propiedad, planta y equipos

Estas estimaciones se han efectuado de acuerdo con la mejor información disponible a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, por lo que es posible la ocurrencia de hechos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos períodos.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

2.5 Nuevos pronunciamientos contables:

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación"- Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida. NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"- Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Su adopción anticipada está permitida. NIC 19 "Beneficios a los empleados" - Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.	01/01/2014
Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013.	01/07/2014
NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo. NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida. NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.	

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)
Emitidas en diciembre de 2013.

01/07/2014

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”- Modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Posteriormente esta norma fue modificada para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en otros resultados integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable. Su adopción anticipada es permitida.

01/01/2018

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” - Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.

01/01/2017

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros [consolidados] de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, las cuales detallamos a continuación:

a) Instrumentos financieros

a.1). Activos financieros no Derivados

Todos los activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la entidad se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad clasifica sus inversiones en las siguientes categorías: (a) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y (b) préstamos y cuentas por cobrar. La sociedad no mantiene activos financieros que se clasifican como inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, ni activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

a.1.1) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Se clasifican en esta categoría los activos financieros adquiridos principalmente para efectos de ser negociados en el corto plazo.

Los activos financieros definidos en esta categoría se valorizan a su valor justo, reconociendo en el estado de resultados las variaciones en dicho valor.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

a.1.2) Préstamos y Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos que se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizarán al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluidos las partidas por cobrar por servicios de concesión.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o reorganización financiera o el incumplimiento o falta de pago.

En el evento de existir, se establece una provisión para reconocer las pérdidas por deterioro de valor. El importe de dicha provisión es la diferencia entre valor libro del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados a ser recuperados, descontados al tipo de interés efectivo. El valor libros del activo se reduce por medio de la cuenta provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados. La recuperación posterior de montos previamente reconocidos como deterioro se registran con abono a resultados en el periodo en que ocurra.

a.2). Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros serán compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la entidad cuente con un derecho legal para compensar los montos y tenga el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los pasivos financieros que mantiene la Sociedad corresponden a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

a.3). Otros pasivos financieros no corrientes

Otros pasivos financieros no corrientes, corresponden a aquella parte de las inversiones efectuadas por los operadores en obras e instalaciones, que no fueron remuneradas mediante el cobro de tarifas contempladas en la normativa sanitaria (INR), cifra que será cancelada por Econssa Chile S.A. al término de los respectivos contratos de transferencia del derecho de explotación de concesiones sanitarias. Este pasivo se registra a su valor presente, descontado a una tasa de 3,83%.

b) Propiedad, Planta y Equipo

b.1). Reconocimiento y Medición

Las partidas de Propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, y los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados. Un programa de computación adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

Cuando partes de una partida de Propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separados (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de otras partidas de Propiedad, planta y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la Propiedad, planta y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

Las partidas entregadas en concesión forman parte del rubro propiedad, planta y equipo. Se reconocerá un activo por servicios de concesión si:

- i) La entidad controla o regula qué servicio debe proporcionar el operador con el activo, a quien debe prestar dichos servicios, y a qué precio; y
- ii) La entidad controla, a través de la propiedad, derecho de participación u otro, cualquier participación residual significativa en el activo al final de la vigencia del acuerdo.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

b.2). Inversiones de los operadores

La Sociedad ha desarrollado una política contable para el reconocimiento de las inversiones de los operadores, considerando el Marco Conceptual, CINIIF 12 y un documento desarrollado por el IPSASB (Internacional Public Sector Accounting Standards Board), Consejo Internacional Emisor de Normas Contables para el Sector Público, 32 Service Concessions Arrangements: Grantor

De acuerdo con esa política, la Sociedad reconoce como Propiedad, planta y equipo, las inversiones que realizan anualmente los Operadores, según lo establecen los contratos de transferencia de las concesiones sanitarias. La asignación de vida útil es la misma que utiliza para los bienes propios entregados en Concesión.

El reconocimiento de dichas inversiones se efectúa una vez finalizado el proceso de revisión por parte de la Sociedad, lo cual, de acuerdo a los contratos de transferencia, ocurre en el año siguiente al periodo anual en que las inversiones fueron efectuadas por los operadores.

b.3). Inversiones no remuneradas

Los contratos de transferencia del derecho de explotación de concesiones sanitarias, en la cláusula quincuagésimo tercera, establecen un pago a los operadores, al término de cada contrato, por aquella parte de las inversiones en obras e instalaciones que no fueron remuneradas mediante el cobro de tarifas contempladas en la normativa tarifaria sanitaria (INR), para lo cual los operadores se obligan a actualizar anualmente el registro de inversiones en obras e instalaciones, en los términos y con las especificaciones que se consignan en un formulario especialmente diseñado para tal efecto y que se adjuntó al contrato como Anexo 24 y cuyas partidas podrían ser objetadas u observadas por Econssa, en los términos y por las causales que el contrato consigna.

b.4). Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de Propiedad, planta y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la entidad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de la Propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

b.5). Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de Propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los terrenos no se desprecian.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Propiedad, planta y equipo tiene la siguiente vida útil:

COMPOSICIÓN	VIDA UTIL	
	Vida útil Menor Años	Vida útil Mayor Años
Edificios	35	90
Infraestructura sanitaria	15	80
Maquinarias y equipos	5	40
Otros activos fijos	5	10

c) **Activos Intangibles**

Los activos intangibles que son adquiridos por la entidad son valorizados inicialmente al costo, el cual incluye el precio de adquisición más aquellos desembolsos necesarios para dejar el intangible en condiciones de uso.

c.1). Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

c.2). Amortización

Los Derechos de Agua y Servidumbres de Paso, dado su carácter perpetuo, poseen una vida útil indefinida, y por lo tanto no están sujetos a amortización.

Para los intangibles que poseen una vida útil finita la amortización se calcula sobre el monto amortizable, que corresponde al costo del activo.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

La Sociedad registra como intangible con vida útil finita el Sistema de Información de Operadores y otros sistemas de información menores, con una vida útil restante promedio de 37 cuotas mensuales.

d) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos disponibles para la venta se registran al menor valor entre su valorización en libros y su valor razonable menos los costos de venta, como también que no están afectos al cálculo de su depreciación. Este valor en libros se recuperará principalmente a través de una venta y no por su uso continuado.

e) Deterioro

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, son evaluados anualmente para determinar eventuales indicios de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando ocurren acontecimientos o cambios económicos que indiquen que su valor pueda no ser recuperable. Cuando el valor libro del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo se define como el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, menos los costos de venta. El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados a ser generados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. El valor presente se determina utilizando una tasa de descuento que refleja el valor actual de dichos flujos y los riesgos específicos del activo. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la Unidad Generadora de Efectivo, que representa el menor grupo de activos que genera flujos de caja independientes.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

e) Deterioro, continuación

Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro, las cuales, en caso de existir, se reconocen como una ganancia del período en que dicho reverso se genera.

El valor en libros de los activos no financieros de la entidad, excluyendo inventarios e impuestos diferidos, se revisará en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estimará el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y valor razonable, menos los costos de venta.

f) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la entidad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

g) Provisiones

Una provisión se reconoce si es resultado de un suceso pasado, la entidad posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de recursos económicos para resolver la obligación.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La aplicación de la tasa de descuento se reconoce como costo financiero.

h) Política de distribución de dividendo

La Política de distribución de dividendo definida en Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de abril de 2014, establece que la empresa procederá al reparto del 100% de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere y sujeto a las necesidades financieras de la empresa.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

i) Ingresos diferidos y reconocimiento de Ingresos

Ingresos diferidos por Contratos de Transferencia Derecho de Explotación (CTDE)

La Sociedad transfirió el derecho de explotación de las concesiones sanitarias a operadores privados, según contratos suscritos con una duración de 30 años. Los ingresos correspondientes fueron pagados en su totalidad por los operadores al inicio de cada contrato y corresponden a los siguientes montos, expresados en moneda del 30 de septiembre de 2014 sólo para efectos informativos:

Operador	Fecha	Monto M\$
Aguas del Altiplano S.A.	30-08-2004	57.733.953
Aguas Magallanes S.A.	06-09-2004	27.432.607
Aguas Araucanía S.A.	16-08-2004	47.705.872
Nuevo Sur S.A.	07-12-2001	152.264.394
Aguas del Valle S.A.	22-12-2003	64.558.068
Aguas Chañar S.A.	29-03-2004	19.320.887
Aguas Antofagasta S.A.	29-12-2003	139.991.963
Aguas Patagonia S.A.	28-02-2003	6.577.083
Tratacal S.A.	01-02-2007	3.129.349

Estas cifras se registran como ingresos diferidos (Otros Pasivos No Financieros, corrientes y no corrientes) y se reconocen en el tiempo de duración de los contratos, según lo establece la NIC 18 y con el objeto de obtener una adecuada correlación entre los ingresos y gastos, la Sociedad reconoce estos ingresos diferidos de acuerdo al comportamiento de la depreciación de los bienes de Propiedad, planta y equipo, entregados en comodato (NIC 18 y Marco Conceptual).

Ingresos diferidos por inversiones de los operadores

La Sociedad ha desarrollado una política contable para el reconocimiento de las inversiones de los operadores, considerando el Marco Conceptual, CINIIF 12 y un documento desarrollado por el IPSASB (Internacional Public Sector Accounting Standards Board), Consejo Internacional Emisor de Normas Contables para el Sector Público, IPSAS 32. Service Concession Arrangements: Grantor.

Junto con el reconocimiento de las inversiones de los operadores como Propiedad, planta y equipo, la Sociedad reconoce como contrapartida los ingresos diferidos que reflejan la obligación de Econsa Chile S.A., de proveer acceso a la Propiedad, planta y equipo.

Dichos ingresos diferidos son reconocidos en resultados en el tiempo de duración de los contratos, de la misma forma explicada en el punto anterior.

Ingresos por tratamiento de aguas servidas de Antofagasta

Se excluyó de los Contratos de Transferencia del Derecho de Explotación (CTDE), las concesiones de tratamiento de aguas servidas de Antofagasta, las que son operadas por Econsa Chile S.A.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

i) Ingresos diferidos y reconocimiento de Ingresos, continuación

La operación de tratamiento de aguas servidas de Antofagasta y su disposición final se realiza a través de un contrato suscrito con la empresa Sembcorp Aguas del Norte S.A. (ex-Bayesa S.A.), quien tiene la obligación de operar y mantener las obras de infraestructura y ejecutar las inversiones comprometidas, necesarias para prestar servicios hasta el año 2024.

Los ingresos por tratamiento de aguas servidas son reconocidos en resultados cuando dichos servicios son prestados.

j) Subvenciones gubernamentales

Las subvenciones de gobierno (Fondo Nacional de Desarrollo Regional) se reconocen inicialmente como ingresos diferidos al valor razonable cuando existe una seguridad razonable que serán percibidas y que la entidad cumplirá con todas las condiciones asociadas a la subvención. Las subvenciones que compensan a la entidad por el costo de un activo son reconocidas en resultados sistemáticamente durante la vida útil del activo.

k) Información financiera por segmentos operativos

La Sociedad no reporta información por segmentos operativos, de acuerdo en lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos Operativos”, ya que, posee un giro único, cuya actividad principal es el control del cumplimiento de nueve contratos que el Estado de Chile suscribió con empresas operadoras privadas, mediante los cuales se transfirió el derecho de explotación de las concesiones sanitarias ubicadas en diversas regiones del país.

l) Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses, ingresos por dividendos y ganancias por cambios en el valor razonable de los activos financieros. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la entidad a recibir pagos.

Los costos financieros están compuestos por comisiones con entidades financieras por el servicio de administración de cartera y por los costos financieros asociados a la Inversión no remunerada.

m) Clasificación saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se podrían clasificar 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.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

m) Clasificación saldos en corrientes y no corrientes, Continuación

En el caso que existiese 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 a largo plazo.

n) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para las diferencias temporarias que surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son neteados si existe un derecho legal exigible de netear los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Las variaciones de activos y pasivos por impuestos diferidos generadas como consecuencia del cambio en las tasas de impuesto a la renta establecidas por la Ley 20.780 de 29.09.2014, han sido registradas excepcionalmente en Patrimonio (resultados acumulados), de acuerdo con el Oficio Circular 856 del 17 de octubre de 2014, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

o) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y las inversiones financieras con vencimientos originales de tres meses o menos.

p) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones que detallamos a continuación:

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

4). ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

4.1 General

La entidad está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de Crédito.
- Riesgo de Liquidez.
- Riesgo de Mercado.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la entidad a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la entidad para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la entidad. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgo

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la entidad y por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de éste.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

Las políticas de administración de riesgo de la entidad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la entidad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la entidad. La entidad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

4.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la entidad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la entidad.

Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar
Inversiones Financieras
Documentos en Garantía

Los principales activos financieros mantenidos por la Sociedad corresponden a Inversiones Financieras las cuales ascienden a M\$ 36.223.206 al 30 de septiembre de 2014.

Las inversiones financieras que posee la Sociedad están invertidas en las siguientes clasificaciones de riesgo, de acuerdo a las agencias de clasificación externas:

Clasificación	M\$
AAA	5.647.610
N1	88.591
N1+	2.174.953
AA+	4.394.500
AA-	2.391.804
Libre de riesgo (*)	13.886.653
AA	7.639.095
+Total	36.223.206

(*) Los instrumentos libres de riesgo corresponden a instrumentos de deuda emitidos por el Banco Central de Chile y Tesorería General de la República.

La Sociedad estima que dada la calidad de las inversiones financieras, están expuestas a que dicha cartera tenga una variación máxima del 1% que implicaría reconocer en el estado de resultado por naturaleza una utilidad o pérdida de M\$ 362.232.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la entidad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la entidad para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible que siempre contará con la disponibilidad de recursos suficientes para cumplir con

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la entidad.

La Sociedad mantiene un bajo nivel de Instrumentos Financieros por pagar (Cuentas por Pagar y Otros) lo cual mantiene al riesgo de liquidez en niveles bajos. Los vencimientos de las obligaciones no superan los 30 días contados desde la fecha de los estados financieros.

4.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la entidad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La Sociedad no mantiene instrumentos financieros indexados a monedas extranjeras, tasas de interés variables u otros precios de mercado que puedan afectar significativamente los flujos provenientes de, o necesarios para liquidar dichos instrumentos financieros.

La administración de las inversiones financieras se efectúa al amparo del marco normativo que imparte el Ministerio de Hacienda para la participación de las empresas del sector público en el mercado de capitales (Oficio Ordinario N° 1507, 23-12-2010 del Ministerio de Hacienda). Dicho marco normativo acota el tipo de instrumentos en los cuales se puede invertir de modo de minimizar la exposición al riesgo de mercado y de crédito. La Sociedad administra sus inversiones a través de contratos de Administración de cartera suscritos con el Banco Estado y Banco BCI.

4.5 Administración de capital

La política del Directorio es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

5). INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

El detalle de los activos y pasivos financieros y sus categorías son los siguientes:

Rubro del Estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			
	Activos a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	36.223.206	179.941	-	36.403.147
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	466.081	-	466.081
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(3.254.715)	(3.254.715)
Otros pasivos financieros			(72.454.119)	(72.454.119)
Total instrumentos financieros al 30/09/2014	36.223.206	646.022	(75.708.834)	(38.839.606)

Rubro del Estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			
	Activos a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	36.208.366	61.991	-	36.270.357
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	701.480	-	701.480
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(3.694.506)	(3.694.506)
Otros pasivos financieros			(61.163.222)	(61.163.222)
Total instrumentos financieros al 31/12/2013	36.208.366	763.471	(64.857.728)	27.885.891

No hay diferencias significativas entre los valores de mercado y los valores contables de los instrumentos financieros.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

6). EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Efectivo y equivalentes al efectivo	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Bancos	179.941	61.991
Inversiones financieras	36.223.206	36.208.366
Total	36.403.147	36.270.357

El efectivo y equivalente de efectivo, incluye las inversiones financieras administradas por el Banco Estado - Corredores de Bolsa S.A. y Banco BCI, no sujetas a restricciones de disponibilidad.

El detalle de los instrumentos que componen las inversiones financieras son los siguientes:

Inversiones financieras	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Intermediación financiera	3.362.393	12.016.736
Bonos bancarios	19.965.794	11.140.782
Bonos Banco Central	3.428.370	7.264.911
Bonos Tesorería General de la República	9.359.432	5.689.754
Fondos mutuos renta fija	107.217	96.183
Total	36.223.206	36.208.366

El detalle de las inversiones financieras por tipo de moneda es el siguiente:

Inversiones financieras	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Pesos chilenos	6.362.264	11.754.991
Unidades de fomento	29.860.942	24.453.375
Total	36.223.206	36.208.366

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

7). DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Deudores por ventas	155.449	222.813
Canon por cobrar a operadores	310.632	478.667
Total	466.081	701.480

El período de crédito sobre los deudores por ventas es de 30 días y no se hace ningún recargo por intereses, puesto que estas cuentas por cobrar se pagan en promedio dentro de los 20 días siguientes a la fecha de facturación. Por la misma razón es que, Econssa Chile S.A. no ha reconocido una provisión para cuentas incobrables (deterioro) y por lo tanto, no procede repactación alguna por este concepto.

8). ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Pagos provisionales mensuales por absorción 2011	230.140	221.779
Pagos provisionales mensuales por absorción 2014	1.284.601	-
Pagos provisionales mensuales del ejercicio	85.230	-
IVA crédito fiscal	30.455	379.305
Total	1.630.426	601.084

Pasivos por impuestos corrientes	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Provisión impuesto renta	-	3.985.421
Pagos provisionales mensuales del ejercicio	-	(472.960)
Total	-	3.512.461

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

9). PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

Composición:

Propiedad Plantas y Equipos	30-09-2014		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Terrenos	14.510.892	-	14.510.892
Edificios	42.539.929	(15.312.987)	27.226.942
Infraestructura sanitaria	987.257.565	(420.768.307)	566.489.258
Maquinarias y equipos	51.003.392	(36.319.540)	14.683.852
Otros activos fijos	4.522.633	(1.166.944)	3.355.689
Total	1.099.834.411	(473.567.778)	626.266.633

Composición:

Propiedad Plantas y Equipos	31-12-2013		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Terrenos	14.467.083	-	14.467.083
Edificios	42.768.332	(14.703.633)	28.064.699
Infraestructura sanitaria	953.267.702	(402.428.322)	550.839.380
Maquinarias y equipos	45.668.702	(34.383.012)	11.285.690
Otros activos fijos	4.521.450	(933.993)	3.587.457
Totales	1.060.693.269	(452.448.960)	608.244.309

Se incluye en Propiedad, planta y equipo, los valores netos recibidos del Gobierno Regional sin costo para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en el Decreto N° 479 del Ministerio de Hacienda, de fecha 07 de mayo de 1998. Estos bienes fueron contabilizados a su valor económico, tratados como ingresos diferidos en la cuenta Aporte obras F.N.D.R., en el rubro Otros pasivos no financieros no corrientes (Nota 14), siendo amortizados en el mismo periodo en que se deprecian. La depreciación y el correspondiente ingreso ascienden a M\$ 762.623, reconocidos al 30 de septiembre de 2014 y de M\$ 765.144 por el periodo 2013.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

9). PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, CONTINUACIÓN

A continuación se presentan los movimientos de Propiedad, planta y equipos:

Movimientos del ejercicio al 30 de Septiembre de 2014:

Valores Brutos	Saldo Inicial	Adiciones (1)	Bajas Reclasificación	Saldo Final
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	14.467.083	-	43.809	14.510.892
Edificios	42.768.332	25.120	(253.523)	42.539.929
Infraestructura sanitaria (1)	953.267.702	40.722.855	(6.732.992)	987.257.565
Maquinarias y equipos	45.668.702	1.678.222	3.656.468	51.003.392
Otros activos fijos	4.521.450	1.183	-	4.522.633
Totales	1.060.693.269	42.427.380	(3.286.238)	1.099.834.411

Depreciación Acumulada	30-09-2014				
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas Reclasificación	Depreciación	Saldo Final
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	14.703.633	-	(48.103)	657.457	15.312.987
Infraestructura sanitaria	402.428.322	-	408.418	17.931.567	420.768.307
Maquinarias y equipos	34.383.012	-	483.122	1.453.406	36.319.540
Otros activos fijos	933.993	-	(2.824)	235.775	1.166.944
Totales	452.448.960	-	840.613	20.278.205	473.567.778

Los Contratos de Transferencia de Derechos de Explotación de las Concesiones Sanitarias sólo con los operadores Nuevo Sur S.A. y Aguas Patagonia S.A. contemplan la transferencia cada cinco años de las inversiones efectuadas por éstos. En virtud de lo anterior, durante el periodo enero – septiembre 2014, los operadores mencionados transfirieron bienes a Econssa Chile S.A., por un total de M\$ 2.485.729

De esta cifra, un total de M\$ 2.313.948 ya se encontraban considerados dentro de Propiedad, planta y equipo de la Sociedad, debido al reconocimiento periódico de las inversiones de los Operadores, de acuerdo al criterio descrito, en la Nota 3.b.2). Por lo tanto, sólo un total M\$ 171.781 representaron un incremento neto a Propiedad, planta y equipo en el ejercicio.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

Las adiciones del ejercicio 2014 se detallan a continuación:

Sociedad que efectuó la Inversión	Inversiones por Operador	Total
	M\$	M\$
Adiciones efectuadas por Econssa Chile S.A.	-	91.244
Adiciones por transferencia Nuevo Sur		171.781
Adiciones por Inversiones año 2013 y actualización inversiones 2012, efectuadas por los Operadores	-	42.164.355
Aguas Antofagasta S.A.	3.633.835	-
Aguas del Altiplano S.A.	15.669.625	-
Aguas Chañar S.A.	897.607	-
Aguas del Valle S.A.	3.513.662	-
Aguas Araucanía S.A.	15.685.646	-
Nuevo Sur S.A.	1.883.695	-
Aguas Magallanes S.A.	416.072	-
Tratacal S.A.	464.213	-
Totales	42.164.355	42.427.380

Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre de 2013:

Valores Brutos	31-12-2013				
	Saldo			Reclasificació	Saldo
	Inicial	Adiciones	Bajas	n	Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	14.582.002	396.890	(469.185)	(42.624)	14.467.083
Edificios	39.681.302	2.858.505	(21.450)	249.975	42.768.332
Infraestructura sanitaria	896.695.420	56.663.789	(113.576)	22.069	953.267.702
Maquinarias y equipos	45.907.671	-	(238.969)	-	45.668.702
Otros activos fijos	4.767.131	62.545	-	(308.226)	4.521.450
Totales	1.001.633.526	59.981.729	(843.180)	(78.806)	1.060.693.269

Depreciación Acumulada	31-12-2013				
	Saldo			Depreciación	Saldo
	Inicial	Adiciones	Bajas	M\$	Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	13.782.797	-	50.304	870.532	14.703.633
Infraestructura sanitaria	379.279.802	-	(19.672)	23.168.192	402.428.322
Maquinarias y equipos	32.729.002	-	(17.196)	1.671.206	34.383.012
Otros activos fijos	866.005	-	-	67.988	933.993
Totales	426.657.606	-	13.436	25.777.918	452.448.960

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

9). PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, CONTINUACIÓN

Las adiciones del ejercicio 2013 se detallan a continuación:

Sociedad que efectuó la Inversión	Inversiones por Operador	Total
	M\$	M\$
Adiciones efectuadas por Econssa Chile S.A.	-	3.158.190
Adiciones por transferencia Nuevo Sur y Aguas Patagonia		5.455.315
Ajuste inversiones por arbitraje operadores		(676.637)
Adiciones por Inversiones año 2012 efectuadas por los Operadores	-	52.044.861
Aguas Antofagasta S.A.	2.200.569	-
Aguas del Altiplano S.A.	4.037.253	-
Aguas Chañar S.A.	11.810.022	-
Aguas del Valle S.A.	6.378.811	-
Aguas Araucanía S.A.	12.212.987	-
Nuevo Sur S.A.	14.389.743	-
Aguas Magallanes S.A.	761.947	-
Tratacal S.A.	253.529	-
Totales	52.044.861	59.981.729

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

10). ACTIVOS INTANGIBLES

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

Composición:

Activos Intangibles	30/09/2014		
	Activo Intangible Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Derechos de agua	24.221.553	-	24.221.553
Servidumbres de paso	1.119.746	-	1.119.746
Otros derechos	4.480	(4.203)	277
Software	317.389	(255.336)	62.053
Totales	25.663.168	(259.539)	25.403.629

Composición:

Activos Intangibles	31/12/2013		
	Activo Intangible Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Derechos de agua	23.795.439	-	23.795.439
Servidumbres de paso	1.056.243	-	1.056.243
Otros derechos	4.480	(4.196)	284
Software	317.389	(243.195)	74.194
Totales	25.173.551	(247.391)	24.926.160

A continuación se presentan los movimientos de los intangibles:

Movimientos del período actual al 30 de septiembre de 2014:

Valores Brutos	30-09-2014		
	Saldo Inicial M\$	Adiciones	Saldo Final M\$
Derechos de Agua	23.795.439	426.114	24.221.553
Servidumbre de Paso	1.056.243	63.503	1.119.746
Otros Derechos	4.480	-	4.480
Software	317.389	-	317.389
Totales	25.173.551	489.617	25.663.168

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

10). ACTIVOS INTANGIBLES, CONTINUACIÓN

Amortización Acumulada	30-09-2014			
	Saldo inicial M\$	Transferencia según CTDECS M\$	Amortización	Saldo Final M\$
Software	243.195	-	12.141	255.336
Otros Derechos	4.196	-	7	4.203
Total	247.391	-	12.148	259.539

Movimientos al 31 de diciembre de 2013:

Valores Brutos	31-12-2013		
	Saldo inicial M\$	Reclasificaciones M\$	Saldo Final M\$
Derechos de Agua	23.795.439	-	23.795.439
Servidumbre de Paso	729.458	326.785	1.056.243
Otros Derechos	4.480	-	4.480
Software	317.389	-	317.389
Totales	24.846.766	326.785	25.173.551

Amortización Acumulada	31-12-2013		
	Saldo inicial M\$	Amortización	Saldo Final M\$
Software	225.648	17.547	243.195
Otros Derechos	4.188	8	4.196
Totales	229.836	17.555	247.391

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

11). ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que establece modificaciones al impuesto a la renta, entre otras, y sustituye el sistema vigente por dos sistemas tributarios alternativos:

- El sistema de renta atribuida, con tasas del 21% para el año 2014, 22,5 % el año 2015, 24% el año 2016 y 25% para el año 2017.
- El sistema parcialmente integrado, con tasas del 21% para el año 2014, 22,5 % el año 2015, 24% el año 2016, 25,5% para el año 2017 y 27% a partir del año 2018.

La mencionada ley también establece que a las sociedades anónimas se le aplicará por defecto el sistema parcialmente integrado, salvo que una Junta de Accionistas de la Sociedad, acuerde tributar según el sistema de renta atribuida. De acuerdo con lo anterior, Econssa Chile S.A. ha actualizado sus activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, lo que significó un abono neto al Patrimonio de M\$ 18.128.301.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

Diferencia temporal	30-09-2014		31-12-2013	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Ingresos diferidos CTDECS	65.356.358	-	52.087.264	-
Ingresos diferidos inv. Operadores	46.122.050	-	31.223.383	-
INR por pagar	19.562.612	-	12.232.645	-
Litigios	27.467	-	24.415	-
Vacaciones	11.827	-	9.230	-
Activo fijo financiero – tributario	-	58.537.307	-	42.063.537
Totales	131.080.314	58.537.307	95.576.937	42.063.537
Total Neto	72.543.007	-	53.513.400	-

La Sociedad no ha reconocido activos diferidos por la diferencia existente entre las bases financieras y tributarias de los derechos de agua y servidumbres de paso considerando que, bajo la naturaleza actual de las operaciones de la Sociedad, se estima como remota la posibilidad que dichas diferencias puedan ser deducidas para efectos impositivos a futuro.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

12). CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los proveedores comerciales y otras cuentas por pagar son los siguientes:

Cuentas por pagar comerciales y otras	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Proveedores bienes y servicios	16.427	33.139
Otros proveedores	265.201	237.067
Dividendos por pagar	2.973.087	3.424.300
Totales	3.254.715	3.694.506

13). PROVISIONES

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Provisiones	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Provisiones por litigios	122.077	122.077
Totales	122.077	122.077

Movimiento de las Provisiones al 30 de septiembre de 2014

Movimiento provisiones	Provisiones Litigios
Corrientes	
Saldo inicial	242.318
Constituidas	-
Utilizadas	(120.241)
Saldo 30/09/2014	122.077

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

Movimiento de las Provisiones al 31 de diciembre de 2013

Movimiento provisiones	Provisiones Litigios
Corrientes	
Saldo inicial	242.318
Constituidas	-
Utilizadas	(120.241)
Saldo 31/12/2013	122.077

14). OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

CORRIENTE

Otros pasivos	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Ingresos diferidos suscripción CTDECS (1)	19.195.524	20.687.192
Ingresos diferidos por inversión de los operadores (2)	13.546.301	12.498.973
Ingresos diferidos bienes FNDR. (3)	1.016.831	1.059.576
Otros ingresos percibidos	118.088	61.552
Total Porción Corriente	33.876.744	34.307.293

NO CORRIENTE

Otros pasivos	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Ingresos diferidos suscripción CTDECS (1)	229.360.215	239.749.127
Ingresos diferidos por inversión de los operadores (2)	161.859.742	143.617.943
Ingresos diferidos bienes FNDR. (3)	23.836.267	24.556.147
Total Porción No Corriente	415.056.224	407.923.217
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	448.932.968	442.230.510

- (1) Los ingresos diferidos suscripción CTDECS, corresponden al dinero recibido por parte de los operadores, en la fecha en que se firmaron cada uno de los contratos de transferencia del derecho de explotación de las concesiones sanitarias. Este concepto también incluye los

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

ingresos diferidos correspondientes a las transferencias de bienes efectuadas por Nuevo Sur S.A. y Aguas Patagonia Aysén S.A.

- (2) Los ingresos diferidos por inversión de los operadores, corresponden a las inversiones a las instalaciones sanitarias que han efectuado los operadores en forma posterior a la suscripción del contrato, las cuales deben ser reconocidas por ECONSSA de acuerdo a IFRS, como una adición en las instalaciones sanitarias de ECONSSA, y su contrapartida como ingresos diferidos, amortizado en los plazos de los respectivos contratos de concesión y que serán traspasadas en propiedad a ECONSSA al final de los contratos con cada uno de los operadores.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

14). OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

- (3) Los ingresos diferidos por Fondos Nacionales Desarrollo Regional (FNDR), corresponden a los valores netos de los bienes recibidos de los Gobiernos Regionales sin costo para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el Decreto Nro. 479 del 7 de mayo de 1998 del Ministerio de Hacienda y que forman parte del rubro de Propiedad, planta y equipo de ECONSSA. Este ingreso diferido se amortiza en el mismo valor que se deprecian los activos reconocidos por este concepto. La depreciación y el correspondiente ingreso al 30 de septiembre de 2014 asciende a M\$ 762.623 (M\$ 765.144 al 30 de septiembre de 2013), las cuales se presentan en resultado en el rubro de otros ingresos y otros gastos por naturaleza del Estado de Resultado por Naturaleza.

15). OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Inversiones no remuneradas.

En la cláusula quincuagésimo tercera de los contratos de transferencia del derecho de explotación de concesiones sanitarias, se acordó un pago a los operadores, al término de cada contrato, por aquella parte de las inversiones en obras e instalaciones que no fueron remuneradas mediante el cobro de tarifas contempladas en la normativa tarifaria sanitaria (INR), para lo cual los operadores se obligan a actualizar anualmente el registro de inversiones en obras e instalaciones, en los términos y con las especificaciones que se consignan en un formulario especialmente diseñado para tal efecto y que se adjuntó al contrato como Anexo 24 y cuyas partidas podrían ser objetadas u observadas por Econssa, en los términos y por las causales que el contrato consigna.

En efecto, Econssa Chile S.A., ha solicitado exclusiones de inversiones en obras e instalaciones ejecutadas por los operadores en diferentes ejercicios comerciales, las cuales han sido objetadas por los Operadores, razón por la cual, inició un procedimiento de arbitraje para resolver estas diferencias y poder, finalmente, determinar las inversiones que servirán de base para el cálculo de las INR. Los procesos arbitrales se han desarrollado de la siguiente forma, para cada uno de los operadores:

Aguas del Altiplano S.A. y Econssa Chile S.A., mediante escritura pública de fecha 10 de julio de 2012, dejaron constancia de ciertas diferencias referidas a inversiones y obras ejecutadas por Aguas del Altiplano, durante los ejercicios 2007, 2008 y 2010 y que fueron excluidas del Registro de Inversiones del Operador (RIO) por Econssa. Estas diferencias fueron resueltas durante el proceso de solicitud de exclusiones establecido en los contratos y transacciones arbitrales acordadas entre las partes, con fecha 04 de marzo de 2013.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

15). OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

Aguas Magallanes S.A. y Econssa Chile S.A., mediante escritura pública de fecha 10 de julio de 2012, dejaron constancia de ciertas diferencias referidas a inversiones y obras ejecutadas por Aguas Magallanes, durante los ejercicios 2006, 2007, 2009 y 2010 y que fueron excluidas del Registro de Inversiones del Operador (RIO) por Econssa. Estas diferencias fueron resueltas durante el proceso de solicitud de exclusiones establecido en los contratos y transacciones arbitrales acordadas entre las partes, con fecha 04 de marzo de 2013.

Aguas Araucanía S.A. y Econssa Chile S.A., mediante escritura pública de fecha 10 de julio de 2012, dejaron constancia de ciertas diferencias referidas a inversiones y obras ejecutadas por Aguas Araucanía, durante los ejercicios 2006, 2007, 2008 y 2010 y que fueron excluidas del Registro de Inversiones del Operador (RIO) por Econssa. Estas diferencias fueron resueltas durante el proceso de solicitud de exclusiones establecido en los contratos y transacciones arbitrales acordadas entre las partes, con fecha 04 de marzo de 2013.

Aguas Chañar S.A. y Econssa Chile S.A., mediante escritura pública de fecha 02 de enero de 2012, dejaron constancia de ciertas diferencias referidas a inversiones y obras ejecutadas por Aguas Chañar, durante los ejercicios, 2007, 2008, 2009 y 2010 y que fueron excluidas del Registro de Inversiones del Operador (RIO) por Econssa. Estas diferencias fueron resueltas durante el proceso de solicitud de exclusiones establecido en los contratos y transacciones arbitrales acordadas entre las partes, con fecha 31 de diciembre de 2012.

Aguas del Valle S.A. y Econssa Chile S.A., mediante escritura pública de fecha 22 de agosto de 2012, dejaron constancia de ciertas diferencias referidas a inversiones y obras ejecutadas por Aguas del Valle, durante los ejercicios 2007, 2008, 2009 y 2010, que fueron excluidas del Registro de Inversiones del Operador (RIO) por Econssa. Estas diferencias fueron resueltas en forma parcial durante el proceso de solicitud de exclusiones establecido en los contratos y transacciones acordadas entre las partes, con fecha 07 de febrero de 2013.

Respecto a las diferencias que no fueron resueltas mediante esta transacción parcial, que dicen relación con derechos de aprovechamiento de aguas, terrenos y servidumbres, se mantiene el arbitraje contemplado en la cláusula sexagésimo séptima del Contrato de Transferencia, para lo cual se designó como juez árbitro a don Andrés Cuneo Macchiavello. Estas inversiones ascienden a UF. 80.457. Con fecha 29 de noviembre 2013, se dicta fallo desfavorable a Econssa, por lo que con fecha 30 de diciembre pasado se interpuso recurso de casación en la forma, el cual fue concedido y se elevan autos a la Il. Corte de Apelaciones de Santiago, para su conocimiento y resolución, encontrándose a la fecha pendiente su resolución. La sentencia dictada en autos reconoció excluir sólo la suma de UF. 4.385 de las UF. 80.457 demandadas.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

15). OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

Aguas Antofagasta S.A. y Econssa Chile S.A., mediante escritura pública de fecha 22 de junio de 2012, dejaron constancia de ciertas diferencias referidas a inversiones y obras ejecutadas por Aguas Antofagasta, durante los ejercicios 2006, 2007, 2008, 2009 y 2010, que fueron excluidas del Registro de Inversiones del Operador (RIO) por Econssa. Estas diferencias fueron resueltas durante el proceso de solicitud de exclusiones establecido en los contratos y transacciones arbitrales acordadas entre las partes, con fecha 31 de enero de 2013.

Respecto a las diferencias que no fueron resueltas mediante esta transacción parcial, que dicen relación con Negocios No Regulados, terrenos y otras obras, se inició un proceso arbitral contemplado en la cláusula sexagésimo séptima del Contrato de Transferencia, para lo cual se designó como juez árbitro a don Alfredo Alcaíno de Esteve. Estas inversiones ascienden a UF. 23.059. Con fecha 12 de septiembre de 2013, se tuvo por aprobado el avenimiento que acordaron las partes, poniendo fin al proceso arbitral, lo que significó excluir del Registro de Inversiones del operador la cifra demandada.

Nuevo Sur S.A. y Aguas Patagonia S.A.

Respecto de los contratos de transferencia del derecho de explotación de las concesiones sanitarias Nuevo Sur S. A. y Aguas Patagonia S. A. no existe la facultad de ECONSSA Chile S. A. para solicitar exclusiones a los registros contenidos en los informes de inversiones auditadas, debido a que para el cálculo de las INR se contempló un algoritmo que considera y corrige eventuales distorsiones de precios, incorporando los valores de tarifas que se actualizan en cada proceso tarifario (cada 5 años). Por lo tanto, el cálculo de las INR para estos dos casos, se realizó en base a un criterio conservador, utilizando las variables técnicas y económicas del proceso tarifario que se encuentra vigente.

Conclusión.

Las inversiones puestas en explotación por los Operadores durante los años 2011 (UF.1.158.538), 2012 (UF. 2.159.909) y 2013 (UF. 1.912.531), informadas en los años 2012, 2013 y 2014, respectivamente, están sujetas a idéntico proceso de solicitud de exclusión, por parte de ECONSSA Chile S. A. y objeción por parte de los Operadores. En las fechas previstas en el contrato, ECONSSA Chile S. A. solicitó la exclusión de una serie de inversiones informadas en los períodos mencionados anteriormente, sin que a la fecha, se haya resuelto estas diferencias, por lo tanto, las cifras para estos tres años tienen carácter transitorio, hasta que se logre un acuerdo entre las partes o resuelva un árbitro.

Al 30 de septiembre de 2014, considerando que la totalidad de las inversiones informadas por los operadores hasta el año 2013, atendiendo a los acuerdos logrados con los operadores para las obras ejecutadas hasta el año 2010 sometidas a arbitraje y teniendo presente las inversiones de Aguas del Valle S.A. sometidas a arbitraje que se mantienen pendientes de resolución, tal como se establece en párrafo anterior, se ha estimado que el valor de las INR por pagar al término de la vigencia de los contratos, asciende a M\$ 149.007.152, (M\$ 128.956.975 a diciembre de 2013), cuyo valor presente representa un monto de M\$ 72.454.119, (M\$ 61.163.222 a diciembre de 2013), descontado a una tasa de 3,83%. Esta operación genera al 30 de septiembre de 2014, un costo financiero por M\$ 2.023.130, (M\$1.626.554 a septiembre 2013) en el período, el cual se presenta en el rubro Costos Financieros del estado de resultados.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

16). RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición de resultados por unidades de reajustes al 30 de septiembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

Resultados por unidades de reajuste	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$
Inversiones financieras	1.338.755	431.820	221.231	438.625
Inversión no Remunerada por pagar	(2.501.743)	(614.056)	(402.070)	(588.487)
Otras actualizaciones	(64.175)	11.497	1.112	10.566
Total	(1.227.163)	(170.739)	(179.727)	(139.296)

17). CAPITAL Y RESERVAS

Al 30 de septiembre de 2014 el capital social de Econssa Chile S.A. asciende a la suma de M\$ 213.457.743, compuesto por 16.499.168.445 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas.

Las políticas de administración del capital de la Sociedad, tiene por objeto:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones.
- Mantener una estructura de capital adecuada de acuerdo a la naturaleza del negocio y de la industria.
- Maximizar el valor de la Sociedad.

Política de dividendos

La Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 23 de abril de 2014, aprobó como política de dividendos general de la Empresa, distribuir el 100% de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere y sujeto a las necesidades financieras de la Empresa.

Asimismo, la mencionada Junta aprobó repartir el 35% de las utilidades de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 (\$ 8.494.534.225), lo que significa pagar un dividendo de \$2.973.086.979 a los accionistas, según lo siguiente:

- Corfo : \$ 2.943.356.109
- Fisco de Chile: \$ 29.730.870

Fecha única de pago, el 28 de noviembre de 2014.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

17). CAPITAL Y RESERVAS, CONTINUACIÓN

Otras Reservas

Otras reservas	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Otras reservas	316.375	316.375
Corrección monetaria de capital 2010	(5.206.286)	(5.206.286)
Totales	(4.889.911)	(4.889.911)

Dentro de otras reservas se incluye la corrección monetaria del capital pagado generada en el ejercicio 2010, la cual, en virtud de lo señalado en el Oficio Circular N° 456 del 20 de Junio del 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se registró con cargo a Reservas Patrimoniales.

Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo inicial	5.070.234	-
Resultado del ejercicio	8.490.581	8.494.534
Dividendo	-	(3.424.300)
Otros cambios patrimonio	18.579.514	-
Totales	32.140.329	5.070.234

18). INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Ingresos ordinarios	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$
Ingresos tratamiento aguas servidas	1.315.763	1.227.805	429.728	407.758
Amortización Ingreso Diferido Contrato Concesión	24.556.369	24.128.287	8.097.546	8.042.762
Ingresos canon contrato de concesión	709.919	682.232	239.304	228.539
Total	26.582.051	26.038.324	8.766.578	8.679.059

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

19). OTROS INGRESOS POR NATURALEZA

Los ingresos correspondientes a este rubro, al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Ingresos ordinarios	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$
Venta de bienes prescindibles	2.577.386	1.286.737	2.577.219	933.915
Arriendos percibidos	50.516	44.203	11.110	20.124
Ingresos por Fondos Nacionales de Desarrollo Regional.	762.623	765.144	245.721	255.048
Recuperación gastos venta terreno	-	78.660	-	-
Otros Ingresos Varios	35.885	37.928	600	16.572
Total	3.426.410	2.212.672	2.834.650	1.225.659

20). DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La depreciación y amortización, al 30 de septiembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

Depreciación y amortización	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$
Depreciación	19.515.598	18.784.802	6.530.530	6.344.993
Amortización	12.148	13.504	4.049	4.049
Total	19.527.746	18.798.306	6.534.579	6.349.042

21). GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los gastos por beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Gastos por beneficios a los empleados	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$
Sueldos	314.924	293.667	125.719	116.555
Gratificación	9.192	8.493	3.206	2.992
Dietas directorio	39.192	54.928	8.956	18.301
Vacaciones	27.542	22.427	8.673	6.648
Aportes empleador	14.584	13.601	5.482	4.174
Total	405.434	393.116	152.036	148.670

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

22). OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de Otros gastos por naturaleza al 30 de septiembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Otros gastos por naturaleza	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$
Disposición aguas servidas	308.677	401.862	102.666	142.022
Patente comercial	248.372	240.052	83.624	80.161
Gastos judiciales	7.561	117.171	4.712	82.236
Asesorías profesionales	59.239	87.887	19.155	40.803
Depreciación bienes Fondos Nacionales de Desarrollo Regional	762.623	765.144	245.721	255.048
Servicios de informática	28.163	30.232	7.150	11.805
Contribuciones bienes raíces	30.797	56.476	-	15.234
Arriendos de inmuebles	13.150	14.636	3.333	4.772
Gastos bancarios	24.113	24.290	10.068	9.055
Gastos pasajes, alimentación	29.191	27.398	9.958	10.317
Otros gastos	142.798	32.567	91.834	1.981
Total	1.654.684	1.797.715	578.221	653.434

23). INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Ingresos Financieros	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$
Intereses sobre inversiones	1.134.370	1.514.116	47.705	195.331
Total	1.134.370	1.514.116	47.705	195.331

24). COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Costos Financieros	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$
Costos financieros INR por pagar (1)	2.023.130	1.626.554	670.341	553.378
Total	2.023.130	1.626.554	670.341	553.378

(1) Ver Nota 15.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

25). GASTOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Los impuestos a las ganancias reconocidos en resultados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Impuestos a las ganancias	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias		
Gasto por Impuestos Corrientes	1.284.601	(5.176.475)
Ajustes al Impuesto Corriente del Período Anterior	-	-
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	1.284.601	(5.176.475)
Ingreso por Impuestos Diferidos a las Ganancias	901.306	5.429.259
Otro Gasto (Ingresos) por Impuesto Diferido	-	-
Ingreso por Impuestos Diferidos, Neto, Total	901.306	5.429.259
Ingreso por Impuesto a las Ganancias	2.185.907	252.784

El cargo del ejercicio se puede reconciliar con la utilidad contable de la siguiente forma:

Conciliación de la tasa efectiva	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto a la Ganancia	6.304.674	6.978.682
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(1.323.982)	(1.395.736)
Impuesto contabilizado	2.185.907	(252.784)
Diferencia por explicar	3.509.889	1.648.520
Diferencias permanentes:		
C. Monetaria capital propio tributario	(17.597.809)	(6.087.260)
Otras diferencias	884.053	(2.155.342)
Base imponible diferencia	(16.713.756)	(8.242.602)
Diferencia explicada	3.509.889	1.648.520
Gasto por Impuesto a las Ganancias	2.185.907	252.784

Conciliación de la tasa Impositiva legal con la Tasa impositiva efectiva	01/01/2014 30/09/2014	01/01/2013 30/09/2013
Tasa impositiva legal	21,00%	20,00%
Diferencias permanentes	(56,00%)	(15,00%)
Tasa Impositiva Efectiva	(35,00%)	5,00%

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

26). CONTINGENCIAS

a). Garantías entregadas

Pólizas.

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad ha entregado a la Superintendencia de Servicios Sanitarios, las siguientes garantías:

Póliza Nro.34080 por U.F. 1.636 - Mapfre

Para garantizar el cumplimiento del Plan de Desarrollo en lo relativo al servicio de disposición de aguas servidas de Antofagasta, de acuerdo al Decreto Nro.1096 del año 1997, MOP N° 109 del 25 de Enero 2010, MOP N° 402 y MOP N° 403 del 8 de Noviembre del 2011.

Vencimiento: 13 de julio de 2015.

Póliza Nro.34079 por U.F. 3.025 - Mapfre

Para garantizar el cumplimiento de las condiciones de prestación de servicio de disposición de aguas servidas de Antofagasta, de acuerdo al Decreto Nro.1096 del año 1997, MOP N° 109 del 25 de Enero 2010, MOP N° 402 y MOP N° 403 del 8 de Noviembre del 2011.

Vencimiento: 13 de julio de 2015.

Póliza Nro.33904 por U.F. 440 - Mapfre

Para garantizar el fiel, completo y oportuno cumplimiento de Plan de Desarrollo de Obras de disposición concesión Coloso.

Vencimiento: 15 de Mayo de 2016.

Póliza Nro.33906 por U.F. 200 - Mapfre

Para garantizar el fiel, completo y oportuno cumplimiento de condiciones de Prestación de Servicios Etapa Disposición concesión Coloso.

Vencimiento: 15 de Mayo de 2016.

Póliza Nro.33905 por U.F. 200 - Mapfre

Para garantizar el fiel, completo y oportuno cumplimiento de Plan de Desarrollo de Obras de disposición concesión Coloso.

Vencimiento: 15 de Mayo de 2016.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

Boletas de Garantía.

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad ha entregado a la Superintendencia de Servicios Sanitarios, las siguientes garantías:

Boleta de Garantía No.190559 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo obras de disposición final, ampliación del área de concesión sector Castro Toro, Antofagasta, DS MOP N° 316 del 22/10/2012

Vencimiento: 15 de abril de 2015.

Boleta de Garantía No.190569 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar cumplimiento de prestación de servicio obras de disposición final, ampliación del área de concesión sector Jardines del Sur, Antofagasta, D.S. MOP N° 241 del 26/07/2012

Vencimiento: 05 de junio de 2015.

Boleta de Garantía No.190573 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo obras de disposición final, ampliación del área de concesión sector Jardines del Sur, Antofagasta, DS MOP N° 241 del 26/07/2012

Vencimiento: 15 de abril de 2015.

Boleta de Garantía No.190576 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar cumplimiento de prestación de servicio de disposición final A.S., ampliación del área de concesión sector Castro Toro, Antofagasta, D.S. MOP N° 316 del 26/07/2012

Vencimiento: 26 de junio de 2015.

Boleta de Garantía No.138217 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar cumplimiento condiciones de prestación de servicio de disposición final A.S., ampliación del área de concesión sector Castro Toro, Antofagasta, D.S. MOP N° 316 del 22/10/2011

Vencimiento: 15 de febrero de 2015.

b). Juicios u otras acciones legales.

La Sociedad ha iniciado diversos juicios, en calidad de demandante, en contra de personas naturales y jurídicas, con el objeto de cautelar su patrimonio y que dependiendo de su fallo judicial, pueden representar una contingencia de pérdida en sus estados financieros. Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad registra una provisión de M\$ 122.077 para cubrir las eventuales pérdidas que se pudieran derivar de estos litigios, en base al estudio de cada uno de los juicios efectuado por los asesores jurídicos y que se detallan a continuación:

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

El detalle de litigios al 30 de septiembre de 2014 es el siguiente:

TRIBUNAL: Juzgado de Garantía Antofagasta

ROL N° : 9287 - 2012

MATERIA: Querrela criminal por presencia de hidrocarburos en aguas servidas que ingresan a PTAS. Antofagasta, caratulada Econssa contra quienes resulten responsables.

Monto involucrado: Indeterminado.

TRIBUNAL: Juzgado arbitral.

Arbitro: Andrés Cúneo

Econssa Chile S.A. con Aguas del Valle S.A.

MATERIA: Definir exclusiones solicitadas por Econssa Chile S.A. para cálculo de INR.

Monto involucrado: UF. 80.457

c). Cauciones obtenidas de terceros

1). Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad registra garantías recibidas que provienen de la relación contractual entre las empresas que operan con Econssa Chile S.A., bajo el sistema de B.O.T. y garantías relativas a la ejecución de obras de inversión y prestación general de servicios.

Las principales garantías recepcionadas, se mencionan a continuación:

BOLETAS DE GARANTÍA:

a) Otorgante: Laboratorio Hidrolab

Boleta Garantía Nro.19642 Banco Santander.

Monto: UF. 175,89

Motivo: Garantizar el fiel cumplimiento del contrato de muestreo concesión de disposición de Antofagasta.

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 02 de Mayo de 2015.

b) Otorgante: Ingeniería, Servicios y Comunicaciones.

Boleta Garantía Nro.195095 Banco BCI.

Monto: M\$ 300

Motivo: Fiel, completo y oportuno cumplimiento del contrato de Servicios de Tecnologías de Información.

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 23 de Julio de 2015.

c) Otorgante: GSI Ingenieros Consultores Limitada.

Boleta Garantía Nro. 357664-4 Banco Chile

Monto: UF 450

Motivo: Garantizar fiel cumplimiento del contrato "Diseño de ingeniería básica y DIA para la ampliación del sistema de tratamiento y disposición final de las aguas servidas de Antofagasta".

Vencimiento: 03 de Marzo de 2015.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

d) Otorgante: GSI Ingenieros Consultores Limitada.

Boleta Garantía Nro. 88368 Banco BBVA

Monto: UF 306

Motivo: Garantizar fiel cumplimiento del contrato “Estudio plantas de Antofagasta, ingeniería básica y de detalle PEAS Cabecera”.

Vencimiento: 07 de Abril de 2015.

e) Otorgante: Intendencia Regional de Tarapacá

Boleta Garantía Nro. 102830 Banco BBVA

Monto: UF 3.570

Motivo: Para garantizar el fiel cumplimiento del pago de la renta de arrendamiento del Lote A-2 Recinto Estaque Cavancha, Iquique.

Vencimiento: 30 de Abril de 2016.

f) Otorgante: Tratacal S.A.

Boleta Garantía Nro. 353055-9 Banco Chile

Monto: UF 500

Motivo: Para garantizar en todas sus partes y cada una de las obligaciones asumidas por TRATACAL a favor de ECONSSA CHILE en virtud del contrato de arrendamiento celebrado entre ambas partes.

Vencimiento: 11 de Septiembre de 2015.

PÓLIZAS DE SEGUROS.

a) Otorgante: SEMBCORP S.A.

Póliza Allianz Global Corporate & Specialty AG.

Monto: US\$ 80.000.000

Motivo: Cubre Responsabilidad Civil

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 30 de Septiembre de 2015.

b) Otorgante: SEMBCORP S.A.

Póliza Assicurazioni General S.p.A. UK Branch

Monto: US\$ 50.000.000

Motivo: Cubre todo riesgo.

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 30 de Septiembre de 2016.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

PAGARES.

a) Otorgante: Sembcorp S.A.

Pagare 003-2014

Monto: UF 10.000

Motivo: Garantizar en todas sus partes y cada una de las obligaciones asumidas por Bayesa S.A. a favor de Econssa Chile S.A.

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 17 de Abril de 2015.

b) Otorgante: Sembcorp S.A.

Pagare 002-2014.

Monto: UF 1.553

Motivo: Garantizar en todas sus partes y cada una de las obligaciones asumidas por Bayesa S.A. a favor de Econssa Chile S.A.

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 17 de Abril de 2015.

c) Otorgante: Sembcorp S.A.

Pagare 001-2014.

Monto: UF 9.340

Motivo: Garantizar en todas sus partes y cada una de las obligaciones asumidas por Bayesa S.A. a favor de Econssa Chile S.A.

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 17 de Abril de 2015.

2). Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad registra garantías recibidas que provienen del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de Concesiones Sanitarias, según el siguiente detalle.

Aguas de Antofagasta S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas de Antofagasta S.A., una boleta en garantía emitida por el Banco Estado, según el siguiente detalle:

-Boleta de Garantía N° 7142163 U.F.289.463

-Boleta de Garantía N° 7142161 U.F. 5.000

-Boleta de Garantía N° 7142162 U.F. 5.000

-Boleta de Garantía N° 7142164 U.F. 5.000

Vencimientos: 15 de Enero de 2015.

Este documento cauciona el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

Aguas Del Valle S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas del Valle S.A., cuatro boletas en garantía emitidas por el Banco BCI, según el siguiente detalle:

- Boleta Garantía Nro. 184948 U.F. 133.487,39
- Boleta Garantía Nro. 184950 U.F. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 184949 U.F. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 172001 U.F. 5.000

Vencimientos: 06 de Enero de 2015.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

Aguas Chañar S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas Chañar S.A., cuatro boletas en garantías emitidas por el Banco Santander según el siguiente detalle:

- Boleta de Garantía Nro.365 U.F. 5.000
- Boleta de Garantía Nro.366 U.F. 5.000
- Boleta de Garantía Nro.367 U.F. 5.000
- Boleta de Garantía Nro.368 U.F. 39.950

Vencimientos: 28 de Marzo de 2015.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

Aguas Patagonia de Aysén S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas Patagonia de Aysén S.A., tres boletas en Garantía, emitidas por el Banco de Crédito e Inversiones, según el siguiente detalle:

- Boleta de Garantía Nro. 211112 U.F. 1.500
- Boleta de Garantía Nro. 211113 U.F. 1.500
- Boleta de Garantía Nro. 211114 U.F. 1.500

Vencimientos: 28 de Febrero de 2015.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

Nuevo Sur S.A.

La Sociedad ha recibido de Aguas Nuevo Sur, Maule S.A., la renovación de tres boletas de garantía, emitidas por el Banco Chile, según el siguiente detalle:

- Boleta de Garantía Nro. 377499-1 por UF.5.000
- Boleta de Garantía Nro. 377500-2 por UF.5.000
- Boleta de Garantía Nro. 377498-3 por UF.5.000

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

Vencimientos: 02 de Enero de 2015.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

Aguas Magallanes S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas Magallanes S.A., cuatro boletas en garantías emitidas por el Banco de Crédito e Inversiones, según el siguiente detalle:

- Boleta Garantía Nro. 236282 por UF. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 236283 por UF. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 236284 por UF. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 236285 por UF.56.723

Vencimientos: 06 de Septiembre de 2015.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

Aguas Araucanía S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas Araucanía S.A., cuatro boletas en garantías emitidas por el Banco de Crédito e Inversiones, según el siguiente detalle:

- Boleta Garantía Nro. 236286 U.F.98.642
- Boleta Garantía Nro. 236287 U.F. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 236288 U.F. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 236289 U.F. 5.000

Vencimientos: 16 de Agosto de 2015.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

Aguas del Altiplano S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas del Altiplano S.A., cuatro boletas en garantías emitidas por el Banco de Crédito e Inversiones, según el siguiente detalle:

- Boleta Garantía Nro. 236291 por UF.119.378
- Boleta Garantía Nro. 236292 por UF. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 236293 por UF. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 236294 por UF. 5.000

Vencimientos: 30 de Agosto de 2015.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

3). Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad registra garantías recibidas que provienen del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de la Concesión Sanitaria de Disposición de Aguas Servidas de Calama, firmado con fecha 01 de Febrero de 2007, según el siguiente detalle:

Tratacal S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Tratacal S.A., tres boletas en garantía emitidas por el Banco BancoEstado, según el siguiente detalle:

-Boleta Garantía Nro. 7142419 por UF.1.000
-Boleta Garantía Nro. 7142420 por UF.1.000
-Boleta Garantía Nro. 7142428 por UF.1.000
Vencimientos: 01 de Febrero de 2015.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesión Sanitaria de Disposición de Aguas Servidas de Calama.

27). SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad ha sido sancionada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, según lo siguiente:

- Con fecha 28 de febrero de 2014, se aplicó multa por 20 UTA, (M\$ 9.903), en virtud de la infracción prevista en el artículo 11, inciso 1ro., letra a, Título III de la Ley 18.902

La Sociedad también fue sancionada por la Dirección General de Territorio Marítimo, según lo siguiente:

- Con fecha 16 de enero de 2014, se aplicó multa por 4.000 pesos oro (M\$ 17.728), según ANTO 12.050/46.
- Con fecha 16 de enero de 2014, se aplicó multa por 2.500 pesos oro (M\$ 11.080), según ANTO 12.050/214.
- Con fecha 16 de enero de 2014, se aplicó multa por 2.500 pesos oro (M\$ 11.080), según ANTO 12.050/215

Cabe hacer notar que las sanciones señaladas no afectan los estados financieros de la Sociedad, puesto que, las cantidades indicadas son pagadas en definitiva por el Operador a cargo del tratamiento de las aguas servidas de la ciudad de Antofagasta, según lo establece en contrato suscrito entre las partes.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014.

28). MEDIO AMBIENTE

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, la Sociedad no ha efectuado inversiones por este concepto.

29). HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre de estos estados financieros y su fecha de presentación, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contable que pudieran afectar el patrimonio de la Sociedad.