

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

MEMORIA Y BALANCE ANUAL

2018

Índice

Carta de la Administración	 -3
Identificación de la entidad	 -5
Propiedad y control de la entidad	 -6
Actividad y negocio	 -7
Filiales e inversiones en otras entidades	 19
Hechos esenciales de la Sociedad	 22
Estados financieros	
Estados financieros Inversiones Southwater Ltda.	 -32
Análisis razonado de los estados financieros	 -117
Estados financieros filiales	 -122
Declaración de responsabilidad	 -156

Capítulo 1

Carta de la administración

La presente memoria resume los resultados de Southwater durante el año 2018; vehículo de inversión de Ontario Teachers' Pension Plan en el sector sanitario chileno; en las empresas Aguas del Valle, Esval, Essbio y Nuevosur, a través de las cuales participamos en más del 36% del mercado sanitario chileno, brindando servicios de abastecimiento de agua potable y de recolección y descontaminación de aguas servidas a más de 5 millones de habitantes de las regiones de Coquimbo, Valparaíso, Libertador General Bernardo O'Higgins, Maule y Biobío.

Hace un poco más de 10 años comenzamos con el desafío de llevar agua potable, alcantarillado y el saneamiento de las aguas servidas en Chile a los niveles de cobertura de los países más desarrollados del mundo, servicios cruciales para el desarrollo de las comunidades, su medioambiente y su economía. Nuestro compromiso ha sido generar valor compartido para cada uno de ellos, así como para nuestros colaboradores y accionistas, las ciudades y su desarrollo.

Tenemos una agenda sobre el futuro que nos apasiona y muestra el compromiso que tenemos con nuestra comunidad y por las generaciones venideras. Un futuro que nos mueve hoy a investigar los escenarios para la disponibilidad de agua limpia y analizar las opciones que debemos tomar para asegurar el bienestar que la sociedad espera.

En las regiones de Coquimbo y Valparaíso el trabajo no se detiene. Las condiciones de escasez hídrica y los efectos del cambio climático siguen siendo amenazas para nuestro quehacer. Nos hemos preparado robusteciendo nuestros sistemas y buscando desde ya alternativas costoeficientes para el mediano y largo plazo. En este período destinamos 6.000 millones de pesos, entre gasto e inversión, para garantizar la continuidad y calidad del suministro de manera permanente a nuestros clientes.

A su vez, en las regiones de Biobío y O'Higgins, hemos definido un Plan Estratégico de largo aliento para hacer mejor nuestro trabajo. A través de este proceso, hemos conceptualizado focos en los ámbitos de clientes; personas; liderazgo; eficiencia e innovación; crecimiento y procesos, los que están siendo plasmados en iniciativas concretas y con un modelo de control y seguimiento muy acucioso. De esta forma hemos organizado nuestras tareas, inspiradas por el propósito corporativo de aportar al bienestar de nuestra comunidad en las regiones en que operamos.

En 2018, los ingresos de actividades ordinarias del ejercicio ascendieron a MM\$348.634, lo que representa un aumento del 6,4% respecto del año anterior. Tras estos números está la labor comprometida y constante de nuestros trabajadores, que se esfuerzan los 365 días del año, las 24 horas del día, por entregar un servicio de calidad a nuestros clientes.

Nos sentimos muy orgullosos de contar con un equipo profesional de primer nivel, junto con los directorios de las distintas empresas que conforman el grupo, y gracias a la labor conjunta y visión estratégica aportada por los principales accionistas, hemos trabajado para perfeccionar continuamente la eficiencia en la gestión y solidez de nuestro gobierno corporativo, en un proceso constante de agregación de valor para la compañía.

Nos inspira el desafío de ser cada día mejores, y sabemos que esto será posible gracias al esfuerzo de nuestros trabajadores, al compromiso de los directores y al respaldo de nuestros socios, a quienes agradezco el invaluable aporte que realizan en favor del desarrollo de nuestra compañía.

Por último, no puedo dejar de mencionar que a fines de febrero de este año 2019 conocimos la triste noticia del fallecimiento de nuestra Directora de Essbio y Esval; María Ignacia Benítez (Q.E.P.D.). María Ignacia tuvo una destacada trayectoria profesional que coronó como Ministra del Medio Ambiente. Como Presidente del Directorio debo reconocer el aporte que ella realizó durante su gestión a esta compañía y al desarrollo sostenible de nuestro país.



Jorge Lesser García Huidobro
Presidente Directorio AndesCan SpA
Socio Administrador de Inversiones Southwater Ltda.

Capítulo 2

Identificación de la Entidad

Razón social: Inversiones Southwater Limitada

Rut Sociedad: 76.023.435-4

Dirección: Isidora Goyenechea 3621 piso 20, Las Condes, Santiago.

Tipo de Entidad: Sociedad de Responsabilidad Limitada.

Inscripción Registro de Valores: N°1038.

Teléfono: +56224147010

Sitio web: www.southwater.cl

Contacto: Juan Ignacio Parot Becker

Mail: juan.parot@andesca.cl

Constitución Legal

Inversiones Southwater Limitada (“la Sociedad” o “Southwater”) se constituyó por escritura pública de fecha 12 de junio de 2008, otorgada ante el Notario Público de Santiago don José Musalem Saffie, cuyo extracto fue debidamente inscrito a fojas 27.873, número 19.159 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2008 y publicado en el Diario Oficial del día 23 de junio del mismo año. La Sociedad se constituye originalmente con el nombre de Teachers Inversiones Limitada, adoptando su nombre actual mediante modificación de estatutos que consta de escritura pública de fecha 19 de marzo de 2009 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, cuyo extracto autorizado fue inscrito a fojas 13.331, N° 8.708 del Registro de Comercio de Santiago correspondiente al año 2009 y se publicó en el Diario Oficial con fecha 24 de marzo de 2009.

La inscripción de la empresa en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros se realizó el 10 de agosto de 2009 y el número de inscripción es el 1.038.

Capítulo 3

Propiedad y Control de la Entidad

La propiedad y control de la entidad se divide en tres socios.

- **AndesCan SpA.:**
68,80901%, Rut 76.833.170-7
- **AndesCan II SpA.:**
31,19098%, Rut 76.155.013-6
- **Castlefrank Investments Limited:**
0,00001%, Rut 59.141.730-4

A su vez, Castlefrank es titular del 99,9999% de las acciones en AndesCan SpA y del 100% de las acciones de AndesCan II SpA, y Ontario Teachers' Pension Plan Board ("OTPPB") es dueña del 99,999% de los derechos sociales en Castlefrank.

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

Administración y personal: La administración y representación de la Sociedad corresponden a Andescan SpA, según consta en el artículo séptimo de la escritura pública de constitución de la Sociedad Matriz de fecha 12 de junio 2008, otorgada ante el Notario Público de Santiago don José Musalem Saffie, Repertorio N° 7105/2008, donde se otorga a Andescan SpA las más amplias facultades de administración y disposición de bienes, pudiendo ejercer la representación judicial y extrajudicial de la Sociedad, en todos los asuntos, negocios, operaciones, gestiones, actuaciones, juicios, actos, contratos, etc, que digan relación con su objeto social o sean necesarios o conducentes a sus fines. En esa oportunidad no se fijó remuneración alguna por esta administración ni fecha de término.

Remuneraciones: Hasta la fecha no se registran gastos en remuneraciones, dado que la sociedad no cuenta con personal propio.

Capítulo 4

Actividad y Negocio

Información Histórica

Southwater es una sociedad matriz, constituida en junio de 2008, cuya inversión principal es su participación indirecta en las empresas sanitarias Essbio, Nuevosur, Esval y Aguas del Valle. A través de dichas sociedades, Southwater participa en el sector sanitario proveyendo servicios a sus clientes.

La Sociedad tiene por objeto realizar inversiones y/o negocios, especialmente la inversión en efectos de comercio, valores mobiliarios, títulos de crédito, monedas o divisas extranjeras, acciones, bonos, debentures y, en general, cualquier valor o instrumento de inversión del mercado de capitales.

A esta fecha Southwater ha sido objeto de las siguientes modificaciones: (i) mediante escritura pública de fecha 4 de julio de 2008 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, cuyo extracto autorizado fue inscrito a fojas 37.071, N° 25.540 del Registro de Comercio de Santiago correspondiente al año 2008 y se publicó en el Diario Oficial con fecha 14 de agosto de 2008; (ii) mediante escritura pública de fecha 19 de marzo de 2009 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, cuyo extracto autorizado fue inscrito a fojas 13.331, N° 8.708 del Registro de Comercio de Santiago correspondiente al año 2009 y se publicó en el Diario Oficial con fecha 24 de marzo de 2009. En esta última modificación se reemplazó el nombre de la Sociedad por el de “Inversiones Southwater Limitada” y se aumentó el capital a la cantidad de \$322.285.168.631; (iii) mediante escritura pública de fecha 29 de diciembre de 2009 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, cuyo extracto autorizado fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 6.475, número 4.326 del año 2010 publicado en el Diario Oficial con fecha 16 de febrero de 2010. En esta última modificación, se retiró de la sociedad el socio North York Global Investments Inc., ingresando en su lugar el socio Castlefrank Investments Limited, y además se aumentó el capital de la sociedad a la suma de \$322.894.834.246; (iv) mediante escritura pública de fecha 7 de abril de 2010 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, cuyo extracto autorizado fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 25.181, número 17.313 del año 2010 publicado en el Diario Oficial con fecha 28 de mayo de 2010 y (v) mediante escritura pública de fecha 13 de enero de 2012 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, cuyo extracto autorizado fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 13.147, número 9.169 del año 2012 publicado en el Diario Oficial con fecha 23 de febrero de 2012.

Sector económico en que participa la empresa

Southwater a través de sus filial directa, Inversiones OTPPB Chile II Ltda., ha invertido en Essbio S.A. (“Essbio”, inscrita en el Registro de Valores bajo el N°637), Nuevosur S.A. (“Nuevosur”, inscrita en el Registro de Valores bajo el N°752) y Esval S.A. (“Esval”, inscrita en el Registro de Valores bajo el N°348).”, empresas de servicios sanitarios que operan en las regiones de Coquimbo, Valparaíso, Libertador General Bernardo O’Higgins, Maule y del Biobío.

Las empresas del sector sanitario prestan los siguientes servicios a sus clientes:

a) Producción y Distribución de Agua Potable

El servicio producción de agua potable comprende los procesos necesarios para convertir el agua cruda captada en agua potable, conduciendo ésta a los puntos de distribución que regulan el abastecimiento de los clientes finales que la demandan.

El proceso se inicia con la captación del agua cruda proveniente de las diferentes fuentes, las cuales se dividen básicamente en captaciones superficiales y subterráneas.

El agua cruda no es apta para el consumo por lo que es tratada en plantas de tratamiento de agua potable dispuestas para esto, siguiendo básicamente el siguiente proceso:

1 / Captación: el agua es captada por diferentes métodos según la fuente que los provea, para luego ser transformada en potable y distribuida a la comunidad.

2 / Incorporación de productos químicos: se agregan floculantes para que las partículas que enturbian el agua se depositen en el fondo de los decantadores.

3 / Decantación: Se realizan sucesivamente las acciones de coagulación, floculación y decantación. Luego el agua sale de los decantadores por rebase y posteriormente se produce un avance gravitacional a los filtros.

4 / Filtración: una batería de filtros purifica el agua, reteniendo así las partículas más finas que no decantaron en el proceso anterior.

5 / Cloración: los restos de contaminación biológica presentes en el agua en su estado natural, son eliminados por un sistema automático de cloración. El agua queda lista para ser distribuida. Desde estas plantas de tratamiento el agua es almacenada en estanques que regulan su entrega a las redes de distribución. Por su parte el servicio de distribución de agua potable incluye los procesos de almacenamiento, regulación y distribución del agua potable producida desde las plantas de producción de agua potable, a través de las redes de agua potable, hacia los puntos de consumo.

b) Recolección de Aguas Servidas

Esta operación se refiere a los procesos de recolectar las aguas ya utilizadas, con características domésticas e industriales, desde los inmuebles de cada uno de los clientes y conducirlos gravitacionalmente y/o por impulsión a las plantas de tratamiento o a la infraestructura para su disposición final.

c) Tratamiento de Aguas Servidas

Las aguas recolectadas, a través de la red de alcantarillado, son tratadas en las plantas de tratamiento de aguas servidas, de manera de eliminar mediante rejas los elementos sólidos, y mediante procesos de desarenación, oxigenación y sedimentación los elementos indeseados, dando cumplimiento a los parámetros de calidad exigidos por la legislación vigente. Posteriormente, previa cloración, dichas aguas son devueltas a los cursos naturales.

Todos los procesos operacionales de las empresas del sector sanitario se desarrollan bajo los requisitos establecidos por el marco jurídico aplicable y la fiscalización de la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), de manera de asegurar los siguientes aspectos fundamentales:

- **Proporcionar** un caudal continuo de agua potable con una presión en norma y un servicio continuo en la recolección de las aguas servidas;
- **Asegurar** en el agua potable la calidad bacteriológica y físico-química de acuerdo con la NCh 409 Of 2005 (Norma Chilena de calidad del agua potable); y
- **Asegurar** el tratamiento de las aguas servidas y su evacuación en las condiciones técnicas y sanitarias establecidas en las normas.

Al 31 de diciembre de 2017, según lo informado por la SISS, las coberturas en las zonas concesionadas por las empresas relacionadas a Southwater son las que se indican a continuación:

Empresa	Cobertura de agua potable	Cobertura de alcantarillado	Cobertura urbana de tratamiento de aguas servidas efectivas
Essbio VIII	100%	95,5%	100%
Essbio VI	100%	89,2%	100%
Esval	99,9%	94,3%	100%
Nuevosur	100%	97,2%	100%
Aguas del Valle	99,9%	97,4%	100%

Descripción del sector sanitario chileno

En 1989, se realizó una reestructuración completa de la industria sanitaria en Chile, creándose el régimen de concesiones sanitarias, cuyo marco regulatorio está actualmente contenido en el DFL N°382 con las modificaciones introducidas por la Ley N°19.549 de 1998.

Para estos efectos, en 1989, se constituyeron 13 empresas sanitarias, una por cada región del país, todas dependientes del Estado. Estas 13 compañías fueron creadas como sociedades anónimas abiertas, quedando sujetas al marco regulatorio que rige a éstas, con un área de concesión exclusiva y bajo la supervisión de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Actualmente un 96,1% de los clientes del sector es atendido por empresas operadoras de propiedad privada, y un 3,9% corresponde a usuarios de concesionarias del Estado, municipalidades o cooperativas.

En 1990, se creó la Superintendencia de Servicios Sanitarios (“SISS”) a través de la Ley N°18.902, con el objeto de garantizar a la población que el suministro de servicios sanitarios, en cuanto a su cantidad, su calidad y su precio. Durante 1998, se estableció el marco legal que permitió la participación y entrega del control al sector privado de las empresas sanitarias de propiedad estatal. Bajo este esquema se realizaron las licitaciones de Esva (1998), EMOS S.A., hoy Aguas Andinas (1999), Essal S.A. (1999), Essel S.A. (2000) y Essbio (2000).

A comienzos del segundo trimestre de 2001, el gobierno optó por no continuar con el modelo de venta de acciones, optando por transferir al sector privado los derechos de explotación de las empresas restantes. Este sistema contempló entregar sólo la gestión sanitaria, a sociedades anónimas que deben tener como único objeto el establecimiento, construcción y explotación de la concesión sanitaria durante el plazo de 30 años y comprometerse a realizar las inversiones que éstas requieran. Bajo este esquema, se realizaron las licitaciones de los derechos de explotación de concesiones de que gozan actualmente Nuevosur (2001) y Aguas del Valle (2003), entre otras empresas sanitarias.

A diciembre de 2017, el sector sanitario urbano está compuesto por 59 empresas, de las cuales 51 se encuentran efectivamente en operación. Estas empresas atienden áreas de concesión exclusivas en las 15 regiones del país, abarcando un universo de más de 17 millones de habitantes en 366 localidades.

Las empresas sanitarias se clasifican en 3 categorías, de acuerdo a la relación porcentual entre el número de clientes del servicio de agua potable y alcantarillado atendidos por la empresa y el total de usuarios urbanos de servicios de agua potable y alcantarillado de aguas servidas del país. De esta manera, en el sector sanitario chileno es posible distinguir a Empresas Mayores, Empresas Medianas y Empresas Menores.

Aspectos regulatorios

El modelo de regulación actual de la industria sanitaria chilena pone énfasis en dos aspectos: el Régimen de Concesiones y las Tarifas. Ambos aspectos están contenidos en el marco legal bajo el cual se norma el funcionamiento del sector, siendo función de la SISS aplicar y hacer cumplir lo dispuesto en la Ley General de Servicios Sanitarios DFL N° 382 de 1988, y sus posteriores modificaciones introducidas por la ley N° 19.549 de 1998, y en el DFL N° 70, Ley de Tarifas, y sus respectivos reglamentos. En diciembre de 2012 entraron en vigor las competencias de la Superintendencia de Medio Ambiente (SMA), existiendo un convenio entre la SISS y la SMA con el fin de dar continuidad a determinados procesos de fiscalización.

a/ Régimen de Concesiones

El marco legal chileno, contenido en el DFL N° 382 de 1988 y su reglamento el DS N° 121 de 1992, establece una modalidad de gestión mediante el otorgamiento de concesiones a sociedades anónimas destinadas a la producción y distribución de agua potable y a la recolección y disposición de aguas servidas.

Estas concesiones pueden ser otorgadas para explotar etapas individuales o integradas del servicio.

Las concesiones son otorgadas por un período de tiempo indefinido, mediante decreto del Ministerio de Obras Públicas, sin ningún costo para la empresa que lo solicita. Cada decreto contiene las normas y cláusulas relativas al programa de desarrollo que debe implementar la concesionaria, el nivel tarifario de adjudicación de la concesión y las garantías que tienen por objeto asegurar el cumplimiento del referido programa de desarrollo. Dichas concesiones se encuentran bajo la fiscalización jurídica y técnica de la SISS.

Existen 4 tipos de servicios sanitarios, según el tipo de actividad que se explota:

- Servicio público de producción de agua potable.
- Servicio público de distribución de agua potable.
- Servicio público de recolección de aguas servidas.
- Servicio público de tratamiento de aguas servidas.

Todos los prestadores de los servicios sanitarios señalados precedentemente se encuentran sujetos al régimen de concesiones.

Las concesiones de distribución de agua potable y recolección de aguas servidas se solicitan y conceden en forma conjunta.

Para solicitar la concesión de un servicio sanitario, una compañía debe presentar a la SISS un estudio de prefactibilidad técnica y económica, incluyendo un programa de desarrollo el cual debe contener a lo

menos: (i) descripción técnica general y un cronograma de las obras proyectadas para un horizonte de quince años; (ii) estimaciones de beneficios, costos, valor actualizado neto y rentabilidad asociados, y (iii) tarifas propuestas y aportes considerados.

Asimismo deberá acompañar una garantía de seriedad de la solicitud.

La Ley General de Servicios Sanitarios y su reglamento, recogen una serie de atributos para medir la calidad de los servicios sanitarios, siendo la SISS la encargada de fiscalizar su cumplimiento por parte de los prestadores. Es así como el prestador del servicio de producción de agua potable debe cumplir con condiciones mínimas de calidad del agua potable. Por su parte, el prestador del servicio de distribución de agua potable y de recolección de aguas servidas debe garantizar la continuidad del servicio. Finalmente, el prestador del servicio público de disposición de aguas servidas debe velar por la calidad en el tratamiento de las mismas. El concesionario está obligado a proveer el servicio a quien lo requiera dentro del área de concesión.

Una concesión puede ser caducada en los términos establecidos en el marco legal vigente, en el cual a su vez, se define el resguardo correspondiente para los acreedores.

b/ Las tarifas.

Los servicios sanitarios se encuentran sujetos a fijación de tarifas, las cuales tienen el carácter de precios máximos.

Las fórmulas tarifarias, compuestas por las tarifas y sus respectivos mecanismos de indexación, se calculan cada cinco años, mediante un proceso que incluye la participación de la SISS y de la empresa concesionaria del servicio sanitario.

A partir de los estudios que ambas realizan se lleva a cabo un proceso de negociación en el cual, en caso de existir discrepancias, se recurre a un comité de tres expertos que, resuelve las diferencias entre ambas partes. Las fórmulas tarifarias definitivas son fijadas mediante decreto del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción.

Las fórmulas tarifarias se calculan en forma separada para cada una de las etapas del servicio sanitario, esto es, producción de agua potable, distribución de agua potable, recolección de aguas servidas y tratamiento de aguas servidas, considerando para ello los costos en que incurriría en cada una de las diversas etapas del servicio sanitario una empresa eficiente en el largo plazo.

La determinación de las fórmulas tarifarias, constituidas por las tarifas y sus mecanismos de indexación, se hace sobre la base de los costos incrementales de desarrollo.

El concepto de Costo Incremental de Desarrollo busca reflejar el costo de oportunidad de producción de los servicios sanitarios considerando las economías de escala y la indivisibilidad de las inversiones que caracterizan al sector.

Representa el costo incremental promedio de producir unidades incrementales para un horizonte de expansión de 15 años. Las tarifas determinadas mediante la aplicación de este concepto se denominan Tarifas Eficientes, y representan los costos eficientes de operación e inversión de un proyecto de expansión optimizado del prestador, consistente con un valor actualizado neto del proyecto de expansión igual a cero.

Las Tarifas Eficientes, calculadas en la forma señalada, son ajustadas de manera de permitir el autofinanciamiento de la compañía prestadora del servicio sanitario. Lo anterior se logra mediante el concepto del Costo Total de Largo Plazo, que corresponde a aquel valor anual constante requerido para cubrir los costos de explotación eficiente y los de inversión de un proyecto de reposición optimizado del prestador, dimensionado para satisfacer la demanda, que sea consistente con un valor actualizado neto de dicho proyecto igual a cero, en un horizonte no inferior a 35 años. El ajuste de las Tarifas de Eficiencia se efectúa calculando un factor que se obtiene de dividir el Costo Total de Largo Plazo por la recaudación obtenida con las Tarifas Eficientes aplicadas a la demanda anualizada de los cinco años de fijación tarifaria. Las tarifas de autofinanciamiento se obtienen de aplicar dicho factor a las Tarifas Eficientes.

Para estos efectos del cálculo del Costo Incremental de Desarrollo y del Costo Total de Largo Plazo se considera la vida útil económica de los activos asociados a la expansión, la tasa de tributación vigente y la tasa de costo de capital. Para estos efectos el DFL N° 70 de 1988 del Ministerio de Obras Públicas, señala que la tasa de costo de capital será equivalente a la rentabilidad promedio ofrecida por el Banco Central para sus instrumentos reajustables en moneda nacional de plazo igual o mayor a ocho años, más un premio por riesgo que no podrá ser inferior a 3% ni superior a 3,5%. El premio por riesgo es determinado por la SISS para cada prestador según la evaluación de una serie de factores de riesgo y, en todo caso, la tasa de costo de capital no puede ser inferior al 7%.

Las fórmulas tarifarias incluyen un cargo fijo periódico y cargos variables por volumen consumido de agua. Estos cargos se desglosan en las boletas emitidas a los clientes en los siguientes tres valores:

(i) Cargo fijo periódico: corresponde a la gestión comercial que incluye entre otros, oficinas, lectura del medidor, facturación de consumo y el correspondiente reparto de boletas.

(ii) Cargo variable de agua potable: corresponde a la producción y distribución del agua potable multiplicada por la cantidad de metros cúbicos de agua potable efectivamente consumidos. Este cargo

tiene por objeto cubrir los costos operacionales y de mantención del sistema y una proporción de la inversión necesaria.

(iii) **Cargo variable de alcantarillado:** corresponde a la tarifa calculada por concepto de recolección de aguas servidas multiplicada por la cantidad de metros cúbicos de agua potable efectivamente consumidos.

(iv) **Cargo variable de tratamiento de aguas servidas:** corresponde a la tarifa calculada por concepto de tratamiento de aguas servidas multiplicada por la cantidad de metros cúbicos de agua potable efectivamente consumidos.

En atención a que las tarifas se fijan para un período de cinco años, las fórmulas tarifarias contemplan mecanismos de indexación o reajuste sobre la base de un polinomio establecido para cada cargo que, en los casos de Essbio, Esval y Aguas del Valle está compuesto por el IPC, el “Índice de Precios al por Mayor de Productos Nacionales Sector Industrial” y el “Índice de Precios al por Mayor de Productos Importados Sector Industrial”.

Participación en el Mercado Sanitario

Southwater es una sociedad matriz que participa en el sector sanitario a través de las inversiones de su filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda. en Essbio, Nuevosur, Esval y Aguas del Valle, compañías operativas que prestan servicios de producción y distribución de agua potable, recolección y tratamiento de aguas servidas en las regiones de Coquimbo, Valparaíso, Libertador General Bernardo O’Higgins, Maule y del Biobío.

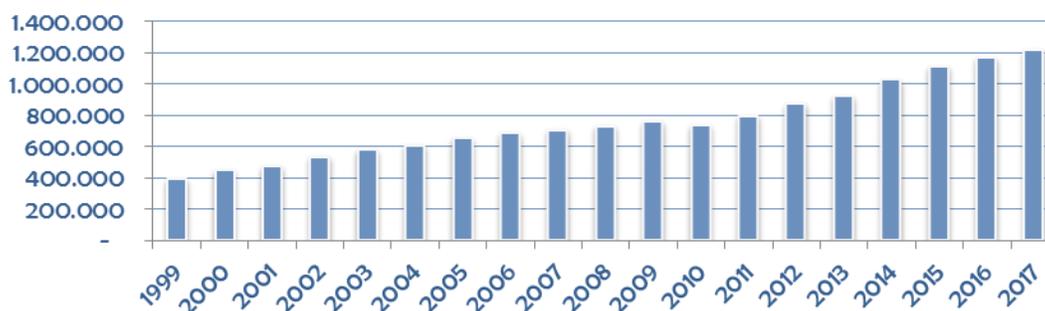
Evolución y Tendencias de la Demanda

La demanda por servicios sanitarios se caracteriza por su estabilidad. Los ingresos del sector sanitario en Chile han presentado un sostenido crecimiento con cifras anuales cercanas al 1,4% durante el período 1999-2017



Este incremento en los ingresos se ha sustentado en la estabilidad de la demanda por servicios sanitarios y la estabilidad de la regulación, lo que ha propiciado un ambiente favorable para las inversiones y en la fijación tarifaria que, mediante un alza de tarifas, ha logrado reflejar en una correcta medida los costos de las empresas e incentivar las inversiones.

**Evolución de los ingresos de las empresas sanitarias
(MM\$ 2017)**



Adicionalmente, el sector sanitario chileno ha experimentado un crecimiento sostenido en la cantidad de clientes atendidos lo cual demuestra el excelente desempeño logrado por las empresas sanitarias luego del proceso de privatización iniciado en 1998.

A diciembre de 2017, el total de clientes registrados por las empresas sanitarias que operan en zonas urbanas alcanza 5.367.639, de los cuales el 99,6% es atendido por las 28 principales empresas del sector, considerando aquellas que atienden a más de 3 mil clientes. Respecto del año 2016, los clientes aumentaron en un 2,1%.

Del total de clientes del sector, 94,0% corresponde a clientes residenciales, 4,7% a clientes comerciales y 1,3% a clientes industriales u otros. A su vez, un 95,5% de los clientes cuenta tanto con agua potable como con servicio de alcantarillado, mientras que un 4,5% sólo cuenta con agua potable.

La demanda por servicios sanitarios se caracteriza por presentar una moderada estacionalidad, más acentuada en las regiones donde existen balnearios. En estas localidades la diferencia de consumo en el período alto es superior en un 50% o más con respecto al período bajo. En las otras regiones se observan diferencias entre 10% y 30%.

Cientes

Southwater en forma individual y directa no tiene clientes, pero las sociedades en las cuales ha invertido tienen alrededor de 1.945.258 clientes, los que corresponden a un 36,2% del total de clientes a nivel país.

Propiedades e instalaciones

Southwater en forma individual no tiene propiedades, pero las sociedades en las cuales ha invertido tienen activos fijos por 1.452.332 millones de pesos

Contratos

Contratos de mayor importancia

Auditoría

Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

Clasificación de Riesgos

Feller Rate Clasificadora de Riesgos Ltda.

International Credit Rating, Compañía Clasificadora de Riesgos Ltda.

Actividades Financieras

Con fecha 9 de septiembre 2009, la Sociedad colocó bonos con cargo a las líneas C y E, UF2.200.000 y UF5.000.000 respectivamente. La línea C es a 5 años plazo con amortizaciones de capital anuales, a una tasa de 2,9% anual vencido compuesto semestral. La línea E es a 25 años plazo con amortizaciones a partir del año 23, y a una tasa de 4,7% anual vencido semestral. El mayor valor obtenido por la colocación de los bonos ascendió a \$1.927 millones. Los fondos obtenidos permitieron cancelar los créditos que mantenía la Sociedad con los bancos acreedores, Banco de Chile, Banco de Crédito e Inversiones y Banco del Estado.

Con fecha 11 de noviembre 2011, la Sociedad colocó bonos con cargo a la línea I, por un monto de UF5.600.000, a 25 años plazo con amortizaciones a partir del año 23, y a una tasa de 4,5% anual vencido semestral. El mayor valor obtenido por la colocación de los bonos ascendió a \$ 3.776 millones. Los fondos obtenidos permitieron cancelar el aumento de propiedad realizado en julio 2011, cuando la Sociedad adquirió acciones de Essbio y Esval puestas a la venta por CORFO.

Factores de riesgo

Riesgo de Mercado

Las empresas presentes en esta industria presentan limitados factores de riesgo comerciales debido a su condición de proveedoras de un bien de primera necesidad.

Las carteras diversificadas de clientes residenciales, comerciales, industriales y fiscales, están sujetas a tarifas fijadas por ley. Sin embargo, como toda empresa, su demanda y su desarrollo están expuestos a los efectos de la situación económica general.

Regulación

Las empresas presentes en esta industria están expuestas a riesgos que pueden provenir del entorno regulatorio por cambios de normativas que puedan afectar su desarrollo. Como monopolio natural, la industria de servicios sanitarios se encuentra altamente regulada por la SISS, y se podría enfrentar a cambios en las regulaciones imperantes. Tanto la explotación de las concesiones como la tarifa cobrada a los clientes se encuentran bajo regulación de la SISS. Las tarifas se determinan cada 5 años en un proceso de negociación, basado en criterios técnicos y económicos, entre la SISS y cada una de las empresas, quienes utilizan sus propios estudios y análisis para la negociación. En caso de discrepancias entre las partes, éstas se resuelven por una comisión de expertos.

Riesgos de la Naturaleza

La existencia de un potencial de escasez en años secos, terremotos e inundaciones podrían afectar la calidad, disponibilidad y costos de los recursos hídricos.

Riesgo Financiero

Respecto al riesgo frente a alzas de tasas de interés e inflación a que su deuda pueda estar expuesta, este riesgo se encuentra mitigado por cuanto los ingresos las concesionarias contemplan tarifas que se encuentran indexadas, y que se actualizan cada cinco años incorporando eventuales modificaciones en la tasa de interés de mercado.

Políticas de Inversión o Financiamiento

El financiamiento se logra a través de los dividendos percibidos desde sus filiales, además de créditos otorgados por AndesCan SpA, y de bonos al público como los bonos con cargo a las líneas E e I, UF 5.000.000 y UF 5.600.000, respectivamente, colocados en los años 2009 (serie E) y 2011 (serie I) que permitieron cancelar créditos otorgados por AndesCan SpA y aumentar la participación en la propiedad de las filiales Essbio y Esva. Los excedentes de caja son invertidos en instrumentos de renta fija.

Las filiales sanitarias tienen comprometidas inversiones con la Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estas inversiones consideran principalmente el mejoramiento en distribución de agua potable y recolección de aguas servidas. El cumplimiento de los compromisos de obras e inversiones para el año 2017 es de 100% en Essbio S.A., 97% en Esva S.A. y 93% en Aguas del Valle S.A.. La fuente de financiamiento de estas filiales proviene de sus propias operaciones y de obligaciones por bonos emitidos.

Capítulo 5

Filiales e inversiones en otras sociedades

Los estados financieros consolidados de Southwater, que se incluyen en esta Memoria Anual 2018, incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Compañía y de la filial directa Inversiones OTPPB Chile II Ltda., y sus filiales.

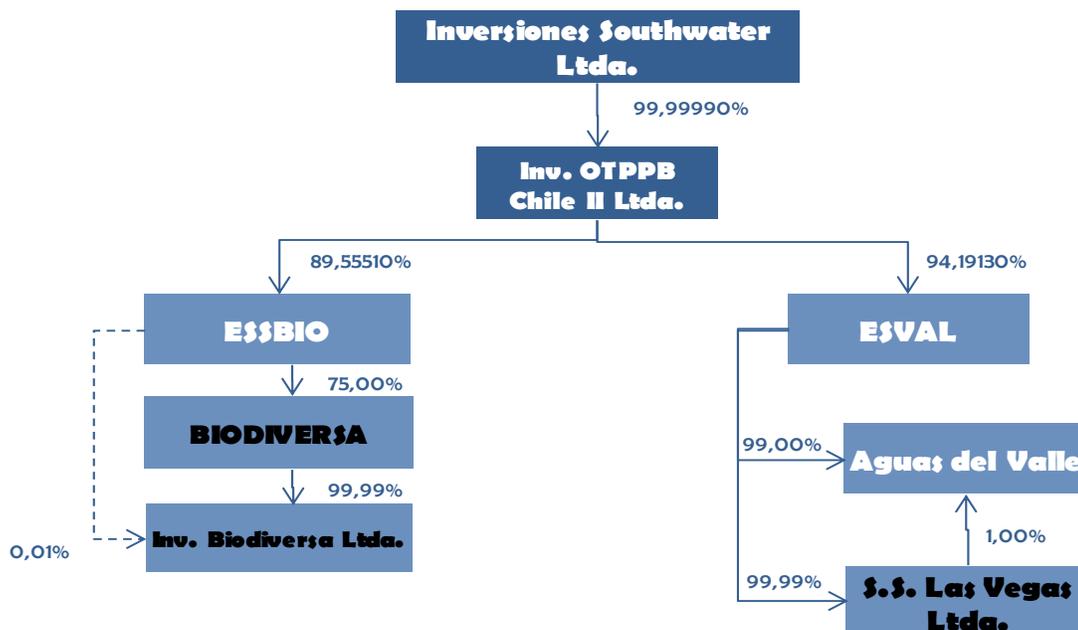
Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad posee el 99,99% de participación en OTPPB Inversiones OTPPB Chile II Limitada. A su vez, Inversiones OTPPB Chile II Limitada posee el 89,55% de propiedad en Essbio y el 94,19% de Esval.

Las participaciones directas e indirectas corresponden a las siguientes:

RUT	Nombre Sociedad	31.12.2018		
		Directo %	Indirecto %	Total %
76.833.340-8	Inversiones OTPPB II Ltda.	99,9910	-	99,9910
76.833.300-9	Essbio S.A.	-	89,5551	89,5551
76.000.739-0	Esval S.A.	-	94,1913	94,1913
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	-	67,1664	67,1664
76.170.232-7	Inversiones Biodiversa S.A.	-	67,1596	67,1596
99.541.380-9	Aguas del Valle S.A.	-	93,2494	93,2494
76.027.490-9	Servicios Sanitarios las Vegas Ltda.	-	93,2401	93,2401

Nombre sociedad	Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	Esva S.A.	Aguas del Valle S.A.	Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	Essbio S.A.	Biodiversa S.A.
Tipo de sociedad	Sociedad Responsabilidad Limitada	Sociedad Anónima Abierta	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Responsabilidad Limitada	Sociedad Anónima Abierta	Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.	76.833.340-8	76.000.739-0	99.541.380-9	76.027.490-9	76.833.300-9	76.047.175-5
Capital suscrito y pagado	M\$ 845.949.213	M\$ 406.912.576	M\$ 20.441.842	M\$ 165.000	M\$ 349.870.910	M\$ 10.000
Representante Legal	Jorge Lesser García – Huidobro	-	-	José Luis Murillo Collado	-	-
Directorio	-	Presidente: Jorge Lesser García – Huidobro	Presidente: Jorge Lesser García – Huidobro	-	Presidente: Jorge Lesser García – Huidobro	Presidente: Juan Ignacio Parot Becker
	-	Vicepresidente: Juan Ignacio Parot Becker	Vicepresidente: Juan Ignacio Parot Becker	-	Vicepresidente: Juan Ignacio Parot Becker	Vicepresidente: Eduardo Abuaud Abujatum
	-	Juan Pablo Armas Mac Donald	Juan Pablo Armas Mac Donald	-	Juan Pablo Armas Mac Donald	Jorge Lesser García – Huidobro
	-	Alejandro Ferreiro Yazigi	Alejandro Ferreiro Yazigi	-	Alejandro Ferreiro Yazigi	Juan Pablo Armas Mac Donald
	-	Michael R. Niggli	Michael R. Niggli	-	Michael R. Niggli	José Luis Murillo Collado
	-	William Dale Burgess	William Dale Burgess	-		
	-	John Elliott Kaye	John Elliott Kaye	-		
Gerente General	Inversiones Southwater Ltda. (Administración)	José Luis Murillo Collado	José Luis Murillo Collado	Esva S.A. (Administración)	Eduardo Abuaud Abujatum	Gonzalo Etcheverry Baquedano
Participación sobre la sociedad	99,99%, sin variaciones durante el último ejercicio.	94,19% a través de la filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda., sin variaciones significativas durante el último ejercicio.	93,25% a través de la filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda., sin variaciones durante el último ejercicio.	93,23% a través de la filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda., sin variaciones durante el último ejercicio.	89,56% a través de la filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda., sin variaciones durante el último ejercicio.	67,17% a través de la filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda., sin variaciones durante el último ejercicio.
Proporción que representa la inversión en el activo de la matriz	96,42% en el activo de la matriz.	menos de un 0,7% en el activo de la matriz.	menos de un 0,7% en el activo de la matriz.	menos de un 0,7% en el activo de la matriz.	menos de un 0,7% en el activo de la matriz.	menos de un 0,7% en el activo de la matriz.
Relación con la matriz	Al día de hoy no existen relaciones contractuales entre ambas empresas.	Al día de hoy no existen relaciones contractuales entre ambas empresas.	Al día de hoy no existen relaciones contractuales entre ambas empresas.	Al día de hoy no existen relaciones contractuales entre ambas empresas.	Al día de hoy no existen relaciones contractuales entre ambas empresas.	Al día de hoy no existen relaciones contractuales entre ambas empresas.
Objeto Social	La realización de toda clase de inversiones, la administración, usufructo y disposición de esas inversiones, pudiendo estas inversiones recaer sobre cualquier tipo de bienes, corporales e incorporales, muebles e inmuebles, derechos reales y personales, acciones de sociedades anónimas abiertas y cerradas, derechos en otras clases de sociedades, bonos, pagarés, depósitos a plazo, cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, letras de cambio e hipotecarias, mutuos hipotecarios endosables, moneda extranjera y otros títulos de crédito que existan actualmente o se creen en el futuro.	Esva es una sociedad dedicada a la producción y distribución de agua potable, y recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, que efectúa además prestaciones relacionadas con dichas actividades, en la forma y condiciones establecidas en la Ley que autoriza su creación y otras normas que le sean aplicables.	Producir y distribuir agua potable; recolectar, tratar y disponer las aguas servidas y realizar las demás prestaciones establecidas en la legislación sanitaria vigente.	Producir y distribuir agua potable, recolectar, tratar y disponer las aguas servidas; y realizar cualquier otra actividad relacionada, directa o indirectamente, con la operación o prestación de tales servicios.	La producción y distribución de agua potable y recolección, descontaminación y disposición de aguas servidas y realización de las demás prestaciones relacionadas a estas actividades, de acuerdo a los D.F.L. N° 70 y N° 382 de 1988, ambos del Ministerio de Obras Públicas.	La prestación de servicios de laboratorio, análisis químicos, biológicos u otros, el diseño, construcción y operación de sistemas de agua potable y alcantarillado, el estudio, construcción y explotación de sistemas de solución para el manejo de aguas lluvias; la importación y comercialización de toda clase de bienes y servicios, la prestación de servicios comerciales y de informática; la realización de inversiones en toda clase de bienes muebles e inmuebles.

Relaciones de propiedad entre filiales



Otras Inversiones

La Sociedad, a través de Inversiones OTPPB Chile II Ltda., posee una inversión indirecta y no controladora en Nuevosur S.A., la cual por tanto no reviste el carácter de filial ni coligada de Southwater.

Nombre sociedad	Nuevosur S.A.
Tipo de sociedad	Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.	96.963.440-6
Participación	90,1 % del total del capital social, sin embargo la sociedad Inversiones OTPPB Chile II Ltda. posee el 9,8% de las acciones con derecho a voto.
Objeto Social	El objeto único y exclusivo de la sociedad es el establecimiento, construcción y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección, descontaminación y disposición de aguas servidas a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. (ESSAN S.A.; hoy ECONSSACHILE S.A.), y realización de las demás prestaciones relacionadas a estas actividades, de acuerdo a los D.F.L. N° 70 y N° 382 de 1988, ambos del Ministerio de Obras Públicas.

Capítulo 6

Hechos esenciales de la Sociedad

ESSBIO

Con fecha 27 de marzo de 2018

Con fecha 27 de marzo de 2018, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas, la que tendrá lugar el día viernes 27 de abril del 2018 a las 13:00 horas, en dependencias de la Planta de Agua Potable La Mochita, ubicada en calle Arrau Méndez s/Nº (Avda. Pedro de Valdivia altura del 1100), Concepción.

En la misma ocasión el Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas distribuir el 100% de las utilidades del año 2017, que ascendieron a la suma de \$ 26.090.332.944, y en consecuencia, distribuir como dividendo la suma \$ 11.752.126.960, lo que representa un dividendo a pagar de \$ 0,44439 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio del año 2017, cantidad que sumada al dividendo provisorio distribuido en diciembre último que ascendió a \$ 14.338.205.984, corresponde al 100% de la utilidad líquida del ejercicio. En el evento de ser aprobado por la Junta, el pago del dividendo se efectuará a partir del día 30 de mayo próximo, a los titulares de acciones que figuren inscritos en el Registro de Accionistas el quinto día hábil anterior a aquel que se determine como fecha de pago.

Las materias a tratar en la Junta serán las siguientes:

1. Pronunciarse sobre la Memoria Anual, balance, estados financieros anuales e informes de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2017;
2. Resolver acerca de distribución de las utilidades del ejercicio y en especial el reparto y política de distribución de dividendos;
3. Renovación del Directorio y determinación de la remuneración de los Directores;
4. Nombramiento de Auditores Externos y Clasificadoras de Riesgo;
5. Informar sobre acuerdos del Directorio relativos a operaciones relacionadas;
6. Designación de periódico para publicación de avisos, y
7. Conocer de todas las materias que sean de competencia de la Junta Ordinaria de Accionistas y adoptar los acuerdos correspondientes.

También se informa que la Memoria Anual y demás antecedentes requeridos serán puestos a disposición de los señores accionistas en forma oportuna y estarán disponibles en la sección “inversionistas” de nuestro sitio web “www.essbio.cl”. •

Con fecha 27 de marzo de 2018

Con fecha 27 de marzo de 2018, se informa que el Directorio de la Sociedad acordó convocar a una Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, a fin de someter a dicha Junta la aprobación de las siguientes materias:

1. Prorrogar por 5 años adicionales, y con efecto a contar del 1 de mayo de 2018, la vigencia de la preferencia y limitación de las acciones Serie C establecidas en los estatutos de la Sociedad.
2. Reemplazar el artículo Quinto de los Estatutos Sociales, a fin de reflejar en éstos la renovación de la preferencia y limitación señaladas.
3. Adoptar los acuerdos necesarios para llevar a efecto las modificaciones que apruebe la mencionada Junta Extraordinaria de Accionistas.

Los accionistas disidentes tendrán derecho a retiro, en conformidad a lo dispuesto en el artículo 69 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas.

La Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, se celebrará el día viernes 27 de abril de 2018, a las 13:30 horas, en dependencias de la Planta de Agua Potable La Mochita, ubicada en calle Arrau

Méndez s/N° (Avda. Pedro de Valdivia altura del 1100), Concepción, y tendrán derecho a participar en ella los accionistas que figuren inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de la Junta Extraordinaria.

Con fecha 27 de abril de 2018

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2018, se trataron las materias propias de dicha clase de juntas y en especial se adoptaron los acuerdos siguientes:

1. Se aprobó, la Memoria Anual, Estados Financieros Consolidados anuales e informes de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2017.
2. Distribuir el total de las utilidades del ejercicio 2017, que ascendieron a \$ 26.090.332.944, y por ende repartir la suma de \$ 11.752.126.960, que corresponde a un dividendo de \$ 0,44439 por acción, dividendo que tiene el carácter de definitivo adicional. Este dividendo se suma al dividendo provisorio por la suma de \$ 14.338.205.984, distribuido en diciembre último con cargo a las utilidades del ejercicio 2017, distribuyéndose así al 100% de las utilidades del ejercicio 2017. El pago se hará a contar del 30 de mayo próximo, a los accionistas inscritos en el registro respectivo el quinto día hábil anterior a la fecha señalada. Se fijó como política de dividendos para el ejercicio 2018 repartir el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, no obstante que corresponderá en definitiva a la respectiva Junta Ordinaria decidir sobre la distribución de dichos dividendos. Sin perjuicio de lo anterior, de acuerdo a la ley el Directorio está facultado para aprobar dividendos provisorios en la medida que haya utilidades susceptibles de ser distribuidas y que esa distribución sea consistente con las necesidades de inversión y el cumplimiento de los indicadores financieros comprometidos por ESSBIO.
3. Se efectuó la elección del Directorio, el que permanecerá en sus cargos por un período de dos años, resultando elegidos como Directores los señores:
Jorge Lesser García-Huidobro;
Juan Ignacio Parot Becker;
Juan Pablo Armas Mac Donald;
Alejandro Ferreiro Yazigi;
Michael Niggli;
William Dale Burgess; y
John Elliot Kaye.
4. Se aprobó la remuneración del Directorio.
5. Para el ejercicio 2018 se designó a Deloitte Auditores y Consultores Limitada, como empresa auditora externa y como Clasificadoras de Riesgo a Feller – Rate Clasificadora de Riesgo e ICR Clasificadora de Riesgo.
6. Se dio cuenta de las operaciones relacionadas, efectuadas durante el ejercicio 2017, y
7. Se designó al diario “El Sur” para las publicaciones de balance, citaciones a juntas y pago de dividendos. Copia íntegra del acta con el detalle de los acuerdos tomados en la Junta serán remitidos oportunamente vía SEIL a la Comisión que Ud. preside. •

Con fecha 27 de abril de 2018

Con fecha 27 de abril de 2018 y en conformidad a lo establecido en el artículo 9 y en el inciso segundo del artículo 10 de la Ley N° 18.045 y en la Norma de Carácter General N° 30 y sus modificaciones, se informa como hecho esencial que en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con esta fecha, se adoptaron los acuerdos y trataron las materias siguientes:

1. Renovar y prorrogar por 5 años adicionales, y con efecto a contar del 1 de mayo de 2018, la vigencia de la preferencia y limitación de las acciones Serie C establecidas en los estatutos de la

Sociedad y actualizar en dicho artículo la referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros por Comisión para el Mercado Financiero.

2. Reemplazar el artículo Quinto de los Estatutos Sociales, a fin de reflejar la renovación de la preferencia, limitación y referencia señaladas.
3. Aprobación del otorgamiento de facultades para cuanto fuere necesario para legalizar, materializar y llevar adelante los acuerdos que adoptó la Junta Extraordinaria de Accionistas.

En la referida junta se informó ampliamente acerca del Derecho a Retiro a que da lugar el acuerdo señalado en el apartado i. anterior y se fijó como fecha para el pago a los accionistas disidentes el 25 de junio de 2018. Lo anterior es sin perjuicio de los avisos y comunicaciones que deba efectuarse en los términos y condiciones establecidas en la ley y reglamentación aplicable.

Con fecha 17 de mayo de 2018

En Sesión de Directorio celebrada con fecha 17 de mayo de 2018 y en virtud de lo previsto en el Art. 9º e inciso Segundo del Art. 10º de la Ley N° 18.045 y de la Norma de Carácter General N° 30 de esa Comisión y estando debidamente facultado, se informa que el Directorio de Essbio S.A. acordó reelegir a los señores Jorge Lesser García - Huidobro y Juan Ignacio Parot Becker como Presidente y Vicepresidente del Directorio, respectivamente.

Con fecha 22 de agosto de 2018

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 18.045 y de la Norma de Carácter General N° 30 de esa Superintendencia, y debidamente facultado por el Directorio de mi representada, se informa que con esta fecha se nos ha notificado la renuncia del señor William Dale Burgess a su cargo de Director de Essbio S.A. y, en consecuencia, se deberá proceder a la renovación total del Directorio en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Con fecha 23 de agosto de 2018

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 18.045 y de la Norma de Carácter General N° 30 de esa Superintendencia, y debidamente facultado por el Directorio de mi representada, se informa que en Sesión Ordinaria celebrada con esta fecha, el Directorio de Essbio S.A. atendida la vacante producida con la renuncia del Sr. William Dale Burgess, acordó elegir como Directora a la señora Stacey Leanne Purcell, quien con esta misma fecha asumió sus funciones.

Con fecha 18 de octubre de 2018

El Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas que tendrá lugar el día 13 de noviembre de 2018 a las 13:00 horas, en dependencias de la Planta de Agua Potable La Mochita, ubicada en calle Arrau Méndez s/N° (Avenida Pedro de Valdivia altura del 1100), Concepción.

Las materias a tratar en la Junta serán las siguientes:

1. Aumentar de 7 a 8 el número de miembros del Directorio. En el evento de aprobarse lo anterior, revocar el Directorio actual y elegir uno nuevo;
2. Aprobar un texto refundido de los estatutos sociales, y
3. Adoptar los demás acuerdos que se estimen necesarios para la adecuada implementación de la reforma de estatutos señalada.

Tendrán derecho a participar en la Junta Extraordinaria los accionistas que figuren inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del quinto día hábil anterior a la misma.

Con fecha 13 de noviembre de 2018

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de noviembre de 2018, se trataron las materias y adoptaron los acuerdos siguientes:

1. Aumentar de 7 a 8 el número de miembros del Directorio.
2. Revocar el Directorio actual y elegir uno nuevo, el que quedó compuesto por las siguientes personas:
Jorge Lesser García-Huidobro;
Juan Ignacio Parot Becker;
Juan Pablo Armas Mac Donald;
Alejandro Ferreiro Yazigi;
Michael Niggli;
John Elloitt Kaye;
Stacey Purcell; y
María Ignacia Benítez Pereira
3. Aprobar un texto refundido de los Estatutos Sociales, y
4. Adoptar los demás acuerdos necesarios para la adecuada implementación de la reforma de estatutos señalada.

Con fecha 22 de noviembre de 2018

En Sesión de Directorio celebrada el 22 de noviembre de 2018, se acordó reelegir a los señores Jorge Lesser García - Huidobro y Juan Ignacio Parot Becker como Presidente y Vicepresidente del Directorio, respectivamente.

En Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 22 de noviembre de 2018, se acordó distribuir un Dividendo Provisorio de \$ 14.398.415.901, equivalente a \$ 0,54449 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2018, a los accionistas que figuren inscritos en el respectivo Registro al quinto día hábil anterior a la fecha fijada para su solución. Según se acordó el pago se hará el 21 de diciembre próximo.

ESVAL S.A.

Con fecha 23 de marzo de 2018

Conforme a lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2º y 10 de la Ley N°18.045, Norma de Carácter General N°30, y especialmente facultado por el directorio al efecto, informo a Ud. el siguiente hecho esencial:

El Directorio de ESVAL S.A., en sesión ordinaria realizada el día de hoy acordó, por unanimidad de los asistentes, proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas que se celebrará el 26 de abril de 2018 el reparto de un dividendo definitivo \$ 0,001374.- por cada acción de la Compañía, con cargo a la utilidad líquida del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, monto que corresponde a aproximadamente un 76% de las utilidades de dicho ejercicio

Se hace presente que, en conformidad con la política de dividendos acordada en la junta de Accionistas, el directorio de la Compañía, en sesión del día 21 de noviembre de 2017, acordó repartir un dividendo provisorio de \$0,0021.- por cada acción de la Compañía con cargo a la utilidad líquida del ejercicio del año 2017. Los referidos dividendos provisorios, que ascendieron a un monto total de \$3.142.078.031.- fueron repartidos y pagados a los señores accionistas a partir del 18 de diciembre del año 2017.

Conforme a lo anterior, de aprobar la Junta el dividendo propuesto, quedaría por enterar a los señores accionistas un saldo de \$0,001164.- por cada acción de ESVAL, equivalente a \$17.416.089.655.- Dicho saldo se pagaría a los señores accionistas a partir del 24 de mayo de 2018.

Con fecha 28 de abril de 2018

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2º y 10 de la Ley N°18.045, y de conformidad con la norma de carácter general N°30 de esa Superintendencia, cumpla con informar sobre los acuerdos adoptados en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril del año 2018.

4. Se aprobó la Memoria, el estado de Situación Financiera, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del año 2017 y reconocimiento del resultado del ejercicio en las cuentas de capital y reserva.
5. La Junta se pronunció sobre la distribución de utilidades y Política de dividendos, acordándose lo siguiente:

Distribución de utilidades año 2017

Se acordó repartir como dividendo definitivo, con cargo a la utilidad líquida del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, un monto de \$20.558.167.686.- que equivale a 0,001374.- por cada acción de la Compañía y que corresponde aproximadamente a un 76% de las utilidades de dicho ejercicio.

Sobre el particular, se hace presente que, el directorio de la Compañía, por acuerdo adoptado el 21 de noviembre de 2017, aprobó el pago de un dividendo provisorio de \$0,0021.- por cada acción de la Compañía con cargo a la utilidad líquida del ejercicio del año 2017. Los referidos dividendos provisorios, que ascendieron a un monto total de \$3.142.078.031.- fueron repartidos y pagados a los señores accionistas a partir del 18 de diciembre del año 2017.

Considerando que ya se pagó como dividendo provisorio la suma de \$0,0021.- por acción, quedaría por enterar a los señores accionistas un saldo de \$0,001164 por acción, equivalente a \$17.416.089.655.- saldo que la Junta acordó que se pagará a contar del día 24 de mayo del 2018. El cierre del Registro de Accionistas para su pago será el quinto día hábil anterior a la fecha de su pago, esto es, el 17 de mayo de 2018.

Política de Dividendos año 2018

Se informó a la Junta el Acuerdo del Directorio de ESVAL S.A. en el sentido que la política de dividendos no contempla el reparto de dividendos provisorios el año 2018, sin perjuicio de lo cual el Directorio de la Compañía está abierto a considerar la posibilidad de efectuar un reparto de dividendos provisorios en consideración las utilidades obtenidas durante el ejercicio, la disponibilidad efectiva de caja y los indicadores financieros comprometidos por la Compañía.

En lo que se refiere a los dividendos definitivos relacionados con ese mismo ejercicio, se informó a los Sres. Accionistas que es propósito del Directorio repartir al menos un 30% de las utilidades del ejercicio 2018, sin perjuicio que corresponderá a la respectiva Junta Ordinaria decidir sobre la distribución de los dividendos definitivos.

6. Se procedió a renovar a los integrantes del Directorio de ESVAL S.A. resultaron elegidas las siguientes personas, por un periodo de 2 años:
Jorge Lesser García-Huidobro;
Juan Ignacio Parot Becker;
Juan Pablo Armas Mac Donald;
Alejandro Ferreiro Yazigi;
Michael Niggli;
William Dale Burgess; y
John Elliot Kaye.
7. Se aprobó la remuneración que percibirán los Directores de la Compañía hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, que asciende al equivalente a 110 unidades de fomento mensuales a cada director y la misma remuneración mensual para el Vicepresidente del Directorio. El Presidente del Directorio percibirá una remuneración mensual equivalente a 220 unidades de fomento.

8. Se designó a la firma Deloitte como la empresa de auditoría externa a cargo de examinar la contabilidad, inventario, balance y otros estados financieros del ejercicio correspondiente al año 2018.
9. Se acordó designar el diario El Mercurio de Valparaíso para publicaciones legales. Además, en esa misma Junta se informó a los Sres. Accionistas sobre lo siguiente:
 - a) En cuanto a las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley de Sociedades Anónimas se informó que durante el año 2017 ESVAL S.A. celebró una operación con partes relacionadas reguladas en el Título XVI de la referida ley N° 18.046.
 - b) Respecto a la información sobre oposición de Directores a acuerdos adoptados por el Directorio de la Compañía, se informó a la Junta que desde el 28 de abril del año 2017 – oportunidad en que se celebró la última Junta Ordinaria de Accionistas de ESVAL S.A. – hasta la fecha, no se registra oposición de algún director en relación a los Acuerdos adoptados por el Directorio de la Sociedad durante dicho periodo;
 - c) Se informó a la Junta que el Directorio de ESVAL S.A. acordó contratar los servicios de clasificación de riesgo de las firmas Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada e ICR Clasificadoras de Riesgos Limitada.
 - d) También se informó a la Junta de los gastos que incurrió el Directorio durante el ejercicio del año 2017.

Con fecha 26 de abril de 2018

Conforme con lo dispuesto en los artículos 9, inciso 2, 10 de la Ley N° 18.045, Norma de carácter General N° 30, y especial facultado por el Directorio, informo a Ud. que la Junta ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de abril de 2018, acordó repartir como dividendo definitivo, con cargo a la utilidad líquida del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, la suma de \$0,001374 por cada acción de la Compañía, equivalente a \$20.558.167.686.- con cargo a la utilidad líquida del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, monto que corresponde aproximadamente a un 76% de las utilidades de dicho ejercicio.

Se hace presente que, en conformidad con la política de dividendos acordada en la junta de Accionistas, el directorio de la Compañía, en sesión del día 21 de noviembre de 2017, acordó repartir un dividendo provisorio de

\$0,0021.- por cada acción de la Compañía con cargo a la utilidad líquida del ejercicio del año 2017. Los referidos dividendos provisorios, que ascendieron a un monto total de \$3.142.078.031.- fueron repartidos y pagados a los señores accionistas a partir del 18 de diciembre del año 2017.

Conforme a lo anterior, de aprobar la Junta el dividendo propuesto, quedaría por enterar a los señores accionistas un saldo de \$0,001164.- por cada acción de ESVAL, equivalente a \$17.416.089.655.-La Junta acordó que este dividendo se pagará a contar del día jueves 24 de mayo de 2018, para lo cual el cierre del Registro de Accionistas para su pago será el quinto día hábil anterior a la fecha de su pago, esto es, 17 de mayo de 2018.

Conforme a lo dispuesto en la Circular N°660, se adjunta al presente seis “Formularios N°1 Reparto de Dividendos”,

correspondientes a las acciones series A, B y C de nuestra Compañía.

Con fecha 27 de abril de 2018

Se comunica a los señores accionistas que, en junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de Abril de 2018, se acordó el pago de un dividendo definitivo correspondiente a \$0,001164 por acción, que se pagará en dinero imputándose a las utilidades líquidas del ejercicio que se terminó el 31 de Diciembre de 2017.

Tendrán derecho a percibir este dividendo a los accionistas inscritos en nuestro registro al día 17 de mayo de 2018.

El pago del dividendo se efectuará a partir del 24 de mayo de 2018 en la forma que hayan optado los accionistas con anterioridad a su pago:

1. Depósito en cuenta corriente bancaria, cuyo titular sea el accionista.
2. Depósito en cuenta de ahorro bancaria, cuyo titular sea el accionista.
3. Envío de cheque nominativo o vale vista por correo certificado al domicilio del accionista que figure en el Registro de Accionistas.

En el caso que el accionista no indique ninguna de las modalidades anteriores, deberá retirar un vale vista nominativo en cualquier sucursal del Banco de Crédito e Inversiones.

El dividendo se pagará a los señores accionistas contra la presentación de su cédula de identidad en el caso de personas naturales; en el caso de personas jurídicas, al representante legal, debidamente acreditado.

Aquellos accionistas o representantes legales a quienes no les sea posible cobrar personalmente el dividendo, deberán enviar poder notarial para tal efecto.

Con fecha 18 de mayo de 2018

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9, 10 y 68 de la Ley N°18.045, y la norma de Carácter General N°30 de esa Superintendencia, cumpro con informar que en sesión ordinaria de ESVAL S.A. celebrada en el día de ayer se designó como Presidente del Directorio de la Compañía a don Jorge Lesser García Huidobro y en calidad de Vicepresidente a don Juan Ignacio Parot Becker.

Con fecha 22 de agosto de 2018

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2°, 10 y 68 de la Ley N°18.045 y en la Norma de Carácter General N°30 de esa Superintendencia, cumpro con informar que con fecha de hoy Dale Burgess presentó su renuncia al cargo de Director de la Compañía.

Con fecha 23 de agosto de 2018

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2°, 10 y 69 de la ley N°18.045, en la Norma de Carácter General N°30 de esa Superintendencia, y especialmente facultada al efecto, cumpro con informar que en sesión ordinaria de directorio celebrada en el día de hoy se designó como la directora de la Compañía a doña Stacey Purcell, en reemplazo de don Dale Burgess, quien renunció el día de ayer a ese mismo cargo.

Con fecha 19 de octubre de 2018

Conforme a lo dispuesto en los artículos 9, inciso 2, y 10 de la Ley N°18.045, Norma de Carácter General N°30, y especialmente facultado por el Directorio para este efecto, informo a Ud., que, en sesión ordinaria del directorio de ESVAL S.A., celebrada en el día de ayer, se acordó citar a junta extraordinaria de accionistas para el 16 de noviembre de 2018, a las 16:00 hrs., con el objeto de someter a pronunciamiento de los sres. accionistas las siguientes materias: i) reforma de estatutos para aumentar el número de miembros del directorio, ii) revocación y elección de nuevo directorio, iii) aprobación de un texto refundido de los estatutos sociales, y iv) adoptar todos los demás acuerdos que sean necesarios para aprobar o implementar los acuerdos antes referidos.

Con fecha 16 de noviembre de 2018

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2º y 10º de la Ley N°18.045, y de conformidad con la norma de carácter general N°30 de esa Superintendencia, cumpla con informar sobre los acuerdos en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de noviembre del año 2018.

1.- Se aprobó aumentar de 7 a 8 el número de miembros del directorio, modificándose el artículo décimo de los estatutos de la Compañía;

2.- Se revocó el directorio de la Compañía y se procedió a la elección de nuevo directorio, por un plazo de 2 años, que quedó compuesto por las siguientes personas:

Jorge Lesser García-Huidobro;

Juan Ignacio Parot Becker;

Juan Pablo Armas Mac Donald;

Alejandro Ferreiro Yazigi;

Michael Niggli;

John Elloitt Kaye;

Stacey Purcell; y

María Ignacia Benítez Pereira

3.- Se acordó aprobar un texto refundido de los estatutos de la Compañía que contenga la modificación al artículo décimo, en los términos antes señalados.

Con fecha 22 de noviembre de 2018

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9, 10 y 68 de la Ley N° 18.045 y la Norma de carácter General N° 30 de esa Comisión, cumpla con informar que en la sesión ordinaria de Directorio de Esva S.A. celebrada en el día de hoy se designó como Presidente del Directorio de la Compañía a don Jorge Lesser García Huidobro y en calidad de Vicepresidente a don Juan Ignacio Parot Becker.

AGUAS DEL VALLE S.A.

Con fecha 28 de abril de 2017

De acuerdo en lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2º, y 10 de la Ley N°18.045, y de conformidad con la norma de carácter general N° 30 de esa Superintendencia, cumpla con informar sobre los acuerdos adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril del año 2017.

1. Se aprobó la modificación del artículo 33 de los estatutos sociales que se refiere a la citación de juntas de accionistas;
2. Se acordó modificar el artículo 35 de los estatutos sociales que establece la fecha en que deben estar inscritas las acciones que confieren voz y voto para poder ejercer ese derecho en juntas de accionistas;
3. Se aprobó un texto refundido de los estatutos que contenga las modificaciones antes señaladas.

Con fecha 26 de abril de 2018

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2º y 10 de la Ley N°18.045, y de conformidad con la norma de carácter general N°30 de esa Superintendencia, cumpla con informar sobre los acuerdos adoptados en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril del año 2018.

1. Se aprobó la Memoria, el estado de Situación Financiera Consolidados, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del año 2017 y reconocimiento del resultado del ejercicio en las cuentas de capital y reserva.
2. La Junta se pronunció sobre la distribución de utilidades y Política de dividendos, acordándose lo siguiente:

Distribución de utilidades año 2017

Acogiendo la proposición del directorio, la Junta acordó no repartir dividendos definitivos por el ejercicio 2017.

Política de Dividendos año 2018

Se informó a la Junta el Acuerdo del Directorio de no repartir dividendos provisorios el año 2018.

En lo que se refiere a los dividendos definitivos relacionados con ese mismo ejercicio, corresponderá a la respectiva Junta Ordinaria decidir sobre el particular.

3. Se procedió a renovar a los integrantes del Directorio de Aguas del Valle S.A. resultaron elegidas las siguientes personas, por un periodo de 2 años:
Jorge Lesser García-Huidobro;
Juan Ignacio Parot Becker;
Juan Pablo Armas Mac Donald;
Alejandro Ferreiro Yazigi;
Michael Niggli;
William Dale Burgess; y
John Elliot Kaye.
4. Se aprobó la remuneración que percibirán los Directores de la Compañía hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, que asciende a \$110 unidades de fomento mensuales a cada director.
5. Se designó a la firma Deloitte como la empresa de auditoria externa a cargo de examinar la contabilidad, inventario, balance y otros estados financieros del ejercicio correspondiente al año 2018.
6. Se acordó designar el diario El Mercurio de Valparaíso para publicar las citaciones a las Juntas de Accionistas.
Además, en esa misma Junta se informó a los Sres. Accionistas sobre lo siguiente:
 - a) Que durante el ejercicio del año 2017 no se celebraron operaciones a las que se refiere el Título XVI de la Ley de Sociedades Anónimas.
 - b) En cuanto a la información sobre oposición de Directores a acuerdos adoptados por el Directorio de la Compañía, se informó a la Junta que desde el 28 de abril del año 2017 – oportunidad en que se celebró la última Junta Ordinaria de Accionistas de ESVAL S.A. – hasta la fecha, no se registra oposición de algún director en relación a los Acuerdos adoptados por el Directorio de la Sociedad durante dicho periodo;
 - c) También se informó a la Junta que el Directorio no incurrió en gastos durante el ejercicio del año 2017.

Con fecha 18 de mayo de 2018

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9, 10 y 68 de la Ley N°18.045, y la norma de Carácter General N°30 de esa Superintendencia, cumpla con informar que en sesión ordinaria de Directorio de Aguas del Valle S.A. celebrada en el día de ayer se designó como Presidente del Directorio de la Compañía a don Jorge Lesser García Huidobro y en calidad de Vicepresidente a don Juan Ignacio Parot Becker.

Con fecha 22 de agosto de 2018

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2°, 10 y 68 de la Ley N°18.045 y en la Norma de Carácter General N°30 de esa Superintendencia, cumpla con informar que con fecha de hoy Dale Burgess presentó su renuncia al cargo de Director de la Compañía.

Con fecha 23 de agosto de 2018

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2º, 10 y 69 de la ley N°18.045, en la Norma de Carácter General N°30 de esa Superintendencia, y especialmente facultada al efecto, cumpro con informar que en sesión ordinaria de directorio celebrada en el día de hoy se designó como la directora de la Compañía a doña Stacey Purcell, en reemplazo de don Dale Burgess, quien renunció el día de ayer a ese mismo cargo.

Con fecha 19 de octubre de 2018

Conforme a lo dispuesto en los artículos 9, inciso 2, y 10 de la Ley N°18.045, Norma de Carácter General N°30, y especialmente facultado por el Directorio para este efecto, informo a Ud., que, en sesión ordinaria del directorio de ESVAL S.A., celebrada en el día de ayer, se acordó citar a junta extraordinaria de accionistas para el 16 de noviembre de 2018, a las 16:00 hrs., con el objeto de someter a pronunciamiento de los sres. accionistas las siguientes materias: i) reforma de estatutos para aumentar el número de miembros del directorio, ii) revocación y elección de nuevo directorio, iii) aprobación de un texto refundido de los estatutos sociales, y iv) adoptar todos los demás acuerdos que sean necesarios para aprobar o implementar los acuerdos antes referidos.

Con fecha 16 de noviembre de 2018

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2º y 10º de la Ley N°18.045, y de conformidad con la norma de carácter general N°30 de esa Superintendencia, cumpro con informar sobre los acuerdos en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de noviembre del año 2018.

1.- Se aprobó aumentar de 7 a 8 el número de miembros del directorio, modificándose el artículo décimo de los estatutos de la Compañía;

2.- Se revocó el directorio de la Compañía y se procedió a la elección de nuevo directorio, por un plazo de 2 años, que quedó compuesto por las siguientes personas:

Jorge Lesser García-Huidobro;

Juan Ignacio Parot Becker;

Juan Pablo Armas Mac Donald;

Alejandro Ferreiro Yazigi;

Michael Niggli;

John Elloitt Kaye;

Stacey Purcell; y

María Ignacia Benítez Pereira

3.- Se acordó aprobar un texto refundido de los estatutos de la Compañía que contenga la modificación al artículo décimo, en los términos antes señalados.

Con fecha 22 de noviembre de 2018

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9, 10 y 68 de la Ley N° 18.045 y la Norma de carácter General N° 30 de esa Comisión, cumpro con informar que en la sesión ordinaria de Directorio de Aguas del Valle S.A. celebrada en el día de hoy se designó como Presidente del Directorio de la Compañía a don Jorge Lesser García Huidobro y en calidad de Vicepresidente a don Juan Ignacio Parot Becker.

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 no han ocurrido otros hechos significativos que afecten estos estados financieros consolidados.

Capítulo 7

Estados financieros

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA. Y FILIALES

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018

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



Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
Inversiones Southwater Ltda.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Inversiones Southwater Ltda. y filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Inversiones Southwater Ltda. y filiales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").



Marzo 20, 2019
Santiago, Chile



Daniel Joignant P
Rut. 10.732.096-2

Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Activos	Nota N°	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	42.514.032	68.848.203
Otros activos financieros, corrientes	7	6.704.997	12.899.427
Otros activos no financieros, corrientes	17	2.802.005	4.659.322
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	75.102.092	73.718.744
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	604.513	644.529
Inventarios	11	2.503.048	2.653.432
Activos por impuestos, corrientes	18	3.309.878	4.665.092
Activos corrientes Total		133.540.565	168.088.749
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	16	153.488.217	100.186.907
Otros activos no financieros, no corrientes	17	3.781.871	4.547.084
Derechos por cobrar, no corrientes	8	273.355	120.173
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	10.971.017	11.811.272
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	225.352.743	212.413.770
Propiedades, plantas y equipos	14	1.452.332.481	1.420.817.936
Total de activos no corrientes		1.846.199.684	1.749.897.142
Total activos		1.979.740.249	1.917.985.891

Las notas adjuntas 1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Patrimonio y Pasivos	Nota N°	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	19	33.323.756	31.633.429
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	20	72.211.596	65.706.962
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	13.945	8.766
Otras provisiones, corrientes	21	2.497.931	2.255.573
Pasivos por Impuestos, corrientes	18	740.376	1.817.366
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	22	8.215.045	7.741.819
Otros pasivos no financieros, corrientes	23	5.600.058	2.846.044
Pasivos corriente Total		122.602.707	112.009.959
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	19	1.098.301.371	1.075.270.662
Otras provisiones, no corrientes	21	7.412.771	6.346.676
Pasivos por impuestos diferidos	18	60.590.007	42.053.840
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	22	4.211.059	3.712.341
Otros pasivos no financieros, no corrientes	23	2.343.678	2.459.010
Total pasivos no corrientes		1.172.858.886	1.129.842.529
Total pasivos		1.295.461.593	1.241.852.488
Patrimonio			
Capital emitido	25	462.251.729	462.251.729
Ganancias acumuladas	25	140.498.484	165.246.406
Otras reservas	25	14.718.918	(19.140.473)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		617.469.131	608.357.662
Participaciones no controladoras	25	66.809.525	67.775.741
Patrimonio total		684.278.656	676.133.403
Total Pasivos y Patrimonio		1.979.740.249	1.917.985.891

Las notas adjuntas 1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de resultado	Nota	Acumulado	
		01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
	N°	M\$	M\$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	27	348.633.590	327.699.778
Otros ingresos por naturaleza	27	17.573.027	11.777.166
Materias primas y consumibles utilizados	28	(39.393.231)	(37.113.571)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(42.295.104)	(40.757.651)
Gasto por depreciación y amortización	30	(56.084.216)	(54.097.727)
Otros gastos, por naturaleza	31	(105.826.232)	(97.696.674)
Otras ganancias (pérdidas)	32	(1.697.235)	4.260.497
Ingresos financieros	33	4.833.550	5.681.186
Costos financieros	33	(40.458.596)	(45.142.947)
Diferencias de cambio	33	3.047	(4.402)
Resultado por unidades de reajuste	33	(30.194.263)	(17.958.382)
Ganancia antes de impuestos		55.094.337	56.647.273
Gasto por impuestos a las ganancias	18	(13.294.524)	(13.755.810)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		41.799.813	42.891.463
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	12	-	958.709
Ganancia		41.799.813	43.850.172
Ganancia atribuible a:			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		37.778.744	38.127.652
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	25	4.021.069	5.722.520
Ganancia		41.799.813	43.850.172

Las notas adjuntas 1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados de Otros Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de resultado integral	Nota	Acumulado	
		01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
	N°	M\$	M\$
Ganancia		41.799.813	43.850.172
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos			
Otros resultados integrales por ganancias (cambio de tasa)		(74.549)	-
Ganancias (pérdidas) por activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, antes de impuestos	16	(4.779.351)	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		(56.836)	(248.557)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		(4.910.736)	(248.557)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(4.910.736)	(248.557)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	18	1.290.424	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	18	58.551	74.796
Otro resultado integral		(3.561.761)	(173.761)
Resultado integral Total		38.238.052	43.676.411
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		34.216.983	37.953.891
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		4.021.069	5.722.520
Resultado integral total		38.238.052	43.676.411

Las notas adjuntas 1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital Pagado	Reservas beneficios empleados	Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2018									
Saldo inicial período actual 01.01.2018	462.251.729	(1.777.776)	-	(17.362.697)	(19.140.473)	165.246.406	608.357.662	67.775.741	676.133.403
Incremento (disminución) por cambios en política contable	-	-	37.403.248	-	37.403.248	(5.974.502)	31.428.746	(568.967)	30.859.779
Patrimonio inicial reexpresado	462.251.729	(1.777.776)	37.403.248	(17.362.697)	18.262.775	159.271.904	639.786.408	67.206.774	706.993.182
Cambios en el patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia	-	-	-	-	-	37.778.744	37.778.744	4.021.069	41.799.813
Otro resultado integral	-	(72.834)	(3.488.927)	-	(3.561.761)	-	(3.561.761)	-	(3.561.761)
Resultado integral	-	(72.834)	(3.488.927)	-	(3.561.761)	37.778.744	34.216.983	4.021.069	38.238.052
Retiros	-	-	-	-	-	(56.552.164)	(56.552.164)	-	(56.552.164)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	17.904	17.904	-	17.904	(4.418.318)	(4.400.414)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(72.834)	(3.488.927)	17.904	(3.543.857)	(18.773.420)	(22.317.277)	(397.249)	(22.714.526)
Saldo final período actual 31.12.2018	462.251.729	(1.850.610)	33.914.321	(17.344.793)	14.718.918	140.498.484	617.469.131	66.809.525	684.278.656
2017									
Saldo inicial período anterior 01.01.2017	462.251.729	(1.604.015)	-	(17.397.312)	(19.001.327)	163.041.001	606.291.403	66.433.886	672.725.289
Cambios en el patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia	-	-	-	-	-	38.127.652	38.127.652	5.722.520	43.850.172
Otro resultado integral	-	(173.761)	-	-	(173.761)	-	(173.761)	-	(173.761)
Resultado integral	-	(173.761)	-	-	(173.761)	38.127.652	37.953.891	5.722.520	43.676.411
Retiros	-	-	-	-	-	(35.922.247)	(35.922.247)	-	(35.922.247)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	34.615	34.615	-	34.615	(4.380.665)	(4.346.050)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(173.761)	-	34.615	(139.146)	2.205.405	2.066.259	1.341.855	3.408.114
Saldo final período anterior 31.12.2017	462.251.729	(1.777.776)	-	(17.362.697)	(19.140.473)	165.246.406	608.357.662	67.775.741	676.133.403

Las notas adjuntas 1a la 38 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	01.01.2018	Acumulado
		31.12.2018	01.01.2017
	N°	M\$	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		403.079.347	382.659.207
Otros cobros por actividades de operación		2.396.281	8.098.747
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	20	(183.741.921)	(176.465.752)
Pagos a y por cuenta de los empleados	20	(43.371.697)	(40.918.434)
Otros pagos por actividades de operación		(35.330.096)	(31.980.401)
Intereses recibidos		2.064.085	2.908.678
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(627.518)	(1.261.577)
Otras entradas (salidas) de efectivo		221.258	236.383
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación		144.689.739	143.276.851
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios			
		(215.581)	18.356.308
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		60	8.323
Compras de propiedades, planta y equipo	20	(61.669.755)	(71.096.263)
Compras de activos intangibles		(23.805.089)	(23.852.109)
Cobros a entidades relacionadas		1.742.023	593.511
Dividendos recibidos		15.883.193	5.406.489
Otras entradas (salidas) de efectivo		5.080.359	(6.181.284)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(62.984.790)	(76.765.025)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	6	-	63.358.380
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	6	9.429.122	1.491.141
Pagos de préstamos		(19.019.952)	(39.509.527)
Dividendos pagados		(60.091.228)	(41.079.845)
Intereses pagados		(41.655.038)	(42.139.694)
Otras entradas (salidas) de efectivo	6	3.297.976	2.934.690
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		(108.039.120)	(54.944.855)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(26.334.171)	11.566.971
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(26.334.171)	11.566.971
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		68.848.203	57.281.232
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	42.514.032	68.848.203

Las notas adjuntas 1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

Contenido	Pág.
1. INFORMACION GENERAL.....	42
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES.....	44
3. CAMBIO CONTABLE Y CORRECCION DE ERRORES.....	64
4. GESTION DEL RIESGO.....	64
5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD.....	67
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	68
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.....	69
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	70
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	72
10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS.....	73
11. INVENTARIOS.....	77
12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS.....	77
13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....	78
14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	80
15. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS.....	81
16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.....	82
17. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	83
18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	84
19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	86
20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	92
21. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	93
22. PROVISION BENEFICIOS AL PERSONAL.....	93
23. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	95
24. OPERACIONES DE LEASING.....	95
25. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO.....	96
26. SEGMENTOS DEL NEGOCIO.....	97
27. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	100
28. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS.....	100
29. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	100
30. DEPRECIACION Y AMORTIZACION.....	100
31. OTROS GASTOS POR NATURALEZA.....	101
32. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS).....	101
33. RESULTADO FINANCIERO.....	102
34. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.....	102
35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES.....	107
36. MEDIO AMBIENTE.....	113
37. MONEDA EXTRANJERA.....	116
38. HECHOS POSTERIORES.....	116

1. INFORMACION GENERAL

a) Información de la entidad

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo cuenta con 2.103 empleados.

b) Información de filiales indirectas

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

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

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

Essbio S.A. tiene por objeto social, según lo establece el artículo segundo de sus Estatutos Sociales, la prestación de servicios sanitarios, que contempla la construcción y explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar y disponer aguas servidas. Su actual área de concesión está distribuida en las regiones del Libertador General Bernardo O'Higgins y del Bio Bio, alcanzando un total de clientes ascendente a 807.855 (792.448 en diciembre de 2017).

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

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

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

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

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

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

c) Otras inversiones

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

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

El objeto único y exclusivo de la Sociedad es el establecimiento, construcción y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. (ESSAN S.A.; hoy ECONSSACHILE S.A.), y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades. Alcanzando un total de 276.326 clientes.

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

La Filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda. es dueña de 90.100.000 acciones de Nuevosur, equivalente a un 90,1% de total de las acciones. Sin embargo la inversión en dicha empresa, se valoriza en Inversiones OTPPB Chile II de acuerdo al costo, en consideración a que la Compañía posee menos del 10% de las acciones con derecho a voto y no tiene control ni influencia significativa. A partir del 1 de enero de 2018, esta inversión se mide a valor razonable con cambio en otros resultados integrales (VRCCORI) según NIIF 9 (ver Nota 3).

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

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

a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas mismas fechas, y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados.

b) Moneda funcional

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

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

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

La Administración de la Sociedad ha aprobado estos estados financieros con fecha 20 de marzo de 2019.

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

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

d) Compensación de saldos y transacciones

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

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

e) Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la sociedad matriz Inversiones Southwater Ltda. y de su filial directa Inversiones OTPPB Chile II Ltda., y sus filiales.

El detalle del Grupo Consolidado se presenta a continuación:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda funcional	31.12.2018			31.12.2017		
			Directo %	Indirecto %	Total %	Directo %	Indirecto %	Total %
76.833.340-8	Inversiones OTPPB II Ltda.	CLP	99,9910	-	99,9910	99,9910	-	99,9910
76.833.300-9	Essbio S.A.	CLP	-	89,5551	89,5551	-	89,5506	89,5506
76.000.739-0	Esva S.A.	CLP	-	94,1913	94,1913	-	94,1914	94,1914
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	CLP	-	67,1664	67,1664	-	67,1629	67,1629
76.170.232-7	Inversiones Biodiversa S.A.	CLP	-	67,1596	67,1596	-	67,1562	67,1562
99.541.380-9	Aguas del Valle S.A.	CLP	-	93,2494	93,2494	-	93,2494	93,2494
76.027.490-9	Servicios Sanitarios las Vegas Ltda.	CLP	-	93,2401	93,2401	-	93,2401	93,2401

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

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

Información financiera resumida de filial directa

Filiales	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Patrimonio
	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31.12.2018					
Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	91.341.381	1.846.199.684	117.499.851	878.588.971	941.452.243
31.12.2017					
Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	114.204.154	1.749.897.142	104.841.488	843.576.541	915.683.267

f) Reconocimiento de ingresos

Ingresos de prestación de servicios

Los ingresos ordinarios corresponden básicamente al desarrollo de las actividades principales de las Sociedades que es la prestación de los servicios regulados relacionados con producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, otros servicios regulados (los que incluyen ingresos relacionados con cargos de corte y reposición de suministro, monitoreo de descarga de residuos industriales líquidos y cargos fijos) estos se reconocen en función del criterio del devengo en base a los consumos leídos, es decir cuando se produce la prestación del servicio, independiente del momento en que se produzca la facturación y el pago. La prestación se valoriza de acuerdo a la tarifa que surge de los procesos tarifarios mantenidos con la SISS cada cinco años.

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

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

También, considera los ingresos por servicios provenientes de los negocios no regulados como lo son: servicios de agua cruda, servicios de transporte de agua y servicios de ingeniería y asesorías de agua potable rural, convenios de 52 bis y Ampliación de Territorio Operacional (ATO) con urbanizadores; todos estos se reconocen como ingresos, cuando el servicio es prestado o en el momento de la entrega de los bienes, en la medida en que se satisfagan las obligaciones de desempeño por parte de la Sociedad.

A través de su filial indirecta Biodiversa S.A. considera la prestación de servicios de laboratorio y la realización de todo tipo de análisis físicos, químicos, biológicos o bacteriológicos de agua, gases y sólidos, incluyendo suelos, lodos y residuos todos estos se reconocen como ingresos, cuando el servicio es prestado o en el momento de la entrega de los bienes, en la medida en que se satisfagan las obligaciones de desempeño por parte de la Sociedad.

Ingresos por dividendos e intereses

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

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

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

g) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	27.565,79	26.798,14

h) Costos por préstamos

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

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

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

i) Beneficios al personal

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

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

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

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

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

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

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

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

Las filiales Essbio S.A. y Esval S.A. y su filial Aguas del Valle S.A. utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4,85% nominal anual para Essbio S.A. y una tasa de descuento de 4,74% para Esval S.A. y su filial Aguas del Valle S.A., los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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

j) Impuestos a las Ganancias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. En el caso de una combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

k) Propiedades, Plantas y Equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I) Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

Concesiones de Servicios:

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

La infraestructura bajo el alcance de esta interpretación no es reconocida como propiedad, planta y equipo del operador (Aguas del Valle S.A.), independiente del grado al cual el operador asume los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad e independientemente de cuál de las partes del contrato tiene derecho legal a la propiedad durante el término del acuerdo, dado que el activo es "controlado" por los otorgadores. En su lugar, el operador reconoce un activo financiero cuando este posee un derecho incondicional de recibir una retribución en efectivo u otro activo financiero del otorgador ("Modelo de Activo Financiero"), y/o un activo intangible cuando tenga un derecho a cobrar a los usuarios del servicio público ("Modelo de Activo Intangible"). Bajo ambos modelos, el operador contabiliza los ingresos y costos relacionados con los servicios de construcción en conformidad con NIIF 15 (IAS 11 Contratos de Construcción, hasta el 31 de diciembre de 2017). Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, estos son contabilizados en conformidad con lo establecido en NIIF 15 (IAS 18 reconocimiento de ingresos hasta el 31 de diciembre de 2017).

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

De conformidad con el contrato de concesión firmado por la Sociedad, ésta tendrá derecho a recuperar el valor de las inversiones que no serán remuneradas al final de la concesión, generándose una cuenta por cobrar que se presenta en el rubro "Otros activos financieros no corrientes" y su detalle se muestra en nota N°15. Por las inversiones efectuadas (en infraestructura) que deberán ser transferidas a ECONSSA CHILE S.A. al término del plazo del contrato de concesión, 30 años contados desde diciembre del año 2003, se ha registrado un activo intangible.

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

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

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

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

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

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

n) Combinación de negocios y Plusvalía

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

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

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

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

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

o) Inventarios

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

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

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

p) Provisiones

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

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

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

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

q) Provisión deudores incobrables

Al 31 de diciembre de 2017, en la filial Essbio S.A. efectúa una provisión sobre aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad. El criterio para efectuar dicha provisión es el siguiente:

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, la estimación de deudores incobrables para Esval y Aguas del Valle se efectúa a través de un análisis que contempla lo siguiente:

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

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

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

A partir del 1 de enero de 2018 y producto de la adopción de NIIF 9, el criterio para efectuar dicha provisión se basa en la pérdida esperada estimada para cada grupo de clientes, segmentados por su nivel de riesgo (método simplificado). La política de provisión, por segmento, es la siguiente:

Segmento de riesgo	Total cartera (promedio)
Bajo	Entre 0% y 10%
Medio	Entre 15% y 30%
Alto	Entre 40% y 60%
Muy Alto	Entre 90% y 100%

r) Instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

- Activos financieros:** Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un

contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Costo amortizado y método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del periodo correspondiente.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial. Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

El ingreso por intereses se reconoce usando el método del interés efectivo para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio. Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Sociedad reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio.

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye en la línea “reajustes e intereses cobrados a clientes”.

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI)

Los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad son clasificados a VRCCORI. Los instrumentos financieros son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designado para ser medidos a VRCCORI

En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Sociedad tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en la línea “ingresos financieros” en el estado de resultados.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Sociedad designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento

que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Sociedad no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada ejercicio de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar por arrendamientos, importes adeudados por clientes bajo contratos en construcción, así como también un compromiso de préstamos y contratos de garantía financiera. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

La Sociedad siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, importes adeudados de clientes bajo contratos de construcción y cuentas por cobrar por arrendamientos. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Sociedad reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Sociedad de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Sociedad en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para cuentas por cobrar por arrendamiento, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados al medir la cuenta por cobrar por arrendamiento en conformidad con NIC 17 Arrendamientos.

Para un contrato de garantía financiera, ya que la Sociedad está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Sociedad espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Sociedad si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir si dispone del préstamo.

Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar por arrendamiento e importes adeudados de clientes en contratos de construcción de la Sociedad son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la administración para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio.

Si la Sociedad ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Sociedad reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral", y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2017 los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

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

ii. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Sociedad se reconocen y se deducen directamente en patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de

patrimonio propio de la Sociedad.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Sin embargo, los pasivos financieros que se originan cuando una transferencia de un activo financiero no califica para darlo de baja o cuando aplica el enfoque de involucramiento continuo, contratos de garantía financiera emitidos por la Sociedad, y compromisos emitidos por la Sociedad para otorgar un préstamo a una tasa de interés por debajo del mercado son medidos en conformidad con las políticas contables específicas establecidas más adelante.

Pasivos financieros medidos a VRCCR

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Sociedad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'ingresos/costos financieros' en el estado de resultados.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Sociedad que sean designados por la Sociedad para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negocios; o (3) designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Sociedad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sociedad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en contratos anfitriones que no sean activos financieros dentro del alcance de NIIF 9 son tratados como derivados separados cuando cumplen la definición de un derivado, sus riesgos y características no están relacionados estrechamente con los correspondientes a los contratos anfitriones y los contratos anfitriones no son medidos a VRCCR. Los derivados implícitos en contratos híbridos que contienen un anfitrión dentro del alcance de NIIF 9 no son separados. El contrato híbrido en su totalidad se clasifica y mide posteriormente ya sea a costo amortizado o a VRCCR, según sea apropiado.

Al 31 de diciembre de 2017 los activos y pasivos financieros se registran en el estado de situación cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones del mismo.

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

s) Activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta

El Grupo clasifica como activos no corrientes (o grupo de activos para su disposición) mantenidos para la venta, las propiedades, plantas y equipos, los intangibles, las inversiones en asociadas, los negocios conjuntos y los grupos sujetos a desapropiación (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente asociados), para los cuales en la fecha de cierre del estado de situación financiera se han iniciado gestiones activas para su venta, y se estima que es altamente probable que la operación se concrete durante el periodo de doce meses siguientes a dicha fecha.

Los activos o grupos sujetos a desapropiación clasificados como mantenidos para la venta se valorizan al menor de su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta, y dejan de amortizarse desde el momento en que adquieren esta clasificación.

Los activos que dejen de estar clasificados como mantenidos para la venta, o dejen de formar parte de un grupo de elementos enajenables, son valorados al menor de su valor contable antes de su clasificación, menos las depreciaciones, amortizaciones o revalorizaciones que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como tales, y el valor recuperable en la fecha en la que van a ser reclasificados a Activos no corrientes.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y los componentes de los grupos sujetos a desapropiación clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios se presentan en el estado de situación financiera consolidado de la siguiente forma: Los activos en una única línea denominada Activos no corrientes o grupos de activos para su

disposición clasificados como mantenidos para la venta y los pasivos también en una única línea denominada Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.

A su vez, una operación discontinuada es un componente del Grupo que ha sido vendido o se ha dispuesto de él por otra vía, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta, y representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto; forma parte de un plan individual y coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o es una entidad filial adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Los resultados después de impuestos de las operaciones discontinuadas se presentan en una única línea del estado de resultados denominada Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, incluyendo asimismo la plusvalía o minusvalía después de impuestos generada por la operación de desinversión, una vez que la misma se ha materializado.

t) Estado de flujo de efectivo

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

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

u) Retiro de socios

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

v) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

w) Medio ambiente

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

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

Nuevos pronunciamientos contables:

- Las siguientes normas y enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

La aplicación de la NIIF 9 y NIIF 15 originó ajustes que se describen en nota 3, el resto de las nuevas normas y enmiendas no han tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para la Información Financiera Revisado	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de Impuesto a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas, nuevas interpretaciones, y enmiendas a las normas

y) Reclasificaciones contables

Al 31 de diciembre de 2018, las filiales Essbio y Esval han efectuado reclasificaciones en sus Estados Financieros Consolidados comparativos y en las Notas, los cuales generaron las siguientes reclasificaciones en los presentes estados financieros consolidados:

	Saldo original	Reclasificación	Saldo Reclasificado
	M\$	M\$	M\$
Activos (1)			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	75.116.853	(1.398.109)	73.718.744
Otros activos no financieros, no corrientes	12.719.024	(8.171.940)	4.547.084
Activos intangibles distintos de la plusvalía	203.471.668	8.942.102	212.413.770
Propiedades, plantas y equipos	1.421.588.098	(770.162)	1.420.817.936
	1.712.895.643	(1.398.109)	1.711.497.534
Pasivos (2)			
Otros pasivos financieros, corrientes	30.731.480	901.949	31.633.429
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	67.105.071	(1.398.109)	65.706.962
Otros pasivos financieros, no corrientes	1.076.172.611	(901.949)	1.075.270.662
	1.174.009.162	(1.398.109)	1.172.611.053
Resultado (3)			
Gasto por depreciación y amortización	(53.332.133)	(765.594)	(54.097.727)
Otros gastos, por naturaleza	(98.511.284)	814.610	(97.696.674)
Otras ganancias (pérdidas)	4.309.513	(49.016)	4.260.497
	(147.533.904)	-	(147.533.904)

- (1) **Reclasificaciones de activos**, se reclasificó cuentas por cobrar entre las filiales contabilizadas en Deudores comerciales y cuentas comerciales por M\$1.398.109, se reclasificó desde Otros activos no financieros no corrientes a Activos intangibles distintos de la plusvalía M\$ 8.171.940, correspondiente al saldo total neto del contrato de recuperación Gestión Litoral Sur, el cual corresponde al valor pagado por Esval S.A., por el término anticipado del contrato. Además, se reclasificaron M\$770.162 desde Propiedades planta y equipos a Activos intangibles distintos de la plusvalía ciertos activos operacionales asociados al contrato de concesión (muebles, útiles y enseres), de la filial Aguas del Valle S.A.
- (2) **Reclasificaciones de pasivos**, se reclasificaron M\$901.949, correspondientes a los saldos del Menor y Mayor Valor, del corto a largo plazo, para aquellos Bonos que no amortizan capital en el corto plazo, para mejorar la presentación de la Nota de Bonos.
- (3) **Reclasificaciones de Resultado**, se reclasificó M\$765.594 que corresponde a la amortización del Contrato de recuperación gestión del Litoral Sur desde Gasto por depreciación y amortización hacia Otros gastos por naturaleza. Además, se reclasificaron M\$49.016 desde otros gastos por naturaleza hacia Otras ganancias (pérdidas), el saldo corresponde a otros impuestos no relacionados con la operación.

En tanto, en el Flujo de Efectivo se reclasificaron los intereses pagados desde el flujo de actividades de operaciones hacia el flujo de financiación, para efecto de mantener un criterio uniforme con el origen de dichos recursos.

3. CAMBIO CONTABLE Y CORRECCION DE ERRORES

Las políticas contables descritas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 reflejan las modificaciones realizadas por la adopción de NIIF 15 e NIIF 9 desde el 1 de enero de 2018.

A continuación se presenta el efecto de la aplicación inicial de estos nuevos estándares:

Resultado acumulado

Detalle	M\$
Saldo Inicial al 01.01.2018	165.246.406
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Ampliación territorio operacional)	(1.492.442)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Provisión de incobrables)	(4.647.024)
Otros pasivos no financieros corrientes	(2.044.785)
Impuestos diferidos (Ampliación territorio operacional)	955.051
Impuestos diferidos (Provisión de incobrables)	1.254.698
Subtotal ajustes	(5.974.502)
Saldo reexpresado	159.271.904

Se reconoce un aumento neto de M\$4.647.024 en las pérdidas por deterioro de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y un efecto neto en Activos por impuestos diferidos de M\$1.254.698. Lo anterior representa una pérdida neta de M\$3.392.326 en Ganancias acumuladas.

El menor ingreso asociado a los ingresos no regulados (Ampliación de Territorio Operacional (ATO)) se genera dado que no se ha cumplido en su totalidad la obligación de desempeño pactada en los respectivos contratos. Lo anterior representa un efecto de M\$3.537.227 en Ganancias acumuladas y M\$ 955.051 en Pasivos por impuestos diferidos.

Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Detalle	M\$
Saldo Inicial al 01.01.2018	-
Ganancias sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral	51.237.330
Impuestos diferidos	(13.834.082)
Saldo reexpresado	37.403.248

Se reconoce un aumento neto de M\$51.237.330 en los activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral y un efecto neto en Activos por impuestos diferidos de M\$13.834.082. Lo anterior representa una ganancia neta de M\$37.403.248 en Otras reservas.

4. GESTION DEL RIESGO

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

Riesgo del Negocio Sanitario

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

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, la Administración y el Directorio de las filiales revisaron los riesgos estratégicos previamente identificados teniendo en consideración todos los eventos con impactos negativos en la misión, visión u objetivos estratégicos, o aquellos que significativamente afectaron el valor de la sociedad o su habilidad para crearlo.

Gestión del riesgo financiero

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

Estructura de deuda:

Instrumentos de deuda	Tasa Interés	31.12.2018	31.12.2017
		%	%
Préstamos bancarios	Fija	0,62%	0,09%
Préstamos bancarios	Variable	0,22%	0,05%
Bonos	Fija	95,86%	96,46%
AFR	Fija	3,30%	3,40%
Total		100,00%	100,00%

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

Riesgo de inflación

Los negocios en que participa el Grupo son fundamentalmente en pesos e indexados en unidades de fomento, los ingresos y costos se encuentran estructurados fundamentalmente en pesos y/o unidades de fomento, por eso se ha determinado como política mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los pasivos financieros, con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de las variaciones de esta moneda. Cabe consignar que el Grupo cubre parte relevante de las variaciones por inflación generados en su deuda y otros compromisos que se reajustan de acuerdo a la inflación, a través de calce natural asociado a los mecanismos establecidos en el modelo tarifario que rige sus ingresos.

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento, los que al 31 de diciembre de 2018, ascienden a M\$ 1.122.143.376 (M\$ 1.105.411.930 en diciembre 2017).

El Grupo estima que una variación anual de la unidad de fomento en aproximadamente un 2,6% (IPC estimado 2019), impactaría en el capital de las obligaciones de corto y largo plazo indexados en unidades de fomento, directamente proporcional a la variación de la unidad de fomento, esta variación resultaría en un mayor pasivo de M\$ 29.175.727.

Riesgo de crédito

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

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

El riesgo de crédito al cual está expuesto el Grupo proviene principalmente de las cuentas por cobrar neta por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 31 de diciembre de 2018 a M\$75.375.447 neta de provisión de incobrables (M\$75.102.092 Corrientes y M\$273.355 No Corrientes detallados en nota 8) (M\$ 73.838.917 a diciembre de 2017, (M\$ 73.718.744 Corrientes y M\$ 120.173 No Corrientes)), la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la 4°, 5°, 6° y 8° región, entre 254.167, 654.647, 243.515 y 564.340 clientes, respectivamente, lo que refleja la atomización del mercado.

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la totalidad de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en bancos locales e instituciones financieras, con clasificación de riesgo local igual o superior a AA.

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo cuenta con excedentes de caja M\$ 42.514.032 (M\$ 68.848.203 en diciembre de 2017), de los cuales M\$ 40.225.827 (M\$ 67.335.087 en diciembre de 2017) se encuentran invertidos en Depósitos a plazo, Fondos Mutuos y Pactos con compromiso de retroventa, todos con liquidez diaria.

Al 31 de diciembre de 2018, el Capital de Trabajo asciende a M\$ 10.937.858 (M\$ 56.078.790 al 31 de diciembre de 2017).

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

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

Medición del Riesgo

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

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

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

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

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

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

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

- b) Pérdidas por deterioro de activos

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Beneficios al personal

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

d) Litigios y contingencias

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

e) Ingresos por servicios pendientes de facturación

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

f) Modelo para la estimación de la pérdida esperada

La Administración efectúa la estimación del deterioro de las cuentas por cobrar a través de un modelo de pérdida esperada, el que agrupa a los clientes por segmento (residencial, comercial, fiscal) y nivel de riesgo (bajo, medio, alto, muy alto), y en base a variables tales como; pagos, consumo, saldos de deuda, convenios, subsidios, entre otras, se obtiene el factor de pérdida esperada que será aplicado al saldo de deuda de los clientes a la fecha de cierre.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Bancos	2.288.205	1.513.116
Depósitos a plazo UF	30.277.239	51.731.046
Fondos mutuos	7.264.514	13.799.696
Pactos con compromisos de retroventa	2.684.074	1.804.345
Total	42.514.032	68.848.203

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

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

La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento del Grupo, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de		M\$	
	Obtenidos	Utilizados	Total	Por unidades de reajuste	Otros cambios		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
31.12.2017						31.12.2018	
Préstamos bancarios	1.492.161	9.429.122	(1.644.170)	7.784.952	-	204.638	9.481.751
Obligaciones con el público no garantizadas	1.067.763.292	-	(54.228.821)	(54.228.821)	30.317.959	40.922.640	1.084.775.070
Aportes financieros reembolsables	37.648.638	3.297.976	(5.363.715)	(2.065.739)	1.106.290	679.117	37.368.306
Total	1.106.904.091	12.727.098	(61.236.706)	(48.509.608)	31.424.249	41.806.395	1.131.625.127
31.12.2016							31.12.2017
Préstamos bancarios	23.973.917	1.491.141	(25.243.338)	(23.752.197)	55.469	1.214.972	1.492.161
Obligaciones con el público no garantizadas	997.344.800	63.358.380	(36.932.336)	26.426.044	17.874.069	26.118.379	1.067.763.292
Aportes financieros reembolsables	36.709.616	2.934.688	(3.463.454)	(528.766)	670.067	797.721	37.648.638
Total	1.058.028.333	67.784.209	(65.639.128)	2.145.081	18.599.605	28.131.072	1.106.904.091

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Los saldos de otros activos financieros corrientes son los siguientes:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Dépositos a plazo UF (1)	6.704.997	12.899.427
Total	6.704.997	12.899.427

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

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

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

	Tipo de moneda	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deudores por ventas	\$	95.740.149	87.223.508
Provisión de deudores incobrables	\$	(25.955.502)	(17.882.228)
Deudores por venta neto		69.784.647	69.341.280
Documentos por cobrar	\$	341.568	250.427
Provisión de documentos incobrables	\$	(97.009)	(58.159)
Documentos por cobrar neto		244.559	192.268
Deudores varios	\$	5.072.886	4.185.196
Deudores varios neto		5.072.886	4.185.196
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		75.102.092	73.718.744

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

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

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

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

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

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
No corrientes:		
Deudores comerciales	336.533	305.345
Provisión de deudores incobrables	(63.178)	(185.172)
Deudores por ventas neto	273.355	120.173

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

Los movimientos de la estimación de Incobrables contabilizada, son los siguientes:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo al inicio	18.125.559	16.561.726
Aumento provisión por cambio contable	5.019.306	-
Cargos (abonos) durante el período	(136.534)	(326.800)
Aumento / (disminución) de provisión (efecto en resultados Nota 31)	3.107.358	1.890.633
Total	26.115.689	18.125.559

El período medio de cobro es el siguiente:

Essbio S.A.	2,05 meses
Biodiversa S.A.	4,50 meses
Esval S.A.	2,17 meses
Aguas del Valle S.A.	2,23 meses

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

	Cartera										Total deudores M\$	Total Corriente M\$	Total No Corriente M\$
	al día	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-150 días	151-180 días	181-210 días	211-250 días	Morosidad > 250 días			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Saldo al 31.12.2018													
Deudores Comerciales	47.605.000	8.846.370	3.144.302	1.304.919	776.235	1.027.018	725.603	625.653	651.413	31.370.169	96.076.682	95.740.149	336.533
Deudores varios	5.122.180	-	60.521	45	6.055	41.503	5.398	3.459	560	174.733	5.414.454	5.414.454	-
Provisión Incobrables	(389.454)	(870.335)	(929.140)	(298.691)	(238.447)	(254.722)	(230.085)	(284.344)	(293.390)	(22.327.081)	(26.115.689)	(26.052.511)	(63.178)
Total	52.337.726	7.976.035	2.275.683	1.006.273	543.843	813.799	500.916	344.768	358.583	9.217.821	75.375.447	75.102.092	273.355
Saldo al 31.12.2017													
Deudores Comerciales	35.121.602	13.127.836	7.285.552	1.594.347	912.108	1.063.364	692.117	732.128	572.244	26.427.555	87.528.853	87.223.508	305.345
Deudores varios	4.283.637	3.867	33.840	833	5.440	2.314	3.283	969	3.852	97.588	4.435.623	4.435.623	-
Provisión Incobrables	(36.725)	(25.607)	(254.641)	(89.133)	(94.988)	(132.821)	(117.149)	(130.637)	(234.338)	(17.009.520)	(18.125.559)	(17.940.387)	(185.172)
Total	39.368.514	13.106.096	7.064.751	1.506.047	822.560	932.857	578.251	602.460	341.758	9.515.623	73.838.917	73.718.744	120.173

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

Tramos de morosidad	31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta		Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$
Al día	1.289.346	47.496.888	4.775	108.112	1.294.121	47.605.000	621.095	35.013.518	10.065	108.084	631.160	35.121.602
Entre 1 y 30 días	241.066	8.680.475	645	165.895	241.711	8.846.370	546.569	13.035.766	791	92.070	547.360	13.127.836
Entre 31 y 60 días	56.622	2.856.660	1.628	287.642	58.250	3.144.302	137.980	7.125.252	1.674	160.300	139.654	7.285.552
Entre 61 y 90 días	15.262	1.019.909	2.511	285.010	17.773	1.304.919	22.785	1.369.411	2.271	224.936	25.056	1.594.347
Entre 91 y 120 días	6.741	579.070	1.942	197.165	8.683	776.235	9.350	700.205	1.771	211.903	11.121	912.108
Entre 121 y 150 días	5.318	830.998	1.639	196.020	6.957	1.027.018	6.133	872.853	1.484	190.511	7.617	1.063.364
Entre 151 y 180 días	4.174	541.947	1.288	183.656	5.462	725.603	4.546	521.590	1.284	170.527	5.830	692.117
Entre 181 y 210 días	3.840	454.989	1.155	170.664	4.995	625.653	3.332	614.790	845	117.338	4.177	732.128
Entre 211 y 250 días	3.278	450.808	1.124	200.605	4.402	651.413	3.850	410.469	1.129	161.775	4.979	572.244
Superior a 251 días	66.094	28.829.119	8.221	2.541.050	74.315	31.370.169	75.640	23.277.732	8.761	3.149.823	84.401	26.427.555
Total	1.691.741	91.740.863	24.928	4.335.819	1.716.669	96.076.682	1.431.280	82.941.586	30.075	4.587.267	1.461.355	87.528.853

b) Cartera protestada y en cobranza judicial

	31.12.2018		31.12.2017	
	Cientes N°	Monto M\$	Cientes N°	Monto M\$
Documentos protestados	120	97.009	108	60.023
Documentos en cobro judicial	-	-	-	-
Total	120	97.009	108	60.023

c) Provisiones y Castigos

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión cartera no repactada	24.493.347	16.336.432
Provisión cartera repactada	1.761.625	1.988.773
Castigos del período	(141.380)	(205.264)
Recuperos del período	2.097	5.618
Total	26.115.689	18.125.559

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Clases de Instrumentos financieros	Categoría	31.12.2018	31.12.2017
		M \$	M \$
ACTIVOS		289.658.223	268.229.255
Efectivo y equivalentes al efectivo		42.514.032	68.848.203
Banco y caja	Caja y cuentas corrientes	2.288.205	1.513.116
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultado (VRCCR)	40.225.827	67.335.087
Otros activos financieros corrientes		6.704.997	12.899.427
Depósitos a plazo UF	Activo financiero a costo amortizado	6.704.997	12.899.427
Deudores Comerciales		75.375.447	73.838.917
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	75.102.092	73.718.744
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	273.355	120.173
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		11.575.530	12.455.801
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	604.513	644.529
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - no corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	10.971.017	11.811.272
Otros activos financieros no corrientes	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultado (VRCCR)	153.488.217	100.186.907
PASIVOS		1.203.850.668	1.172.619.819
Pasivos financieros corrientes		33.323.756	31.633.429
Préstamos bancarios, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	2.481.751	1.492.161
Bonos, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	26.622.024	24.838.156
Aportes financieros reembolsables, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	4.219.981	5.303.112
Pasivos financieros no corrientes		1.098.301.371	1.075.270.662
Préstamos bancarios, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	7.000.000	-
Bonos, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	1.058.153.046	1.042.925.136
Aportes financieros reembolsables, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	33.148.325	32.345.526
Acreedores Comerciales		72.211.596	65.706.962
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	72.211.596	65.706.962
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		13.945	8.766
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Préstamos y cuentas por pagar	13.945	8.766

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

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

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

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

El valor razonable de instrumentos financieros se ha estimado como sigue:

Clase de Instrumento Financiero	Valor	Valor razonable	Valor medido a	31.12.2018	Valor	Valor medido	31.12.2017	Nivel de valor razonable
	razonable con cambios en resultados (VRCCR) M \$	con cambios en otro resultado integral (VRCCORI) M \$	costo amortizado (VCA) M \$	razonable M \$	razonable con cambios en resultados (VRCCR) M \$	a costo amortizado (VCA) M \$	razonable M \$	
Activos Financieros								
Activos Financieros mantenidas al costo amortizado								
Efectivo y Equivalentes al efectivo	40.225.827	-	-	40.225.827	67.335.087	-	67.335.087	1
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	75.375.447	75.375.447	-	73.838.917	73.838.917	-
Otros activos financieros	-	-	6.704.997	6.704.997	-	12.899.427	12.899.427	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	11.575.530	11.575.530	-	12.455.801	12.455.801	-
Otros activos financieros no corrientes	-	126.538.398	26.949.819	153.488.217	-	100.186.907	100.186.907	2
Pasivos Financieros								
Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado								
Préstamos bancarios	-	-	9.481.751	9.481.751	-	1.492.161	1.492.161	-
Obligaciones no garantizadas, bonos	-	-	1.084.775.070	1.184.372.653	-	1.067.763.292	970.582.167	2
Aportes financieros reembolsables	-	-	37.368.306	37.893.493	-	37.648.638	38.172.573	2
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	72.211.596	72.211.596	-	65.706.962	65.706.962	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	13.945	13.945	-	8.766	8.766	-

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

- El valor razonable de los activos financieros (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar), por ser de corto plazo, se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos activos.
- El valor razonable del activo financiero de largo plazo, se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar en el año 2033, considerando una tasa de descuento del 7%.
- El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, por ser de corto plazo se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos pasivos.
- El valor razonable de los préstamos bancarios se determinó en función al costo más los intereses devengados al cierre del ejercicio.
- El valor razonable de los bonos, se determinó de acuerdo al valor presente de los flujos futuros descontados a una tasa de mercado (Riskamérica).
- El valor razonable de los aportes financieros reembolsables (AFR), dado que no hay un mercado activo para estos instrumentos y todas las transacciones de los mismos no son informadas al público, se asimiló al valor de mercado de los Bonos U al 31 de diciembre de 2018, en atención a que cuenta con similitudes de tasa promedio y riesgo empresa.
- El valor razonable de los otros activos financieros no corrientes se determinó de acuerdo al valor presente de los flujos futuros descontados a una tasa de mercado (Riskamérica).

10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

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

a) Identificación de Socios

La distribución de los socios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

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

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

Cuentas por cobrar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	31.12.2018		31.12.2017	
					Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Accionista común	Contrato suministro de servicios	\$ no reajustables	422.584	-	390.617	-
			Contrato servicio de análisis	\$ no reajustables	181.929	-	253.912	-
Inversiones Rio Teno S.A.	76.025.894-6	Socio Indirecto	Préstamos corriente	UF + 5%	-	10.526.366	-	11.399.587
Inversiones Rio Claro Ltda.	76.004.139-4	Socio Indirecto	Préstamos corriente	UF + 5%	-	444.651	-	411.685
Total					604.513	10.971.017	644.529	11.811.272

Cuentas por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	31.12.2018		31.12.2017	
					Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Andescan SpA	76.833.170-7	Accionista común	Dividendos por pagar	\$ no reajustables	13.945	-	8.766	-
Total					13.945	-	8.766	-

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

Al 31 de diciembre de 2018, Nuevosur S.A. adeuda a Essbio S.A. un monto ascendente a M\$ 422.584 (M\$ 390.617 para el mes de diciembre 2017), correspondiente a dos facturas por el Contrato de Suministro de Servicios, por el servicio de los meses de noviembre y diciembre de 2018.

Durante el ejercicio 2018, Essbio S.A. registra facturación a Nuevosur S.A. por M\$ 2.290.760 más IVA (M\$ 2.243.452 para igual período 2017) correspondientes a servicios de administración.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

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

Sociedad	Rut	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31.12.2018		31.12.2017	
						Monto	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono	Monto	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Chile	Accionista Común	Contrato de Suministro de Servicios	\$	2.726.004	327.120	2.669.708	320.365
				Servicios de Laboratorio	\$	1.236.494	1.027.606	1.469.741	1.259.441
				Venta de materiales	\$	17.773	2.133	-	-
				Dividendos pagados	\$	500.000	-	-	-
Inversiones Teno S.A.	Rio 76.025.894-6	Chile	Socio Indirecto	Intereses y reajustes de préstamos cuenta corriente	\$	573.176	573.176	550.142	550.142
Inversiones Claro Ltda.	Rio 76.004.139-4	Chile	Socio Indirecto	Intereses y reajustes de préstamos cuenta corriente	\$	32.966	32.966	84.912	84.912

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

d) Administración y alta dirección:

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

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

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

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

Essbio S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 8 miembros, los que permanecen por un período de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

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

Esval S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 8 miembros, los que permanecen por un período de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

e) Remuneración y otras prestaciones:

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

En las filiales indirectas, en conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, en Abril de 2018, la Junta Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio. El detalle de los honorarios pagados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta a continuación:

Director	31.12.2018		31.12.2017	
	Essbio S.A. M\$	Esval S.A. M\$	Essbio S.A. M\$	Esval S.A. M\$
Jorge Lesser García - Huidobro	71.793	71.794	70.194	70.194
Juan Pablo Armas Mac Donald	35.897	35.897	35.097	35.097
Alejandro Ferreiro Yazigi	35.897	35.897	35.097	35.097
Michael Niggli	35.897	35.897	35.097	35.097
M. Ignacia Benitez Pereira	6.016	6.061	-	-
Total	185.500	185.546	175.485	175.485

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

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

Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

Otras transacciones

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

Garantías constituidas por el Grupo a favor de los Directores

Durante el período 2018, no se han constituido garantías por las Sociedades a favor de los Directores.

Remuneraciones y planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

Esval S.A. tiene para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño Individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$1.372.506 para el período finalizado al 31 de diciembre de 2018 y M\$1.437.876, para el período finalizado al 31 de diciembre de 2017.

Essbio tiene para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$1.742.416 para el ejercicio 2018 (M\$ 1.746.672 para el ejercicio 2017).

11. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se compone como sigue:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Materiales	1.755.706	1.884.376
Suministros para la producción	709.923	726.910
Otros inventarios	170.978	168.212
Provisión Obsolescencia	(133.559)	(126.066)
Total	2.503.048	2.653.432

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período 2018 asciende a M\$9.853.208 (M\$9.376.766 para el ejercicio 2017), el cual se presenta en el rubro Materias Primas y Consumibles Utilizados de los estados consolidados de resultados integrales.

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

12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

En Santiago con fecha 18 de mayo de 2017 Essbio S.A. materializó la venta de su filial Servicios Medioambientales Integrales S.A., matriz de Ecobio S.A., cuyo objeto social es otorgar servicios de tratamiento de residuos industriales líquidos, relleno sanitario (tratamiento de residuos industriales y residenciales no líquidos). El monto de la operación fue de M\$ 18.353.239 con un efecto neto en resultados de M\$ 4.893.339, los que se presentan dentro del rubro "Otras ganancias" (ver nota 32).

Al 31 de diciembre de 2017, habiéndose cumplido los requisitos establecidos en la NIIF 5, "Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuadas", para clasificar todos los ingresos y gastos correspondientes a los negocios de relleno sanitario de las filiales mencionadas como disponibles para la venta, se han realizado los siguientes registros contables:

Ingresos y gastos

Todos los ingresos y gastos correspondientes a los negocios de relleno sanitario, al considerarse operaciones discontinuadas, al 31 de diciembre de 2017 se presentan en el rubro Ganancias (pérdidas) procedentes de operaciones discontinuadas del estado de resultados consolidado.

A continuación se presenta el desglose del rubro Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Estado de Resultado	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Ganancia		
Ingresos de actividades ordinarias	-	2.884.720
Otros ingresos, por naturaleza	-	1.483
Materias primas y consumibles utilizados	-	(84.391)
Gastos por beneficios a los empleados	-	(171.602)
Gastos por depreciación y amortización	-	(352.956)
Otros gastos por naturaleza	-	(1.004.717)
Ingresos financieros	-	4.164
Costos financieros	-	(21.770)
Resultados por unidades de reajuste	-	(2.869)
Ganancia antes de impuesto	-	1.252.062
Gasto por impuesto a las ganancias	-	(293.353)
Ganancia	-	958.709

Estado de Flujos de Efectivo Directo	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	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	-	2.939.655
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-	(1.635.615)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	(184.760)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	(420.740)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-	698.540
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(389.659)
Intereses recibidos	-	2.294
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	(387.365)
Incremento neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-	311.175
Incremento neto en efectivo y equivalentes al efectivo	-	311.175
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	-	644.597
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	-	955.772

13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Activos intangibles neto:		
Derechos de agua y servidumbres	56.337.896	51.838.035
Software	1.444.912	1.518.709
Ampliación territorio operacional y otros	424.984	443.658
Concesiones	159.738.606	150.441.428
Otros intangibles	7.406.345	8.171.940
Total	225.352.743	212.413.770
Activos intangibles bruto:		
Derechos de agua y servidumbres	59.948.423	55.444.009
Software	16.940.980	16.052.790
Ampliación territorio operacional y otros	659.809	655.972
Concesiones	206.524.454	191.738.106
Otros intangibles	23.859.996	23.172.496
Derechos y licencias de operación de proyectos	1.728.521	1.728.521
Total	309.662.183	288.791.894
Amortización acumulada y deterioro del valor:		
Derechos de agua y servidumbres	(3.610.527)	(3.605.974)
Software	(15.496.068)	(14.534.081)
Ampliación territorio operacional y otros	(234.825)	(212.314)
Concesiones	(46.785.848)	(41.296.678)
Otros intangibles	(16.453.651)	(15.000.556)
Derechos y licencias de operación de proyectos	(1.728.521)	(1.728.521)
Total	(84.309.440)	(76.378.124)

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

	Saldo inicial M \$	Adiciones M \$	Amortización M \$	Otros incrementos , traspasos (bajas) M \$	Total cambio M \$	Total M \$
31 de diciembre de 2018						
Derechos de agua y servidumbres	5.183.035	4.504.444	(38.242)	33.689	4.499.861	56.337.896
Software	15.18.709	888.190	(961.987)	-	(73.797)	1444.912
Ampliación territorio operacional y otros	443.658	3.837	(22.511)	-	(18.674)	424.984
Otros Intangibles	8.171.940	-	(1.453.095)	687.500	(765.595)	7.406.345
Concesiones	150.441.428	14.752.659	(5.455.481)	-	9.297.178	159.738.606
Total	212.413.770	20.149.100	(7.931.316)	721.189	12.938.973	225.352.743
31 de diciembre de 2017						
Derechos de agua y servidumbres	50.054.573	1818.119	(2.050)	(32.607)	1.783.462	51838.035
Software	1685.167	605.684	(880.302)	108.160	(166.458)	1518.709
Ampliación territorio operacional y otros	527.443	4.110	(22.191)	(102.704)	(83.785)	443.658
Otros Intangibles	9.451.600	-	(1.353.240)	73.580	(1.279.660)	8.171.940
Concesiones	137.207.462	18.814.762	(4.830.818)	(749.978)	13.233.966	150.441.428
Total	198.926.245	21.279.675	(7.088.601)	(703.549)	13.487.525	212.413.770

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

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

La Sociedad y sus filiales al 31 de diciembre de 2018, no mantienen compromisos contractuales para la adquisición de nuevos activos intangibles.

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

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga alguna restricción ni que hayan servido como garantías de deudas, a excepción de la concesión sobre la explotación de los Servicios Sanitarios de la Región de Coquimbo que corresponde a un activo intangible cuya titularidad tiene restricción. El valor libro al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$30.937.470 (M\$32.094.576 al 31 de diciembre de 2017).

14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Valores netos:		
Terrenos	68.291.834	64.469.969
Construcciones y obras de infraestructura	1.167.114.929	1.133.210.017
Maquinarias y equipos	77.018.236	66.854.613
Vehículos de motor	756.422	843.151
Otros activos fijos	5.655.301	9.720.401
Obras en ejecución	133.495.759	145.719.785
Total	1.452.332.481	1.420.817.936
Valores brutos:		
Terrenos	68.291.834	64.469.969
Construcciones y obras de infraestructura	1.676.066.687	1.607.468.716
Maquinarias y equipos	205.999.164	186.866.994
Vehículos de motor	2.772.477	2.708.731
Otros activos fijos	23.489.124	24.252.390
Obras en ejecución	133.495.759	145.719.785
Total	2.110.115.045	2.031.486.585
Detalle de la depreciación acumulada:		
Construcciones y obras de infraestructura	(508.951.758)	(474.258.699)
Maquinarias y equipos	(128.980.928)	(120.012.381)
Vehículos de motor	(2.016.055)	(1.865.580)
Otros activos fijos	(17.833.823)	(14.531.989)
Depreciación acumulada	(657.782.564)	(610.668.649)

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Saldo inicial M \$	Adiciones M \$	Depreciación M \$	Otros incrementos , traspasos (bajas) M \$	Total cambio M \$	Total M \$
31 de diciembre de 2018						
Terrenos	64.469.969	26.757	-	3.795.108	3.821.865	68.291.834
Construcciones y obras de infraestructura	1.133.210.017	-	(34.693.059)	68.597.971	33.904.912	1.167.114.929
Maquinarias y equipos	66.854.613	-	(8.968.547)	19.132.170	10.163.623	77.018.236
Vehículos	843.151	-	(150.475)	63.746	(86.729)	756.422
Otros activos fijos	9.720.401	-	(3.301.834)	(763.266)	(4.065.100)	5.655.301
Obras en ejecución	145.719.785	87.447.452	-	(99.671.478)	(12.224.026)	133.495.759
Total	1.420.817.936	87.474.209	(47.113.915)	(8.845.749)	31.514.545	1.452.332.481
31 de diciembre de 2017						
Terrenos	63.139.318	-	-	1.330.651	1.330.651	64.469.969
Construcciones y obras de infraestructura	1.055.808.451	1.770.537	(37.142.846)	112.773.875	77.401.566	1.133.210.017
Maquinarias y equipos	58.566.549	-	(7.794.696)	16.082.760	8.288.064	66.854.613
Vehículos	698.977	20.099	(207.072)	331.147	144.174	843.151
Otros activos fijos	11.586.643	3.175	(882.758)	(986.659)	(1.866.242)	9.720.401
Obras en ejecución	192.916.913	81.716.808	-	(128.913.936)	(47.197.128)	145.719.785
Total	1.382.716.851	83.510.619	(46.027.372)	617.838	38.101.085	1.420.817.936

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

Vidas útiles por tipo de bien	Vida útil mínima en años	Vida útil máxima en años
Construcciones y obras de infraestructura	10	100
Maquinarias y equipos	4	30
Equipamiento de Tecnologías de la Información	4	8
Vehículos de Motor	4	10
Otros activos fijos	5	10

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

El Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2018, compromisos de adquisición de bienes de activo inmovilizado material derivados de contratos de construcción por un importe de M\$ 8.550.876 (M\$ 7.745.950 a diciembre de 2017).

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

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

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

Los costos capitalizados durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, ascendieron a M\$ 3.040.708 (M\$ 2.903.817 a diciembre de 2017).

15. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad y sus filiales, no produciéndose deterioro en ninguna de las Unidades Generadoras de Efectivo de la Sociedad.

16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Los otros activos financieros, no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Inversiones Nuevosur S.A. (1)	126.538.398	80.076.237
Cuenta por cobrar Econssa Chile S.A. (2)	26.949.819	20.110.670
Total	153.488.217	100.186.907

(1) La Filial Inversiones OTPPB Chile II Ltda., es dueña de 90.100.000 acciones de Nuevosur, equivalente a un 90,1% de total de las acciones. Sin embargo la inversión en dicha empresa, se valoriza en Inversiones OTPPB Chile II de acuerdo al costo, en consideración a que la Compañía posee menos del 10% de las acciones con derecho a voto y no tiene control ni influencia significativa. A partir del 1 de enero de 2018, esta inversión se mide a valor razonable con cambio en otros resultados integrales (VRCCORI) según NIIF 9 (ver Nota 3). El controlador de Nuevosur S.A. es Inversiones Aguas Río Claro Ltda., quien posee 36.618 acciones serie A equivalente al 90,2% de las acciones con derecho a voto.

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

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

- Se han considerado todas las inversiones efectivas en infraestructura (cuya vida útil excede el período de la concesión) que se ha incurrido en los períodos correspondientes a los años 2004 al 2017, y que han sido informadas anualmente a Econssa Chile S.A. a través del Anexo 24 del Contrato de Concesión, más las inversiones efectuadas en el período de enero a diciembre de 2018, que serán informadas en el Anexo 24 del Año 2018.
- Se ha determinado la reajustabilidad de la cuenta por cobrar de acuerdo a lo establecido en el contrato celebrado entre las partes.
- Se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar, considerando una tasa de descuento del 7%.

El valor de esta cuenta por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se estima en:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	74.355.400	59.369.991
Valor presente de la cuenta por cobrar (*)	26.949.819	20.110.670

(*) Se consideró una tasa de descuento equivalente a la tasa esperada de retorno de la empresa modelo (7% anual) y el período esperado de cobro de esta cuenta por cobrar.

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

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial del período cuenta por cobrar INR (Nota 33)	20.110.670	16.544.446
Intereses financieros	1.579.719	1.226.970
Actualización unidad de fomento	663.408	319.715
Aumento por inversiones del período	4.596.123	1.450.862
Otras reclasificaciones del período	(101)	568.677
Saldo final cuenta por cobrar INR	26.949.819	20.110.670

17. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los otros activos no financieros, corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Seguros anticipados	627.656	2.708.645
Gastos pagados por anticipado	504.957	1.018.630
Estudio tarifario Essbio S.A. (1)	732.229	-
Estudio tarifario Esval S.A. (1)	453.663	453.663
Estudio tarifario Aguas del Valle S.A. (1)	175.521	175.521
Otros	307.979	302.863
Total	2.802.005	4.659.322

Los otros activos no financieros, no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Estudio tarifario Essbio S.A. (1)	1.334.217	2.281.964
Estudio tarifario Esval S.A. (1)	1.488.645	1.015.670
Estudio tarifario Aguas del Valle S.A. (1)	959.009	1.249.450
Total	3.781.871	4.547.084

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

18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Impuesto a las ganancias reconocido en resultados

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

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	(3.346.178)	(3.775.131)
Gasto por impuestos gastos rechazados	(280.847)	(416.595)
Ajuste al impuesto corriente al periodo anterior	(1.189.081)	(323.004)
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporales	(8.429.166)	(10.428.737)
Otros ingresos (gastos) por impuestos	(49.252)	1.187.657
Total gasto por impuestos	(13.294.524)	(13.755.810)
Impuestos diferidos relacionados con partidas acreditadas (cargadas) directamente a patrimonio	1.348.975	74.796
Impuestos diferidos sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (1)	(13.834.082)	-
Ajustes por impuestos diferidos de períodos anteriores (1)	2.209.749	-
Total impuestos	(23.569.882)	(13.681.014)

(1) Corresponde al impuesto diferido por la aplicación de NIIF 9 y 15 (ver Nota 3)

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

	01.01.2018		Acumulado	
	01.01.2018		01.01.2017	
	31.12.2018		31.12.2017	
	M\$	%	M\$	%
Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias	55.094.337		56.647.273	
Impuesto a la renta a la tasa vigente	(14.875.471)	27,00	(14.445.055)	25,50
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Ingresos no imposables (gastos no tributables)(neto)	4.779.742	(8,68)	(1.256.493)	2,22
Déficit (exceso) impuestos ejercicio anterior	(1.189.081)	2,16	(323.004)	0,57
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y				
Gasto por impuestos	(2.009.714)	3,65	2.268.742	(4,01)
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(13.294.524)	24,13	(13.755.810)	24,28

Impuestos diferidos

El saldo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	57.385.777	79.303.130
Pasivos por impuestos diferidos	(117.975.784)	(121.356.970)
Total	(60.590.007)	(42.053.840)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos:		
Obsolescencias de inventarios	7.068	7.062
Provisión cuentas incobrables	7.051.237	4.893.877
Provisión cuentas vacaciones	818.504	784.368
Indemnización por años de servicios	958.384	840.991
Provisión de remuneraciones	634.564	607.176
Otras provisiones	3.786.381	4.013.813
Amortización goodwill no asignable a 10 años	38.402.624	64.839.950
Pérdida tributaria	4.693.510	3.299.543
Otros	1.033.505	16.350
Total activos por impuestos diferidos	57.385.777	79.303.130
Pasivos:		
Propiedades, plantas y equipos	(96.821.862)	(112.270.977)
Efectos diferidos por emisión de bonos	(2.075.671)	(2.158.556)
Inversiones	(12.544.784)	-
Intangibles	(6.533.467)	(6.927.437)
Total pasivos por impuestos diferidos	(117.975.784)	(121.356.970)
Pasivo Neto por Impuestos Diferidos	(60.590.007)	(42.053.840)

Impuestos corrientes

El detalle de los activos/(pasivos) por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos		
Crédito por capacitación	418.958	286.947
Pagos Provisionales Mensuales	3.176.344	4.740.837
Impuesto Único por Pagar 40%	(920.393)	(411.862)
Otros Impuestos por recuperar	634.969	49.170
Total activos por impuestos corrientes	3.309.878	4.665.092
Pasivos		
Pagos Provisionales mensuales	2.923.806	1.705.836
Impuesto Único por Pagar 40%	(84.401)	(376.536)
Impuesto a la Renta por Pagar	(3.606.899)	(3.403.328)
Otros Impuestos por recuperar año anterior	27.118	256.662
Total pasivos por impuestos corrientes	(740.376)	(1.817.366)
Activo (pasivo) por impuestos corrientes	2.569.502	2.847.726

19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de otros pasivos financieros es la siguiente:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Corrientes		
Préstamos financieros corrientes	2.481.751	1.492.161
Obligaciones no garantizadas, corrientes bonos	26.622.024	24.838.156
Aportes financieros reembolsables	4.219.981	5.303.112
Total	33.323.756	31.633.429
No corrientes		
Préstamos financieros no corrientes	7.000.000	-
Obligaciones no garantizadas, no corrientes bonos	1.058.153.046	1.042.925.136
Aportes financieros reembolsables	33.148.325	32.345.526
Total	1.098.301.371	1.075.270.662

Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre 2018 la filial indirecta Essbio utilizó líneas de crédito por M\$ 2.429.123, que se componen de M\$ 485.137 tomados con el Banco Chile, M\$ 498.682 tomados con el Banco Scotiabank Azul, M\$ 498.650 tomados con el Banco Bice, M\$489.677 tomados con Banco ITAU y por último M\$ 456.977 tomados con Banco BCI.

Con fecha 27 de abril de 2018, Essbio S.A. contrató un préstamo con el Banco BICE por M\$ 7.000.000 a un plazo de 3 años en un solo pago al vencimiento el 27 de abril de 2021. La tasa de interés es 4,16% (anual) fija.

Al 31 de diciembre 2017 la filial indirecta Essbio utilizó líneas de crédito por M\$ 991.636, que se componen de M\$ 492.297 tomados con el Banco de Chile a una tasa variable de 3,11% anual y M\$ 499.339 tomados con el BBVA a una tasa variable de 3,45% anual.

Con fecha 22 de diciembre de 2017, Essbio S.A. contrató un préstamo con el Banco BICE por M\$ 500.000 a un plazo de 60 días en un solo pago al vencimiento el 20 de febrero de 2018. La tasa de interés es 4,20% (anual) fija.

El detalle de los préstamos de entidades financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Obligaciones con bancos	31.12.2018					31.12.2017				
RUT entidad deudora	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	
Nombre entidad deudora	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Nombre entidad acreedora	Banco Bice	Banco de Chile	Banco Scotiabank	Banco Itau	Banco Bci	Banco de Chile	Banco Bbva	Banco Bice		
Moneda o unidad de reajuste	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	
Tipo de amortización	Bullet	Otra	Otra	Otra	Otra	Otra	Otra	Bullet		
Tasa efectiva	4,16%	4,72%	4,04%	4,05%	5,77%		3,1%	3,45%	4,20%	
Tasa nominal	4,16%	4,72%	4,04%	4,05%	5,77%	Total	3,1%	3,45%	4,20%	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Montos nominales										
hasta 90 días	-	-	-	-	-	-	491.802	499.339	500.000	1.491.141
más de 90 días hasta 1 año	295.528	-	-	-	-	295.528	-	-	-	-
más de 1 año hasta 2 años	296.338	-	-	-	-	296.338	-	-	-	-
más de 2 años hasta 3 años	7.147.359	-	-	-	-	7.147.359	-	-	-	-
más de 3 años hasta 4 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total montos nominales	7.739.225	-	-	-	-	7.739.225	491.802	499.339	500.000	1.491.141
Valores contables										
hasta 90 días	498.650	485.137	498.682	489.677	456.977	2.429.123	492.297	499.339	500.525	1.492.161
más de 90 días hasta 1 año	52.628	-	-	-	-	52.628	-	-	-	-
Préstamos bancarios corrientes	551.278	485.137	498.682	489.677	456.977	2.481.751	492.297	499.339	500.525	1.492.161
más de 1 año hasta 2 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
más de 2 años hasta 3 años	7.000.000	-	-	-	-	7.000.000	-	-	-	-
más de 3 años hasta 4 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios no corrientes	7.000.000	-	-	-	-	7.000.000	-	-	-	-
Préstamos bancarios	7.551.278	485.137	498.682	489.677	456.977	9.481.751	492.297	499.339	500.525	1.492.161

Bonos

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

Rut Empresa Emisora	Nombre Empresa Emisora	Instrumento	Moneda	N° de Inscripción SVS	Tasa Interés contrato %	Tasa Interés efectiva %	Plazo final	Pago de Intereses
76.023.435-4	ISL Ltda.	Bonos Serie E	UF	604	4,70	4,70	08.09.2034	Semestral
76.023.435-4	ISL Ltda.	Bonos Serie I	UF	605	4,50	4,50	08.09.2036	Semestral
76.833.300-9	Essbio S.A.	Bonos Serie D	UF	478	3,80	3,90	15.11.2029	Semestral
76.833.300-9	Essbio S.A.	Bonos Serie E	UF	477	4,60	4,80	31.07.2031	Semestral
76.833.300-9	Essbio S.A.	Bonos Serie H	UF	786	3,30	3,31	15.10.2037	Semestral
76.833.300-9	Essbio S.A.	Bonos Serie I	UF	786	3,00	3,03	15.01.2042	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie A	UF	232	7,00	7,60	15.10.2021	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie D	UF	293	6,00	6,87	01.06.2027	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie H	UF	419	3,50	3,75	15.02.2026	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie J	UF	493	3,40	3,73	15.03.2028	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie M	UF	562	4,90	4,72	27.01.2030	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie O	UF	374	3,95	3,98	19.04.2032	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie P	UF	374	3,80	3,66	15.01.2034	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie Q	UF	810	3,10	3,38	20.04.2040	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie T	UF	810	3,20	3,39	15.09.2039	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie U	UF	851	2,80	2,86	15.12.2041	Semestral

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

Essbio S.A., mantiene líneas de bonos vigentes para las series C, D, E, F, G, H e I, de las cuales se han colocado en el mercado nacional las series D, E, H y I; con el objeto de obtener financiamiento para el desarrollo del plan de inversiones de la Sociedad.

Con fecha 26 de enero de 2017 Essbio S.A. colocó la línea de bonos serie I por una cantidad de 1.200.000 de unidades de fomento (UF), destinada en un 30% a refinanciar pasivos existentes y en un 70% al financiamiento de parte del plan de inversiones de los próximos años.

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

Con fecha 30 de marzo de 2017, Esva S.A. efectuó la colocación de la serie U, por UF 1.200.000, a 25 años plazo, a una tasa de colocación de 2,80% anual. La deuda es pactada en Unidades de Fomento (UF), con vencimiento semestral para el pago de intereses y pago de capital al vencimiento

Obligaciones no garantizadas (Bonos) que devengan intereses:

																	Detalle 31.12.2018	
RU	Entidad deudora	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.023.435-4	76.023.435-4	
Nombre	entidad deudora	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	ISL Ltda.	ISL Ltda.	
País	de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Número	de inscripción	478	477	786	786	232	293	419	493	562	374	374	810	810	851	604	605	
Serie		D	E	H	I	A	D	H	J	M	O	P	Q	T	UF	E	I	
Fecha	de vencimiento	15.11.2029	31.07.2031	15.10.2037	15.01.2042	15.10.2021	01.06.2027	15.02.2026	15.03.2028	27.01.2030	19.04.2032	15.01.2034	20.04.2040	15.09.2039	15.12.2041	08.09.2034	08.09.2036	
Moneda	o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	
Periodicidad	de la amortización	Otra	Otra	Otra	Otra	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa	efectiva	3,90%	4,80%	3,31%	3,03%	7,60%	6,87%	3,75%	3,73%	4,72%	3,98%	3,66%	3,38%	3,39%	2,86%	4,70%	4,50%	
Tasa	nominal	3,80%	4,60%	3,30%	3,00%	7,00%	6,00%	3,50%	3,40%	4,90%	3,95%	3,80%	3,10%	3,20%	2,80%	4,70%	4,50%	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	TOTAL
Montos nominales																		
hasta	90 días	-	1.379.147	-	492.518	-	-	2.894.966	2.202.866	1.334.570	-	778.306	-	1.706.559	-	2.086.319	2.276.161	15.151.412
más	de 90 días hasta 1 año	5.188.667	1.379.147	4.060.294	492.518	1.866.493	5.929.289	2.855.106	2.174.741	3.840.549	1.078.304	778.306	890.436	1.706.559	459.897	-	-	32.700.306
más	de 1 año hasta 2 años	5.188.667	2.758.294	4.060.294	985.035	1.852.601	5.932.538	5.590.652	4.265.095	7.499.113	1.078.304	1.556.613	1.780.871	3.413.119	919.793	-	-	46.880.989
más	de 2 años hasta 3 años	5.188.667	2.758.294	4.060.294	985.035	1.837.865	5.935.984	5.431.239	4.152.590	7.256.457	1.078.304	1.556.613	1.780.871	3.413.119	919.793	-	-	46.355.125
más	de 3 años hasta 4 años	5.188.667	2.758.294	4.060.294	985.035	-	5.939.640	5.271.820	4.040.084	7.013.812	1.078.304	1.556.613	1.780.871	3.413.119	919.793	-	-	44.006.346
más	de 4 años hasta 5 años	5.188.667	2.758.294	4.060.294	985.035	-	5.943.518	5.112.400	3.927.572	6.771.167	1.078.304	1.556.613	1.780.871	3.413.119	919.793	-	-	43.495.647
más	de 5 años	162.475.120	80.642.372	180.890.175	51.302.100	-	20.836.402	12.083.623	16.281.788	38.098.050	36.731.370	57.693.117	88.162.971	159.556.666	50.095.123	138.857.568	156.246.372	1.249.952.817
Total montos nominales		188.418.455	94.433.842	201.191.645	56.227.276	5.556.959	50.517.371	39.239.806	37.044.736	71.813.718	42.122.890	65.476.181	96.176.891	176.622.260	54.234.192	140.943.887	158.522.533	1.478.542.642
Valores contables																		
hasta	90 días	-	1.149.290	-	452.367	-	-	2.646.474	1.887.706	-	-	735.398	-	-	-	2.086.319	2.276.161	11.233.715
más	de 90 días hasta 1 año	648.583	-	858.908	-	1.584.796	3.622.975	2.297.147	1.668.456	3.684.748	218.522	-	314.966	445.953	43.255	-	-	15.388.309
Obligaciones con el público																		
corrientes																		
		648.583	1.149.290	858.908	452.367	1.584.796	3.622.975	4.943.621	3.556.162	3.684.748	218.522	735.398	314.966	445.953	43.255	2.086.319	2.276.161	26.622.024
más	de 1 año hasta 2 años	-	-	-	-	1.646.942	3.884.709	4.594.294	3.336.913	5.011.957	-	-	-	-	-	-	-	18.474.815
más	de 2 años hasta 3 años	-	-	-	-	1.747.242	4.121.288	4.594.294	3.336.913	5.011.957	-	-	-	-	-	-	-	18.811.694
más	de 3 años hasta 4 años	-	-	-	-	-	4.372.275	4.594.294	3.336.913	5.011.957	-	-	-	-	-	-	-	17.315.439
más	de 4 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	4.638.546	4.594.294	3.336.913	5.011.957	-	-	-	-	-	-	-	17.581.710
más	de 5 años	135.649.798	59.607.681	123.572.660	32.635.499	-	17.521.750	11.307.187	14.654.591	33.010.238	27.487.119	41.971.001	55.487.333	105.153.716	32.806.875	138.857.568	156.246.372	985.969.388
Obligaciones con el público no corrientes																		
		135.649.798	59.607.681	123.572.660	32.635.499	3.394.184	34.538.568	29.684.363	28.002.243	53.058.066	27.487.119	41.971.001	55.487.333	105.153.716	32.806.875	138.857.568	156.246.372	1.058.153.046
Obligaciones con el público																		
		136.298.381	60.756.971	124.431.568	33.087.866	4.978.980	38.161.543	34.627.984	31.558.405	56.742.814	27.705.641	42.706.399	55.802.299	105.599.669	32.850.130	140.943.887	158.522.533	1.084.775.070

Inversiones Southwater Ltda. y filiales
Estados Financieros Consolidados

																	Detalle 31.12.2017
RUT entidad deudora	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.023.435-4	76.023.435-4
Nombre entidad deudora	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Esvsl S.A.	Esvsl S.A.	Esvsl S.A.	Esvsl S.A.	Esvsl S.A.	Esvsl S.A.	Esvsl S.A.	Esvsl S.A.	Esvsl S.A.	Esvsl S.A.	Esvsl S.A.	ISL Ltda.	ISL Ltda.
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile
Número de Inscripción	478	477	786	786	232	293	419	493	562	374	374	810	810	851	604	605	
Serie	D	E	H	I	A	D	H	J	M	O	P	Q	T	UF	E	I	
Fecha de vencimiento	15.11.2029	31.07.2031	15.10.2037	15.10.2042	15.10.2021	01.06.2027	15.02.2026	15.03.2028	27.01.2030	19.04.2032	15.01.2034	20.04.2040	15.09.2039	15.12.2041	08.09.2034	08.09.2036	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	
Periodicidad de la amortización	Otra	Otra	Otra	Otra	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	3,90%	4,80%	3,31%	3,03%	7,60%	6,87%	3,75%	3,73%	4,72%	3,98%	3,66%	3,38%	3,39%	2,86%	4,70%	4,50%	
Tasa nominal	3,80%	4,60%	3,30%	3,00%	7,00%	6,00%	3,50%	3,40%	4,90%	3,95%	3,80%	3,10%	3,20%	2,80%	4,70%	4,50%	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	TOTAL M\$
Montos nominales																	
hasta 90 días	-	1.340.741	-	478.802	-	-	2.891.834	2.196.210	1.297.405	-	756.632	-	1.659.035	-	2.563.259	2.787.846	15.971.764
más de 90 días hasta 1 año	5.044.174	1.340.741	3.947.224	478.802	1.827.244	5.761.195	2.853.091	2.168.862	1.297.405	1.048.275	756.632	1.731.278	1.659.035	894.179	-	-	30.808.137
más de 1 año hasta 2 años	5.044.174	2.681.481	3.947.224	957.604	1.814.515	5.764.171	5.589.945	4.255.700	5.031.002	1.048.275	1.513.264	1.731.278	3.318.071	894.179	-	-	43.590.883
más de 2 años hasta 3 años	5.044.174	2.681.481	3.947.224	957.604	1.801.010	5.767.330	5.434.964	4.146.321	7.290.279	1.048.275	1.513.264	1.731.278	3.318.071	894.179	-	-	45.575.454
más de 3 años hasta 4 años	5.044.174	2.681.481	3.947.224	957.604	1.786.684	5.770.680	5.279.991	4.036.949	7.054.380	1.048.275	1.513.264	1.731.278	3.318.071	894.179	-	-	45.064.234
más de 4 años hasta 5 años	5.044.174	2.681.481	3.947.224	957.604	-	5.774.234	5.125.010	3.927.576	6.818.492	1.048.275	1.513.264	1.731.278	3.318.071	894.179	-	-	42.780.862
más de 5 años	162.994.699	81.078.130	179.799.983	50.831.048	-	26.034.155	16.717.149	19.646.571	43.619.702	36.756.753	57.599.748	86.573.455	158.431.415	49.147.167	135.089.055	152.060.209	1.256.379.239
Total montos nominales	188.215.569	94.485.536	199.536.103	55.619.068	7.229.453	54.871.765	43.891.984	40.378.189	72.408.665	41.998.128	65.166.068	95.229.845	175.021.769	53.618.062	137.652.314	154.848.055	1.480.170.573
Valores contables																	
hasta 90 días	-	1.117.284	-	439.769	-	-	2.233.176	1.864.775	1.152.658	204.128	719.160	-	-	-	2.563.259	2.787.846	13.082.055
más de 90 días hasta 1 año	630.522	-	834.990	-	1.470.445	3.327.683	2.628.132	1.621.993	-	-	-	301.883	901.148	39.305	-	-	11.756.101
Obligaciones con el público																	
corrientes	630.522	1.117.284	834.990	439.769	1.470.445	3.327.683	4.861.308	3.486.768	1.152.658	204.128	719.160	301.883	901.148	39.305	2.563.259	2.787.846	24.838.156
más de 1 año hasta 2 años	-	-	-	-	1.509.170	3.559.740	4.466.352	3.243.987	-	-	-	-	-	-	-	-	12.779.249
más de 2 años hasta 3 años	-	-	-	-	1.601.079	3.776.528	4.466.352	3.243.987	4.872.384	-	-	-	-	-	-	-	17.960.330
más de 3 años hasta 4 años	-	-	-	-	1.674.164	4.006.519	4.466.352	3.243.987	4.872.384	-	-	-	-	-	-	-	18.263.406
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	4.250.516	4.466.352	3.243.987	4.872.384	-	-	-	-	-	-	-	16.833.239
más de 5 años	131.694.224	57.885.392	120.113.975	31.713.940	-	21.306.273	15.387.153	17.404.619	39.469.529	26.716.872	40.832.542	53.868.008	101.661.934	31.885.187	135.089.055	152.060.209	977.088.912
Obligaciones con el público no corrientes																	
corrientes	131.694.224	57.885.392	120.113.975	31.713.940	4.784.413	36.899.576	33.252.561	30.380.567	54.086.681	26.716.872	40.832.542	53.868.008	101.661.934	31.885.187	135.089.055	152.060.209	1.042.925.136
Obligaciones con el público	132.324.746	59.002.676	120.948.965	32.153.709	6.254.858	40.227.259	38.113.869	33.867.335	55.239.339	26.921.000	41.551.702	54.169.891	102.563.082	31.924.492	137.652.314	154.848.055	1.067.763.292

Información Aportes Financieros Reembolsables (AFR):

Corresponden a pagarés de largo plazo suscritos por Essbio S.A. y Esval S.A. con terceros, en los que se establecen deudas en Unidades de Fomento (UF) pagaderas en el largo plazo, con una tasa de interés promedio de un 3,52% y 2,66%, para cada Sociedad, respectivamente. (3,57% y 2,79%, en 2017).

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

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

Aportes financieros reembolsables (Pagarés):

	31.12.2018			31.12.2017		
RUT entidad deudora	76.000.739-0	76.833.300-9		76.000.739-0	76.833.300-9	
Nombre entidad deudora	Esval S.A.	Essbio S.A.		Esval S.A.	Essbio S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile		Chile	Chile	
Tipo de instrumento	Pagarés	Pagarés		Pagarés	Pagarés	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF		UF	UF	
Tipo de amortización	Fija	Fija		Fija	Fija	
Tasa efectiva	2,66	3,52		2,79	3,57	
Tasa nominal	2,64	3,52	Total	2,77	3,57	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Montos nominales						
hasta 90 días	703.963	118.130	822.093	1.348.741	-	1.348.741
más de 90 días hasta 1 año	3.009.946	364.421	3.374.367	3.952.701	-	3.952.701
más de 1 año hasta 2 años	1.308.990	650.528	1.959.518	3.117.889	407.761	3.525.650
más de 2 años hasta 3 años	1.756.588	4.417.725	6.174.313	1.288.364	528.173	1.816.537
más de 3 años hasta 4 años	956.302	4.577.855	5.534.157	1.669.963	2.752.945	4.422.908
más de 4 años hasta 5 años	509.429	1.483.482	1.992.911	831.891	5.469.387	6.301.278
más de 5 años	8.914.834	12.972.941	21.887.775	6.895.491	14.122.561	21.018.052
Total montos nominales	17.160.052	24.585.082	41.745.134	19.105.040	23.280.827	42.385.867
Valores contables						
hasta 90 días	713.140	117.639	830.779	1.348.741	-	1.348.741
más de 90 días hasta 1 año	3.030.144	359.058	3.389.202	3.954.371	-	3.954.371
Aportes financieros reembolsables (Pagarés) corrientes	3.743.284	476.697	4.219.981	5.303.112	-	5.303.112
más de 1 año hasta 2 años	1.318.912	626.820	1.945.732	3.117.910	392.266	3.510.176
más de 2 años hasta 3 años	1.773.475	4.004.104	5.777.579	1.288.364	499.380	1.787.744
más de 3 años hasta 4 años	964.148	3.984.219	4.948.367	1.669.963	2.440.651	4.110.614
más de 4 años hasta 5 años	513.313	1.262.226	1.775.539	860.567	4.609.809	5.470.376
más de 5 años	8.962.651	9.738.457	18.701.108	6.895.920	10.570.696	17.466.616
Aportes financieros reembolsables (Pagarés) no corrientes	13.532.499	19.615.826	33.148.325	13.832.724	18.512.802	32.345.526
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	17.275.783	20.092.523	37.368.306	19.135.836	18.512.802	37.648.638

20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Proveedores comerciales	20.837.298	18.344.727
Proveedores por inversiones	2.071.403	2.277.929
Impuestos por pagar	4.284.127	3.472.696
Personal	1.715.268	1.396.111
Servicios devengados comerciales	9.229.885	7.947.619
Servicios devengados por inversión	17.222.515	18.604.142
Otras cuentas por pagar	16.851.100	13.663.738
Total	72.211.596	65.706.962

El detalle de los proveedores pagados al día al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según Plazos de pagos						Total	Periodo promedio de pago (días)
	hasta 30 días M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-365 M\$	366 y más M\$		
31 de diciembre de 2018								
Materiales y equipos	57.822.385	3.356.036	437.550	26.374	19.698	7.712	61.669.755	30
Servicios	167.785.786	12.611.755	2.290.103	765.669	206.635	81.973	183.741.921	30
Otros	35.390.078	496.900	8.981	31.035	30.249	371	35.957.614	31
Otros remuneraciones	43.371.697	-	-	-	-	-	43.371.697	30
Total	304.369.946	16.464.691	2.736.634	823.078	256.582	90.056	324.740.987	
31 de diciembre de 2017								
Materiales y equipos	65.162.585	5.175.909	674.820	40.675	30.380	11.894	71.096.263	30
Servicios	161.556.989	11.783.910	2.139.779	715.410	193.072	76.592	176.465.752	30
Otros	32.656.831	512.319	9.260	31.998	31.188	382	33.241.978	31
Otros remuneraciones	40.918.434	-	-	-	-	-	40.918.434	30
Total	300.294.839	17.472.138	2.823.859	788.083	254.640	88.868	321.722.427	

El detalle de los proveedores con plazos vencidos y no vencidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según Plazos de pagos						Total
	hasta 30 días M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-365 M\$	366 y más M\$	
31 de diciembre de 2018							
Materiales y equipos	3.949.166	6.479.473	-	-	-	-	10.428.639
Servicios	42.040.509	3.797.251	-	-	-	-	45.837.760
Otros	12.993.312	1.030.043	-	-	-	1.921.842	15.945.197
Total	58.982.987	11.306.767	-	-	-	1.921.842	72.211.596
Al 31 de diciembre de 2017							
Materiales y equipos	3.959.952	5.468.021	-	-	-	-	9.427.973
Servicios	38.034.996	3.564.535	-	-	-	-	41.599.531
Otros	11.334.493	1.210.274	-	-	-	2.134.691	14.679.458
Total	53.329.441	10.242.830	-	-	-	2.134.691	65.706.962

21. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	Corriente		No Corriente	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por contingencias	1.261.356	1.427.006	7.412.771	6.346.676
Provisión por multas	1.236.575	828.567	-	-
Total	2.497.931	2.255.573	7.412.771	6.346.676

El movimiento de las provisiones, es el siguiente:

	Contingencias	Multas	Total
	M\$	M\$	M\$
31 de diciembre de 2018			
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	7.773.682	828.567	8.602.249
Constituidas	3.164.405	570.667	3.735.072
Utilizadas	(2.263.960)	(162.659)	(2.426.619)
Al 31 de diciembre de 2018	8.674.127	1.236.575	9.910.702
31 de diciembre de 2017			
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	6.426.837	1.281.450	7.708.287
Constituidas	2.625.128	1.356.998	3.982.126
Utilizadas	(1.278.283)	(1.809.881)	(3.088.164)
Al 31 de diciembre de 2017	7.773.682	828.567	8.602.249

22. PROVISION BENEFICIOS AL PERSONAL

Las provisiones por beneficios al personal se detallan a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión indemnización años de servicio	-	-	4.174.558	3.687.935
Provisiones por beneficios a los empleados	8.215.045	7.741.819	-	-
Otras provisiones	-	-	36.501	24.406
Total	8.215.045	7.741.819	4.211.059	3.712.341

Las provisiones por beneficios a los empleados tuvieron el siguiente movimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Corrientes		No corrientes	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	7.741.819	7.973.563	3.712.341	2.915.694
Constituidas	20.622.531	16.738.171	995.533	1.531.565
Utilizadas	(20.149.305)	(16.969.915)	(496.815)	(734.918)
Total	8.215.045	7.741.819	4.211.059	3.712.341

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

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Cambio en las Obligaciones		
Saldo inicial	3.687.935	2.893.595
Costo del servicio	623.876	626.726
Disminución por cambios de tasa	83.244	-
Costo de intereses	173.484	168.333
Variación actuarial	68.162	279.127
Utilizadas	(462.143)	(279.846)
Saldo final	4.174.558	3.687.935

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

Bases actuariales utilizadas	En Essbio S.A.		En Esva S.A.	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Tasa de descuento	4,85%	4,83%	4,74%	5,13%
Tasa de inflación	-	-	2,70%	2,70%
Índice de rotación 1	1,54%	0,80%	0,81%	0,44%
Índice de rotación 2	3,38%	3,70%	-	-
Incremento salarial	1,54%	2,01%	2,80%	2,70%
Edad de retiro Hombres	65 años	65 años	65 años	65 años
Edad de retiro Mujeres	60 años	60 años	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014	RV-2014	RV-2014

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

Essbio y sus filiales han constituido provisión para cubrir indemnización por años de servicios y por premio de antigüedad que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de las provisiones devengadas (ver nota 2 letra i).

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

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

Los Contratos Colectivos del personal no ejecutivo de Esva y Aguas del Valle no tienen contemplado IAS a todo evento.

Al 31 de diciembre de 2018; Essbio S.A. cuenta con 1.206 empleados, de los cuales 1.053 son sindicalizados y el número de empleados del rol privado asciende a 36; Esva S.A. cuenta con 897 empleados, de los cuales 569 son sindicalizados y el número de empleados del rol ejecutivo asciende a 38 personas.

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por los años de servicio al 31 de diciembre de 2018, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual es de M\$ 247.147 y de M\$ 64.594, por el aumento de un punto porcentual y de M\$ 287.176 y M\$ 55.484 por la disminución de un punto porcentual, en Essbio S.A. y Esva S.A., respectivamente.

23. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Otros pasivos no financieros corrientes:		
Dividendos por pagar (1)	1.547.575	1.184.036
Ingresos diferidos (2)	3.321.055	950.957
Otros ingresos diferidos	573.467	543.068
Otros Pasivos	157.961	167.983
Total	5.600.058	2.846.044
Otros pasivos no financieros no corrientes:		
Bienes del Gobierno Regional (3)	2.323.372	2.411.629
Otros Pasivos	20.306	47.381
Total	2.343.678	2.459.010

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

(2) Corresponde a registro de la obligación con clientes de contratos por Ampliación de Territorio Operacional (ATO) cuyo cobro ha sido recaudado con anterioridad al cumplimiento de la obligación de desempeño estipulada en los contratos.

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

24. OPERACIONES DE LEASING

Las filiales Essbio S.A. y Esvál S.A mantienen contratos de leasing que se detallan a continuación:

Essbio S.A.

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

Los pagos esperados por concepto de arriendo son los siguientes:

	M\$
Hasta 1 año	946.283
más de un año hasta 5 años	3.785.132

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

Pagos adicionales

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

Término y renovación del contrato

Los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2018 establecen que la fecha de término de los mismos será en el mes de abril del año 2022.

En caso de que un vehículo alcance los 200.000 kilómetros antes del mes de abril del año 2018, se renovará parcialmente la extensión de utilización del vehículo al plazo anteriormente señalado.

Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

Esva S.A.

Actualmente la Sociedad y sus filiales cuentan con nueve contratos de leasing operativo que cubren la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones) constituidos con la sociedad Europcar S.A. (cuatro contratos), Arval Relsa S.A. (cuatro contratos) y Salfa Leasing (un contrato).

Los pagos esperados por concepto de arriendo son los siguientes:

	Esva S.A. M\$	Aguas del Valle S.A. M\$	Total M\$
Hasta 1 año	19.241	18.469	37.710
más de un año hasta 5 años	2.998.276	1.448.858	4.447.134
Total M\$	3.017.517	1.467.327	4.484.844

Pagos adicionales

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

Término y renovación del contrato

Los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2018 establecen que la fecha de término de los mismos será en enero de 2019, mayo 2019 y diciembre de 2022.

Cláusulas restrictivas

Los contratos no establecen cláusulas restrictivas a las sociedades.

25. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía asciende a M\$462.251.729.

Administración del capital

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

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

Ganancias (pérdidas) acumuladas

El movimiento de los resultados retenidos ha sido el siguiente:

Detalle	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo Inicial	165.246.406	163.041.001
Incremento (disminución) por cambios en política contable	(5.974.502)	-
Total reexpresado	159.271.904	163.041.001
Ganancia	37.778.744	38.127.652
Retiros	(56.552.164)	(35.922.247)
Total	140.498.484	165.246.406

Los retiros fueron pagados con fecha 31 de diciembre de 2018 y 2017, según el siguiente detalle:

Detalle	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Andescan SpA	39.215.628	24.717.742
Andescan II SpA	17.336.536	11.204.505
Total retiros	56.552.164	35.922.247

Otras reservas

El movimiento de las otras reservas es el siguiente:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Otras reservas saldo inicial	(19.140.473)	(19.001.327)
Incremento (disminución) por cambios en política contable	37.403.248	-
Otras reservas reexpresado	18.262.775	(19.001.327)
Otro resultado integral	(3.561.761)	(173.761)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	17.904	34.615
Total	14.718.918	(19.140.473)

Participaciones no controladas

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

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial	67.775.741	66.433.886
Incremento (disminución) por cambios en política contable	(568.967)	-
Participaciones no controladoras reexpresado	67.206.774	66.433.886
Ganancia	4.021.069	5.722.520
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios (1)	(4.418.318)	(4.380.665)
Total	66.809.525	67.775.741

(1) Corresponde a dividendos pagados por las filiales a los accionistas no controladores

26. SEGMENTOS DEL NEGOCIO

Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

Total información general sobre activos, pasivos y patrimonio	Segmento Essbio M\$	Segmento Esva M\$	Segmento Otros M\$	Inversiones Southwater Ltda. Consolidado M\$
31 de diciembre de 2018				
Activos corrientes	40.042.297	53.479.932	40.018.336	133.540.565
Activos no corrientes	765.805.726	959.548.546	120.845.412	1.846.199.684
Total Activos	805.848.023	1.013.028.478	160.863.748	1.979.740.249
Pasivos corrientes	39.771.748	86.947.918	(4.116.959)	122.602.707
Pasivos no corrientes	407.083.322	458.960.865	306.814.699	1.172.858.886
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	356.570.712	467.119.566	(206.221.147)	617.469.131
Participaciones no controladoras	2.422.241	129	64.387.155	66.809.525
Total de Patrimonio y Pasivos	805.848.023	1.013.028.478	160.863.748	1.979.740.249
al 31 de diciembre de 2017				
Activos corrientes	41.542.238	75.798.270	50.748.241	168.088.749
Activos no corrientes	747.679.327	925.984.118	76.233.697	1.749.897.142
Total Activos	789.221.565	1.001.782.388	126.981.938	1.917.985.891
Pasivos corrientes	34.573.639	78.156.620	(720.300)	112.009.959
Pasivos no corrientes	384.503.706	459.072.835	286.265.988	1.129.842.529
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	367.793.297	464.552.814	(223.988.449)	608.357.662
Participaciones no controladoras	2.350.923	119	65.424.699	67.775.741
Total de Patrimonio y Pasivos	789.221.565	1.001.782.388	126.981.938	1.917.985.891

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

Totales sobre información general sobre resultados	Segmento Essbio M\$	Segmento Esval M\$	Segmento Otros M\$	Inversiones Southwater Ltda. Consolidado M\$
31 de diciembre de 2018				
Ingresos de actividades ordinarias	159.272.057	189.361.533	-	348.633.590
Otros ingresos, por naturaleza	649.223	1.040.611	15.883.193	17.573.027
Materias primas y consumibles utilizados	(20.370.695)	(19.022.536)	-	(39.393.231)
Gastos por beneficios a los empleados	(22.964.753)	(19.330.351)	-	(42.295.104)
Gasto por depreciación y amortización	(25.003.176)	(31.081.040)	-	(56.084.216)
Otros gastos, por naturaleza	(44.328.951)	(61.431.922)	(65.359)	(105.826.232)
Otras ganancias (pérdidas)	(218.017)	(1.697.250)	218.032	(1.697.235)
Ingresos financieros	920.062	2.469.353	1.444.135	4.833.550
Costos financieros	(11.157.339)	(17.172.965)	(12.128.292)	(40.458.596)
Diferencias de cambio	3.047	-	-	3.047
Resultado por unidades de reajuste	(10.085.788)	(12.040.931)	(8.067.544)	(30.194.263)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	26.715.670	31.094.502	(2.715.835)	55.094.337
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.885.505)	(6.359.767)	(49.252)	(13.294.524)
Ganancia	19.830.165	24.734.735	(2.765.087)	41.799.813
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	19.258.846	24.734.724	(6.214.826)	37.778.744
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	571.319	11	3.449.739	4.021.069
Ganancia	19.830.165	24.734.735	(2.765.087)	41.799.813
31 de diciembre de 2017				
Ingresos de actividades ordinarias	149.563.789	178.135.989	-	327.699.778
Otros ingresos, por naturaleza	5.122.561	1.248.116	5.406.489	11.777.166
Materias primas y consumibles utilizados	(18.737.969)	(18.375.602)	-	(37.113.571)
Gastos por beneficios a los empleados	(21.895.002)	(18.862.649)	-	(40.757.651)
Gasto por depreciación y amortización	(24.914.866)	(29.182.861)	-	(54.097.727)
Otros gastos, por naturaleza	(42.768.547)	(54.860.454)	(67.673)	(97.696.674)
Otras ganancias (pérdidas)	4.549.690	(507.226)	218.033	4.260.497
Ingresos financieros	1.426.600	2.988.465	1.266.121	5.681.186
Costos financieros	(12.218.096)	(18.916.776)	(14.008.075)	(45.142.947)
Diferencias de cambio	(4.402)	-	-	(4.402)
Resultado por unidades de reajuste	(6.110.686)	(7.169.522)	(4.678.174)	(17.958.382)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	34.013.072	34.497.480	(11.863.279)	56.647.273
Gasto por impuestos a las ganancias	(7.456.535)	(7.454.616)	1.155.341	(13.755.810)
Ganancia procedente de operaciones continuadas	26.556.537	27.042.864	(10.707.938)	42.891.463
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	958.709	-	-	958.709
Ganancia	27.515.246	27.042.864	(10.707.938)	43.850.172
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	26.090.332	27.042.854	(15.005.534)	38.127.652
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	1.424.914	10	4.297.596	5.722.520
Ganancia	27.515.246	27.042.864	(10.707.938)	43.850.172

27. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Ventas de servicios regulados	324.674.853	306.159.685
Ventas de servicios no regulados	23.958.737	21.540.093
Ingresos de actividades ordinarias	348.633.590	327.699.778
Otros ingresos por naturaleza	17.573.027	11.777.166
Total	366.206.617	339.476.944

28. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Energía	(29.540.023)	(27.736.805)
Productos químicos	(6.611.723)	(6.130.224)
Combustibles y materiales	(2.214.552)	(2.238.170)
Otros	(1.026.933)	(1.008.372)
Total	(39.393.231)	(37.113.571)

29. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(27.473.422)	(26.902.341)
Beneficios a corto plazo	(12.683.165)	(10.992.009)
Indemnizaciones por término de relación laboral	(2.103.318)	(2.821.572)
Otros gastos del personal	(35.199)	(41.729)
Total	(42.295.104)	(40.757.651)

30. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle de la depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Depreciaciones	(47.113.915)	(46.027.372)
Amortización de intangibles	(7.931.316)	(7.088.601)
Otras amortizaciones	(1.038.985)	(981.754)
Total	(56.084.216)	(54.097.727)

31. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de otros gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Mantenciones	(30.595.707)	(27.988.721)
Servicios	(23.400.633)	(22.547.913)
Gastos generales	(12.396.003)	(12.769.824)
Lodos y Residuos	(14.700.849)	(13.308.811)
Comercialización	(5.379.897)	(5.046.315)
Deudas Incobrables	(3.107.358)	(1.890.633)
Directorio	(371.046)	(350.970)
Marketing	(1.947.681)	(1.879.262)
Seguros / Prevención de riesgos	(2.255.413)	(1.753.686)
Asesorías y estudios	(895.276)	(1.585.902)
Compras de Agua y Derechos de asoc. canalistas	(4.833.840)	(3.967.672)
Indemnización daños a terceros	(301.114)	(503.797)
Otros impuestos	(238.147)	(187.361)
Multas	(3.044.139)	(1.681.191)
Otros egresos	(2.359.129)	(2.234.616)
Total	(105.826.232)	(97.696.674)

32. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle de otras ganancias (pérdidas) al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Venta de SMISA	-	4.893.339
Otros menores	(1.697.235)	(632.842)
Total otras ganancias (pérdidas)	(1.697.235)	4.260.497

33. RESULTADO FINANCIERO

El detalle de los resultados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar largo plazo	1.579.719	1.226.970
Ingreso de efectivo y otros medios equivalentes	2.846.445	3.732.810
Otros ingresos financieros	407.386	721.406
Total ingresos financieros	4.833.550	5.681.186
Gastos por préstamos bancarios	(204.637)	(396.835)
Gastos por bonos	(39.267.601)	(42.170.305)
Otros gastos	132.867	(1.509.234)
Gastos por pagares de AFR	(1.119.225)	(1.066.573)
Total costos financieros	(40.458.596)	(45.142.947)
Resultado por unidades de reajuste (1)	(30.194.263)	(17.958.382)
Diferencias de cambio neta	3.047	(4.402)
Total resultado financiero	(65.816.262)	(57.424.545)

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

34. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

ESSBIO S.A.

Garantías Otorgadas

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene vigente Boletas de Garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un total de M\$ 8.591.853 (M\$ 10.638.461 al 31 de diciembre 2017) por concepto de Cumplimiento de Programas de Desarrollo de Producción y Distribución de Agua Potable, y Disposición y Recolección de Aguas Servidas, como también para dar garantía al Cumplimiento de Prestación de Servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y Servicio de Recolección y Disposición de Aguas Servidas por las distintas concesiones, conforme a la reglamentación sanitaria vigente.

Garantías obtenidas de terceros

El detalle de las garantías directas obtenidas es el siguiente:

Garantías vigentes	Fecha vencimiento	31.12.2018 M\$
Constructora Pacífico y Cía. Ltda.	01.03.2019	82.509
Constructora Pacífico y Cía. Ltda.	01.03.2019	68.170
Cobra Chile Servicios S.A.	22.03.2019	71.016
Grupo Norte Facility SpA	01.04.2019	5.672
Grupo Norte Facility SpA	01.04.2019	2.836
Constructora e Inmobiliaria MGM Ltda.	09.05.2019	51.079
Servicios Agrícolas y Forestales Tierra Verde Ltda.	14.05.2019	57.888
Servicios Agrícolas y Forestales Tierra Verde Ltda.	14.05.2019	38.592
Maestranza Diésel S.A.	30.06.2019	119.761
SGS Chile Limitada Sociedad de Control	31.07.2019	29.677
Constructora Transportes e Inmobiliaria Hector Roman y Otro Ltda.	18.08.2019	87.439
Crecic S.A.	30.09.2019	1.718
Seguridad y Servicios Personalizados SpA	30.10.2019	52.419
Sociedad Comercial Genesys Ingeniería Ltda.	04.11.2019	8.566
Inmobiliaria Rocas SpA	25.11.2019	202.892
Inmobiliaria Rocas SpA	25.11.2019	159.524
Alister Ingeniería y Construcción Ltda.	30.12.2019	99.568
Lotería de Concepción	30.12.2019	78.011
Tivit Chile Tercerización de Procesos, Servicios y Tecnología SpA	31.01.2020	160.401
Alcia Soluciones Ltda.	31.03.2020	182.821
Alcia Soluciones Ltda.	31.03.2020	98.791
Atento Chile S.A.	30.04.2020	154.954
Obras Civiles Anco Ltda.	04.05.2020	79.941
Jaiser Chile SpA	31.10.2020	119.194
Constructora Rodrigo Andres Mora Lueiza E.I.R.L.	28.12.2020	80.961
Lotería de Concepción	30.12.2020	78.011
Sociedad Constructora Proyección Ltda.	04.01.2021	77.487
Bozic Ingeniería y Construcción Ltda.	15.04.2021	97.583
Telefónica Empresas Chile S.A.	15.04.2021	45.907
Sociedad Constructora Global Ltda.	18.04.2021	42.498
Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	17.05.2021	1.792
Compañía de Leasing Tattersall S.A.	01.10.2022	54.913
Renta Equipos Leasing S.A.	02.11.2022	172.173
Opciones S.A. Sistemas de Información	01.12.2023	3.838
Total		2.668.602

Detalle de litigios y otros

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad enfrenta diversos juicios de tipo civil y laboral. La Sociedad, basada en los informes de los abogados encargados de los mismos, expresa que en estos juicios existen pocas probabilidades de que los resultados finales sean totalmente desfavorables, por lo que se han constituido provisiones parciales para cubrir las eventuales pérdidas que se puedan derivar de estos litigios, los que se muestran a continuación:

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

Carátula	Materia	Inicio	Juzgado	ROL	Estado
Ilustre Municipalidad de Concepción con ESSBIO	Indemnización de Perjuicios	19.07.2013	Segundo Juzgado Civil de Concepción	4230-2013	Transacción redactada y enviada a Municipalidad para visto bueno.
Barrera con ESSBIO	Indemnización de Perjuicios	18.08.2014	Primer Juzgado de Letras Rengo	1332-14	Periodo de discusión. Se evalúa traslado y se resuelve excepción dilatoria.
Burgos y otros con ESSBIO	Indemnización de Perjuicios	12.05.2015	Primer Juzgado de Letras Rengo	751-15	En periodo de discusión
Mardones y otros con ESSBIO	Indemnización de Perjuicios	19.12.2014	Primer Juzgado de Letras Rengo	1903-14	En periodo de discusión.

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

Materia	Número	Etapas procesal
Indemnización de perjuicios	17	2 archivadas, 6 en segunda instancia y 9 en primera instancia
Aplicación código de aguas	9	3 archivadas, 6 en primera instancia
Otros menores	9	
Total causas	35	

ESVAL S.A.

Garantías directas

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones entre las cuales las principales son: la Superintendencia de Servicios Sanitarios, para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa; SERVIU para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones por un total de M\$21.506.828 a diciembre de 2018 y M\$20.051.572 a diciembre de 2017.

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

El detalle de las garantías directas entregadas es el siguiente:

Acreeedor de la garantía	Nombre deudor	Tipo de garantía	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
S.I.S.S.	Esva S.A.	Boleta de Garantía	8.911.013	7.578.343
SERVIU V REGION	Esva S.A.	Boleta de Garantía	837.372	651.999
DIRECCION REGIONAL DE VIALIDAD	Esva S.A.	Boleta de Garantía	65.689	73.641
DIRECCION DE OBRAS HIDRAULICAS	Esva S.A.	Boleta de Garantía	1.627.665	1.793.643
DIRECTEMAR	Esva S.A.	Boleta de Garantía	2.302	2.302
I. MUNICIPALIDAD DE VALPARAÍSO	Esva S.A.	Boleta de Garantía	3.630	-
I. MUNICIPALIDAD DE EL TABO	Esva S.A.	Boleta de Garantía	6.601	-
I. MUNICIPALIDAD DE CONCON	Esva S.A.	Boleta de Garantía	5.470	1.200
I. MUNICIPALIDAD DE PUCHUNCAVÍ	Esva S.A.	Boleta de Garantía	-	100
I. MUNICIPALIDAD DE VIÑA DEL MAR	Esva S.A.	Boleta de Garantía	6.218	-
S.I.S.S.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	4.293.655	4.098.696
SERVIU IV REGION	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	504.765	706.078
BIODIVERSA	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	2.737	2.737
DIRECCION REGIONAL DE VIALIDAD	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	44.739	30.389
DIRECCION DE OBRAS HIDRAULICAS	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	1.014.458	985.936
DIRECTEMAR	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	64.686	109.536
GENDARMERIA CHILE	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	1.886	9.740
I. MUNICIPALIDAD DE EL TABO	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	-	828
I. MUNICIPALIDAD DE COQUIMBO	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	-	420
COMPAÑIA MINERA DEL PACIFICO S.A.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	-	26.798
ECONSSA	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	4.093.172	3.979.186
CONSTRUCTORA ARMAS LTDA.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	5.989	-
COMPAÑIA DE PETROLEOS DE CHILE S.A.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	14.781	-
Total general			21.506.828	20.051.572

Detalle de Litigios y Otros

Esva S.A.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad enfrenta diversos juicios de tipo civil y laboral. La Sociedad, basada en los informes de los abogados encargados de los mismos, expresa que en estos juicios existen pocas probabilidades de que los resultados finales sean totalmente desfavorables, por lo que se han constituido provisiones parciales para cubrir las eventuales pérdidas que se puedan derivar de estos litigios, los que se muestran a continuación:

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

N° Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
1138-2013	1° Civil Valparaíso	Letelier y otros con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Se acumula causa a Vega y Otros con Esvál S.A. Término probatorio vencido y el 20.09.17 el tribunal cita a las partes a oír la sentencia. El 28.12.2017 la parte demandante interpone conjuntamente recurso de casación en la forma con apelación, de los cuales solo se admite a tramitación el recurso de apelación. Dicho recurso se encuentra pendiente de tramitación.
731-2013	4° Civil de Valparaíso	Fuentes con Rivas y otros	Indemnización de perjuicios	El 11-04-2018 se notifica la interlocutoria de prueba, con fecha 13-04-2018 se interpone recurso de reposición en contra de la interlocutoria de prueba el cual fue rechazado, teniéndose por interpuesto el recurso de apelación deducido en subsidio, el cual se encuentra pendiente de su remisión a la Corte de Apelaciones de Valparaíso. Período ordinario de prueba terminado. Pendientes El 27-11-2018 el tribunal cita a las partes a oír sentencia.
2564-2014	3° Civil de Valparaíso	Vega y Otros con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Concluido periodo de discusión. Se recibe la causa a prueba. Pendiente notificación. Se acumula con la causa rol 1138-2013 caratulada "Letelier y Otros con Esvál", seguida ante el 1° Juzgado Civil de Valparaíso.
272-2015	2° Juzgado Civil de Valparaíso	Singecom ingeniería y comunicaciones ilimitada con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Con fecha 03.07.17 se dicta sentencia definitiva favorable para Esvál por cuanto rechaza las demandas deducidas en contra de ESVÁL S.A. y Aguas del Valle S.A. 12.12.2017 Sentencia confirmada por la I.C.A. de Valparaíso. 29.12.2017 La demandante interpone recurso de casación en el fondo. Con fecha 12-02-2018 el recurso se encuentra en relación Con fecha 15-11-2018 se verificó la vista de la causa, quedando en acuerdo y designándose redactor del fallo.
297-2015	5° Civil Valparaíso	Salinas y otros con Rivas	Indemnización de perjuicios	En desarrollo período de discusión, se recibieron excepciones dilatorias pendiente de resolución. Se decretó el pre-archivo de los autos. Es improbable que se haga lugar a las pretensiones contenidas en la demanda en los términos pretendidos por los actores.
946-2016	4° Civil Valparaíso	Allendes y Otros con Inmobiliaria e Inversiones RVC SPA Y Otros*	Indemnización de perjuicios	Fase de discusión en desarrollo (no notificada). Fase probatoria agotada. 27.12.2017 RVC solicitó citación a las partes a oír sentencia. Actualmente el procedimiento se encuentra suspendido por requerimiento de inaplicabilidad por inconstitucionalidad pendiente de resolución.
2394-2016	1 er Juzgado de Letras de Valparaíso	Sociedad de Inversiones e Inmobiliaria Cister Ltda. con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Etapas de discusión concluida recibiendo la causa a prueba (no notificada). La dúplica se presentó el 05.06.17. Se encuentra pendiente la designación del perito solicitado por Esvál.
2626-2016	Primer Juzgado de Letras de Valparaíso	Salas con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Fase de discusión. Recepción de pruebas. El 11.09.17. Esvál evacúa trámite de dúplica y el 12.09.17 el tribunal cita a las partes a audiencia de conciliación (no ha sido notificada).07.12.2017 se recibió la causa a prueba, la cual fue notificada el 07-06-2018. Con fecha 11-06-08 se dedujo recurso de reposición en contra de esta última resolución.
2857-2015	2° Civil de Valparaíso	Vera Castillo y otros con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	El 04.04.2018 Tribunal designó Perito oncólogo, quien aceptó el cargo Con fecha 29-08-2018 se dicta sentencia rechazando la demanda, con fecha 10-09-2018 interponen recurso de casación en la forma conjuntamente con apelación.
307-2017	3° Civil de Valparaíso	Reyes con Inmobiliaria RVC y Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Con fecha 24-01-2018 se rechaza el recurso de reposición y se admite a tramitación el recurso de apelación. Con fecha 22-06-2018, en atención a que se encuentra firme la resolución anterior, se remite el expediente a primera instancia. Con fecha 30-06-2018 se certifica que la sentencia que declara el abandono se encuentra firme.
866-2017	2° Civil de Los Andes	Guerra con Gallardo	Indemnización de perjuicios	Con fecha 11.07.17 Esvál opuso excepciones que fueron rechazadas por el tribunal. Con fecha 30.10.2017 se celebró audiencia de conciliación. El día 06.11.2017 se dictó resolución que recibió la causa a prueba. Informes se evacuan en julio del 2018. El 25-07-2018 se cita a las partes a oír sentencia. Corte de Apelaciones de Valparaíso el 01-10-2018. Con fecha 29-11-2018 se cita a las partes a oír sentencia.
2051-2017	3° Juzgado de Letras de Valparaíso	Toledo con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Demanda fue presentada el 18.08.17 y notificada el 12.10.17. Con fecha 06-06-18 el tribunal citó a las partes a audiencia de conciliación, la cual se realizó el 25-06-18. El 24-07-2018 se recibe la causa a prueba y se notifica el 24-09-2018. Con fecha 27-09-2018 se interpone recurso de reposición, respecto al cual se confirmó traslado a la demandante el 28-12-2018.
786-2017	2° Juzgado Civil de Valparaíso	Inmobiliaria Río Maipo Limitada con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Fase de discusión agotada. El 19.12.2017 se celebró audiencia de conciliación. Recibida la causa a prueba, se notificó el 11-06-18. Probatorio vencido.
2880-2015	5° Juzgado Civil de Valparaíso	María Hernández Hotelera EIRL y otra con MOP y otras.	Indemnización de perjuicios	Se citó a audiencia de conciliación el 07/05/2018. El 29-08-2018 se interpone incidente de abandono del procedimiento, el cual se encuentra pendiente de fallo desde el 03-09-2018.
2182-2018	1° Juzgado de Letras de Quillota	Inversiones Las Napas de los Andes Ltda con Esvál S.A.	Constitución de servidumbre e indemnización de perjuicios	La demanda fue presentada el 26.11.2018 y se notificó el 14.12.18. El 20-12-2018 se contesta la demanda en audiencia y se llama a conciliación, la que no se produce.
1430-2018	2° Juzgado Civil de Valparaíso	Zalaquett con Montec y Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	En fase de discusión. El 28-11-2018 se recibe la causa a prueba.

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

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

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL
Indemnizaciones de perjuicios	16	1 archivada, 2 terminadas, 9 en segunda instancia, 4 en primera instancia.
Servidumbres	2	1 en segunda instancia, 1 en primera instancia.
Laborales	9	7 en proceso de audiencia, 1 terminada, 1 archivada.
TOTAL DE CAUSAS	27	

Aguas del Valle S.A.:

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

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

N° Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
1647-2014	5° Civil de Valparaíso	Ovalle con Aguas del Valle S.A.	Notificación judicial de facturas	Terminada. Resultado desfavorable para Aguas del Valle. Falta solicitar devolución de lo embargado en exceso
C-64-2017	Letras de Vicuña	Pinto Urqueta con Aguas del Valle S.A.	Indemnización de perjuicios	Resultado favorable para Aguas del Valle. Se acoge abandono del procedimiento con costas para la demandante.
2640-2017	3° Juzgado de Letras de La Serena	Valdivia y Otros con Aguas del Valle S.A.	Indemnización de perjuicios	Terminada. Resultado favorable para Aguas del Valle en primera instancia. Se rechazó completamente la demanda. Pendiente de resolución recursos de casación en la forma y apelación de sentencia definitiva
2908-2017	2° Juzgado de Letras de La Serena	Auger con Aguas del Valle S.A.	Indemnización de perjuicios	Se presenta demanda el 23.08. Audiencia de conciliación 04.04. Con fecha 15.06 demandante interpone recurso de reposición. ADV interpone recurso de reposición con fecha 18.06, provoyéndose el traslado 20.06.

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

Bajo este carácter existen 9 juicios de cuantía no significativa, respecto de los cuales se espera un resultado favorable a los intereses de la empresa que, según su materia, y que se agrupa de la siguiente forma:

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL
Infracción a la Ley del Consumidor	3	2 en segunda instancia, 1 archivada.
Indemnización de perjuicios	3	3 en segunda instancia.
Servidumbres	1	En segunda instancia.
Laborales	2	2 terminadas.
TOTAL DE CAUSAS	9	

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

De los juicios señalados en los números 1 y 2 precedentes, en el evento que se dicte sentencia desfavorable respecto de las causas que se identifican, y siempre que tal resolución tenga el carácter de firme y ejecutoriada, la radicación de los resultados de estos juicios en el patrimonio de ESSAN S.A. - hoy ECONSSA CHILE - o de Aguas del Valle S.A., corresponderá determinarla en su oportunidad en conformidad con lo dispuesto en el "Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de Concesiones Sanitarias" y sus respectivos anexos, suscrito entre la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo S.A., ESSCO S.A. - hoy ECONSSA CHILE - y Aguas del Valle S.A., de 22 de Diciembre de 2003.

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros:

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

Las Sociedades del Grupo deben informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones.

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

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

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

Restricciones con los bonos al público:

Al 31 de diciembre de 2018, Inversiones Southwater Limitada con respecto a las obligaciones que mantiene vigentes con los tenedores de bonos está sujeta a resguardos (covenants) normales para este tipo de transacciones, los cuales se detallan a continuación:

	Restricción	
Deuda financiera neta	M\$	1.045.037.790
EBITDA Ajustado (1)	M\$	178.692.050
Relación Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado	< 6,5	5,85
Ingreso Efectivo	M\$	57.404.643
Deuda financiera de corto plazo	M\$	13.273.545
Relación Ingresos de Efectivos / Deuda Financiera corto plazo	> 2	4,32
EBITDA Ajustado	M\$	178.692.050
Gasto financiero neto	M\$	42.623.870
Relación EBITDA Ajustado/Gastos Financieros Netos	≥ 1,4	4,19

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

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

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

ESSBIO S.A.

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros (Covenants)

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

La Sociedad debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones.

Homologación de Ratios:

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

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

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

Cálculo de covenants según NIIF al 31 de diciembre de 2018.

Covenants	Instrumento	Restricción	Valor al	Valor al
			31.12.2018	31.12.2017
		Veces	Veces	Veces
Leverage financiero	Bono Serie D	Menor a 1,5	1,03	0,95
Cobertura de gastos financieros	Bono Serie D	Mayor a 2,5	7,29	6,75
Cobertura de gastos financieros	Bono Serie E	Mayor a 2,5	7,29	6,75
Cobertura deuda financiera	Bono Serie E	Menor a 5,5	4,87	4,77
Cobertura deuda financiera	Bono Serie H	Menor o igual a 5,5	5,30	5,11
Cobertura de gastos financieros	Bono Serie H	Mayor a 2,5	7,06	6,61
Cobertura deuda financiera	Bono Serie I	Menor o igual a 5,5	5,30	5,11
Cobertura de gastos financieros	Bono Serie I	Mayor a 2,5	7,06	6,61

Restricción bonos Serie D:

Covenants: Relación pasivo exigible/patrimonio inferior a 1,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 1,03 veces (0,95 veces al 31 de diciembre 2017), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 7,29 veces (6,75 veces al 31 de diciembre 2017), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Restricción bonos Serie E:

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 7,29 veces (6,75 veces al 31 de diciembre 2017), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Covenants: Relación Deuda Financiera/EBITDA inferior a 5,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 4,87 veces (4,77 veces al 31 de diciembre 2017), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Restricción bonos Serie H:

Covenants: Relación Deuda Financiera/EBITDA inferior a 5,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 5,30 veces (5,11 veces al 31 de diciembre 2017).

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 7,06 veces (6,61 veces al 31 de diciembre 2017).

Restricción bonos Serie I:

Covenants: Relación Deuda Financiera/EBITDA inferior a 5,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 5,30 veces (5,11 veces al 31 de diciembre 2017).

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 7,06 veces (6,61 veces al 31 de diciembre 2017).

Información para cálculo de Covenants y EBITDA (Bonos series D - E):

Relación Pasivo Exigible / Patrimonio	31.12.2018
	M\$
Pasivo exigible	
Más: Pasivos corrientes totales	39.771.748
Más: Pasivos no corrientes totales	407.083.322
Menos: Dividendos por pagar	1.116.575
Menos: Reservas Pasivo-Patrimonio	4.910.099
Más: Mayor Valor	4.133.053
Pasivos exigible	444.961.449
Patrimonio	
Más: Patrimonio total	358.992.953
Más: Dividendos por pagar	1.116.575
Más: Reservas Pasivo-Patrimonio	4.910.099
Menos: Reservas Activo-Patrimonio	25.497.842
Patrimonio PCGA	339.521.785
Patrimonio PCGA ajustado (IPC) (1)	433.908.841
Cobertura de Gastos Financieros	31.12.2018
	M\$
EBITDA	
Más: Ingresos de actividades ordinarias	159.272.057
Más: Otros ingresos por naturaleza	649.223
Menos: Materias primas y combustibles utilizados	20.370.695
Menos: Gastos por beneficios a los empleados	22.964.753
Menos: Otros gastos por naturaleza	44.328.951
Más: Otros egresos administrativos	145.341
Más: Otros egresos legales	2.178.231
Más: Otros egresos por retiro de activo fijo	2.949
EBITDA (12 meses)	74.583.402
EBITDA Ajustado (1)	75.627.570
Gasto Financiero Neto	
Menos: Costos financieros	11.157.339
Más: Ingresos financieros	920.062
Gasto financiero neto	10.237.277

Gasto financiero neto ajustado (2)	10.380.599
Relación Deuda Financiera / EBITDA	31.12.2018
	M\$
Pasivos financieros netos	
Más: Otros pasivos financieros corrientes	6.067.596
Más: Otros pasivos financieros no corrientes	378.081.464
Menos: Aportes Financieros Reembolsables (AFR)	20.092.523
Más: Mayor Valor	4.133.053
Pasivos financieros netos	368.189.590
EBITDA	
Más: Ingresos de actividades ordinarias	159.272.057
Más: Otros ingresos por naturaleza	649.223
Menos: Materias primas y combustibles utilizados	20.370.695
Menos: Gastos por beneficios a los empleados	22.964.753
Menos: Otros gastos por naturaleza	44.328.951
Más: Otros egresos administrativos	145.341
Más: Otros egresos legales	2.178.231
Más: Otros egresos por retiro de activo fijo	2.949
EBITDA (12 meses)	74.583.402
EBITDA Ajustado (3)	75.627.570

- (1) Patrimonio ajustados por IPC, de acuerdo a contratos.
(2) EBITDA y Gasto Financiero Neto ajustados por IPC, de acuerdo a contratos.
(3) EBITDA ajustado por IPC, de acuerdo a contratos.

Información para cálculo de Covenants y EBITDA (Bonos series H - I):

Cobertura de Deuda Financiera	31.12.2018
	M\$
Pasivos financieros netos	
Más: Otros pasivos financieros corrientes	6.067.596
Más: Otros pasivos financieros no corrientes	378.081.464
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	1.435.001
Pasivos financieros netos	382.714.059
EBITDA	
Más: Ingresos de actividades ordinarias	159.272.057
Más: Otros ingresos por naturaleza	649.223
Menos: Materias primas y combustibles utilizados	20.370.695
Menos: Gastos por beneficios a los empleados	22.964.753
Menos: Otros gastos por naturaleza	44.328.951
EBITDA (12 meses)	72.256.881
Cobertura de Gastos Financieros	31.12.2018
	M\$
EBITDA	
Más: Ingresos de actividades ordinarias	159.272.057
Más: Otros ingresos por naturaleza	649.223
Menos: Materias primas y combustibles utilizados	20.370.695
Menos: Gastos por beneficios a los empleados	22.964.753
Menos: Otros gastos por naturaleza	44.328.951
EBITDA (12 meses)	72.256.881
Gasto Financiero Neto	
Menos: Costos financieros	11.157.339
Más: Ingresos financieros	920.062
Gasto financiero neto (12 meses)	10.237.277

No existen otras garantías, contingencias ni restricciones que afecten a la Sociedad y sus filiales al 31 de diciembre de 2018.

ESVAL S.A.

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros:

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

La Sociedad debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos.

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

Los términos y condiciones de las obligaciones que devengan intereses al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Bonos:

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

- a) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de sus estados financieros trimestrales y anuales, y toda otra información pública, no reservada, que debe enviar a dicha institución.
- b) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, copia de los informes de clasificación de riesgo, en un plazo máximo de diez días hábiles después de recibidos de sus clasificadores privados.
- c) Informar al Representante de los Tenedores de Bonos acerca de la venta, cesión, transferencia, aporte o enajenación de cualquier forma, sea a título oneroso o gratuito, de Activos Esenciales, tan pronto cualquiera de éstas se produzca.
- d) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos los antecedentes sobre cualquier reducción de su participación en el capital de las filiales que llegare a tener, en un plazo no superior a treinta días hábiles, desde que se hiciera efectiva dicha reducción.
- e) Mantener en sus estados financieros, una razón entre Deuda Financiera Neta Consolidada y EBITDA Ajustado Consolidado de los últimos doce meses inferiores a cinco coma cincuenta veces (aplica a series de bonos M, O, P, Q, T y U).
- f) Mantener una relación Pasivo Exigible a Patrimonio Ajustado no mayor a uno coma cinco en el balance consolidado, cuando, en virtud de lo dispuesto en el artículo noventa de la Ley de Sociedades Anónimas, deba confeccionarse este tipo de balance (aplica a series de bonos A, D, H y J).
- g) Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros Netos Individual, no menor a dos coma cero (aplica a Serie de Bonos M).
- h) Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros no menor a dos coma cero en los Estados Financieros (aplica a Series de Bonos A, D, H, J, M, O, P, Q, T y U).
- i) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, conjuntamente con la información señalada en la letra a) anterior, los antecedentes que permitan verificar el cumplimiento de los indicadores financieros, señalados en las letras e), f), g) y h).
- j) Dar aviso al Representante de los Tenedores de Bonos de cualquier infracción a las obligaciones señaladas en los literales precedentes, tan pronto como el hecho o infracción se produzca o llegue a su conocimiento.
- k) No efectuar transacciones con personas relacionadas de Esva S.A. en condiciones de equidad distintas a las que habitualmente prevalecen en el mercado según lo dispuesto en el artículo ochenta y nueve de la Ley de Sociedades Anónimas.
- l) Mantener seguros que protejan los activos operacionales de Esva S.A., entendiéndose por tales los activos fijos afectos a las concesiones sanitarias de las que Esva S.A. es titular o que son explotadas por Esva S.A.
- m) Efectuar provisiones por toda contingencia adversa que pueda ocurrir, las que deberán ser reflejadas en los estados financieros de Esva S.A. y eventuales filiales, de acuerdo a los criterios contables generalmente aceptados.
- n) No caer, Esva S.A. o sus Filiales, en insolvencia ni encontrarse en el evento de tener que reconocer su incapacidad para pagar sus obligaciones a sus respectivos vencimientos, como tampoco formular proposiciones de convenio judicial preventivo a sus acreedores.
- o) Con respecto a la sociedad Aguas del Valle S.A. /i/ mantener, directa o indirectamente, la propiedad de al menos dos tercios de sus acciones o de cada una de las series de sus acciones, de corresponder; y, /ii/ mantener su control.
- p) No otorgar derechos reales de prenda ni constituir gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre las acciones de la sociedad Aguas del Valle S.A. de propiedad del Emisor, sin el consentimiento previo del Representante de los Tenedores de Bonos.
- q) A que la sociedad Aguas del Valle S.A. no otorgue derechos reales de prenda ni constituya gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre /i/ el Contrato ESSCO; /ii/ el derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por

Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; /iii/ el uso y goce del derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; y, /iv/ los derechos que emanan para Aguas del Valle S.A. del Contrato ESSCO, referidos a los ingresos o flujos presentes o futuros provenientes de la recaudación de las tarifas y los ingresos que perciba y/o que pudiere percibir Aguas del Valle S.A. con motivo del Contrato ESSCO.

- r) No contraer obligaciones preferentes respecto de las que se originen con motivo de las Emisiones de Bonos, a menos que los Tenedores de Bonos participen de las garantías que se otorguen en las mismas condiciones y en igual grado de preferencia que los restantes acreedores.
- s) No disminuir el capital suscrito y pagado (reflejado en la cuenta Capital Emitido, del Estado de Situación Financiera Consolidado), salvo expresa autorización de la Junta de Tenedores de Bonos y salvo lo dispuesto en los artículos diez y diecisiete de la Ley de Sociedades Anónimas (aplica a series A, D, H y J).
- t) Notificar al representante de los Tenedores de Bonos de las citaciones a juntas ordinarias o extraordinarias de accionistas, cumpliendo con las formalidades y dentro de los plazos propios de la citación a los accionistas, establecidos en los estatutos sociales o en la Ley de Sociedades Anónimas y en su reglamento.
- u) Dar aviso por escrito al Representante de los Tenedores de Bonos, en igual fecha en que deba informarse a la Superintendencia de valores y Seguros, de todo hecho esencial que no tenga la calidad de reservado p de cualquier infracción a sus obligaciones bajo este contrato, tan pronto como el hecho o la infracción se produzca o llegue a su conocimiento.

Cumplimiento de covenants:

En base a la información al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad se encuentra en cumplimiento de todos y cada uno de los resguardos establecidos en los referidos contratos de emisión de bonos y contratos de emisión de efectos de comercio, en conformidad a las disposiciones de cada uno de los respectivos contratos y sus modificaciones.

Los covenants son los siguientes:

Covenant	Instrumento	Restricción	Valor al 31.12.2018 Veces	Valor al 31.12.2017 Veces
Deuda Financiera Neta sobre Ebitda	Bonos Series M, O, P, Q, T y U	Menor o igual a 5,5	4,69	4,68
Cobertura de Gastos Financieros Individual	Bonos Series M	Mayor o igual a 2,0	4,58	4,23
Cobertura de Gastos Financieros Consolidado	Bonos Series A, D, H, J, M, O, P, Q, T y U	Mayor o igual a 2,0	5,28	4,57
Pasivo Exigible a Patrimonio	Bonos Series A, D, H, J	Menor o igual a 1,5	1,00	1,01

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

	31.12.2018 M\$
Deuda Financiera	
Otros pasivos Financieros, Corrientes	22.893.680
Más: Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	425.115.967
Más: Costo Financieros de Emisión de Deuda	6.643.602
Menos: Pagarés AFR	17.275.783
Deuda Financiera	437.377.466
Efectivo y Equivalente al Efectivo	6.261.725
Más: Otros Activos Financieros, Corriente	-
Activos Financieros	6.261.725
Total	431.115.741
Ebitda y Gastos Financieros Netos Individual	
Ingresos de Actividades Ordinarias	138.486.997
Más: Otros Ingresos por Naturaleza	3.286.493
Menos: Materias Primas y Consumibles Utilizados	14.512.950
Menos: Gastos por Beneficios a los Empleados	14.396.227
Menos: Otros Gastos, por naturaleza	43.942.942
Ebitda Individual (1)	68.921.371
Ebitda Individual Ajustado (2)	69.886.270
Costos Financieros	16.884.319
Menos: Ingresos Financieros	1.841.896
Gastos Financieros (1)	15.042.423
Gastos Financieros Ajustado (2)	15.253.017

(1) Ebitda y Gastos Financieros calculados a doce meses

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

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

	31.12.2018
	M\$
Relación Deuda a Patrimonio	
Pasivo Exigible	
Total Pasivos Corrientes	86.947.918
Total Pasivos No Corrientes	458.960.865
Total Pasivos en IFRS	545.908.783
Dividendos provisionados y no declarados	(7.420.417)
Costo Financiero de Emisión de Deuda-Corriente	1.421.649
Costo Financiero de Emisión de Deuda- No Corriente	5.221.953
Activo neto por impuestos diferidos	6.483.334
Saldo impuesto Diferido por Retasaciones en Implementación de IFRS	(7.493.244)
Total Pasivo exigible	544.122.058
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	467.119.566
Dividendos provisionados y no declarados	7.420.417
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	474.539.983
Patrimonio en IFRS Trimestre Anterior	468.386.471
Variación Patrimonial del Trimestre	6.153.512
Patrimonio ajustado trimestre anterior	535.821.064
Variación IPC del trimestre	0,71%
Ajuste por variación de IPC del trimestre	3.790.867
Patrimonio ajustado	545.765.443
Cobertura de Gastos Financieros	
Ingresos de Actividades Ordinarias	189.361.533
Más: Otros Ingresos por Naturaleza	1.040.611
Menos: Materias Primas y Consumibles Utilizados	19.022.536
Menos: Gastos por Beneficios a los Empleados	19.330.351
Menos: Otros Gastos, por naturaleza	61.431.922
Ebitda Consolidado	90.617.335
Ebitda Consolidado Ajustado (1)	91.885.978
Gastos Financieros Consolidados según EEFF.	17.172.965
Gastos Financieros Consolidados Ajustado (2)	17.413.387

(1) Ebitda y Gastos Financieros calculados a doce meses

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

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

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

36. MEDIO AMBIENTE

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

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

ESSBIO S.A.

La Sociedad y sus filiales, adhieren a los principios del Desarrollo Sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente y la seguridad y salud de sus colaboradores.

La Sociedad y sus filiales reconocen que estos principios son claves para lograr el éxito de sus operaciones.

A continuación se detallan los desembolsos efectuados al 31 de diciembre de 2018, relacionados con inversiones que afectan en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

Recolección aguas servidas

Nombre del Proyecto	Status al 31.12.2018	Total M\$
Reemplazo de redes de aguas servidas L: 1.097 Mt - PD 2018, Concepción	En ejecución de obra	415.661
Reemplazo de redes de aguas servidas L: 972 Mt - PD 2018, Chillán	Término físico y financiero	258.062
Reemplazo de redes de aguas servidas L: 869 Mt - PD 2018, Rancagua	En ejecución de obra	243.650
Construcción PEAS Sector Los Aromos, Penco	Diseño	11.180
Construcción PEAS Lomas del Bosque, Los Ángeles	En ejecución de obra	292.097
Emisario Paicaví, Concepción	Estudio	5.792
Total		1.226.442

Tratamiento aguas servidas

Nombre del Proyecto	Status al 31.12.2018	Total M\$
Aumento de capacidad PTAS, Rancagua-Machalí	Licitación	2.086.238
Aumento de capacidad PTAS, Bulnes	En ejecución de obra	674.731
Aumento de capacidad PTAS, Hualqui	Licitación	717.464
Aumento de capacidad PTAS, Los Ángeles	En ejecución de obra	5.653.238
Total		9.131.671

ESVAL S.A.

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

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

Dentro de las acciones tomadas para lograr una mejora en el desempeño ambiental destacan:

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

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

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

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

En Mayo de 2017 Esval S.A. y Aguas del Valle S.A, se recertificaron bajo los estándares de la norma ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 e OHSAS 18001:2007, por la empresa Bureau Veritas Certification- Chile.

En Mayo de 2018 se ha desarrollado el primer proceso de auditoría de seguimiento para ambas compañías bajo los estándares de las Normas ISO en su versión 2015 (9001 y 14001) y OHSAS en su versión 2007. Los procesos se han desarrollado de forma satisfactoria manteniendo y actualizando los procesos certificados en los estándares indicados.

En materias medio ambientales el monto aproximado utilizado durante el periodo 2018 es de M\$9.255.281, esto incluye los siguientes proyectos:

Obras	M\$
Mejoramiento sistema recolección de aguas servidas y sistemas varios	4.502.416
Plantas tratamiento de aguas servidas	4.752.865
Total	9.255.281

Aguas del Valle S.A.

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

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

Dentro de las acciones tomadas para lograr una mejora en el desempeño ambiental:

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

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

En materias medio ambientales el monto aproximado utilizado durante el periodo 2018 es de M\$5.290.448, esto incluye los siguientes proyectos:

Obras	M\$
Mejoramiento sistema Recolección de aguas servidas y sistemas varios	2.352.283
Plantas tratamiento de aguas servidas	2.938.165
Total	5.290.448

Monitoreos Ambientales:

La Sociedad efectúa controles regulares a los sistemas de saneamiento de las distintas ciudades y localidades costeras que cuentan con tratamiento basado en Emisarios Submarinos. Las campañas de monitoreo ambiental, definidas por la Autoridad Marítima, son de carácter mensual consideran la toma de muestras y realización de análisis en: efluentes, en el agua de mar a través de la toma de muestras a distintas profundidades, en playas y borde costero, junto con la toma de muestras de las comunidades bentónicas y sedimentos en el fondo marino, para determinar cómo ha variado la diversidad, uniformidad y riqueza de especies. También se realizan estudios oceanográficos en las zonas de descarga de los emisarios en el mar. Todos estos monitoreos y análisis se efectúan con el objeto de asegurar el cumplimiento de las normas de calidad ambiental establecidas por las autoridades. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo del gasto por monitoreo ambiental es de M\$1.083.936 (M\$912.239 al 31 de diciembre de 2017).

Por otra parte, el control de las plantas de tratamiento de aguas servidas existentes en localidades y ciudades ubicadas principalmente al interior de la región, basadas en tecnologías de lodos activados y lagunas airadas a mezcla completa,

considera la realización de campañas de monitoreo de frecuencia mensual, las que son definidas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios y el Ministerio del Medio Ambiente, con el objeto de verificar el cumplimiento en los efluentes vertidos a cursos superficiales según lo establecido en el D.S. Nro.90/00.

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

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

37. MONEDA EXTRANJERA

El Grupo no mantiene saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

38. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 17 de enero de 2019 el Directorio de la Essbio tomó conocimiento de la renuncia del señor Eduardo Hid Abuaud Abujatum al cargo de Gerente General, quien permanecerá en el cargo hasta el día 28 de febrero de 2019.

El Directorio agradeció la dedicación y profesionalismo del señor Abuaud como Gerente General de la sociedad durante los diez años de su gestión.

Asimismo, el Directorio acordó nombrar como nuevo Gerente General, a partir del 1 de marzo de 2019, al ingeniero comercial señor Cristián Vergara Castillo, quien actualmente desempeña el cargo de Gerente de Clientes de Esva S.A. y de larga trayectoria en el sector sanitario.

Con fecha 17 de enero de 2019, conforme a lo dispuesto en los artículos 9, inciso 2, y 10 de la Ley N° 18.045, y de conformidad con la Norma de Carácter General N°30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero, se informa que ESVa S.A., efectuó colocaciones de bonos por un total de UF 1.500.000.

Se colocaron bonos serie V, con cargo a la Línea de Bonos de Esva S.A. inscrita en el Registro de Valores de bajo el N° 851, por UF 1.500.000, a 25 años plazo, a una tasa de interés anual de 2,60%.

Los recursos obtenidos en la colocación se destinarán, en un 100% al financiamiento de inversiones, principalmente obras de crecimiento, mejoramiento, y reposición de las redes y de los sistemas de producción de agua potable y de tratamiento de aguas servidas, de la Sociedad y/o de sus sociedades filiales.

Entre el periodo 01 de enero y el 20 de marzo de 2019, no han ocurrido otros eventos subsecuentes que afecten estos estados financieros consolidados.

* * * * *

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018

1. Estados Financieros

Los presentes estados financieros consolidados corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados integrales de sus operaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

2. Análisis del Estado de Situación Financiera

El Estado de Situación Financiera para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resume en el siguiente cuadro:

Cifras en MM\$	dic-18	dic-17	Variación	
Activos corrientes	133.541	168.089	-34.548	-20,55%
Activos no corrientes	1.846.200	1.749.897	96.303	5,50%
Total Activos	1.979.741	1.917.986	61.755	3,22%
Pasivos corrientes	122.603	112.010	10.593	9,46%
Pasivos no corrientes	1.172.859	1.129.843	43.016	3,81%
Total Pasivos Exigible	1.295.462	1.241.853	53.609	4,32%
Patrimonio neto	617.469	608.358	9.111	1,50%
Participaciones minoritarias	66.810	67.775	-965	-1,42%
Total Patrimonio	684.279	676.133	8.146	1,20%

Activos

Al 31 de diciembre de 2018, los activos corrientes presentaron una disminución de 20,55%, respecto al 31 de diciembre de 2017, variación se debe principalmente por la disminución en el Efectivo y equivalentes al efectivo.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2018, los activos no corrientes presentaron un aumento de 5,5% respecto del 31 de diciembre de 2017, variación se debe principalmente por el aumento en Otros activos financieros no corrientes.

Como consecuencia de lo anterior, los activos totales ascendieron a MM\$1.979.741 al 31 de diciembre de 2018, lo que representó un aumento de 3,22% respecto al 31 de diciembre de 2017.

Pasivos

Al 31 de diciembre de 2018, los pasivos exigibles presentaron un aumento de 4,32% respecto a diciembre de 2017, explicado principalmente por un aumento en los pasivos financieros y las Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes.

Patrimonio

El total de patrimonio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 presentó un aumento de 1,2% en comparación con la cifra registrada al 31 de diciembre de 2017, debido principalmente a la utilidad registrada en el período.

3. Análisis del Estado de Resultados Integrales

Los resultados para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen en el siguiente cuadro:

Cifras en MM\$	dic-18	dic-17	Variación	
Ingresos de actividades ordinarias	366.207	339.477	26.730	7,87%
Costos de materias primas	-39.393	-37.114	-2.279	6,14%
Ganancia Bruta	326.814	302.363	24.451	8,09%
Gastos por beneficios a los empleados	-42.295	-40.758	-1.537	3,77%
Otros gastos, por naturaleza	-105.826	-97.697	-8.129	8,32%
EBITDA	178.693	163.908	14.785	9,02%
Gastos de depreciación y amortización	-56.084	-54.098	-1.986	3,67%
Resultado operacional	122.609	109.810	12.799	11,66%
Resultado no operacional	-67.514	-53.164	-14.350	26,99%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	55.095	56.646	-1.551	-2,74%
Gastos por impuestos a las ganancias	-13.295	-13.756	461	-3,35%
Ganancia procedente de operaciones continuadas	41.800	42.890	-1.090	-2,54%
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	0	959	-959	-100,00%
Ganancia (pérdida)	41.800	43.849	-2.049	-4,67%
Atribuible a propietarios de la controladora	37.779	38.128	-349	-0,92%
Atribuible a participaciones no controladores	4.021	5.721	-1.700	-29,71%
Indicadores		dic-18	dic-17	
Margen Bruto		89,24%	89,07%	
Margen Operacional		33,48%	32,35%	
Margen EBITDA		48,80%	48,28%	
Margen Utilidad		10,32%	11,23%	

Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos presentados en la tabla incluyen tanto Ingresos Regulados como No Regulados. Los primeros corresponden principalmente a los servicios regulados relacionados con la producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, mientras que los segundos incluyen principalmente ingresos por Riles, 52 Bis, agua potable rural y otros servicios no regulados.

Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos de actividades ordinarias ascendieron a MM\$366.207, lo que representó un aumento de 7,87% respecto al período anterior.

Materias primas y consumibles utilizadas

Este concepto agrupa los costos de Energía, Materiales y Químicos. Al 31 de diciembre de 2018 los costos por estos conceptos ascendieron a MM\$39.393, lo que representó un aumento de 6,14% respecto al año anterior.

Gastos de administración

Este concepto agrupa los gastos por beneficios a los empleados, y otros gastos por naturaleza. Al 31 de diciembre de 2018 los gastos por los conceptos previamente descritos ascendieron a MM\$148.121, lo que representó un alza de 6,98% respecto al período anterior.

Resultado No Operacional

Este concepto agrupa a los ingresos y costos financieros, diferencia de cambio, resultado de unidades de reajuste y otras ganancias o pérdidas. Al 31 de diciembre de 2018 el Resultado No Operacional registró una pérdida de M\$67.514, lo que representó un aumento de un 26,99% respecto al período anterior. Este aumento se debe principalmente por la mayor inflación registrada en el ejercicio actual respecto del anterior.

Gastos por impuestos a las ganancias

Este concepto presenta un aumento respecto del ejercicio anterior como resultado principalmente de la mayor tasa de impuesto de primera categoría

4. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía generó un egreso neto de MM\$26.334 en comparación con el ingreso neto positivo de MM\$11.567 al período anterior. La siguiente tabla resume los factores que explican dicha variación:

Cifras en MM\$	dic-18	dic-17	Variación	
Flujo actividades de la operación	144.690	143.277	1.413	0,99%
Flujo actividades de inversión	-62.985	-76.765	13.780	-17,95%
Flujo actividades de financiamiento	-108.039	-54.945	-53.094	96,63%
Efectos de la variación en la tasa de cambio	-	-	-	-
Variación neta de efectivo y equivalentes	-26.334	11.567	-37.901	-327,66%
Efectivo y equivalente al inicio del período	68.848	57.281	11.567	20,19%
Efectivo y equivalente al final del período	42.514	68.848	-26.334	-38,25%

El flujo neto originado por las actividades de la operación presenta un leve aumento respecto del período anterior, debido a mayores flujos de ingresos procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios parcialmente compensados por un mayor pago a proveedores y empleados.

El flujo neto originado por actividades de inversión presenta un aumento respecto del período anterior, debido principalmente al aumento en los dividendos recibidos.

El flujo neto originado por las actividades de financiamiento una disminución respecto del período anterior, debido principalmente a la menor obtención de préstamos a largo plazo.

5. Diferencia entre los valores económicos y de libro de los activos

No se aprecian diferencias significativas entre los valores económicos y de libros de los principales activos de la Compañía.

6. Índices financieros

La siguiente tabla resume los principales índices financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, comparados con el 31 de diciembre de 2017:

		dic-18	dic-17	Var.
Liquidez				
Liquidez corriente				
(Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	(veces)	1,1	1,5	(0,4)
Razón ácida				
((Activos Corrientes - Inventarios) / Pasivos Corrientes)	(veces)	1,1	1,5	(0,4)
Capital de trabajo				
(Activos Corrientes - Pasivos Corrientes)	MM\$	10.938	56.540	(45.602)
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento				
((Pas Corrientes + Pas No Corrientes) / Patrimonio)	(veces)	1,9	1,8	0,1
Deuda corto plazo				
(Pasivos Corrientes / Pasivos Total)	(veces)	0,1	0,1	0,0
Deuda largo plazo				
(Pasivos No Corrientes / Pasivos Total)	(veces)	0,9	0,9	(0,0)
Cobertura gastos financieros				
(EBITDA / Gastos financieros netos)	(veces)	5,0	4,8	0,2
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio				
(Ganancia atrib. Controladora / Patrim. prom Controlad.)	%	5,6%	4,2%	1,4%
Rentabilidad de activos				
(Ganancia atrib. Controladora / Total activo promedio)	%	1,9%	1,6%	0,3%
Rentabilidad de activos operacionales				
(Resultado operacional / Activos operacional promedio)	%	8,5%	8,4%	0,1%

7. Análisis de riesgo de mercado

La Sociedad Matriz, a través de sus filiales operativas participa en el sector sanitario, y según las características propias de este negocio, con áreas de concesiones definidas y asignadas conforme a la Ley, el riesgo de mercado que enfrenta es considerablemente reducido. Sin embargo, la Sociedad y sus filiales están expuestas a riesgos que pueden provenir del entorno regulatorio por cambio de normativas que puedan afectar su desarrollo y como toda empresa, su demanda y su desarrollo están expuestas a los efectos de la situación económica general.

El negocio de la Sociedad y sus filiales es estacional y por lo tanto los resultados de la explotación pueden variar de un trimestre a otro, según el perfil de la demanda para agua, tendiendo a ser mayores en los meses de verano y menores en los meses de invierno (abril a septiembre).

En relación a los riesgos financieros, referidos en notas a los estados financieros, estos se relacionan directamente con el cumplimiento de las obligaciones financieras contraídas, las cuales se encuentran expuestas a riesgos por variaciones en las tasas de interés, inflación, créditos y liquidez. Estos factores de riesgos son tratados de tal forma que disminuyen el impacto en el costo de la deuda mediante la utilización de tasas fijas y de largo plazo, equilibrio entre los flujos operacionales y pasivos financieros, adecuadamente indexados minimizando la exposición al riesgo de variación en la moneda, políticas de crédito tendientes a disminuir la incobrabilidad, y adecuadas políticas de inversión que aseguran los fondos necesarios para hacer frente a requerimientos financieros y operacionales.

Dada la naturaleza del negocio sanitario, ningún cliente representa un porcentaje relevante de las ventas a tal punto de poder ser considerado un sujeto de riesgo material para los ingresos de la Compañía.

Respecto de otros riesgos que podrían afectar al Grupo, se estima que el único de cierta relevancia sobre el desarrollo de las operaciones normales, estaría dado por el riesgo de la naturaleza, sobre el cual, la ocurrencia de algunos fenómenos naturales

como sequía, terremotos e inundaciones han dado origen a la adopción de algunas medidas para los efectos de enfrentarlos en la mejor forma.

- **Terremotos e inundaciones:** Las filiales operativas tienen pólizas de seguro vigentes para la totalidad de sus activos de operación, con lo cual se garantiza que las Compañías no sufran un decremento económico significativo ante la eventualidad de verse obligada a reemplazar una parte relevante de las plantas de tratamiento, redes subterráneas y otros activos de operación por la ocurrencia de una catástrofe natural.
- **Sequías:** Esvál S.A. y sus filiales cuentan con fuentes de recursos hídricos y reservas de los mismos en cantidad suficiente para hacer frente a dos ejercicios anuales de sequía consecutivos, considerando estos ejercicios como los ocurridos históricamente en esta zona geográfica.

La sociedad cuenta con una importante cantidad de fuentes de agua subterráneas, las cuales son afectadas por este tipo de fenómenos climáticos con un desfase de tiempo considerable; asimismo se cuenta con fuentes alternativas como el contrato suscrito en la Región de Valparaíso con Embalse Los Aromos, en la zona cercana a la costa, Poza Azul en el interior (Quilpué y Villa Alemana), y convenio con embalse Puclaro en la Región de Coquimbo. Por último, en la zona del Gran Valparaíso, las fuentes de captación se encuentran interconectadas, de modo de poder proveer de agua a la totalidad de esta zona desde las distintas fuentes.

Adicionalmente, debido a la extensa sequía que está afectando a las regiones de Coquimbo y Valparaíso, la Sociedad ha debido tomar medidas adicionales para enfrentar la fuerte caída en las fuentes de agua, entre las cuales se puede destacar la compra de agua a terceros, la firma de convenios con juntas de vigilancia de ríos, la construcción de nuevos pozos y la construcción de tranques de almacenamiento. Las inversiones realizadas durante los últimos dos años superan los 10 millones de pesos.

Inversiones de capital

Una de las variables más importantes que incide en los resultados de las operaciones y situación financiera son las inversiones de capital. En las filiales operativas se pueden observar dos tipos de inversiones de capital:

Inversiones comprometidas: Existe la obligación de acordar un plan de inversiones con la SISS, en el que se describen las inversiones que se deben realizar durante los siguientes 15 años. Específicamente, el plan de inversiones refleja un compromiso de la sociedad para llevar a cabo ciertos proyectos relacionados con el mantenimiento de ciertas normas de calidad y cobertura. El plan de inversiones está sujeto a revisión cada cinco años, pudiendo solicitar modificaciones cuando se verifican ciertos hechos relevantes.

INVERSIONES OTPPB CHILE II LTDA. Y FILIALES

Estados financieros consolidados resumidos por los años
terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
e informe del auditor independiente

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

Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Activos	Nota N°	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo		7.760.221	29.680.401
Otros activos no financieros, corrientes		2.802.005	4.659.322
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes		75.102.092	73.718.744
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	4	604.513	644.529
Inventarios		2.503.048	2.653.432
Activos por impuestos, corrientes		3.309.878	4.665.092
Activos corrientes Total		92.081.757	116.021.520
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		153.488.217	100.186.907
Otros activos no financieros, no corrientes		3.781.871	4.547.084
Derechos por cobrar, no corrientes		273.355	120.173
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	4	10.971.017	11.811.272
Activos intangibles distintos de la plusvalía		225.352.743	212.413.770
Propiedades, plantas y equipos		1.452.332.481	1.420.817.936
Total de activos no corrientes		1.846.199.684	1.749.897.142
Total activos		1.938.281.441	1.865.918.662

Las notas adjuntas 1 a la 4 forman parte integral de estos estados financieros consolidados resumidos.

Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Patrimonio y Pasivos	Nota N°	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes		28.961.276	26.282.324
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		72.211.596	65.706.962
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	4	13.945	8.766
Otras provisiones, corrientes		2.497.931	2.255.573
Pasivos por Impuestos, corrientes		740.376	1.817.366
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		8.215.045	7.741.819
Otros pasivos no financieros, corrientes		5.600.058	2.846.044
Pasivos corriente Total		118.240.227	106.658.854
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes		803.197.431	788.121.398
Otras provisiones, no corrientes		7.412.771	6.346.676
Pasivos por impuestos diferidos		61.424.032	42.937.116
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		4.211.059	3.712.341
Otros pasivos no financieros, no corrientes		2.343.678	2.459.010
Total pasivos no corrientes		878.588.971	843.576.541
Total pasivos		996.829.198	950.235.395
Patrimonio			
Capital emitido		845.949.213	845.949.213
Ganancias acumuladas		52.822.252	59.947.093
Otras reservas		(24.049.934)	(57.911.418)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		874.721.531	847.984.888
Participaciones no controladoras		66.730.712	67.698.379
Patrimonio total		941.452.243	915.683.267
Total Pasivos y Patrimonio		1.938.281.441	1.865.918.662

Las notas adjuntas 1 a la 4 forman parte integral de estos estados financieros consolidados resumidos.

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de resultado	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias		348.633.590	327.699.778
Otros ingresos por naturaleza		17.573.027	11.777.166
Materias primas y consumibles utilizados		(39.393.231)	(37.113.571)
Gastos por beneficios a los empleados		(42.295.104)	(40.757.651)
Gasto por depreciación y amortización		(56.084.216)	(54.097.727)
Otros gastos, por naturaleza		(105.780.891)	(97.648.611)
Otras ganancias (pérdidas)		(1.915.268)	4.042.465
Ingresos financieros		3.372.826	4.492.925
Costos financieros		(28.330.311)	(31.134.952)
Diferencias de cambio		3.047	(4.402)
Resultado por unidades de reajuste		(22.216.841)	(13.333.058)
Ganancia antes de impuestos		73.566.628	73.922.362
Gasto por impuestos a las ganancias		(13.245.272)	(14.910.596)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		60.321.356	59.011.766
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	958.709
Ganancia		60.321.356	59.970.475
Ganancia atribuible a:			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		56.305.360	54.252.843
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		4.015.996	5.717.632
Ganancia		60.321.356	59.970.475

Las notas adjuntas 1 a la 4 forman parte integral de estos estados financieros consolidados resumidos.

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales por Naturaleza
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de resultado integral	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ganancia		60.321.356	59.970.475
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos			
Otros resultados integrales por ganancias (cambio de tasa)		(74.556)	-
Ganancias (pérdidas) por activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, antes de impuestos		(4.779.782)	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		(56.841)	(248.573)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos		(4.911.179)	(248.573)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(4.911.179)	(248.573)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período			
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		1.290.541	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		58.556	74.796
Otro resultado integral		(3.562.082)	(173.777)
Resultado integral Total		56.759.274	59.796.698
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		52.743.278	54.079.066
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		4.015.996	5.717.632
Resultado integral total		56.759.274	59.796.698

Las notas adjuntas 1 a la 4 forman parte integral de estos estados financieros consolidados resumidos.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital Pagado	Reservas beneficios empleados	Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2018									
Saldo inicial período actual 01.01.2018	845.949.213	(1.777.905)	-	(56.133.513)	(57.911.418)	59.947.093	847.984.888	67.698.379	915.683.267
Incremento (disminución) por cambios en política contable	-	-	37.406.618	-	37.406.618	(5.975.040)	31.431.578	(572.389)	30.859.189
Patrimonio inicial reexpresado	845.949.213	(1.777.905)	37.406.618	(56.133.513)	(20.504.800)	53.972.053	879.416.466	67.125.990	946.542.456
Cambios en el patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia	-	-	-	-	-	56.305.360	56.305.360	4.015.996	60.321.356
Otro resultado integral	-	(72.841)	(3.489.241)	-	(3.562.082)	-	(3.562.082)	-	(3.562.082)
Resultado integral	-	(72.841)	(3.489.241)	-	(3.562.082)	56.305.360	52.743.278	4.015.996	56.759.274
Retiros	-	-	-	-	-	(57.455.161)	(57.455.161)	-	(57.455.161)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	16.948	16.948	-	16.948	(4.411.274)	(4.394.326)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(72.841)	(3.489.241)	16.948	(3.545.134)	(1.149.801)	(4.694.935)	(395.278)	(5.090.213)
Saldo final período actual 31.12.2018	845.949.213	(1.850.746)	33.917.377	(56.116.565)	(24.049.934)	52.822.252	874.721.531	66.730.712	941.452.243
2017									
Saldo inicial período anterior 01.01.2017	845.949.213	(1.604.128)	-	(56.169.090)	(57.773.218)	69.556.334	857.732.329	66.356.603	924.088.932
Cambios en el patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia	-	-	-	-	-	54.252.843	54.252.843	5.717.632	59.970.475
Otro resultado integral	-	(173.777)	-	-	(173.777)	-	(173.777)	-	(173.777)
Resultado integral	-	(173.777)	-	-	(173.777)	54.252.843	54.079.066	5.717.632	59.796.698
Retiros	-	-	-	-	-	(63.862.084)	(63.862.084)	-	(63.862.084)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	35.577	35.577,00	-	35.577,00	(4.375.856)	(4.340.279)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(173.777)	-	35.577	(138.200)	(9.609.241)	(9.747.441)	1.341.776	(8.405.665)
Saldo final período anterior 31.12.2017	845.949.213	(1.777.905)	-	(56.133.513)	(57.911.418)	59.947.093	847.984.888	67.698.379	915.683.267

Las notas adjuntas 1 a la 4 forman parte integral de estos estados financieros consolidados resumidos

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	01.01.2018	Acumulado
	N°	31.12.2018	01.01.2017
		M\$	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		403.079.347	382.659.207
Otros cobros por actividades de operación		2.396.281	8.098.747
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(183.696.580)	(176.417.689)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(43.371.697)	(40.918.434)
Otros pagos por actividades de operación		(35.330.096)	(31.980.401)
Intereses recibidos		603.361	1.720.417
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(627.518)	(2.457.406)
Otras entradas (salidas) de efectivo		221.258	236.383
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación		143.274.356	140.940.824
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios			
		(215.581)	18.356.308
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		60	8.323
Compras de propiedades, planta y equipo		(61.669.755)	(71.096.263)
Compras de activos intangibles		(23.805.089)	(23.852.109)
Cobros a entidades relacionadas		1.742.023	593.511
Dividendos recibidos		15.883.193	5.406.489
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(68.065.149)	(70.583.741)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo			
		9.145.032	65.488.017
Importes procedentes de préstamos de corto plazo			
		2.429.122	1.491.141
Pagos de préstamos			
		(19.019.952)	(39.509.527)
Dividendos pagados			
		(61.689.048)	(69.013.928)
Intereses pagados			
		(28.585.769)	(29.367.902)
Otras entradas (salidas) de efectivo			
		591.228	805.052
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		(97.129.387)	(70.107.147)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
		(21.920.180)	249.936
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		(21.920.180)	249.936
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		29.680.401	29.430.465
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		7.760.221	29.680.401

Las notas adjuntas 1 a la 4 forman parte integral de estos estados financieros consolidados resumidos.

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos

CONTENIDO	PÁG.
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	130
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y POLÍTICAS CONTABLES	131
3. CAMBIO CONTABLE Y CORRECCION DE ERRORES.....	151
4. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	152

1. INFORMACIÓN GENERAL

d) Información de la entidad

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

En junio del año 2012 Inversiones OTPPB Chile II Ltda. realizó un aumento de capital e Inversiones Southwater Ltda. concurrió y realizó el aporte de los derechos sociales que esta Compañía poseía hasta junio del 2012 en las sociedades Essbio S.A. (Ex – Inversiones OTPPB Chile I S.A.) y Esvál S.A. (Ex – Inversiones OTPPB Chile III S.A.). A través de dichas sociedades, Inversiones OTPPB Chile II Ltda., participa en el sector sanitario proveyendo servicios de esta naturaleza a sus clientes.

e) Información filiales directas

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

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

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

Essbio S.A. tiene por objeto social, según lo establece el artículo segundo de sus Estatutos Sociales, la prestación de servicios sanitarios, que contempla la construcción y explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar y disponer aguas servidas. Su actual área de concesión está distribuida en las regiones del Libertador General Bernardo O'Higgins y del Bio Bio, alcanzando un total de clientes ascendente a 807.855 (792.448 en diciembre de 2017).

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

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

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

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

Esvál S.A. tiene por objeto social la producción y distribución de agua potable, y recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, y efectuar además prestaciones relacionadas con dichas actividades, en la forma y condiciones establecidas en la ley que autoriza su creación y otras normas que le sean aplicables. Su actual área de concesión está distribuida en las áreas urbanas de la Región de Valparaíso, que la anterior Empresa de Obras Sanitarias de la Región atendía al 27 de enero de 1986 – exceptuados los sectores entregados en concesión a servicios particulares o municipales – más aquellas zonas de expansión contempladas dentro de los planes de desarrollo que aprueba la Superintendencia de Servicios Sanitarios, de acuerdo con lo establecido en la Ley N°18.777 y en el decreto N° 2.166/78 y 69/89, ambos del Ministerio de Obras Públicas. Incluye, además,

las localidades urbanas cuyas concesiones sanitarias han sido otorgadas por la Autoridad a Esva S.A., con posterioridad a esa fecha, sea mediante regularización de las áreas de expansión contempladas en sus planes de desarrollo o por ampliaciones de sus zonas de concesión. Adicionalmente, Esva S.A. presta servicios de agua potable a otras localidades, fuera del área de concesión en la Comuna de Algarrobo, en base a convenios suscritos con las comunidades de Algarrobo Norte, Mirasol y Las Brisas.

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

f) Otras inversiones

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

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

El objeto único y exclusivo de la Sociedad es el establecimiento, construcción y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. (ESSAN S.A.; hoy ECONSSACHILE S.A.), y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades. Alcanzando un total de 276.326 clientes.

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

Inversiones OTPPB Chile II Ltda. es dueña de 90.100.000 acciones de Nuevosur, equivalente a un 90,1% de total de las acciones. Sin embargo la inversión en dicha empresa, se valoriza en Inversiones OTPPB Chile II de acuerdo al costo, en consideración a que la Compañía posee menos del 10% de las acciones con derecho a voto y no tiene control ni influencia significativa. A partir del 1 de enero de 2018, esta inversión se mide a valor razonable con cambio en otros resultados integrales (VRCCORI) según NIIF 9 (ver Nota 3).

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

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

a) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados en forma resumida, han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) con fecha 3 de mayo de 2014, y corresponde a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Inversiones Southwater Ltda. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Estos estados financieros consolidados resumidos han sido preparados considerando las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) en cuanto a principios contables y de

presentación, pero este formato resumido no considera las revelaciones requeridas por tales normas, de acuerdo a la normativa señalada en el párrafo anterior.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados.

b) Moneda funcional

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

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

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

La Administración de la Sociedad ha aprobado estos estados financieros con fecha 20 de marzo de 2019.

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

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

d) Compensación de saldos y transacciones

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

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

e) Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la matriz Inversiones OTPPB Chile II Ltda., y sus filiales.

El detalle del Grupo consolidado se presenta a continuación:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda Funcional	31.12.2018			31.12.2017		
			Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
			%	%	%	%	%	%
76.833.300-9	Essbio S.A.	CLP	89,5632	-	89,5632	89,5587	-	89,5587
76.000.739-0	Esva S.A.	CLP	94,1998	-	94,1998	94,1998	-	94,1998
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	CLP	-	67,1724	67,1724	-	67,1690	67,1690
76.170.232-7	Inversiones Biodiversa S.A.	CLP	-	67,1656	67,1656	-	67,1623	67,1623
99.541.380-9	Aguas del Valle S.A.	CLP	-	93,2578	93,2578	-	93,2578	93,2578
76.027.490-9	Servicios Sanitarios las Vegas Ltda.	CLP	-	93,2485	93,2485	-	93,2485	93,2485

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

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

Información financiera resumida de filiales directas

Filiales	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Patrimonio
	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31.12.2018					
Essbio S.A.	40.042.297	765.805.726	39.771.748	407.083.322	358.992.953
Esva S.A.	53.479.932	959.548.546	86.947.918	458.960.865	467.119.695
Total filiales directas	93.522.229	1.725.354.272	126.719.666	866.044.187	826.112.648
31.12.2017					
Essbio S.A.	41.542.238	747.679.327	34.573.639	384.503.706	370.144.220
Esva S.A.	75.798.270	925.984.118	78.156.620	459.072.835	464.552.933
Total filiales directas	117.340.508	1.673.663.445	112.730.259	843.576.541	834.697.153

f) Reconocimiento de ingresos

Ingresos de prestación de servicios

Los ingresos ordinarios corresponden básicamente al desarrollo de la actividad principal de la Sociedad que es la prestación de los servicios regulados relacionados con producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, otros servicios regulados (los que incluyen ingresos relacionados con cargos de corte y reposición de suministro, monitoreo de descarga de residuos industriales líquidos y cargos fijos) estos se reconocen en función del criterio del devengo en base a los consumos leídos, es decir cuando se produce la prestación del servicio, independiente del momento en que se produzca la facturación y el pago. La prestación se valoriza de acuerdo a la tarifa que surge de los procesos tarifarios mantenidos con la SISS cada cinco años.

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

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

También, considera los ingresos por servicios provenientes de los negocios no regulados como lo son: servicios de agua cruda, servicios de transporte de agua y servicios de ingeniería y asesorías de agua potable rural, convenios de 52 bis y Ampliación de Territorio Operacional (ATO) con urbanizadores; todos estos se reconocen como ingresos, cuando el servicio es prestado o en el momento de la entrega de los bienes, en la medida en que se satisfagan las obligaciones de desempeño por parte de la Sociedad.

A través de la filial indirecta Biodiversa S.A. considera la prestación de servicios de laboratorio y la realización de todo tipo de análisis físicos, químicos, biológicos o bacteriológicos de agua, gases y sólidos, incluyendo suelos, lodos y residuos todos estos se reconocen como ingresos, cuando el servicio es prestado o en el momento de la entrega de los bienes, en la medida en que se satisfagan las obligaciones de desempeño por parte de la Sociedad.

Ingresos por dividendos e intereses

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

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

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

g) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	27.565,79	26.798,14

h) Costos por préstamos

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

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

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

i) Beneficios al personal

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

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

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

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

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

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

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

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

Las filiales Essbio S.A. y Esva S.A. y su filial Aguas del Valle S.A. utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4,85% nominal anual para Essbio S.A. y una tasa de descuento de 4,74% para Esva S.A. y su filial Aguas del Valle S.A., los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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

j) Impuestos a las Ganancias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

k) Propiedades, Plantas y Equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La depreciación es reconocida como el castigo al costo del activo (distinto a terrenos o activos en construcción) menos su valor residual sobre sus vidas útiles usando el método de amortización lineal. Las vidas útiles estimadas, los valores residuales y el

método de depreciación son revisados al final de cada periodo de reporte, con los efectos de cualquier cambio en la estimación contabilizado prospectivamente.

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

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

I) Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

Concesiones de Servicios:

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

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

y/o un activo intangible cuando tenga un derecho a cobrar a los usuarios del servicio público (“Modelo de Activo Intangible”). Bajo ambos modelos, el operador contabiliza los ingresos y costos relacionados con los servicios de construcción en conformidad con NIIF 15 (11 – Contratos de Construcción hasta el 31 de diciembre de 2017). Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, estos son contabilizados en conformidad con lo establecido en NIIF 15 (IAS 18 – Reconocimiento de Ingresos hasta el 31 de diciembre de 2017).

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

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

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

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

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

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

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

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

n) Combinación de negocios y Plusvalía

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

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

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

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

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

o) Inventarios

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

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

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

p) Provisiones

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

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

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

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

q) **Provisión deudores incobrables**

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

Al 31 de diciembre de 2017, en la filial Essbio S.A., el criterio para efectuar dicha provisión es el siguiente:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, en la filial Esval S.A. y su filial Aguas del Valle S.A., la estimación de deudores incobrables se efectúa a través de un análisis que contempla lo siguiente:

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

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

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

A partir del 1 de enero de 2018 y producto de la adopción de NIIF 9, el criterio para efectuar dicha provisión se basa en la pérdida esperada estimada para cada grupo de clientes, segmentados por su nivel de riesgo. La política de provisión, por segmento, es la siguiente:

Segmento de riesgo	Total cartera (promedio)
Bajo	Entre 0% y 10%
Medio	Entre 15% y 30%
Alto	Entre 40% y 60%
Muy Alto	Entre 90% y 100%

r) Instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

i) Activos Financieros

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Costo amortizado y método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del periodo correspondiente.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un periodo menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial. Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos

de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

El ingreso por intereses se reconoce usando el método del interés efectivo para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio. Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Sociedad reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio.

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye en la línea “Ingresos financieros”.

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI)

Los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad son clasificados a VRCCORI. Los instrumentos financieros son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designado para ser medidos a VRCCORI

En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor

razonable en otro resultado integral y acumuladas en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Sociedad tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en la línea “ingresos financieros” en el estado de resultados.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Sociedad designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Sociedad no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar por arrendamientos, importes adeudados por clientes bajo contratos en construcción, así como también un compromiso de préstamos y contratos de garantía financiera. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

La Sociedad siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, importes adeudados de clientes bajo contratos de construcción y cuentas por cobrar por arrendamientos. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando sea apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Sociedad reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Sociedad de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Sociedad en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para cuentas por cobrar por arrendamiento, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados al medir la cuenta por cobrar por arrendamiento en conformidad con NIC 17 Arrendamientos.

Para un contrato de garantía financiera, ya que la Sociedad está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Sociedad espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Sociedad si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir si dispone del préstamo.

Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar por arrendamiento e importes adeudados de clientes en contratos de construcción de la Sociedad son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio.

Si la Sociedad ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Sociedad reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral", y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2017 los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

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

ii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Sociedad se reconocen y se deducen directamente en patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Sin embargo, los pasivos financieros que se originan cuando una transferencia de un activo financiero no califica para darlo de baja o cuando aplica el enfoque de involucramiento continuo, contratos de garantía financiera emitidos por la Sociedad, y compromisos emitidos por la Sociedad para otorgar un préstamo a una tasa de interés por debajo del mercado son medidos en conformidad con las políticas contables específicas establecidas más adelante.

Pasivos financieros medidos a VRCCR

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Sociedad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'ingresos/costos financieros' en el estado de resultados.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Sociedad que sean designados por la Sociedad para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negociar; o (3) designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Sociedad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sociedad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en contratos anfitriones que no sean activos financieros dentro del alcance de NIIF 9 son tratados como derivados separados cuando cumplen la definición de un derivado, sus riesgos y características no están relacionados estrechamente con los correspondientes a los contratos anfitriones y los contratos anfitriones no son medidos a VRCCR. Los derivados implícitos en contratos híbridos que contienen un anfitrión dentro del alcance de NIIF 9 no son separados. El contrato híbrido en su totalidad se clasifica y mide posteriormente ya sea a costo amortizado o a VRCCR, según sea apropiado.

Al 31 de diciembre de 2017 los activos y pasivos financieros se registran en el estado de situación cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones del mismo.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a fair value. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de activos y pasivos financieros a valor justo a

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

s) Activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta

El Grupo clasifica como activos no corrientes (o grupo de activos para su disposición) mantenidos para la venta, las propiedades, plantas y equipos, los intangibles, las inversiones en asociadas, los negocios conjuntos y los grupos sujetos a desapropiación (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente asociados), para los cuales en la fecha de cierre del estado de situación financiera se han iniciado gestiones activas para su venta, y se estima que es altamente probable que la operación se concrete durante el periodo de doce meses siguientes a dicha fecha.

Los activos o grupos sujetos a desapropiación clasificados como mantenidos para la venta se valorizan al menor de su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta, y dejan de amortizarse desde el momento en que adquieren esta clasificación.

Los activos que dejen de estar clasificados como mantenidos para la venta, o dejen de formar parte de un grupo de elementos enajenables, son valorados al menor de su valor contable antes de su clasificación, menos las depreciaciones, amortizaciones o revalorizaciones que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como tales, y el valor recuperable en la fecha en la que van a ser reclasificados a Activos no corrientes.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y los componentes de los grupos sujetos a desapropiación clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios se presentan en el estado de situación financiera consolidado de la siguiente forma: Los activos en una única línea denominada Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y los pasivos también en una única línea denominada Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.

A su vez, una operación discontinuada es un componente del Grupo que ha sido vendido o se ha dispuesto de él por otra vía, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta, y representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto; forma parte de un plan individual y coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o es una entidad filial adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Los resultados después de impuestos de las operaciones discontinuadas se presentan en una única línea del estado de resultados denominada Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, incluyendo asimismo la plusvalía o minusvalía después de impuestos generada por la operación de desinversión, una vez que la misma se ha materializado.

t) Estado de flujo de efectivo

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

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

u) Retiro de socios

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

v) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

w) Medio ambiente

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

x) Inversión en asociadas

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

y) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas

Nuevos pronunciamientos contables:

- Las siguientes normas y enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

La aplicación de la NIIF 9 y la NIIF 15 originó ajustes que se describen en nota 3, el resto de las nuevas normas y enmiendas no han tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para la Información Financiera Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de Impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Actualmente la Administración de la Sociedad está evaluando el posible impacto que tendrá la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas.

z) Reclasificaciones contables

Al 31 de diciembre de 2018, las filiales Essbio y Esvál han efectuado reclasificaciones en sus Estados Financieros Consolidados comparativos y en las Notas, los cuales generaron las siguientes reclasificaciones en los presentes estados financieros consolidados:

	Saldo original	Reclasificación	Saldo Reclasificado
	M\$	M\$	M\$
Activos (1)			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	75.116.853	(1.398.109)	73.718.744
Otros activos no financieros, no corrientes	12.719.024	(8.171.940)	4.547.084
Activos intangibles distintos de la plusvalía	203.471.668	8.942.102	212.413.770
Propiedades, plantas y equipos	1.421.588.098	(770.162)	1.420.817.936
	1.712.895.643	(1.398.109)	1.711.497.534
Pasivos (2)			
Otros pasivos financieros, corrientes	25.380.375	901.949	26.282.324
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	67.105.071	(1.398.109)	65.706.962
Otros pasivos financieros, no corrientes	789.023.347	(901.949)	788.121.398
	881.508.793	(1.398.109)	880.110.684
Resultado (3)			
Gasto por depreciación y amortización	(53.332.133)	(765.594)	(54.097.727)
Otros gastos, por naturaleza	(98.463.221)	814.610	(97.648.611)
Otras ganancias (pérdidas)	4.091.481	(49.016)	4.042.465
	(147.703.873)	-	(147.703.873)

- (4) **Reclasificaciones de activos**, se reclasificó cuentas por cobrar entre las filiales contabilizadas en Deudores comerciales y cuentas comerciales por M\$1.398.109, se reclasificó desde Otros activos no financieros no corrientes a Activos intangibles distintos de la plusvalía M\$ 8.171.940, correspondiente al saldo total neto del contrato de recuperación Gestión Litoral Sur, el cual corresponde al valor pagado por Esvál S.A., por el término anticipado del contrato. Además, se reclasificaron M\$770.162 desde Propiedades planta y equipos a Activos intangibles distintos de la plusvalía ciertos activos operacionales asociados al contrato de concesión (muebles, útiles y enseres), de la filial Aguas del Valle S.A.
- (5) **Reclasificaciones de pasivos**, se reclasificaron M\$901.949, correspondientes a los saldos del Menor y Mayor Valor, del corto a largo plazo, para aquellos Bonos que no amortizan capital en el corto plazo, para mejorar la presentación de la Nota de Bonos.
- (6) **Reclasificaciones de Resultado**, se reclasificó M\$765.594 que corresponde a la amortización del Contrato de recuperación gestión del Litoral Sur desde Gasto por depreciación y amortización hacia Otros gastos por naturaleza. Además, se reclasificaron M\$49.016 desde otros gastos por naturaleza hacia Otras ganancias (pérdidas), el saldo corresponde a otros impuestos no relacionados con la operación.

En tanto, en el Flujo de Efectivo se reclasificaron los intereses pagados desde el flujo de actividades de operaciones hacia el flujo de financiación, para efecto de mantener un criterio uniforme con el origen de dichos recursos.

3. CAMBIO CONTABLE Y CORRECCION DE ERRORES

Las políticas contables descritas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 reflejan las modificaciones realizadas por la adopción de NIIF 15 y NIIF 9 desde el 1 de enero de 2018.

A continuación se presenta el efecto de la aplicación inicial de estos nuevos estándares:

Resultado acumulado

Detalle	M\$
Saldo Inicial al 01.01.2018	59.947.093
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Ampliación territorio operacional)	(1.492.577)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Provisión de incobrables)	(4.647.443)
Otros pasivos no financieros corrientes	(2.044.968)
Impuestos diferidos (Ampliación territorio operacional)	955.137
Impuestos diferidos (Provisión de incobrables)	1.254.811
Saldo reexpresado	53.972.053

Se reconoce un aumento neto de M\$ 4.647.443 en las pérdidas por deterioro de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y un efecto neto en Activos por impuestos diferidos de M\$ 1.254.811. Lo anterior representa una pérdida neta de M\$ 3.392.632 en Ganancias acumuladas.

El menor ingreso asociado a los ingresos no regulados (Ampliación de Territorio Operacional (ATO)) se genera dado que no se ha cumplido en su totalidad la obligación de desempeño pactada en los respectivos contratos. Lo anterior representa un efecto de M\$ 3.537.545 en Ganancias acumuladas y M\$ 955.137 en Pasivos por impuestos diferidos.

Otras reservas

Detalle	M\$
Saldo Inicial al 01.01.2018	-
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral	51.241.942
Impuestos diferidos	(13.835.324)
Saldo reexpresado	37.406.618

Se reconoce un aumento neto de M\$ 51.241.942 en los Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral y un efecto neto en Pasivos por impuestos diferidos de M\$ 13.835.324. Lo anterior representa una utilidad neta de M\$ 37.406.618 en Otras reservas.

4. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

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

f) Identificación de Socios

La distribución de los socios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Rut	Nombre de la Sociedad	Participación %
76.023.435-4	Inversiones Southwater Ltda.	99,99099%
78.833.170-7	Andescan SpA	0,00901%

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

El saldo de las Cuentas por cobrar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de tasa de interés la transacción y moneda		31.12.2018		31.12.2017	
					Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Accionista común	Contrato suministro de servicios	\$ no reajustables	422.584	-	390.617	-
			Contrato servicio de análisis	\$ no reajustables	181.929	-	253.912	-
Inversiones Rio Teno S.A.	76.025.894-6	Socio Indirecto	Préstamos cuenta corriente	UF + 5%	-	10.526.366	-	11.399.587
Inversiones Rio Claro Ltda.	76.004.139-4	Socio Indirecto	Préstamos cuenta corriente	UF + 5%	-	444.651	-	411.685
Total					604.513	10.971.017	644.529	11.811.272

El saldo de las Cuentas por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de tasa de interés la transacción y moneda		31.12.2018		31.12.2017	
					Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$
Andescan SpA	76.833.170-7	Accionista común	Dividendos por pagar	\$ no reajustables	13.945	-	8.766	-
Total					13.945	-	8.766	-

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

Al 31 de diciembre de 2018, Nuevosur S.A. adeuda a Essbio S.A. un monto ascendente a M\$ 422.584 (M\$ 390.617 para el mes de diciembre 2017), correspondiente a dos facturas por el Contrato de Suministro de Servicios, por el servicio de los meses de noviembre y diciembre de 2018.

Durante el ejercicio 2018, Essbio S.A. registra facturación a Nuevosur S.A. por M\$ 2.290.760 más IVA (M\$ 2.243.452 para igual período 2017) correspondientes a servicios de administración.

h) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

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

Sociedad	Rut	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31.12.2018		31.12.2017	
						Monto	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono	Monto	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Chile	Accionista Común	Contrato de Suministro de Servicios	\$	2.726.004	327.120	2.669.708	320.365
				Servicios de Laboratorio	\$	1.236.494	1.027.606	1.469.741	1.259.441
				Venta de materiales	\$	17.773	2.133	-	-
				Dividendos pagados	\$	500.000	-	-	-
Inversiones Rio Teno S.A.	76.025.894-6	Chile	Socio Indirecto	Intereses y reajustes de préstamos cuenta corriente	\$	573.176	573.176	550.142	550.142
Inversiones Rio Claro Ltda.	76.004.139-4	Chile	Socio Indirecto	Intereses y reajustes de préstamos cuenta corriente	\$	32.966	32.966	84.912	84.912

i) Administración y alta dirección:

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Administración de la Matriz Inversiones OTPP Chile II Ltda., corresponde al socio AndesCan SpA.

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

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

Essbio S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 8 miembros, los que permanecen por un período de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

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

Esva S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 8 miembros, los que permanecen por un período de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

j) Remuneración y otras prestaciones:

Inversiones OTPP Chile II Ltda., no posee empleados contratados ni asalariados.

En las filiales directas, en conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, en Abril de 2018, la Junta Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio. El detalle de los honorarios pagados en el período 2018 y 2017, se presenta a continuación:

Director	31.12.2018		31.12.2017	
	Essbio S.A. M\$	Esva S.A. M\$	Essbio S.A. M\$	Esva S.A. M\$
Jorge Lesser García - Huidobro	71.793	71.794	70.194	70.194
Juan Pablo Armas Mac Donald	35.897	35.897	35.097	35.097
Alejandro Ferreiro Yazigi	35.897	35.897	35.097	35.097
Michael Niggli	35.897	35.897	35.097	35.097
M. Ignacia Benitez Pereira	6.016	6.061	-	-
Total	185.500	185.546	175.485	175.485

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

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

Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

Otras transacciones

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

Garantías constituidas por el Grupo a favor de los Directores

Durante el ejercicio 2018, no se han constituido garantías por las Sociedades a favor de los Directores.

Remuneraciones y planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

Esva S.A. tiene para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño Individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$1.372.506 para el período finalizado al 31 de diciembre de 2018 y M\$1.437.876, para el período finalizado al 31 de diciembre de 2017.

Essbio tiene para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$1.742.416 para el ejercicio 2018 (M\$ 1.746.672 para el ejercicio 2017).

* * * * *

Declaración de responsabilidad

En conformidad a la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el representante legal, abajo firmante, declara bajo juramento que es responsable de la veracidad de toda la información incorporada en la presente Memoria Anual.



Jorge Lesser García Huidobro

CNI.: 6.443.633-3

pp. AndesCan SpA

Socio Administrador de Inversiones Southwater Limitada