

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

Estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2016

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 intermedios

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Activos	Nota	31.03.2016	31.12.2015
	N°	M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	63.458.102	71.014.937
Otros activos financieros, corrientes	7	6.447.135	12.688.517
Otros activos no financieros, corrientes	17	3.663.198	3.707.710
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	76.713.338	71.501.371
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	661.980	479.401
Inventarios	11	3.632.612	2.989.485
Activos por impuestos, corrientes	18	-	61.233
Activos corrientes Total		154.576.365	162.442.654
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	16	94.548.761	92.087.419
Otros activos no financieros, no corrientes	17	11.833.545	12.318.405
Derechos por cobrar, no corrientes	8	854.854	888.574
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	11.966.932	11.738.449
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	184.145.237	183.201.503
Plusvalía	13	1.598.206	1.598.206
Propiedades, plantas y equipos	14	1.337.865.210	1.326.206.175
Total de activos no corrientes		1.642.812.745	1.628.038.731
Total activos		1.797.389.110	1.790.481.385

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Patrimonio y Pasivos	Nota N°	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	19	26.983.726	29.433.550
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	20	48.391.550	64.414.931
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	327.263	327.217
Otras provisiones, corrientes	21	2.030.903	2.452.891
Pasivos por Impuestos, corrientes	20	1.833.717	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	22	4.793.343	7.930.345
Otros pasivos no financieros, corrientes	23	2.561.603	1.343.421
Pasivos corriente Total		86.922.105	105.902.355
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	19	1.008.808.629	1.005.453.626
Otras provisiones, no corrientes	21	5.531.590	4.587.671
Pasivos por impuestos diferidos	18	31.411.333	27.968.603
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	22	2.607.138	2.433.060
Otros pasivos no financieros, no corrientes	23	2.564.302	2.586.280
Total pasivos no corrientes		1.050.922.992	1.043.029.240
Total pasivos		1.137.845.097	1.148.931.595
Patrimonio			
Capital emitido	25	462.251.729	462.251.729
Ganancias acumuladas	25	148.715.326	132.033.511
Otras reservas	25	(18.415.611)	(18.390.093)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		592.551.444	575.895.147
Participaciones no controladoras	25	66.992.569	65.654.643
Patrimonio total		659.544.013	641.549.790
Total Pasivos y Patrimonio		1.797.389.110	1.790.481.385

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los años terminados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de resultado	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2016 31.03.2016 M\$	01.01.2015 31.03.2015 M\$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	27	94.469.705	85.796.167
Otros ingresos por naturaleza	27	3.418.599	329.269
Materias primas y consumibles utilizados	28	(10.645.373)	(9.317.798)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(9.734.014)	(8.550.359)
Gasto por depreciación y amortización	30	(11.611.943)	(11.528.218)
Otros gastos, por naturaleza	31	(25.013.631)	(24.491.850)
Otras ganancias (pérdidas)		(115.253)	(221.883)
Ingresos financieros	32	1.213.333	852.446
Costos financieros	32	(9.820.688)	(8.967.938)
Diferencias de cambio	32	(479)	(64)
Resultado por unidades de reajuste	32	(7.066.799)	116.639
Ganancia antes de impuestos		25.093.457	24.016.411
Gasto por impuestos a las ganancias	18	(6.493.308)	(5.088.480)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		18.600.149	18.927.931
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		18.600.149	18.927.931
Ganancia atribuible a:			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		16.681.815	17.115.050
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		1.918.334	1.812.881
Ganancia		18.600.149	18.927.931

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.**Estados Consolidados Intermedios de Otros Resultados Integrales por Naturaleza****Por los años terminados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015****(Cifras en miles de pesos - M\$)**

Estado de resultado integral	Acumulado	
	01.01.2016 31.03.2016 M\$	01.01.2015 31.03.2015 M\$
Ganancia	18.600.149	18.927.931
Resultado integral atribuible a:		
Otros resultados integrales por ganancias (pérdidas actuariales)	(34.253)	139.167
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficio	8.735	15.476
Subtotal de otros resultados integrales	(25.518)	154.643
Total de resultados integrales	18.574.631	19.082.574
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	16.656.297	17.269.693
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.918.334	1.812.881
Resultado integral total	18.574.631	19.082.574

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

Estado Consolidado Intermedios de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital pagado	Reservas beneficios empleados	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\$
2016								
Saldo inicial período actual 01.01.2016	462.251.729	(992.781)	(17.397.312)	(18.390.093)	132.033.511	575.895.147	65.654.643	641.549.790
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio inicial reexpresado	462.251.729	(992.781)	(17.397.312)	(18.390.093)	132.033.511	575.895.147	65.654.643	641.549.790
Cambios en el patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia	-	-	-	-	16.681.815	16.681.815	1.918.334	18.600.149
Otro resultado integral	-	(25.518)	-	(25.518)	-	(25.518)	-	(25.518)
Resultado integral	-	(25.518)	-	(25.518)	16.681.815	16.656.297	1.918.334	18.574.631
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(580.408)	(580.408)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(25.518)	-	(25.518)	16.681.815	16.656.297	1.337.926	17.994.223
Saldo final período actual 31.03.2016	462.251.729	(1.018.299)	(17.397.312)	(18.415.611)	148.715.326	592.551.444	66.992.569	659.544.013
2015								
Saldo inicial período anterior 01.01.2015	462.251.729	(918.459)	(17.383.694)	(18.302.153)	174.124.774	618.074.350	64.676.713	682.751.063
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio inicial reexpresado	462.251.729	(918.459)	(17.383.694)	(18.302.153)	174.124.774	618.074.350	64.676.713	682.751.063
Cambios en el patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia	-	-	-	-	17.115.050	17.115.050	1.812.881	18.927.931
Otro resultado integral	-	154.643	-	154.643	-	154.643	-	154.643
Resultado integral	-	154.643	-	154.643	17.115.050	17.269.693	1.812.881	19.082.574
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	2.770	2.770	-	2.770	(505.889)	(503.119)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	154.643	2.770	157.413	17.115.050	17.272.463	1.306.992	18.579.455
Saldo final período anterior 31.03.2015	462.251.729	(763.816)	(17.380.924)	(18.144.740)	191.239.824	635.346.813	65.983.705	701.330.518

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo
Por los años terminados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de flujos de efectivo	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2016 31.03.2016 M\$	01.01.2015 31.03.2015 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		106.870.760	97.259.823
Otros cobros por actividades de operación		1.337.159	666.268
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	20	(51.034.521)	(45.166.127)
Pagos a y por cuenta de los empleados	20	(13.348.524)	(10.759.350)
Otros pagos por actividades de operación	20	(5.900.819)	(7.293.864)
Intereses pagados	20	(4.601.545)	(3.302.245)
Intereses recibidos		674.236	518.601
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(312.190)	(757.406)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación		33.684.556	31.165.700
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Préstamos a entidades relacionadas			
		-	(26.131.705)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		434	832
Compras de propiedades, planta y equipo	20	(35.487.810)	(21.848.489)
Otras entradas (salidas) de efectivo		6.285.457	5.900.280
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(29.201.919)	(42.079.082)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo			
		181.063	-
Pagos de préstamos		(4.886.120)	(3.830.072)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(145.000)	(14.208.295)
Intereses pagados		(7.482.528)	(7.139.742)
Otras entradas (salidas) de efectivo		293.113	(2.956)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		(12.039.472)	(25.181.065)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
		(7.556.835)	(36.094.447)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al			
		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo			
		(7.556.835)	(36.094.447)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		71.014.937	77.116.125
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	63.458.102	41.021.678

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

ÍNDICE

CONTENIDO	PAG.
1. INFORMACION GENERAL	8
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS Y POLÍTICAS CONTABLES.....	11
3. CAMBIO CONTABLE Y CORRECCION DE ERRORES	27
4. GESTION DEL RIESGO	27
5. CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD.....	31
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	33
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	33
8. DEUDORES COMERCIALES, DERECHOS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	33
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	36
10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	38
11. INVENTARIOS.....	41
12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	41
13. PLUSVALIA.....	43
14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	44
15. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	45
16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	46
17. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES	47
18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	47
19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	50
20. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	55
21. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES	56
22. PROVISION BENEFICIOS AL PERSONAL	56
23. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	58
24. OPERACIONES DE LEASING	58
25. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO.....	60
26. SEGMENTOS DE NEGOCIO.....	61
27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	63
28. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS	63
29. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	63
30. GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION.....	63
31. OTROS GASTOS POR NATURALEZA	64
32. RESULTADO FINANCIERO	64
33. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.....	65
34. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES.....	70
35. MEDIO AMBIENTE	76
36. MONEDA EXTRANJERA	79
37. HECHOS POSTERIORES	79

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(Cifras en miles de pesos M\$)

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2016, el Grupo cuenta con 2.213 empleados.

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

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

En Santiago a 23 de septiembre de 2013, la Sociedad efectuó la modificación y transformación de su estructura societaria y nombre, con esta fecha la Sociedad Inversiones OTPPB Chile I Ltda., paso a llamarse Inversiones OTPPB Chile I S.A., y su estructura de patrimonio paso de una Sociedad de Responsabilidad Limitada a una Sociedad Anónima Cerrada, con un total de acciones de 26.445.799.279, a dicha fecha.

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

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

Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) Rol Único Tributario 76.833.300-9 (en adelante la “Sociedad” o “Essbio”) y su sociedad filial Biodiversa S.A. (en adelante la “Filial” o “Biodiversa”) integran el Grupo Essbio. Su domicilio legal es Diagonal Pedro Aguirre Cerda 1129, Piso 2, Concepción, Chile.

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

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 773.314 (770.736 en diciembre de 2015).

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, relleno sanitario (tratamiento de residuos industriales y residenciales no líquidos) a través de su filial Ecobio S.A., adquirida el 15 de noviembre de 2011. Adicionalmente, Biodiversa 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 SVS.

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

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

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

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

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

Esva S.A. (Ex – Inversiones OTPPB Chile III S.A.) Rol Único Tributario 76.000.739-0 (en adelante la “Sociedad” o “Esva”) y sus sociedades filiales Aguas del Valle S.A. y Servicios Sanitarios Las Vegas Limitada. (en adelante la “Filial” o “Aguas del Valle”) integran el Grupo Esva. Su domicilio legal es Cochrane 751, Valparaíso, Chile.

Con fecha 01 de mayo de 2014 se llevó a efecto la materialización de la fusión por incorporación de la antigua Esva S.A. (RUT 89.900.400-0) por su matriz Esva S.A. (antes Inversiones OTPPB Chile III S.A.) (RUT 76.000.739-0) permaneciendo esta última con la razón social Esva S.A.

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

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 Superintendencia de Valores y Seguros, encontrándose por lo tanto, sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia. Aguas del Valle S.A. produce y distribuye agua potable; recolecta, trata y dispone aguas servidas, para lo cual realiza además las prestaciones relacionadas a dichas actividades, en los términos establecidos en el DFL N° 382 de 1988, del Ministerio de Obras Públicas, y demás normas aplicables.

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 260.771 clientes.

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

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

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

La Filial Inversiones OTPPB Chile II es dueña de 90.100.000 acciones de Nuevosur, equivalente a un 90,1% de total de las acciones. Sin embargo la inversión en dicha empresa, se valoriza en Inversiones OTPPB Chile II de acuerdo al costo, en consideración a que la Compañía posee menos del 10% de las acciones con derecho a voto.

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

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

a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios corresponden al estado de situación financiera al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas mismas fechas, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), de acuerdo a lo indicado en el párrafo siguiente.

El Grupo cumple con todas las condiciones legales a las que está sujeto, 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 intermedios.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2016, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados intermedios, excepto por los efectos del cambio de tasa de impuestos mencionados anteriormente.

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 intermedios es responsabilidad de la Administración del Grupo, que manifiesta expresamente que se ha aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

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

- Hipótesis en la determinación de parámetros para medir deterioro.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- Las hipótesis empleadas en la proyección, periodo de reverso estimado de las diferencias temporales que dan origen a impuestos diferidos y recuperabilidad y uso de activos netos por impuestos diferidos y corrientes.

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

d) Bases de conversión

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

	31.03.2016	31.12.2015
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	25.812,05	25.629,09

e) Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo tiene la intención de liquidar por su importe neto o de

realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados o balance según corresponda.

f) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados intermedios incorporan los estados financieros de la Sociedad Matriz 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:

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

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

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

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

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados intermedios 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 intermedios, 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 intermedios para asegurar la conformidad con las políticas contables del Grupo.

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

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

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos 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 intermedios finales incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Compañía y de la filial directa Inversiones OTPPB Chile II Ltda., y sus filiales.

Las participaciones directas e indirectas corresponden a las siguientes:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda Funcional	31.03.2016			31.12.2015		
			Directo %	Indirecto %	Total %	Directo %	Indirecto %	Total %
76.833.340-8	Inversiones OTPPB II Ltda.	CLP	99,9999	-	99,9999	99,9999	-	99,9999
76.833.300-9	Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.)	CLP	-	89,5506	89,5506	-	89,5506	89,5506
76.000.739-0	Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.)	CLP	-	94,1832	94,1832	-	94,1832	94,1832
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	CLP	-	67,1630	67,1630	-	67,1630	67,1630
76.170.232-7	Inversiones Biodiversa S.A.	CLP	-	67,1652	67,1652	-	67,1652	67,1652
76.155.227-9	Servicios Medioambientales Integrales S.A.	CLP	-	67,1562	67,1562	-	67,1562	67,1562
77.295.110-8	Ecobio S.A.	CLP	-	67,1450	67,1450	-	67,1450	67,1450
99.541.380-9	Aguas del Valle S.A.	CLP	-	94,1737	94,1737	-	94,1737	94,1737
76.027.490-9	Servicios Sanitarios las Vegas Ltda.	CLP	-	93,2320	93,2320	-	93,2320	93,2320

Información financiera resumida de filial directa

Filiales	Activos Corrientes M\$	Activos No Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos No Corrientes M\$	Patrimonio M\$
31.03.2016					
Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	147.682.783	1.642.812.745	85.962.874	774.880.629	929.652.025
Total Filiales al 30.09.2015	147.682.783	1.642.812.745	85.962.874	774.880.629	929.652.025
31.12.2015					
Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	149.430.188	1.628.038.731	101.854.909	768.880.650	906.733.360
Total Filiales al 31.12.2014	149.430.188	1.628.038.731	101.854.909	768.880.650	906.733.360

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

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

g) Reconocimiento de ingresos

Ingresos de prestación de servicios

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo en base a los consumos leídos, es decir cuando se produce la prestación del servicio, independiente del momento en que se produzca el pago. La prestación se valoriza de acuerdo a la tarifa que surge de los procesos tarifarios mantenidos con la SISS cada cinco años (próximo proceso tarifario en el año 2016).

Los ingresos por servicios sanitarios se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la prestación de los servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago.

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.

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

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.

h) Transacciones en moneda extranjera

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

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

i) Costos por préstamos

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

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

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

j) Beneficios al personal

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

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

El Grupo 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”.

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

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

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.

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 5,5% anual nominal para Essbio S.A. y una tasa de descuento de 4,87% para Esval S.A. y su filial Aguas del Valle S.A., que corresponde

a la tasa libre de riesgo más la inflación estimada a largo plazo por el Banco Central de Chile, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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

k) Impuestos a las Ganancias

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

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

Como excepción al criterio antes descrito y conforme a lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de la SVS, emitido con fecha 17 de octubre de 2014, las variaciones en los activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen como consecuencia del incremento progresivo en la tasa de impuestos a las ganancias introducido por la Ley 20.780 de fecha 29 de septiembre de 2014, y que afectan a las Sociedades del Grupo, han sido registradas directamente en Patrimonio (Resultados acumulados). (Ver nota 25).

l) Propiedades, Plantas y Equipos

El Grupo optó por registrar los elementos de propiedades, planta y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

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

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

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de 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 de Essbio S.A.

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

El Grupo deprecia sus activos siguiendo el método lineal en función de los años de vida útil estimada. Sin perjuicio de lo anterior, a partir de diciembre del año 2008, la Sociedad Matriz, 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.

m) Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 períodos 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 IAS 11 – Contratos de Construcción. Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, estos son contabilizados en conformidad con lo establecido en IAS 18 – Reconocimiento de Ingresos.

Adicionalmente, las obligaciones contractuales establecen que el operador debe cumplir como una condición de la concesión recibida, con, (a) mantener la infraestructura en un nivel de operatividad, o (b) restaurar la infraestructura a una condición especificada antes de que ésta sea traspasada al otorgador al término de la concesión. Estas obligaciones contractuales de mantener o restaurar la infraestructura, deberán ser reconocidas y medidas en conformidad con IAS 37, es decir, a la mejor estimación del gasto que sería necesario para liquidar la obligación presente al final del 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” y su detalle se muestra en nota N°15 “Otros activos financieros no corrientes”. Por las inversiones efectuadas (en infraestructura) que deberán ser transferidas a ECONSSA CHILE S.A. al término del plazo del contrato de concesión, 30 años contados desde diciembre del año 2003, se ha registrado un activo intangible.

Informaciones a Revelar sobre activos intangibles generados internamente:

El Grupo no posee intangibles generados internamente.

n) 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 período contable se procede a estimar si se ha producido en ella algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su caso, al oportuno ajuste por deterioro, según lo requiere la NIC 36.

o) Deterioro del Valor de Activos

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.

La filial indirecta Essbio S.A. no considera una evaluación de deterioro por cada uno de sus activos de 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 cuál realiza una evaluación anual, del valor recuperable, con base en los flujos de caja proyectados aprobados por el Directorio. Para un detalle del cálculo ver Nota 12.

p) 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.

q) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad Matriz y sus filiales tienen una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que desprenderse de

recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

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

r) Provisión deudores incobrables

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

En el caso de la filial indirecta Essbio S.A., el criterio para efectuar dicha provisión es el siguiente:

Criterio de provisión de incobrables	
Deuda regulada (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 regulada (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).

Para la Filial Indirecta Esva 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.

s) Instrumentos financieros

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

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

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: son aquellos que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

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

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

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

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

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

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

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 31 de diciembre de 2015, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

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

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

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

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

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

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

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

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

t) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, el Grupo ha definido las siguientes consideraciones:

- **El 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

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

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

El Grupo contabiliza estos desembolsos al costo.

x) Combinaciones de negocio bajo control común

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

y) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas

Nuevos pronunciamientos contables:

- Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2016 no hay nuevas normas e interpretaciones que hayan sido adoptadas en estos estados financieros intermedios.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
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
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

Actualmente la Administración de la Sociedad está evaluando el posible impacto que tendrá la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas.

3. CAMBIO CONTABLE Y CORRECCION DE ERRORES

a) Cambio contable

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2016 no se registraron cambios contables que afecten estos estados financieros intermedios.

b) Corrección de errores

En el período terminado el 31 de diciembre de 2015, la filial indirecta Essbio S.A. registra cambios contables asociados principalmente a error en el cálculo de la provisión de beneficios a empleados, asociada a las indemnizaciones por años de servicio de períodos anteriores. El efecto en la Sociedad Matriz fue de M\$(826.524) en Resultados acumulados.

4. GESTION DEL RIESGO

El proceso de gestión de riesgos en el Grupo se inicia a partir del levantamiento anual de los riesgos de cada proceso, a través de lo cual, se identifican y valoran los riesgos estratégicos de carácter operacional, financiero y de cumplimiento. Posteriormente la administración propone al Directorio los riesgos valorados para su revisión y/o aprobación.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2016, la Administración y el Directorio revisaron los riesgos estratégicos previamente identificados teniendo en consideración todos los eventos con impactos negativos en la misión, visión u objetivos estratégicos, o aquellos que significativamente afectaron el valor de la sociedad o su habilidad para crearlo.

Durante el año 2015 la Administración y el Directorio de Esval S.A. revisaron el perfil de riesgo de la Compañía el cual está compuesto por los principales riesgos y el plan de mitigación asociado a estos, que considera las Iniciativas Estratégicas VIVA.

De igual forma se desarrolló y aplicó la metodología de gestión de riesgo para el proceso de Capex planning, orientada a la determinación de la vulnerabilidad de la infraestructura crítica (plantas de aguas servidas, grandes conducciones y proceso de cloración de agua potable) con impacto en la calidad y continuidad del servicio y cumplimiento normativo, y la cual se tomó como referencia para la decisión de inversión y priorización de los proyectos asociados.

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

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.

Riesgo catástrofes naturales (terremotos e inundaciones): El Grupo tiene pólizas de seguros vigentes para la totalidad de los activos de operación, con lo cual se garantiza que la Sociedad no sufra un decremento económico significativo ante la eventualidad de tener que reemplazar una parte relevante de las plantas de tratamiento, redes subterráneas y otros activos de operación por la ocurrencia de un fenómeno de catástrofe natural.

Riesgo Operacional – Sequías: Para Esval S.A. y sus filiales, si bien la sequía de uno o dos años son recurrentes en el centro de Chile, los últimos seis años se destacan como el período seco de mayor duración y extensión territorial desde mediados del siglo pasado. Desde 2010, el norte, el centro y el sur del país – normalmente lluvioso-, han experimentado un déficit constante de precipitaciones cercanas al 30%.

En este contexto, la sociedad cuenta con fuentes de agua superficial y subterránea. En el caso de estas últimas, son afectadas con un desfase de tiempo considerable ante la concurrencia de períodos de sequía, otorgando mayor robustez al sistema. Por esta razón, la estrategia de incorporación de nuevos recursos ha estado orientada a aumentar la proporción de este tipo de fuentes durante los últimos años. Por otra parte, se cuenta con fuentes alternativas de agua de reserva para el suministro, mediante convenios con los embalses de agua Los Aromos, Peñuelas y Poza Azul en la región de Valparaíso, y Puclaro y La Paloma en la región de Coquimbo.

Complementariamente, la Sociedad y sus filiales han debido tomar medidas adicionales para enfrentar la fuerte caída en las fuentes, entre las cuales se puede destacar la compra de agua a terceros, la firma de convenios con juntas de vigilancia de ríos, junto a un importante plan de inversión desarrollado durante los últimos cinco años (2011-2015), totalizando más de \$74 mil millones (consolidado).

Es importante destacar que el escenario hidrológico actual para el período 2016-2017 se presenta significativamente más favorable que el de los últimos 5 años, lo que se ha reflejado tanto en los registros de precipitación, caudales y de nieve acumulada, presentado todos ellos un superávit con respecto a la misma fecha del año 2015. Esto permite proyectar una mayor disponibilidad de agua que la registrada durante el período 2016-2017, lo que sumado a las nuevas fuentes incorporadas por el plan para enfrentar la sequía, aseguran la producción para la temporada 2016-2017.

Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros del Grupo que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por la Administración. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis del mismo. La función de 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	31.03.2016 %	31.12.2014 %
Préstamos bancarios	Fija	1,23%	1,22%
Préstamos bancarios	Variable	0,26%	0,26%
Bonos	Fija	94,80%	94,80%
AFR	Fija	3,71%	3,72%
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.

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento, los que al 31 de marzo de 2016, ascienden a M\$ 1.035.792.355 (M\$ 1.034.887.176 en diciembre 2015).

El Grupo estima que una variación anual de la unidad de fomento en aproximadamente un 3,7% (IPC estimado 2016), 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\$38.324.317.

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

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 expuesta el Grupo proviene principalmente de las cuentas por cobrar neta por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en cada una de las filiales sanitarias a:

Essbio S.A.: M\$ 32.139.001 neta de provisión de incobrables (M\$ 31.284.147 Corrientes y M\$ 854.854 No Corrientes detallados en nota 7) (M\$ 30.181.285 a diciembre de 2015, (M\$ 29.292.711 Corrientes y M\$ 888.574 No Corrientes)), la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la 6° región entre 232.234 clientes y 541.080 clientes de la 8° región, lo que refleja la atomización del mercado.

Esval S.A.: M\$42.990.972 (M\$40.648.701 al 31 de diciembre de 2015), la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la cuarta región entre 225.282 clientes y 592.636 clientes de la quinta región, 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 crédito de la empresa. Adicionalmente, se han establecido límites de participación con cada una de estas instituciones (25% del total de las colocaciones).

Al 31 de marzo de 2016, 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 período.

Al 31 de marzo de 2016, el Grupo cuenta con excedentes de caja M\$ 63.458.102 (M\$ 71.014.937 en diciembre de 2015), de los cuales M\$ 57.902.097 (M\$ 69.013.393 en diciembre de 2015) se encuentran invertidos en Fondos Mutuos, Pactos con compromiso de retroventa, ambos con liquidez diaria y depósitos a plazo.

Al 31 de marzo de 2016, el Capital de Trabajo asciende a M\$ 67.654.260 (M\$ 56.540.299 al 31 de diciembre de 2015).

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.

5. CRITERIOS 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

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 períodos, 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 período, 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 período 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 ya que estos no superan el valor recuperable de los mismos.

c) Beneficios al personal

La obligación de indemnización por años de servicio y el premio de antigüedad son calculados de acuerdo a valoraciones 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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Bancos	5.556.005	2.001.544
Depósitos a plazo	34.919.623	52.292.859
Fondos mutuos	5.610.895	2.525.940
Pactos con compromisos de retroventa	17.371.579	14.194.594
Total	63.458.102	71.014.937

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros como depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos con vencimientos menores a 90 días desde su colocación. 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.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Los saldos de otros activos financieros corrientes son los siguientes:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Depósitos a plazo UF (1)	6.447.135	12.688.517
Total	6.447.135	12.688.517

- (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, DERECHOS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Tipo de moneda	31.03.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Corrientes			
Deudores por ventas	\$	86.503.112	80.447.910
Provisión de deudores incobrables	\$	(14.819.457)	(14.294.958)
Deudores por venta neto		71.683.655	66.152.952
Documentos por cobrar	\$	368.593	371.649
Provisión de documentos incobrables	\$	(152.634)	(153.178)
Documentos por cobrar neto		215.959	218.471
Deudores varios	\$	4.813.724	5.129.948
Provisión deudores varios	\$	-	-
Deudores varios neto		4.813.724	5.129.948
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		76.713.338	71.501.371

Deudores varios, se compone principalmente de anticipos y préstamos a los trabajadores, como también de deudores inmobiliarios y anticipos no asignados al cierre del período, los que en su mayoría corresponden a derechos de agua adquiridos.

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 adjunto:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
No corrientes:		
Deudores por ventas	1.465.889	1.506.466
Provisión de deudores incobrables	(611.035)	(617.892)
Deudores por ventas neto	854.854	888.574

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.r.

El Detalle de la estimación de Incobrables contabilizada, es el siguiente:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo al inicio	15.066.028	14.574.269
Cargos (abonos) durante el período	(25.860)	(1.426.285)
Aumento / (disminución) de provisión (efecto en resultados)	542.958	1.918.044
Total	15.583.126	15.066.028

Período medio de cobro:

Essbio S.A	= 2,52	(meses)
Biodiversa S.A.	= 3,32	(meses)
Esval S.A	= 1,88	(meses)
Aguas del Valle S.A.	= 1,64	(meses)

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

	Cartera al día M\$	Morosidad									Total Corriente M\$	Total No Corriente M\$
		1-30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-150 días M\$	151-180 días M\$	181-210 días M\$	211-250 días M\$	251-365 días M\$		
Saldo al 31.03.2016												
Deudores Comerciales	26.783.023	5.918.818	1.146.812	501.730	516.065	519.649	404.968	648.665	211.443	14.202.547	50.853.720	-
Provisión Incobrables	23.798.566	4.962.831	1.785.150	782.070	280.685	175.505	214.067	129.245	319.860	5.737.346	38.185.325	1.465.889
Deudores Otros Servicios	-	-	-	(42.977)	(37.104)	(23.477)	(65.625)	(34.380)	(209.886)	(4.812.775)	(5.226.224)	(611.035)
	2.640.817	(267.967)	(48.651)	(35.079)	(72.108)	(59.440)	(57.491)	(104.264)	(100.366)	(8.994.934)	(7.099.483)	-
Total	53.222.406	10.613.682	2.883.311	1.205.744	687.538	612.237	495.919	639.266	221.051	6.132.184	76.713.338	854.854
Saldo al 31.12.2015												
Deudores Comerciales	34.914.070	11.044.145	2.910.229	1.153.206	910.111	1.154.818	565.508	544.245	712.691	26.538.887	80.447.910	1.506.466
Provisión Incobrables	-	(191.910)	(30.130)	(68.415)	(125.732)	(75.790)	(119.679)	(145.883)	(306.038)	(13.231.381)	(14.294.958)	(617.892)
Deudores Otros Servicios	4.339.139	175.502	97.741	60.175	165.482	134.285	176.235	100.581	81.280	171.177	5.501.597	-
Provisión Incobrables	-	-	(2.142)	-	-	-	(41.962)	(28.192)	(23.810)	(57.072)	(153.178)	-
Total	39.253.209	11.027.737	2.975.698	1.144.966	949.861	1.213.313	580.102	470.751	464.123	13.421.611	71.501.371	888.574

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

Tramos de morosidad	31 de marzo de 2016						31 de diciembre de 2015					
	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	933.638	47.088.964	10.013	2.567.223	943.651	49.656.187	924.537	34.365.568	9.723	36.936	934.260	34.402.504
Entre 1 y 30 días	239.636	10.249.054	2.454	566.644	242.090	10.815.698	249.406	11.431.279	1.873	124.432	251.279	11.555.711
Entre 31 y 60 días	50.099	2.782.163	2.819	136.714	52.918	2.918.877	45.592	2.661.058	2.246	249.171	47.838	2.910.229
Entre 61 y 90 días	10.603	1.198.220	1.886	79.855	12.489	1.278.075	10.783	931.977	1.877	221.229	12.660	1.153.206
Entre 91 y 120 días	4.539	707.060	1.566	83.802	6.105	790.862	6.136	688.751	1.479	221.360	7.615	910.111
Entre 121 y 150 días	3.471	596.825	1.206	92.400	4.677	689.225	4.078	504.237	1.338	650.581	5.416	1.154.818
Entre 151 y 180 días	2.526	516.394	1.117	98.020	3.643	614.414	2.691	367.459	1.138	198.049	3.829	565.508
Entre 181 y 210 días	2.075	657.134	964	113.375	3.039	770.509	2.312	354.957	1.135	189.288	3.447	544.245
Entre 211 y 250 días	2.004	457.262	871	71.628	2.875	528.890	2.198	476.659	984	236.032	3.182	712.691
Superior a 251 días	40.514	16.535.495	10.233	2.972.427	50.747	19.507.922	40.232	21.002.832	10.671	5.536.055	50.903	26.538.887
Total	1.289.105	80.788.571	33.129	6.782.088	1.322.234	87.570.659	1.287.965	72.784.777	32.464	7.663.133	1.320.429	80.447.910

b) Cartera protestada y en cobranza judicial

	31 de marzo de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Cientes N°	Monto M\$	Cientes N°	Monto M\$
Documentos protestados	222	273.891	265	327.168
Documentos en cobro judicial	-	-	-	-
Total	222	273.891	265	327.168

c) Provisiones y Castigos

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión cartera no repactada	13.633.753	13.859.122
Provisión cartera repactada	1.975.233	2.159.656
Castigos del periodo	(25.860)	(952.750)
Total	15.583.126	15.066.028

d) Número y monto de operaciones por provisiones y castigos

	31 de marzo de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Operaciones último trimestre	Operaciones acumulado anual	Operaciones último trimestre	Operaciones acumulado anual
Número de operaciones	27.407	258.033	36.793	344.356
Monto de las operaciones M\$	517.098	6.093.316	678.009	15.750.682

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Clases de Instrumentos financieros	31.03.2016	31.12.2015	Categoría	Nivel
	M\$	M\$		
ACTIVOS	160.102.341	168.311.249		
Efectivo y equivalentes al efectivo	63.458.102	71.014.937		
Banco y caja	5.556.005	2.001.544	Caja y cuentas corrientes	
Inversiones Financieras	57.902.097	69.013.393		
Depósitos a plazo	34.919.623	52.292.859	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2
Fondos mutuos	5.610.895	2.525.940	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	Nivel 1
Pactos con Retroventa	17.371.579	14.194.594	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2
Otros activos financieros corrientes	6.447.135	12.688.517		
Depósitos a plazo UF	6.447.135	12.688.517	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2
Deudores Comerciales	77.568.192	72.389.945		
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes - no corrientes	77.568.192	72.389.945	Préstamos y cuentas por cobrar	Nivel 2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12.628.912	12.217.850		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	661.980	479.401	Préstamos y cuentas por cobrar	Nivel 2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - no corrientes	11.966.932	11.738.449	Préstamos y cuentas por cobrar	Nivel 2
PASIVOS	1.084.511.168	1.099.629.324		
Préstamos				
Corriente	26.983.726	29.433.550		
Préstamos bancarios, corrientes	1.895.189	1.724.738	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Nivel 2
Otros préstamos, corrientes	25.088.537	27.708.812	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Nivel 2
No corrientes	1.008.808.629	1.005.453.626		
Préstamos bancarios, no corrientes	13.586.320	13.508.093	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Nivel 2
Otros préstamos, no corrientes	995.222.309	991.945.533	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Nivel 2
Acreeedores Comerciales	48.391.550	64.414.931		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	48.391.550	64.414.931	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Nivel 2
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	327.263	327.217		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	327.263	327.217	Préstamos y cuentas por pagar	Nivel 2

Los instrumentos financieros del Grupo están compuestos por:

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

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

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

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

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

Clase de Instrumento Financiero	31.03.2016			31.12.2015		
	Inv. Mant.	Costo	Valor	Inv. Mant.	Costo	Valor
	a FV M\$	Amortizado M\$	Razonable M\$	a FV M\$	Amortizado M\$	Razonable M\$
Activos Financieros						
Activos Financieros mantenidas al costo amortizado	63.458.102	90.197.104	153.655.206	71.014.937	84.607.795	155.622.732
Caja y Bancos	5.556.005	-	5.556.005	2.001.544	-	2.001.544
Depósitos a plazo	34.919.623	-	34.919.623	52.292.859	-	52.292.859
Fondos mutuos	5.610.895	-	5.610.895	2.525.940	-	2.525.940
Pactos con retroventa	17.371.579	-	17.371.579	14.194.594	-	14.194.594
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	-	77.568.192	77.568.192	-	72.389.945	72.389.945
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	12.628.912	12.628.912	-	12.217.850	12.217.850
Pasivos Financieros						
Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado	-	1.084.511.168	1.071.511.942	-	1.099.629.324	830.410.701
Préstamos financieros	-	15.481.509	15.232.831	-	15.232.831	50.835.486
Obligaciones no garantizadas, bonos	-	981.929.233	969.387.725	-	981.206.885	683.593.246
Aportes financieros reembolsables	-	38.381.613	38.172.573	-	38.447.460	31.239.821
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	48.391.550	48.391.550	-	64.414.931	64.414.931
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	327.263	327.263	-	327.217	327.217

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

El valor razonable de los activos financieros (Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar), por ser de corto plazo, se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos activos.

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

El valor razonable de los préstamos bancarios se determinó en función al costo más los intereses devengados al cierre del período.

El valor razonable de los bonos, se determinó con la TIR valorada de cada serie de acuerdo a información publicada en diciembre de 2015 en el sitio web niskamerica.com.

10. 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.f.

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 marzo de 2016, 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	Castlefrank 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 marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	31 de marzo de 2016		31 de diciembre de 2015	
					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	423.426	-	400.283	-
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Accionista común	Contrato servicio de análisis	\$ no reajustables	93.554	-	79.118	-
Andescan II SpA	76.155.013-6	Socio Directo	Préstamos corriente	cuenta \$ no reajustables	145.000	-	-	-
Inversiones Teno S.A.	Río 76.025.894-6	Socio Indirecto	Préstamos corriente	cuenta UF + 5%	-	11.602.909	-	11.381.375
Inversiones Claro Ltda.	Río 76.004.139-4	Socio Indirecto	Préstamos corriente	cuenta UF + 5%	-	364.023	-	357.074
Total					661.980	11.966.932	479.401	11.738.449

Cuentas por pagar a empresas relacionadas al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	31 de marzo de 2016		31 de diciembre de 2015	
					Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Andescan SpA	76.833.170-7	Accionista	Préstamos	\$ no reajustables	327.263	-	327.217	-
Total					327.263	-	327.217	-

Durante el año 2004, Essbio S.A. 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 marzo de 2016, Nuevosur adeuda a Essbio S.A. un monto ascendente a M\$ 423.426 (M\$ 400.283 para el mes de Diciembre 2015), correspondiente a dos facturas por el Contrato de Suministro de Servicios, por el servicios de los meses de febrero y marzo de 2016.

Durante el periodo, Nuevosur registra facturación de Essbio S.A. por M\$ 612.090 más IVA (M\$ 603.198 para igual periodo 2015) 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 de marzo de 2016		31 de marzo de 2015	
						Monto M\$	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultado (Cargo)/ Abono M\$
Andescan SpA	78.833.170-7	Chile	Socio Directo	Pago de préstamos corriente	\$	-	-	14.208.295	-
				Intereses y reajustes de préstamos corriente	\$	-	-	36.919	(36.919)
Andescan II SpA	76.155.013-6	Chile	Socio Directo	Préstamos corriente	\$	145.000	-	-	-
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Chile	Accionista Común	Contrato de Suministro de Servicios	\$	728.387	87.406	717.806	86.137
				Servicios de Laboratorio	\$	292.824	246.071	266.041	223.564
Inversiones Teno S.A.	Rio 76.025.894-6	Chile	Socio Indirecto	Intereses y reajustes de préstamos corriente	\$	159.953	159.953	136.464	136.464
Inversiones Claro Ltda.	Rio 76.004.139-4		Socio Indirecto	Intereses y reajustes de préstamos corriente	\$	37.250	37.250	3.897	3.897

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 marzo de 2016 en transacciones inusuales y/o relevantes de la Sociedad.

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

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

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

Essbio S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 7 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 Auditoria 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 7 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 2012, la Junta Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio. El detalle de los honorarios pagados en el período 2016 y 2015, se presenta a continuación:

Director	31 de marzo de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Essbio S.A.	Esval S.A.	Essbio S.A.	Esval S.A.
	M\$	M\$	M\$	M\$
Jorge Lesser García - Huidobro	16.975	16.975	16.219	16.220
Juan Pablo Armas Mac Donald	8.487	8.487	8.110	8.110
Alejandro Ferreiro Yazigi	8.487	8.487	8.110	8.110
Michael Niggli	2.838	2.838	-	-
Total	36.787	36.787	32.439	32.440

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 2016, 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, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$261.904 para el período finalizado al 31 de marzo de 2016 y M\$276.090, para el período finalizado al 31 de marzo de 2015.

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\$ 392.298, para el periodo 2016 y M\$ 1.621.472, para el ejercicio 2015.

11. INVENTARIOS

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

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Materiales	2.174.207	1.540.786
Suministros para la producción	1.480.697	1.471.352
Otros inventarios	38.120	37.715
Provisión Obsolescencia	(60.412)	(60.368)
Total	3.632.612	2.989.485

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período 2016 asciende a M\$2.478.940 (M\$2.287.940 para el período 2015), 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 INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Activos intangibles neto:		
Derechos de agua y servidumbres	49.415.891	48.997.500
Software	1.633.795	1.772.034
Ampliación territorio operacional y otros	478.732	483.013
Concesiones	123.676.186	123.144.719
Otros intangibles	410.076	170.070
Derechos y licencias de operación de proyectos	8.530.557	8.634.167
Total	184.145.237	183.201.503
Activos intangibles bruto:		
Derechos de agua y servidumbres	53.018.278	52.599.374
Software	14.425.835	14.388.507
Ampliación territorio operacional y otros	654.790	654.790
Concesiones	156.852.891	155.519.909
Otros intangibles	1.664.246	1.428.428
Derechos y licencias de operación de proyectos	10.362.688	10.362.688
Total	236.978.728	234.953.696
Amortización acumulada y deterioro del valor:		
Derechos de agua y servidumbres	(3.602.387)	(3.601.874)
Software	(12.792.040)	(12.616.473)
Ampliación territorio operacional y otros	(176.058)	(171.777)
Concesiones	(33.176.705)	(32.375.190)
Otros intangibles	(1.254.170)	(1.258.358)
Derechos y licencias de operación de proyectos	(1.832.131)	(1.728.521)
Total	(52.833.491)	(51.752.193)

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.m:

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Otros incrementos, traspasos (bajas)	Total cambio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31 de marzo de 2016						
Derechos de agua y servidumbres	48.997.500	426.494	(513)	(7.590)	418.391	49.415.891
Software	1.772.034	37.325	(175.564)	-	(138.239)	1.633.795
Ampliación territorio operacional y otros	483.013	-	(4.281)	-	(4.281)	478.732
Otros Intangibles	170.070	240.000	17.379	(17.373)	240.006	410.076
Concesiones (1)	123.144.719	1.745.733	(1.007.886)	(206.380)	531.467	123.676.186
Derechos y licencias de operación de proyectos (2)	8.634.167	-	(103.610)	-	(103.610)	8.530.557
Total	183.201.503	2.449.552	(1.274.475)	(231.343)	943.734	184.145.237
31 de diciembre de 2015						
Derechos de agua y servidumbres	45.918.687	3.111.520	(32.707)	-	3.078.813	48.997.500
Software	1.232.986	1.270.896	(726.305)	(5.543)	539.048	1.772.034
Ampliación territorio operacional y otros	468.692	30.603	(16.282)	-	14.321	483.013
Otros Intangibles	393.305	-	(255.256)	32.021	(223.235)	170.070
Concesiones (1)	104.765.437	22.178.847	(3.640.880)	(158.685)	18.379.282	123.144.719
Derechos y licencias de operación de proyectos (2)	9.048.607	-	(414.440)	-	(414.440)	8.634.167
Total	161.827.714	26.591.866	(5.085.870)	(132.207)	21.373.789	183.201.503

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 y ampliación de territorio operacional. Los derechos de agua corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable en los distintos sistemas donde la Compañía presta servicios.

Los activos intangibles del Grupo, tanto de vidas útiles definidas como indefinidas, son sometidos anualmente a pruebas de deterioro, de acuerdo a lo detallado en la nota 15 ("Deterioro del valor de los Activos").

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 Administración ha determinado que no existen deterioros.

El Grupo al 31 de marzo de 2016, no mantienen compromisos contractuales para la adquisición de nuevos activos intangibles.

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

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.

(1) Concesiones

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

La concesión sobre la explotación de los Servicios Sanitarios de la Región de Coquimbo corresponde a un activo intangible cuya titularidad tiene restricción. El Valor Libro al 31 de marzo 2016 asciende a M\$ 34.732.658 (M\$35.006.187 al 31 de diciembre de 2015).

(2) Derechos y licencias de operación de proyectos

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

13.PLUSVALIA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y el movimiento de la plusvalía durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Ecobío S.A.	1.598.206	1.598.206
Movimiento de la Plusvalía, costo		
Saldo inicial	1.598.206	1.598.206
Importe adicionales reconocidos de combinaciones de negocios ocurridas durante el año	-	-
Saldo final	1.598.206	1.598.206
Pérdidas por deterioro acumuladas		
Saldo inicial	1.598.206	1.598.206
Otros ajustes de inversión	-	-
Saldo final	1.598.206	1.598.206

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

Asignación de la plusvalía a las unidades generadoras de efectivo

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

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Ecobio S.A. (1)	1.598.206	1.598.206

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

No se reconocieron pérdidas por deterioro en el período.

14.PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Valores netos:		
Terrenos	63.993.027	63.946.685
Construcciones y obras de infraestructura	1.057.199.194	1.059.572.373
Maquinarias y equipos	59.828.800	61.740.914
Vehículos de motor	795.518	835.752
Otros activos fijos	8.185.867	9.869.543
Obras en ejecución	147.862.804	130.240.908
Total	1.337.865.210	1.326.206.175
Valores brutos:		
Terrenos	63.993.027	63.946.685
Construcciones y obras de infraestructura	1.471.281.514	1.465.736.295
Maquinarias y equipos	166.507.887	166.476.277
Vehículos de motor	2.554.858	2.554.857
Otros activos fijos	23.352.947	24.785.648
Obras en ejecución	147.862.804	130.240.908
Total	1.875.553.037	1.853.740.670
Detalle de la depreciación acumulada:		
Construcciones y obras de infraestructura	(414.082.320)	(406.163.922)
Maquinarias y equipos	(106.679.087)	(104.735.363)
Vehículos de motor	(1.759.340)	(1.719.105)
Otros activos fijos	(15.167.080)	(14.916.105)
Depreciación acumulada	(537.687.827)	(527.534.495)

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	Saldo inicial	Adiciones	Depreciación	Otros incrementos, traspasos (bajas)	Total cambio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31 de marzo de 2016						
Terrenos	63.946.685	-	-	46.342	46.342	63.993.027
Construcciones y obras de infraestructura	1.059.572.373	3.594.908	(7.918.399)	1.950.312	(2.373.179)	1.057.199.194
Maquinas y equipos	61.740.914	-	(1.943.726)	31.612	(1.912.114)	59.828.800
Vehículos	835.752	-	(40.234)	-	(40.234)	795.518
Otros activos fijos	9.869.543	(48.522)	(250.973)	(1.384.181)	(1.683.676)	8.185.867
Obras en ejecución	130.240.908	20.211.354	-	(2.589.458)	17.621.896	147.862.804
Total	1.326.206.175	23.757.740	(10.153.332)	(1.945.373)	11.659.035	1.337.865.210
31 de diciembre de 2015						
Terrenos	62.359.944	-	-	1.586.741	1.586.741	63.946.685
Construcciones y obras de infraestructura	1.035.593.246	2.809.082	(30.745.452)	51.915.497	23.979.127	1.059.572.373
Maquinas y equipos	62.959.465	-	(7.567.410)	6.348.859	(1.218.551)	61.740.914
Vehículos	632.744	8.069	(149.960)	344.899	203.008	835.752
Otros activos fijos	8.984.142	2.020.380	(1.315.314)	180.335	885.401	9.869.543
Obras en ejecución	91.729.557	111.015.266	-	(72.503.915)	38.511.351	130.240.908
Total	1.262.259.098	115.852.797	(39.778.136)	(12.127.584)	63.947.077	1.326.206.175

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	Essbio S.A.			Esva S.A.	
	Mínima (en años)	Máxima años)	(en años)	Mínima (en años)	Máxima (en años)
Construcciones y obras de infraestructura	10		100	10	100
Maquinarias y equipos	4		30	4	30
Otros activos fijos	5		10	5	10

La política de reconocimiento de costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de Propiedades, Planta y Equipos se encuentra basada en la obligación contractual de cada proyecto. Dado lo anterior el Grupo ha efectuado estimación por este concepto por el valor de M\$ 778.694 (M\$ 766.054 a diciembre de 2015).

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 2015, compromisos de adquisición de bienes de activo inmovilizado material derivados de contratos de construcción por un importe de M\$ 3.322.257 (M\$ 8.276.524 a diciembre de 2015).

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, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos. Adicionalmente, está cubierta la pérdida de beneficios que podría ocurrir como consecuencia de una paralización.

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

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

Los costos de capitalización activados (Gasto Financiero – Ver nota 32) durante el período finalizado al 31 de marzo de 2016 y 2015, ascendieron a M\$349.600 y M\$115.061, respectivamente.

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., Esva 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 período.

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

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad, no produciéndose deterioro en ninguna de las dos Unidades Generadoras de Efectivo de la Sociedad.

16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Los otros activos financieros, no corrientes al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Inversiones Nuevosur S.A. (1)	80.076.237	80.076.237
Cuenta por cobrar Econssa Chile S.A. (2)	14.472.524	12.011.182
Total	94.548.761	92.087.419

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

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

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

- Se han considerado todas las inversiones efectivas en infraestructura (cuya vida útil excede el período de la concesión) que se ha incurrido en los períodos correspondientes a los años 2004 al 2016, y que han sido informadas anualmente a Econssa Chile S.A. a través del Anexo 24 del Contrato de Concesión, más las inversiones efectuadas en el período de enero a marzo de 2016, que serán informadas en el Anexo 24 del Año 2017.
- Se ha determinado la reajustabilidad de la cuenta por cobrar de acuerdo a lo establecido en el contrato celebrado entre las partes.
- Se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar, considerando una tasa de descuento del 7%.

El valor de esta cuenta por cobrar al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se estima en:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	44.949.260	40.596.981
<u>Valor presente de la cuenta por cobrar (*)</u>	<u>14.472.524</u>	<u>12.011.182</u>

(*) Se consideró una tasa de descuento equivalente a la tasa esperada de rendimiento del negocio (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:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial del período cuenta por cobrar INR	12.011.182	9.656.819
Intereses financieros	210.196	675.977
Actualización unidad de fomento	139.764	474.265
Aumento por inversiones del período	2.111.382	1.204.121
Saldo final cuenta por cobrar INR	14.472.524	12.011.182

Al 31 de marzo de 2016 se han reconocido ingresos financieros por el monto de M\$210.196 correspondiente al interés financiero de la cuenta por cobrar y M\$139.764 por actualización de la cuenta por cobrar por la variación de la unidad de fomento.

17. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los otros activos no financieros, corrientes al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Seguros anticipados	185.207	736.043
Gastos pagados por anticipado	1.611.109	558.186
Garantías arriendos	1.128.646	1.486.519
Otros	738.236	926.962
Total	3.663.198	3.707.710

Los otros activos no financieros, no corrientes al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Término anticipado Litoral del Sur (1)	9.514.353	9.705.226
Estudio tarifario Essbio S.A. (2)	-	126.841
Estudio tarifario Esval S.A. (2)	2.045.026	2.166.626
Estudio tarifario Aguas del Valle S.A. (2)	274.166	319.712
Total	11.833.545	12.318.405

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

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

18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Impuesto a la renta:

Al 31 de marzo de 2016 la Sociedad Matriz no ha efectuado provisión de impuesto a la renta debido a que presenta una renta líquida negativa de aproximadamente M\$2.873.915 (M\$11.980.284 al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de marzo de 2016 Essbio S.A. ha efectuado provisión de impuesto a la renta de M\$ 1.779.662 (provisión de impuesto a la renta por M\$ 4.575.601 al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de marzo de 2016 la filial Biodiversa S.A. ha efectuado provisión de impuesto a la renta de M\$ 87.398 (M\$ 290.837 al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Esval S.A. no ha efectuado provisión de impuesto a la renta debido a que presenta una renta líquida negativa de aproximadamente M\$ 11.751.250 y M\$ 18.556.548, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2016 la filial Aguas del Valle S.A. ha efectuado provisión de impuesto a la renta de M\$907.593 (M\$464.909 al 31 de marzo de 2015) debido a que se ha determinado una renta líquida imponible de aproximadamente M\$3.781.637 (M\$4.457.655 provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2015)

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la empresa Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda., no presenta Renta Líquida Imponible.

Impuesto a las ganancias reconocido en resultados:

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

	01.01.2016	01.01.2015
	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(2.774.650)	(2.859.789)
Gasto por impuestos gastos rechazados	(52.892)	-
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Ajuste al impuesto corriente al periodo anterior	(210.005)	-
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporales	(3.351.143)	(2.224.429)
Otros ingresos (gastos) por impuestos	(104.618)	(4.262)
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto, total	(3.665.766)	(2.228.691)
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(6.493.308)	(5.088.480)

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

	01.01.2016		01.01.2015	
	31.03.2016		31.03.2015	
	M\$	%	M\$	%
Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias	25.093.457		24.016.411	
Impuesto a la renta a la tasa vigente	(6.022.430)	24,00	(5.403.692)	22,50
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Ingresos no imponibles (gastos no tributables)(neto)	213.288	(0,85)	273.762	(1,14)
Déficit (exceso) impuestos ejercicio anterior	(210.005)	0,84	-	-
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos	(474.161)	1,89	(170.500)	0,71
Efecto fusión (1)	-	-	211.950	(0,88)
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(6.493.308)	25,88	(5.088.480)	21,19

(1) En el proceso de fusión por incorporación, las Sociedades Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) y Essbio S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile I S.A.) procedieron al análisis del reconocimiento y la distribución del goodwill tributario mantenido por las Sociedades, y la asignación de valores en ciertos activos no monetarios fusionados de la absorbida, lo cual significó, producto de esta transacción y de acuerdo a lo indicado en NIC 12, el registro de un activo por impuestos diferidos con efecto en utilidad en la línea de impuesto a la renta por un importe ascendente a M\$55.606.374 y M\$ 53.674.525, respectivamente. (el cual se presenta neto del importe registrado en patrimonio como cambio de tasa de acuerdo al Oficio Circular n° 856 de la SVS).

Impuestos diferidos

El saldo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	90.106.479	94.689.973
Pasivos por impuestos diferidos	(121.517.812)	(122.658.576)
Total	(31.411.333)	(27.968.603)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Activos:		
Obsolescencias de inventarios	2.774	2.600
Provisión cuentas incobrables	3.979.664	3.621.382
Provisión cuentas vacaciones	677.425	731.757
Indemnización por años de servicios	651.765	602.669
Provisión de remuneraciones	205.913	621.039
Otras provisiones	2.117.249	2.324.165
Amortización goodwill no asignable a 10 años	79.460.077	82.318.629
Pérdida tributaria	2.996.569	4.453.572
Otros	15.043	14.160
Total activos por impuestos diferidos	90.106.479	94.689.973
Pasivos:		
Propiedades, plantas y equipos	112.080.414	113.133.720
Efectos diferidos por emisión de bonos	2.090.473	2.064.494
Intangibles	7.316.143	7.429.580
Otros	30.782	30.782
Total pasivos por impuestos diferidos	(121.517.812)	(122.658.576)
Pasivo Neto por Impuestos Diferidos	(31.411.333)	(27.968.603)

Impuestos corrientes

El detalle de los (pasivos)/activos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Crédito por gastos de capacitación, donaciones y otros	379.612	239.842
Pagos provisionales mensuales	5.009.015	6.032.637
Provisión de impuesto a la renta	(7.641.094)	(5.988.543)
Provisión de impuesto art. 21 gastos rechazados	(439.005)	(1.009.553)
Otros impuestos por recuperar	857.755	786.850
Total (pasivo)/activo	(1.833.717)	61.233

19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de otros pasivos financieros es la siguiente:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Composición de otros pasivos financieros		
Corrientes		
Préstamos financieros corrientes	1.895.189	1.724.738
Obligaciones no garantizadas, corrientes bonos	18.580.414	21.064.737
Aportes financieros reembolsables	6.508.123	6.644.075
Total	26.983.726	29.433.550
No corrientes		
Préstamos financieros no corrientes	13.586.320	13.508.093
Obligaciones no garantizadas, no corrientes bonos	963.348.819	960.142.148
Aportes financieros reembolsables	31.873.490	31.803.385
Total	1.008.808.629	1.005.453.626

Préstamos bancarios

Con fecha 16 de noviembre 2015, Biodiversa S.A. contrató un préstamo con el Banco de Chile por M\$2.550.000 a 2 años en un solo pago al vencimiento. La tasa de interés es 5,25% (anual) fija.

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

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

	Detalle 31.03.2016				Detalle 31.12.2015			
	76.047.175-5	76.047.175-5	76.047.175-5		76.047.175-5	76.047.175-5	76.000.739-0	
RUT entidad deudora	Biodiversa S.A.	Biodiversa S.A.	Biodiversa S.A.		Biodiversa S.A.	Biodiversa S.A.	Esval S.A.	
Nombre entidad acreedora	Chile	Chile	Chile		Chile	Chile	Chile	
País de la empresa deudora	Banco de Chile	Banco de Chile	Banco Bice		Banco de Chile	Banco Bice	Banco Santander	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF		UF	UF	UF	
Tipo de amortización	Otra	Otra	Bullet		Otra	Bullet	Fija	
Tasa efectiva	4,15%	5,25%	3,69%		4,15%	1,93%	1,56%	
Tasa nominal	4,15%	5,25%	3,69%	Total	4,15%	1,93%	1,56%	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Montos nominales								
hasta 90 días	207.323	67.681	34.718	309.722	-	-	-	-
más de 90 días hasta 1 año	1.877.323	68.425	34.718	1.980.466	2.069.870	136.106	38.576	2.244.552
más de 1 año hasta 2 años	2.015.723	2.696.891	69.247	4.781.861	2.001.436	2.696.891	38.471	4.736.798
más de 2 años hasta 3 años	1.945.650	-	69.247	2.014.897	1.931.859	-	38.471	1.970.330
más de 3 años hasta 4 años	1.875.576	-	2.744.794	4.620.370	1.862.282	-	2.710.237	4.572.519
más de 4 años hasta 5 años	1.805.886	-	-	1.805.886	1.793.086	-	-	1.793.086
más de 5 años	1.734.516	-	-	1.734.516	1.722.222	-	-	1.722.222
Total montos nominales	11.461.997	2.832.997	2.952.724	17.247.718	11.380.755	2.832.997	2.825.755	17.039.507
Valores contables								
hasta 90 días	156.644	50.575	22.577	229.796	-	-	-	-
más de 90 días hasta 1 año	1.665.393	-	-	1.665.393	1.705.053	16.734	2.951	1.724.738
Préstamos bancarios corrientes	1.822.037	50.575	22.577	1.895.189	1.705.053	16.734	2.951	1.724.738
más de 1 año hasta 2 años	1.665.393	2.550.000	-	4.215.393	1.653.589	2.550.000	-	4.203.589
más de 2 años hasta 3 años	1.665.393	-	-	1.665.393	1.653.589	-	-	1.653.589
más de 3 años hasta 4 años	1.665.393	-	2.710.267	4.375.660	1.653.589	-	2.691.054	4.344.643
más de 4 años hasta 5 años	1.665.393	-	-	1.665.393	1.653.589	-	-	1.653.589
más de 5 años	1.664.481	-	-	1.664.481	1.652.683	-	-	1.652.683
Préstamos bancarios no corrientes	8.326.053	2.550.000	2.710.267	13.586.320	8.267.039	2.550.000	2.691.054	13.508.093
Préstamos bancarios	10.148.090	2.600.575	2.732.844	15.481.509	9.972.092	2.566.734	2.694.005	15.232.831

Bonos

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

Rut Empresa Emisora	Nombre Empresa Emisora	Instrumento	Moneda	Nº 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
76.000.739-0	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

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 y H, de las cuales se han colocado en el mercado nacional las series D, E y H; con el objeto de obtener financiamiento para el desarrollo del plan de inversiones de la Sociedad. Además en noviembre de 2014 se colocó la línea de bonos serie H, destinada en un 70% a refinanciar pasivos existentes y en un 30% al financiamiento de parte del plan de inversiones de los próximos meses.

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

Obligaciones no garantizadas (Bonos) que devengan intereses:

Detalle 31.12.2015															
RUTentidad deudora	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	76.023.435-4	76.023.435-4	
Nombre entidad deudora	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.	ISL Ltda.	ISL Ltda.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Número de Inscripción	478	477	786	232	293	419	493	562	374	374	810	810	604	605	
Series	D	E	H	A	D	H	J	M	O	P	Q	T	E	I	
Fecha de vencimiento	15.11.2029	31.07.2031	15.10.2037	15.10.2021	01.06.2027	15.02.2026	15.03.2028	27.01.2030	19.04.2032	15.01.2034	20.01.2040	15.09.2039	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	
Periodicidad de la amortización	Otra	Otra	Otra	Sermestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	3,90%	4,80%	3,31%	7,60%	6,87%	3,75%	3,73%	4,72%	3,98%	3,66%	3,38%	3,39%	4,70%	4,50%	
Tasa nominal	3,80%	4,60%	3,30%	7,00%	6,00%	3,50%	3,40%	4,90%	3,95%	3,80%	3,10%	3,20%	4,70%	4,50%	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Montos nominales															
hasta 90 días	2.429.282	-	1.900.989	892.551	2.771.666	-	-	-	504.851	-	833.786	-	444.496	514.736	10.292.357
más de 90 días hasta 1 año	2.429.282	2.582.811	1.900.989	889.907	2.772.284	5.757.436	4.362.476	2.499.329	504.851	1.457.581	833.786	3.195.976	-	-	29.186.708
más de 1 año hasta 2 años	4.858.563	2.582.811	3.801.978	1.771.564	5.546.498	5.608.165	4.257.128	2.499.329	1.009.702	1.457.581	1.667.572	3.195.976	-	-	38.256.867
más de 2 años hasta 3 años	4.858.563	2.582.811	3.801.978	1.760.007	5.549.201	5.458.894	4.151.774	2.499.329	1.009.702	1.457.581	1.667.572	3.195.976	-	-	37.993.388
más de 3 años hasta 4 años	4.858.563	2.582.811	3.801.978	1.747.746	5.552.067	5.309.610	4.046.426	7.135.622	1.009.702	1.457.581	1.667.572	3.195.976	-	-	42.365.654
más de 4 años hasta 5 años	4.858.563	2.582.811	3.801.978	1.734.739	5.555.109	5.160.339	3.941.078	6.908.409	1.009.702	1.457.581	1.667.572	3.195.976	-	-	41.873.857
más de 5 años	166.714.117	81.968.918	180.787.846	1.720.940	36.196.272	23.562.627	24.637.720	51.951.221	37.423.620	57.666.623	86.722.959	157.395.585	130.280.644	146.735.289	1.183.764.381
Total montos nominales	191.006.933	94.882.973	199.797.736	10.517.454	63.943.097	50.857.071	45.396.602	73.493.239	42.472.130	64.954.528	95.060.819	173.375.465	130.725.140	147.250.025	1.383.733.212
Valores contables															
hasta 90 días	1.821.941	-	1.745.170	856.140	2.218.085	-	-	-	449.331	-	-	-	444.496	514.736	8.049.899
más de 90 días hasta 1 año	-	430.469	-	587.297	1.320.753	4.387.510	3.082.911	484.404	-	328.291	330.434	(421.554)	-	-	10.530.515
Obligaciones con el público															
corrientes	1.821.941	430.469	1.745.170	1.443.437	3.538.838	4.387.510	3.082.911	484.404	449.331	328.291	330.434	(421.554)	444.496	514.736	18.580.414
más de 1 año hasta 2 años	-	-	-	1.291.538	3.231.928	4.302.004	3.124.618	-	-	-	-	-	-	-	11.950.088
más de 2 años hasta 3 años	-	-	-	1.370.192	3.428.752	4.302.004	3.124.618	-	-	-	-	-	-	-	12.225.566
más de 3 años hasta 4 años	-	-	-	1.453.637	3.531.615	4.302.004	3.124.618	4.693.095	-	-	-	-	-	-	17.104.969
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-	1.542.164	3.859.091	4.302.004	3.124.618	4.693.095	-	-	-	-	-	-	17.520.972
más de 5 años	125.438.305	56.786.510	115.665.986	1.553.447	27.344.424	21.134.047	21.289.049	42.821.372	25.726.144	39.383.036	52.142.185	98.246.786	130.280.644	146.735.289	904.547.224
Obligaciones con el público no corrientes	125.438.305	56.786.510	115.665.986	7.210.978	41.395.810	38.342.063	33.787.521	52.207.562	25.726.144	39.383.036	52.142.185	98.246.786	130.280.644	146.735.289	963.348.819
Obligaciones con el público	127.260.246	57.216.979	117.411.156	8.654.415	44.934.648	42.729.573	36.870.432	52.691.966	26.175.475	39.711.327	52.472.619	97.825.232	130.725.140	147.250.025	981.929.233

Detalle 31.12.2015															
RUT entidad deudora	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	76.023.435-4	76.023.435-4	
Nombre entidad deudora	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.	ISL Ltda.	ISL Ltda.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Número de inscripción	478	477	786	232	293	419	493	562	374	374	810	810	604	605	
Series	D	E	H	A	D	H	J	M	O	P	Q	T	E	I	
Fecha de vencimiento	15.11.2029	31.07.2031	15.10.2037	15.10.2021	01.06.2027	15.02.2026	15.03.2028	27.01.2030	19.04.2032	15.01.2034	20.01.2040	15.09.2039	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	
Periodicidad de la amortización	Otra	Otra	Otra	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	3,90%	4,80%	3,31%	7,60%	6,87%	3,75%	3,73%	4,72%	3,98%	3,66%	3,38%	3,39%	4,70%	4,50%	
Tasa nominal	3,80%	4,60%	3,30%	7,00%	6,00%	3,50%	3,40%	4,90%	3,95%	3,80%	3,10%	3,20%	4,70%	4,50%	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	TOTAL
Montos nominales															
hasta 90 días	-	1.282.252	-	-	-	2.913.899	2.205.003	1.240.807	-	723.625	-	1.586.661	1.934.338	2.113.108	13.999.693
más de 90 días hasta 1 año	4.824.125	1.282.252	3.775.029	1.769.824	5.504.654	2.876.840	2.178.855	1.240.807	1.002.545	723.625	1.655.752	1.586.661	-	-	28.420.969
más de 1 año hasta 2 años	4.824.125	2.564.504	3.775.029	1.759.007	5.507.183	5.642.520	4.279.251	2.481.614	1.002.545	1.447.249	1.655.752	3.173.322	-	-	38.112.101
más de 2 años hasta 3 años	4.824.125	2.564.504	3.775.029	1.747.532	5.509.867	5.494.307	4.174.649	2.481.614	1.002.545	1.447.249	1.655.752	3.173.322	-	-	37.850.495
más de 3 años hasta 4 años	4.824.125	2.564.504	3.775.029	1.735.358	5.512.713	5.346.087	4.070.048	4.811.528	1.002.545	1.447.249	1.655.752	3.173.322	-	-	39.918.260
más de 4 años hasta 5 años	4.824.125	2.564.504	3.775.029	1.722.442	5.515.734	5.197.868	3.965.441	6.972.245	1.002.545	1.447.249	1.655.752	3.173.322	-	-	41.816.256
más de 5 años	165.532.420	82.670.161	179.506.392	1.708.741	35.939.707	25.938.965	26.406.582	54.984.501	37.158.355	57.981.498	86.108.253	157.866.600	129.383.279	145.738.882	1.186.924.336
Total montos nominales	189.653.045	95.492.681	198.381.537	10.442.904	63.489.858	53.410.486	47.279.829	74.213.116	42.171.080	65.217.744	94.387.013	173.733.210	131.317.617	147.851.990	1.387.042.110
Valores contables															
hasta 90 días	-	1.068.544	-	-	-	2.669.845	1.887.257	1.103.693	-	688.595	-	372.307	1.934.338	2.113.108	11.837.687
más de 90 días hasta 1 año	602.996	-	794.200	1.288.312	2.842.054	2.086.237	1.502.899	-	196.858	-	86.506	-	-	-	9.227.050
Obligaciones con el público															
corrientes	602.996	1.068.544	794.200	1.288.312	2.842.054	4.756.082	3.390.156	1.103.693	196.858	688.595	-86.506	372.307	1.934.338	2.113.108	21.064.737
más de 1 año hasta 2 años	-	-	-	1.282.383	3.024.809	4.271.511	3.102.470	-	-	-	-	-	-	-	11.681.173
más de 2 años hasta 3 años	-	-	-	1.360.480	3.209.020	4.271.511	3.102.470	-	-	-	-	-	-	-	11.943.481
más de 3 años hasta 4 años	-	-	-	1.443.333	3.404.449	4.271.511	3.102.470	2.329.915	-	-	-	-	-	-	14.551.678
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-	1.531.233	3.611.780	4.271.511	3.102.470	4.659.830	-	-	-	-	-	-	17.176.824
más de 5 años	124.515.994	56.383.998	114.850.686	1.532.981	27.791.257	23.098.662	22.664.824	44.862.699	25.542.838	39.110.554	51.759.024	97.553.314	129.383.279	145.738.882	904.788.992
Obligaciones con el público no corrientes															
corrientes	124.515.994	56.383.998	114.850.686	7.150.410	41.041.315	40.184.706	35.074.704	51.852.444	25.542.838	39.110.554	51.759.024	97.553.314	129.383.279	145.738.882	960.142.148
Obligaciones con el público	125.118.990	57.452.542	115.644.886	8.438.722	43.883.369	44.940.788	38.464.860	52.956.137	25.739.696	39.799.149	51.672.518	97.925.621	131.317.617	147.851.990	981.206.885

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 3,61% y 3,02%, para cada Sociedad, respectivamente.

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):

	Detalle 31.03.2016			Detalle 31.12.2015		
	76.000.739-0	76.833.300-9		76.000.739-0	76.833.300-9	
RUT entidad deudora	Esval S.A.	Essbio S.A.		Esval S.A.	Essbio S.A.	
Nombre entidad deudora	Chile	Chile		Chile	Chile	
País de la empresa deudora	Pagarés	Pagarés		Pagarés	Pagarés	
Tipo de instrumento	UF	UF		UF	UF	
Moneda o unidad de reajuste	Fija	Fija		Fija	Fija	
Tipo de amortización	3,04	2,04		3,47	3,14	
Tasa efectiva	3,02	2,04	Total	3,44	3,14	Total
Tasa nominal	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Montos nominales						
hasta 90 días	1.932.104	-	1.932.104	1.487.044	-	1.487.044
más de 90 días hasta 1 año	4.693.115	-	4.693.115	5.293.803	-	5.293.803
más de 1 año hasta 2 años	3.324.816	-	3.324.816	3.183.051	-	3.183.051
más de 2 años hasta 3 años	4.124.131	110.615	4.234.746	4.885.771	4.996.000	4.890.767
más de 3 años hasta 4 años	3.295.738	533.531	3.829.269	3.106.355	443.653	3.550.008
más de 4 años hasta 5 años	1.565.455	822.534	2.387.989	1.269.911	602.307	1.872.218
más de 5 años	6.420.563	19.380.083	25.800.646	6.828.902	19.280.406	26.109.308
Total montos nominales	25.355.922	20.846.763	46.202.685	26.054.837	20.331.362	46.386.199
Valores contables						
hasta 90 días	1.925.443	-	1.925.443	1.545.465	-	1.545.465
más de 90 días hasta 1 año	4.582.680	-	4.582.680	5.098.610	-	5.098.610
Aportes financieros reembolsables (Pagarés) corrientes	6.508.123	-	6.508.123	6.644.075	-	6.644.075
más de 1 año hasta 2 años	3.158.187	-	3.158.187	3.008.600	-	3.008.600
más de 2 años hasta 3 años	3.853.800	10.1935	3.955.735	4.543.945	4.623.000	4.548.568
más de 3 años hasta 4 años	3.015.608	487.094	3.502.702	2.826.137	403.324	3.229.461
más de 4 años hasta 5 años	1.411.586	718.135	2.129.721	1.093.843	537.579	1.631.422
más de 5 años	4.759.686	14.367.459	19.127.145	5.178.908	14.206.426	19.385.334
Aportes financieros reembolsables (Pagarés) no corrientes	16.198.867	15.674.623	31.873.490	16.651.433	15.151.952	31.803.385
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	22.706.990	15.674.623	38.381.613	23.295.508	15.151.952	38.447.460

20. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Proveedores de bienes y servicios	15.842.648	25.226.571
Impuestos por pagar	4.708.256	1.951.736
Personal	660.329	753.400
Servicios devengados comerciales	5.346.590	5.981.904
Servicios devengados por inversión	6.945.071	18.947.494
Otras cuentas por pagar	14.888.656	11.553.826
Total	48.391.550	64.414.931

El detalle de los proveedores pagos al día al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según Plazos de pagos						Total	Periodo promedio de pago (días)
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Al 31 de marzo de 2016								
Materiales y equipos	27.981.287	6.547.892	853.695	51.457	38.434	15.045	35.487.810	32
Servicios	42.660.267	6.619.025	1.201.914	401.846	108.448	43.021	51.034.521	31
Otros	5.975.094	208.304	3.765	13.010	12.681	155	6.213.009	32
Otros remuneraciones	13.348.524	-	-	-	-	-	13.348.524	28
Total	89.965.172	13.375.221	2.059.374	466.313	159.563	58.221	106.083.864	
Al 31 de diciembre de 2015								
Materiales y equipos	77.987.548	18.249.841	2.379.360	143.418	107.119	41.935	21.848.489	32
Servicios	145.181.350	22.525.854	4.090.352	1.367.560	369.070	146.413	45.166.127	32
Otros	22.778.427	794.101	14.353	49.596	48.342	593	8.051.270	31
Otros remuneraciones	39.354.069	-	-	-	-	-	10.759.350	28
Total	285.301.394	41.569.796	6.484.065	1.560.574	524.531	188.941	85.825.236	

El detalle de los proveedores con plazos vencidos al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según Plazos de pagos						Total
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de marzo de 2016							
Materiales y equipos	1.392.505	3.137.775	-	-	115.780	-	4.646.060
Servicios	29.269.989	2.411.277	-	-	288.028	-	31.969.294
Otros	8.469.454	1.098.557	-	-	-	2.208.185	11.776.196
Total	39.131.948	6.647.609	-	-	403.808	2.208.185	48.391.550
Al 31 de diciembre de 2015							
Materiales y equipos	5.955.667	4.186.895	-	-	-	-	10.142.562
Servicios	42.640.858	2.575.843	-	-	85.901	-	45.302.602
Otros	5.495.106	1.026.031	-	-	247.128	2.201.502	8.969.767
Total	54.091.631	7.788.769	-	-	333.029	2.201.502	64.414.931

21. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	Corriente		No Corriente	
	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisión por contingencias	410.078	392.192	1.430.401	600.816
Provisión por multas	1.620.825	2.060.699	-	-
Provisión reforestación	-	-	778.694	766.054
Otras provisiones	-	-	3.322.495	3.220.801
Total	2.030.903	2.452.891	5.531.590	4.587.671

El movimiento de las provisiones, es el siguiente:

	Contingencias M\$	Multas M\$	Reforestación M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
31 de marzo de 2016					
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	993.008	2.060.699	766.054	3.220.801	7.040.562
Constituidas	1.048.930	415.752	12.640	101.694	1.579.016
Utilizadas	(201.459)	(855.626)	-	-	(1.057.085)
Al 31 de marzo de 2016	1.840.479	1.620.825	778.694	3.322.495	7.562.493
31 de diciembre de 2015					
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	792.607	1.740.815	718.625	2.447.204	5.699.251
Constituidas	1.248.434	1.867.338	47.429	1.051.804	4.215.005
Utilizadas	(1.048.033)	(1.547.454)	-	(278.207)	(2.873.694)
Al 31 de diciembre de 2015	993.008	2.060.699	766.054	3.220.801	7.040.562

22. PROVISION BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de las provisiones por beneficios a empleados corrientes y no corrientes, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisión indemnización años de servicio	-	-	2.586.774	2.413.122
Provisión por beneficios a los empleados	4.793.343	7.930.345	-	-
Otras provisiones	-	-	20.364	19.938
Total	4.793.343	7.930.345	2.607.138	2.433.060

La provisión por beneficios a los empleados tuvo el siguiente movimiento al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Corrientes		
Saldo inicial	7.930.345	7.374.022
+ Adiciones	5.097.956	25.566.267
(-) Utilización de la provisión	(8.234.958)	(25.009.944)
Total	4.793.343	7.930.345
No corrientes		
Saldo inicial	2.433.060	3.020.004
+ Adiciones	163.221	152.726
(-) Utilización de la provisión	10.857	(739.670)
Total	2.607.138	2.433.060

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

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cambio en las Obligaciones		
Saldo inicial	2.413.122	2.898.824
Costo del servicio	50.949	(66.731)
Costo de intereses	80.003	124.189
Variación actuarial	38.249	186.007
Utilizadas	4.451	(729.167)
Saldo final	2.586.774	2.413.122

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

Bases actuariales utilizadas	En Essbio S.A.		En Esvál S.A.	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Tasa de descuento	5,50%	5,50%	4,78%	4,78%
Índice de rotación 1	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%
Índice de rotación 2	3,70%	3,70%	3,70%	3,70%
Incremento salarial	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%
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-2009	RV-2009	RV-2009	RV-2009

El modelo actuarial fue elaborado por el actuario independiente, en base a los supuestos proporcionados por la Administración de Essbio S.A. y Esvál S.A.

Essbio S.A. ha 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.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2016, Essbio S.A. cuenta con 1.368 empleados, de los cuales 1.183 son sindicalizados y el número de empleados del rol privado asciende a 33.

Al 31 de marzo de 2016, Esva S.A. cuenta con 845 empleados, de los cuales 428 son sindicalizados y el número de empleados del rol ejecutivo asciende a 41 personas.

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por los años de servicio al 31 de marzo de 2016, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual es de M\$ 178.320 y de M\$45.869, por el aumento de un punto porcentual y de M\$ 247.009 y M\$64.252 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:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros corrientes:		
Dividendos por pagar (1)	1.384.600	727.314
Otros	1.177.003	616.107
Total	2.561.603	1.343.421
Otros pasivos no financieros no corrientes:		
Bienes del Gobierno Regional	2.564.302	2.586.280
Total	2.564.302	2.586.280

(1) Corresponde al dividendo por pagar a los accionistas no controladores de las filiales Essbio S.A. y Esva S.A. ya que de acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, en cuanto a que el reparto de dividendos debe corresponder a lo definido como política por la Junta de Accionistas o al menos el 30% de las utilidades (dividendo mínimo), salvo acuerdo unánime de la Junta Ordinaria de Accionistas, política vigente en las filiales Essbio y Esva.

24. OPERACIONES DE LEASING

Las filiales Essbio S.A. y Esva S.A. mantienen contratos de leasing que se detallan a continuación, los cuales no establecen cláusulas restrictivas a las filiales:

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	780.612
más de un año hasta 5 años	-

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 marzo de 2016 establecen que la fecha de término de los mismos será en el mes de octubre del año 2016.

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

Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

Esva S.A.

Actualmente Esva S.A. cuenta con seis contratos de leasing operativo que cubren la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones) constituido con la sociedad Tattersal S.A. (cuatro contratos) y Relsa S.A. (dos contratos).

Los pagos esperados por concepto de arriendo son los siguientes:

Esva S.A.: UF3.486,09 mensual.

Aguas del Valle S.A.: UF1.780,89 mensual.

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 marzo de 2016 establecen que la fecha de término de los mismos será en los meses de julio de 2016 y octubre del año 2018.

Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas al Grupo.

25. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETOCapital suscrito y pagado

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 períodos informados.

Ganancias (pérdidas) acumuladas

El movimiento de los resultados retenidos ha sido el siguiente:

Detalle	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo Inicial	132.033.511	174.124.774
Incremento (disminución) por correcciones de errores (1)	-	8.808.366
Total reexpresado	132.033.511	182.933.140
Retiros	-	(78.726.706)
Ganancia	16.681.815	27.827.077
Total	148.715.326	132.033.511

(1) Ver Nota 3 b)

Otras reservas

El movimiento de las otras reservas es el siguiente:

	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Otras reservas saldo inicial	(18.390.093)	(18.302.153)
Otras reservas reexpresado	(18.390.093)	(18.302.153)
Otro resultado integral	(25.518)	(74.322)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	(13.618)
Total	(18.415.611)	(18.390.093)

Participaciones no controladas

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

	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial	65.654.643	64.676.713
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	344.670
Participaciones no controladoras reexpresado	65.654.643	65.021.383
Ganancia	1.918.334	3.711.359
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(580.408)	(3.078.099)
Total	66.992.569	65.654.643

26. SEGMENTOS DE NEGOCIO

Información general

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

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

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

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

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 intermedios por segmentos de negocios:

Total información general sobre activos, pasivos y patrimonio	Segmento Essbio M\$	Segmento Esval M\$	Segmento Otros M\$	Inversiones Southwater Ltda. Consolidado M\$
al 31 de marzo de 2016				
Activos corrientes	45.548.483	104.833.297	4.194.585	154.576.365
Activos no corrientes	714.538.678	850.386.332	77.887.735	1.642.812.745
Total Activos	760.087.161	955.219.629	82.082.320	1.797.389.110
Pasivos corrientes	34.208.923	65.677.577	(12.964.395)	86.922.105
Pasivos no corrientes	346.543.316	428.337.313	276.042.363	1.050.922.992
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	378.755.714	461.204.635	(247.408.905)	592.551.444
Participaciones no controladoras	579.208	104	66.413.257	66.992.569
Total de Patrimonio y Pasivos	760.087.161	955.219.629	82.082.320	1.797.389.110
al 31 de diciembre de 2015				
Activos corrientes	39.390.225	113.234.915	9.817.514	162.442.654
Activos no corrientes	703.364.215	846.784.708	77.889.808	1.628.038.731
Total Activos	73.177.105	836.037.115	87.707.322	1.790.481.385
Pasivos corrientes	30.924.515	78.898.199	(3.920.359)	105.902.355
Pasivos no corrientes	340.846.205	428.034.445	274.148.590	1.043.029.240
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	370.396.130	453.086.878	(247.587.861)	575.895.147
Participaciones no controladoras	587.590	101	65.066.952	65.654.643
Total de Patrimonio y Pasivos	73.177.105	836.037.115	87.707.322	1.790.481.385

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

Totales sobre información general sobre resultados	Segmento Essbio M\$	Segmento Esval M\$	Segmento Otros M\$	Inversiones Southwater Ltda. Consolidado M\$
al 31 de marzo de 2016				
Ingresos de actividades ordinarias	44.010.368	50.459.337	-	94.469.705
Otros ingresos, por naturaleza	3.227.541	19.1058	-	3.418.599
Materias primas y consumibles utilizados	(4.965.064)	(5.680.309)	-	(10.645.373)
Gastos por beneficios a los empleados	(5.243.787)	(4.490.227)	-	(9.734.014)
Gasto por depreciación y amortización	(5.137.154)	(6.474.789)	-	(11.611.943)
Otros gastos, por naturaleza	(11.228.170)	(13.730.080)	(55.381)	(25.013.631)
Otras ganancias (pérdidas)	1.611	(171.374)	54.510	(115.253)
Ingresos financieros	23.1576	914.375	67.382	1.213.333
Costos financieros	(2.684.106)	(4.014.002)	(3.122.580)	(9.820.688)
Diferencias de cambio	(479)	-	-	(479)
Resultado por unidades de reajuste	(2.252.815)	(2.898.815)	(1915.169)	(7.066.799)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	15.959.521	14.105.174	(4.971.238)	25.093.457
Gasto por impuestos a las ganancias	(3.984.933)	(2.508.375)	-	(6.493.308)
Ganancia	11.974.588	11.596.799	(4.971.238)	18.600.149
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	11.982.970	11.596.795	(6.897.950)	16.681.815
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(8.382)	4	1.926.712	1.918.334
Ganancia	11.974.588	11.596.799	(4.971.238)	18.600.149
al 31 de marzo de 2015				
Ingresos de actividades ordinarias	40.447.893	45.348.274	-	85.796.167
Otros ingresos, por naturaleza	162.653	166.616	-	329.269
Materias primas y consumibles utilizados	(4.462.190)	(4.855.608)	-	(9.317.798)
Gastos por beneficios a los empleados	(4.825.424)	(3.724.935)	-	(8.550.359)
Gasto por depreciación y amortización	(5.403.166)	(6.122.364)	(2.688)	(11.528.218)
Otros gastos, por naturaleza	(9.662.796)	(14.819.367)	(9.687)	(24.491.850)
Otras ganancias (pérdidas)	3.377	(279.769)	54.509	(221.883)
Ingresos financieros	50.1498	93.328	257.620	852.446
Costos financieros	(2.863.256)	(3.169.027)	(2.935.655)	(8.967.938)
Diferencias de cambio	(64)	-	-	(64)
Resultado por unidades de reajuste	94.352	26.541	(4.254)	116.639
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	13.992.877	12.663.689	(2.640.155)	24.016.411
Gasto por impuestos a las ganancias	(3.179.893)	(1.898.326)	(10.261)	(5.088.480)
Ganancia	10.812.984	10.765.363	(2.650.416)	18.927.931
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	10.749.588	10.765.361	(4.399.899)	17.115.050
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	63.396	2	1.749.483	1.812.881
Ganancia	10.812.984	10.765.363	(2.650.416)	18.927.931

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

	01.01.2016	01.01.2015
	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Ventas de servicios regulados	88.533.685	79.820.777
Ventas de servicios no regulados	5.936.020	5.975.390
Ingresos de actividades ordinarias	94.469.705	85.796.167
Otros ingresos por naturaleza	3.418.599	329.269
Total	97.888.304	86.125.436

28. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

	01.01.2016	01.01.2015
	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Energía	(8.166.433)	(7.030.136)
Productos químicos	(1.624.709)	(1.481.180)
Combustibles y materiales	(535.243)	(567.820)
Otros	(318.988)	(238.662)
Total	(10.645.373)	(9.317.798)

29. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

	01.01.2016	01.01.2015
	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(6.705.952)	(6.132.377)
Beneficios a corto plazo	(2.315.699)	(2.131.209)
Indemnizaciones por término de relación laboral	(624.327)	(215.385)
Otros gastos del personal	(88.036)	(71.388)
Total	(9.734.014)	(8.550.359)

30. GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle de la depreciación y amortización al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

	01.01.2016	01.01.2015
	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Depreciaciones	(10.153.332)	(9.901.090)
Amortización de intangibles	(1.274.475)	(1.512.885)
Otras amortizaciones	(184.136)	(114.243)
Total	(11.611.943)	(11.528.218)

31. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de otros gastos por naturaleza al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

	01.01.2016	01.01.2015
	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Mantenciones	(6.271.242)	(5.572.613)
Servicios	(6.320.992)	(7.853.303)
Gastos generales	(2.800.302)	(2.528.700)
Lodos y Residuos	(3.331.759)	(2.947.361)
Comercialización	(1.108.350)	(1.114.363)
Deudas Incobrables	(542.957)	(512.807)
Directorio	(83.683)	(64.878)
Marketing	(432.314)	(497.883)
Seguros / Prevención de riesgos	(321.584)	(386.844)
Asesorías y estudios	(316.887)	(257.248)
Compras de Agua y Derechos de asoc. canalistas	(1.176.096)	(1.579.530)
Indemnización daños a terceros	(391.646)	(80.673)
Otros impuestos	(52.332)	(34.649)
Amortiz. Término anticip. Contrato Aguas Quinta	(190.874)	(188.777)
Multas	(326.846)	(315.567)
Otros egresos	(1.345.767)	(556.654)
Total	(25.013.631)	(24.491.850)

32.RESULTADO FINANCIERO

El detalle de los resultados financieros al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

	01.01.2016	01.01.2015
	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar largo plazo	210.196	184.977
Ingreso de efectivo y otros medios equivalentes	870.537	638.525
Otros ingresos financieros	132.600	28.942
Total ingresos financieros	1.213.333	852.444
Gastos por préstamos bancarios	(193.101)	(158.720)
Gastos por bonos	(9.571.785)	(8.458.599)
Otros gastos	(79.356)	(582.019)
Gastos por pagares de AFR	(326.047)	(353.022)
Gastos financieros activados	349.601	584.424
Total costos financieros	(9.820.688)	(8.967.936)
Resultado por unidades de reajuste (1)	(7.066.799)	116.639
Diferencias de cambio neta	(479)	(64)
Total resultado financiero	(15.674.633)	(7.998.917)

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

33. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**ESSBIO S.A.**Otras Contingencias

Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad mantiene vigente Boletas de Garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un total de M\$ 10.471.533 (M\$ 10.619.362 al 31 de diciembre 2015) 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

Garantías vigentes	Fecha vencimiento	31/03/2016 M\$
Empresa Constructora Bellolio Ltda.	20/04/16	33.928
Bombas Grundfos Chile Ltda.	02/05/16	61.433
Bozic Ingeniería y Construcción Ltda.	10/08/16	51.232
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	19/10/16	39.866
Alusa Ingeniería Ltda.	30/10/16	62.284
Constructora e Inmobiliaria MGM Ltda.	01/11/16	49.750
Seguridad y Servicios Personalizados SpA	02/11/16	52.837
Ricardo Durán y Compañía Ltda.	02/12/16	44.010
Ebco S.A.	15/01/17	84.416
Alister Ingeniería y Construcción Ltda.	31/01/17	87.815
Alister Ingeniería y Construcción Ltda.	02/03/17	39.710
Alcia Servicios de Personal Ltda.	31/03/17	121.807
Alcia Servicios de Personal Ltda.	31/03/17	63.059
Renta Equipos Leasing S.A.	03/04/17	184.923
Bureau Veritas Chile S.A.	02/05/17	41.874
Bureau Veritas Chile S.A.	02/05/17	32.302
Bozic Ingeniería y Construcción Ltda.	22/07/17	66.846
Empresa Constructora Bellolio Ltda.	30/09/17	48.139
Bozic Ingeniería y Construcción Ltda.	20/10/17	54.553
Bozic Ingeniería y Construcción Ltda.	20/10/17	53.490
Alumini Ingeniería Ltda.	31/10/17	37.657
Artbase Ingeniería Construcción y Servicios Ltda.	13/12/17	52.515
Sensus Chile S.A.	02/04/18	43.648
Ingeniería Investigación y Gestión de Proyectos Ltda.	29/07/18	37.713
Ingeniería Investigación y Gestión de Proyectos Ltda.	29/07/18	37.677
Atento Chile S.A.	31/07/18	78.597
Synapsis Soluciones y Servicios S.A.	10/10/18	150.196
Telefonica Empresas Chile S.A.	15/04/21	42.986
TOTAL		1.755.263

Detalle de litigios y otros

Al 31 de marzo de 2016, Essbio 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:

CARATULA	MATERIA	FECHA DE INICIO	JUZGADO	ROL	ESTADO
Sernac con Essbio	Demanda Colectiva Protección al Consumidor	03.08.2012	Juzgado de Letras y Garantía Mulchén	273-2012 Corte 419 2015	En etapa de cumplimiento.
Ilustre Municipalidad de Concepción con Essbio	Juicio Ordinario de Cobro de Pesos	19.07.2013	3º Juzgado Civil de Concepción	C-4230-2013	Pendiente vista de la causa.
Valdebenito con Essbio	Indemnización de Perjuicios	13.09.2013	Juzgado de Letras de Laja	C-297-2013	Terminada y desestimada la demanda por incompetencia del tribunal.
Vigueras con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	20.02.2014	3º Juzgado Civil de Concepción	C-1353-2014	Dictada sentencia definitiva.
Barbosa con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	17.03.2014	2º Juzgado Civil de Concepción	C-2103-2014	Causa archivada.
Sernac con Essbio	Procedimiento Infraccional Ley de Protección al Consumidor	17.06.2014	1º Juzgado de Policía Local de Concepción	5846-2014	Pendiente regulación de costas.
Drimbea con Essbio	Indemnización de Perjuicios	09.07.2014	1º Juzgado Civil de Concepción	C-5591-2014	Causa terminada por abandono del procedimiento.
Saavedra con Essbio	Indemnización de Perjuicios	16.07.2014	1º Juzgado de Letras Rengo	1134-2014	Comparendo de Conciliación. Pendiente notificación.
Roa con Essbio	Indemnización de Perjuicios	29.07.2014	1º Juzgado Civil de Concepción	C-6143-2014	Sentencia condenatoria Daño Moral \$3.000.000. Apelacion pendiente ingreso Corte 31.03.2016
Carrasco con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	06.08.2014	2º Juzgado Civil de Concepción	C-8665-2013	Período prueba. Pendiente vista de la causa apelación rechazo de excepciones. Pendiente informe pericial.
Barrera con Essbio	Indemnización de Perjuicios	18.08.2014	1º Juzgado de Letras de Rengo	1332-2014	Periodo de discusión. Se evacua traslado.
Latorre con Essbio	Juicio Ordinario de Indemnización Perjuicios	21.10.2014	3º Juzgado Civil de Concepción	8434-2014	Dictada sentencia definitiva.
Flores con Essbio	Indemnización de Perjuicios	09.12.2014	3º Juzgado Civil de Concepción	C-9738-2014	Archivada.
Isabel Mardones y Otros con Essbio	Indemnización de Perjuicios	19.12.2014	1º Juzgado de Letras de Rengo	1903-2014	Etapa de discusión.
Pedrerros con Essbio	Indemnización Perjuicios Contractual	10.05.2015	2º Juzgado Civil de Concepción	1500-2015	Archivada.
Burgos y otros con Essbio	Indemnización de Perjuicios	12.05.2015	1º Juzgado de Letras de Rengo	751-2015	Etapa de discusión.
Elgueta con Essbio	Indemnización de Perjuicios	31.08.2015	3º Juzgado Civil de Concepción	3518-2015	Sentencia condenatoria Daño Moral \$2.000.000. Apelacion presentada aún no sube a la corte.
Ramírez con Essbio	Accidente Laboral, Indemnización de Perjuicios	10.12.2015	2º Juzgado de Letras en lo Laboral de San Fernando	O-76-2015	Citan a oír sentencia 7 de abril de 2016
Valdebenito con Essbio	Indemnización de Perjuicios	04.01.2016	3º Juzgado Civil de Concepción	7217-2015	Incidente de litispendencia pendiente para fallo.
Castro con comité de aguas Tumbes con Essbio	Indemnización de Perjuicios	14.01.2016	1º Juzgado Civil de Talcahuano	203-2016	Acogida a tramitación la demanda, pendiente su notificación.

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 en total de M\$15.788.808 al 31 de marzo de 2016 y M\$19.540.783 al 31 de diciembre de 2015.

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	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
S.I.S.S.	Esval S.A.	Boleta de Garantía	5.240.460	5.121.833
SERVIU V REGION	Esval S.A.	Boleta de Garantía	619.257	595.121
DIRECCION REGIONAL DE VIALIDAD	Esval S.A.	Boleta de Garantía	244.612	244.027
DIRECCION DE OBRAS HIDRAULICAS	Esval S.A.	Boleta de Garantía	915.755	953.066
DIRECCION GRAL. TERRITORIO MARITIMO	Esval S.A.	Boleta de Garantía	19.256	18.096
SOC.CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL	Esval S.A.	Boleta de Garantía	75.881	73.868
SOC.CONCESIONARIA LITORAL	Esval S.A.	Boleta de Garantía	-	6.156
INTENDENCIA REGIONAL VALPARAISO	Esval S.A.	Boleta de Garantía	110.973	110.973
MUNICIPALIDAD DEL QUISCO	Esval S.A.	Boleta de Garantía	200	-
MINISTERIO OBRAS PUBLICAS	Esval S.A.	Boleta de Garantía	31.810	31.810
S.I.S.S.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	2.622.252	2.631.133
SERVIU IV REGION	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	1.066.045	1.149.515
ECONSSA	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	3.805.597	7.462.410
DIRECC.REG.VIALIDAD	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	23.338	23.466
DIRECTOR OBRAS HIDR.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	894.722	1.000.700
DIR. GRAL. TERR. MARIT.	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	109.536	109.536
GENDARMERIA CHILE	Aguas del Valle S.A.	Boleta en garantía	9.114	9.073
Total			15.788.808	19.540.783

Pasivos contingentes:**Esval S.A.:****Juicios u otras acciones legales en que se encuentra involucrada la empresa:**

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

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

N° Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
2550-2006	5 Civil Valparaíso	Fernández Toro con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia y se encuentra en desarrollo el período de discusión. Archivada.
1946-2008	1 Civil Valparaíso	Lea (Cubillos) con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. Solicitado abandono de procedimiento, pendiente de fallo.
1304-2009	5° Civil Valparaíso	Stella S.A. con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. Archivada.
4375-2009	5° Civil de Valparaíso	Pérez Romero Valentina con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. Dictada sentencia Pendiente notificación del fallo.
2736-2007	1° Civil de Valparaíso	Singecom Limitada con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia.
4147-2011	1° Civil de Valparaíso	Neira con Esva	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia.
4146-2012	1° Civil de Valparaíso	Peña con Esva	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia
4162-2011	5° Civil de Valparaíso	Neira con Esva	Comodato precario e indemnización de perjuicios.	Pendiente en primera instancia
2469-2012	2° Civil de Valparaíso	Merino con Esva S.A. y Otros	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. En desarrollo periodo de discusión.
5905-2010	3° Civil de Valparaíso	Lasnibatt con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. En desarrollo periodo de discusión. Se acumula a causa Inostroza con Esva S.A. rol 2518-2010
2518-2010	1° Civil de Valparaíso	Inostroza con Esva S.A. y Modelo S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia. Periodo de discusión concluido. Fase probatoria en desarrollo. Se agrega causa Lasnibatt con Esva S.A. ROL 5905-2010. Se condena solidariamente a empresa Constructora Modelo y a Esva S.A. al pago de M\$120.000. Causa confirmada por corte apelaciones de Valparaíso con fecha 11 de Noviembre de 2015.
8735-2012	11° Civil de Santiago	Langenegger con Montec Ltda. y otra	Indemnización de perjuicios	Pendiente en primera instancia. Recibida la causa a prueba. El 22 de noviembre se dictó sentencia. Demandante solicito nuevas pruebas Esva presenta dos incidentes de nulidad.
1138-2013	1° Civil de Valparaíso	Letelier y otros con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios,	Pendiente en primera instancia. Recibida la causa a prueba
731-2013	4° Civil de Valparaíso	Fuentes con Rivas y otros	Indemnización de perjuicios	Notificada demanda de indemnización de perjuicios. Rechazadas las excepciones dilatorias deducidas por Esva S.A. y Rivas. Pendiente fallo de excepciones opuestas por los demandados. El 16 de junio de 2015 se cita a audiencia de conciliación. Se recibe causa a prueba.
526-2013	1° Civil de Los Andes	Alfaro y otros con Esva S.A.	Juicio por infracción a la Ley del Consumidor e indemnización de perjuicios	Notificada demanda. Pendiente período de discusión. Archivada
2742-2013	2° Civil de Valparaíso	LM Construcción S.A. con Esva S.A.	Demanda por cumplimiento de contrato con indemnización de perjuicios,	Recibida la causa a prueba. Pendiente notificación.
2287-2013	4° Civil de Valparaíso	Conadecus con Esva S.A.	Se demanda protección del interés difuso de los usuarios afectados por los cortes no programados	Rechazada inadmisibilidad de la demanda, opuesta por Esva S.A. Pendiente recepción de la causa a prueba
3024-2013	2° Civil de Valparaíso	Ilustre Municipalidad de Valparaíso con Esva S.A.	Juicio ejecutivo por cobro de derechos municipales	Notificado y requerido de pago. Acogida nulidad de lo obrado, pendiente recurso de apelación deducido por la ejecutante. Pendiente traslado de las excepciones opuestas.
3733-2013	2° Civil de Valparaíso	Ilustre Municipalidad de Valparaíso con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios,	Recibida la causa a prueba. Archivada
3799-2013	2° Civil de Valparaíso	Escobar con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	Recibida la causa a prueba. Archivada
2550-2014	4° Civil de Valparaíso	Navarro con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	Pendiente la recepción de la causa a prueba. Período probatorio concluido, no se cita a las partes a oír sentencia
2564-2014	3° Civil de Valparaíso	Vega con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	Pendiente llamado a conciliación
272-2015	2° Civil de Valparaíso	Singecom Ltda. con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	En desarrollo período de discusión. Recepción de la causa a prueba
865-2015	2° Civil de Valparaíso	Silva con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	En desarrollo período de discusión. Recepción de la causa a prueba
1951-2015	3° Civil de Valparaíso	Astudillo con Esva S.A.	Indemnización de perjuicios	En desarrollo período de discusión
297-2015	5° Civil Valparaíso	Salinas y otros con Rivas	Indemnización de perjuicios	En desarrollo período de discusión

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	27	25 en primera instancia, 2 en segunda instancia.
Servidumbres	4	Todas en primera instancia.
Derechos Municipales	3	Todas en primera instancia.
Restitución de propiedad	6	Todas en primera instancia.
Acción ambiental	1	En primera instancia
Laborales	15	En primera instancia
TOTAL DE CAUSAS	56	

Al 31 de marzo de 2016 la Sociedad está afectada por los siguientes embargos y medidas precautorias en los términos que en cada caso se indican:

a) Juicio ejecutivo caratulado "Ilustre Municipalidad de Limache con ESVAL S.A.", seguido ante el Cuarto Juzgado Civil de Valparaíso, rol 3.069-2003, por cobros de derechos municipales por ejecución de obras en vías públicas. En este juicio - en que se declaró el abandono del procedimiento - se embargó fondos depositados en una cuenta corriente que Esval S.A. mantiene en el Banco Santander Santiago por la suma de M\$75.194.

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

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

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):

Nº Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
452-2010	3º de Letras de Ovalle	González Saint Loup con Aguas del Valle	Regulación de servidumbre e indemnización de perjuicios	Dictada sentencia 1º instancia favorable sin notificar. Archivada
1647-2014	5º Civil de Valparaíso	Ovalle con Aguas del Valle S.A.	Notificación judicial de facturas	Notificada gestión preparatoria. Opuestas excepciones

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

Bajo este carácter existen 6 juicios de cuantía no significativa, respecto de los cuales se espera un resultado favorable a los intereses de la empresa que, según su materia, y que se agrupa de la siguiente forma:

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL
Indemnización de perjuicios	2	1 en primera instancia y 1 en segunda instancia
Servidumbre	1	En segunda instancia
Amparo de Aguas	1	En primera instancia
Restitución de propiedad	3	En primera instancia
TOTAL DE CAUSAS	7	

Al 31 de marzo de 2016 la Sociedad está afectada por los siguientes embargos y medidas precautorias en los términos que en cada caso se indican:

N° Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
452-2010	3° de Letras de Ovalle	González Saint Loup con Aguas del Valle	Regulación de servidumbre e indemnización de perjuicios	Dictada sentencia 1° instancia favorable sin notificar. Archivada

34. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros:

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

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

Homologación por ratio

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 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.

Restricciones con los bonos al público:

Al 31 de marzo de 2016, 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:

Relación Deuda Financiera Neta/EBITDA Ajustado: debe ser menor a 6,5 veces.

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

	31.03.2016
	M\$
Deuda financiera neta	927.505.505
EBITDA Ajustado	163.017.219
Relación Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado	5,69

Relación EBITDA Ajustado/Gastos Financieros Netos: debe ser mayor a 2 veces.

	31.03.2016
	M\$
Ingreso Efectivo	64.512.404
Deuda financiera de corto plazo	12.429.080
Relación Ingresos de Efectivos / Deuda Financiera corto plazo	5,19

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

	31.03.2016
	M\$
EBITDA Ajustado	163.017.219
Gasto financiero neto	32.263.785
Relación EBITDA Ajustado/Gastos Financieros Netos	5,05

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

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

ESSBIO 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 Sociedad diversas obligaciones adicionales a las de pago, incluyendo indicadores financieros de variada índole durante la vigencia de dichos contratos, usuales para este tipo de financiamiento.

La Sociedad debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones. Al 31 de marzo de 2016 la Sociedad está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos.

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).

Cumplimiento de covenants:

En base a la información al 31 de marzo de 2016 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	Valor al
			31.03.2016	31.12.2015
		Veces	Veces	Veces
Leverage financiero	Bono Serie D	Menor a 1,5	0,86	0,88
Cobertura de gastos financieros	Bono Serie D	Mayor a 2,5	9,44	8,10
Cobertura deuda financiera	Bono Serie E	Menor a 5,5	3,98	4,14
Cobertura deuda financiera	Bono Serie H	Menor o igual a 5,5	4,20	4,41
Cobertura de gastos financieros	Bono Serie H	Mayor a 2,5	9,32	8,10
Cobertura deuda financiera	Préstamo	Menor o igual a 5,5	4,00	4,41
Cobertura de gastos financieros	Préstamo	Mayor a 2,5	9,44	8,10

No existen otras garantías, contingencias ni restricciones que afecten al Grupo al 31 de marzo de 2016.

ESVAL S.A.Compromisos contraídos con entidades financieras y otros:

Los contratos de emisión de bonos, imponen a la Compañía diversas obligaciones adicionales a las de pago, incluyendo indicadores financieros de variada índole durante la vigencia de dichos contratos, usuales para este tipo de financiamiento.

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

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

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 contratos asociados a la emisión de los bonos con el público de las series emitidas antes de esta fechas, desde los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (Chile GAAP) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En algunos contratos de deuda de Esval 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 marzo de 2016 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 inferior a cinco coma cincuenta veces (aplica a series de bonos M, O, P, Q y T).
- 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 y T).
- i) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, conjuntamente con la información señalada en la letra a) anterior, los antecedentes que permitan verificar el cumplimiento de los indicadores financieros, señalados en las letras e), f), g) y h).
- j) Dar aviso al Representante de los Tenedores de Bonos de cualquier infracción a las obligaciones señaladas en los literales precedentes, tan pronto como el hecho o infracción se produzca o llegue a su conocimiento.
- k) No efectuar transacciones con personas relacionadas de Esval S.A. en condiciones de equidad distintas a las que habitualmente prevalecen en el mercado según lo dispuesto en el artículo ochenta y nueve de la Ley de Sociedades Anónimas.
- l) Mantener seguros que protejan los activos operacionales de Esval S.A., entendiéndose por tales los activos fijos afectos a las concesiones sanitarias de las que Esval S.A. es titular o que son explotadas por Esval S.A.

- m) Efectuar provisiones por toda contingencia adversa que pueda ocurrir, las que deberán ser reflejadas en los estados financieros de Esval S.A. y eventuales filiales, de acuerdo a los criterios contables generalmente aceptados.
- n) No caer, Esval S.A. o sus Filiales, en insolvencia ni encontrarse en el evento de tener que reconocer su incapacidad para pagar sus obligaciones a sus respectivos vencimientos, como tampoco formular proposiciones de convenio judicial preventivo a sus acreedores.
- o) Con respecto a la sociedad Aguas del Valle S.A. /i/ mantener, directa o indirectamente, la propiedad de al menos dos tercios de sus acciones o de cada una de las series de sus acciones, de corresponder; y, /ii/ mantener su control;
- p) No otorgar derechos reales de prenda ni constituir gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre las acciones de la sociedad Aguas del Valle S.A. de propiedad del Emisor, sin el consentimiento previo del Representante de los Tenedores de Bonos;
- 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)

Cumplimiento de covenants:

En base a la información al 31 de marzo de 2016, 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	Restricción	Valor al 31.03.2016
Deuda Financiera Neta sobre Ebitda	Menor o igual a 5,5	4,57
Cobertura de Gastos Financieros Netos Individual	Mayor o igual a 2,0	4,66
Cobertura de Gastos Financieros Consolidado	Mayor o igual a 2,0	5,05
Pasivo Exigible a Patrimonio	Menor o igual a 1,5	0,99

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

DEUDA FINANCIERA	Consolidada 31.03.2016 M\$
Otros Pasivos Financieros, Corriente	20.131.726
Más: Otros Pasivos Financieros, No Corriente	404.640.951
Más: Costos Financieros de Emisión de Deuda	7.376.909
Menos: Pagarés de AFR	22.706.990
DEUDA FINANCIERA	409.442.596
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	57.099.037
Más: Otros Activos Financieros, Corriente	-
ACTIVOS FINANCIEROS	57.099.037
DEUDA FINANCIERA NETA	352.343.559

EBITDA Y GASTOS FINANCIEROS NETOS INDIVIDUAL (Ver 1)	31.03.2016 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	122.710.121
Más: Otros Ingresos por Naturaleza	2.842.968
Menos: Materias Primas y Consumibles Utilizados	15.503.638
Menos: Gastos por Beneficios a los Empleados	13.650.588
Menos: Otros Gastos, por naturaleza	36.944.247
EBITDA INDIVIDUAL (2)	59.454.616
EBITDA INDIVIDUAL AJUSTADO (3)	60.881.527
Costos Financieros	14.737.781
Menos: Ingresos Financieros	1.983.850
GASTOS FINANCIEROS NETOS INDIVIDUAL (2)	12.753.931
GASTOS FINANCIEROS NETOS INDIV. AJUSTADO (3)	13.060.025

(1) Información de estados financieros individuales de Esvál S.A. en Nota 24 Segmentos del Negocio de los Estados Financieros de esta sociedad.

(2) Ebitda y Gastos Financieros calculado a doce meses

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

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

RELACIÓN DEUDA A PATRIMONIO	31.03.2016 M\$
PASIVO EXIGIBLE:	
Total Pasivos Corrientes	65.677.577
Total Pasivos No Corrientes	428.337.313
Total Pasivos en IFRS	494.014.890
Dividendo Provisionados y no Declarados	(3.479.038)
Costos Financieros de Emisión de Deuda - Corriente	1.375.451
Costos Financieros de Emisión de Deuda - No Corriente	6.001.458
Activo Neto por Impuestos Diferidos	3.292.878
Saldo Impuesto Diferido por Retenciones en Implementación de IFRS	(7.493.244)
TOTAL PASIVO EXIGIBLE	493.712.395

PATRIMONIO AJUSTADO:	31.03.2016 M\$
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	461.204.739
Dividendo Provisionados y no Declarados	3.479.038
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	464.683.777
Patrimonio en IFRS Trimestre Anterior	458.297.629
Variación Patrimonial del Trimestre	6.386.148
Patrimonio Ajustado Trimestre anterior	490.523.129
Variación IPC del Trimestre	0,80%
Ajuste por variación de IPC del Trimestre	3.924.185
PATRIMONIO AJUSTADO	500.833.462

COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS	31.03.2016 M\$
Ingresos Por Actividades Ordinarias	165.895.215
Otros Ingresos Por Naturaleza	743.197
Materias Primas y Combustibles Utilizados	(20.004.703)
Gastos Por Beneficios a Empleados	(17.343.396)
Otros Gastos Por Naturaleza	(54.065.864)
EBITDA CONSOLIDADO (1)	75.224.449
EBITDA CONSOLIDADO AJUSTADO (2)	77.029.836
GASTOS FINANCIEROS SEGÚN EE FF.	(14.910.044)
GASTOS FINANCIEROS CONS.AJUSTADO (2)	(15.267.885)

(1) Ebitda y Gastos Financieros calculados a doce meses

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

35. 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.

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

Essbio S.A. reconoce que estos principios son claves para lograr el éxito de sus operaciones.

A continuación se detallan los desembolsos efectuados al 31 de marzo de 2016, relacionados con inversiones que afectan en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente:

Recolección aguas servidas

Nombre del Proyecto	Monto Total Aprobado M\$
Diseño y Reemplazo Redes de Aguas Servidas, Talcahuano	403.388
Reemplazo Redes de Aguas Servidas 2016, Rengo	80.289
Reemplazo Redes de Aguas Servidas 2016, San Vicente	73.000
Nueva Planta Elevadora de Aguas Servidas La Playa, Lota	459.585
Reemplazo y Reposición Redes de Aguas Servidas 2015, Talcahuano	602.749
Total	1.619.011

Tratamiento aguas servidas

Nombre del Proyecto	Monto Total Aprobado M\$
Aumento de Capacidad Hidráulica en Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, San Ignacio	1.195.027
Aumento de Capacidad en Planta de Tratamiento de Aguas Servidas ,Los Ángeles	2.776.477
Mejoramiento Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, Cabrero	434.244
Diseño Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, Alcantarillado y Factibilidad en Coya	1.663.247
Tratamiento de Olores Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, Santa Juana	202.000
Tratamiento de Olores, San Pedro	133.000
Total	6.403.995

ESVAL S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

Desembolsos futuros comprometidos en materia medioambiental:

En materias medio ambientales el monto aproximado utilizado durante el año 2016 es de M\$754.995, esto incluye los siguientes proyectos:

Obras	M\$
Renovación redes agua potable y servidas	
Mejoramiento redes AP	20.174
Mejoramiento sistema Recolección de aguas servidas y sistemas varios	620.903
Plantas tratamiento de aguas servidas	113.918
Total	754.995

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 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 responsable 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 materia medioambiental el monto aproximado para ser utilizado durante el año 2016 es de M\$786.149, que incluye los siguientes proyectos:

Obras	M\$
Renovación redes agua potable y servidas	
Mejoramiento redes AP	61.184
Mejoramiento sistema Recolección de aguas servidas y sistemas varios	324.713
Plantas tratamiento de aguas servidas	400.252
Total	786.149

Monitoreos Ambientales:

La Sociedad efectúa controles regulares a los sistemas de saneamiento de las distintas ciudades y localidades costeras que cuentan con tratamiento basado en Emisarios Submarinos. Las campañas de monitoreo ambiental, definidas por la Autoridad Marítima, son de carácter mensual consideran la toma de muestras y realización de análisis en: efluentes, en el agua de mar a través de la toma de muestras a distintas profundidades, en playas y borde costero, junto con la toma de muestras de las comunidades bentónicas y sedimentos en el fondo marino, para determinar cómo ha variado la diversidad, uniformidad y riqueza de especies. También se realizan estudios oceanográficos en las zonas de descarga de los emisarios en el mar. Todos estos monitoreos y análisis se efectúan con el objeto de asegurar el cumplimiento de las normas de calidad ambiental establecidas por las autoridades. El costo de estos contratos asciende al 31 de marzo de 2016 a M\$590.226 (M\$311.385 al 31 marzo de 2015).

Por otra parte, el control de las plantas de tratamiento de aguas servidas existentes en localidades y ciudades ubicadas principalmente al interior de la región, basadas en tecnologías de lodos activados y lagunas airadas a mezcla completa, considera la realización de campañas de monitoreo de frecuencia mensual, las que son definidas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios y el Ministerio del Medio Ambiente, con el objeto de

verificar el cumplimiento en los efluentes vertidos a cursos superficiales según lo establecido en el D.S. Nro.90/00.

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

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

36. MONEDA EXTRANJERA

El Grupo no mantiene saldos en moneda extranjera al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

37. HECHOS POSTERIORES

ESSBIO

En Sesión celebrada con fecha 14 de abril de 2016, se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas convocada para el día viernes 29 de abril próximo que se distribuya el 100% de las utilidades del ejercicio 2015 que ascendieron a \$ 25.504.988.167, y, en consecuencia, distribuir como dividendo la suma \$ 13.662.146.665, lo que representa un dividendo a pagar de \$ 0,51661 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio del año 2015, cantidad que sumada al dividendo provisorio distribuido en diciembre último, que ascendió a \$ 11.842.841.502, corresponde al 100% de la utilidad líquida del ejercicio.

Como fecha para el pago del dividendo se propondrá el día 20 de mayo próximo.

En cuanto a la distribución de dividendos de la Sociedad para el año en curso, el Directorio acordó proponer una política que considere repartir el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, sin perjuicio 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 S.A.

Con fecha 26 de abril de 2016 y 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 se informa que con esta fecha se nos ha notificado la renuncia de la señora Olivia Penelope Steedman a su cargo de Directora de Essbio S.A. y, en consecuencia, se deberá proceder a la renovación total del Directorio en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas que ha sido convocada para el día 29 del presente mes.

ESVAL

Con fecha 14 de abril, y de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2°, y 10 de la Ley 18.045, y de conformidad con la norma de carácter general N°30 de esa Superintendencia se informa que de acuerdo a la sesión ordinaria del Directorio, se acordó proponer a la junta ordinaria, el reparto de un dividendo definitivo de \$0,00116.- por cada acción de la Compañía, equivalente a \$17.656.240.550, con cargo a la utilidad líquida del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, monto que corresponde a aproximadamente un 100% de las utilidades de dicho ejercicio.

De aprobar la Junta del dividendo definitivo propuesto, dicho dividendo se pagaría a los señores accionistas a partir del 25 de mayo de 2016.

Con fecha 27 de abril y de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2°, y 10 de la Ley 18.045, se informa que el 26 de abril doña Olivia Steedman presentó su renuncia al cargo de directora de la Compañía.

Con fecha 29 de abril, y de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2°, y 10 de la Ley 18.045, y de conformidad con la norma de carácter general N°30 de esa Superintendencia se informa sobre los acuerdos adoptados en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril del año 2016.

- 1.- Se aprobó aumentar de 6 a 7 el número de miembros del Directorio, modificándose el artículo décimo de los estatutos de la Compañía
- 2.- Se acordó a aprobar un texto refundido de los estatutos que contenga la modificación antes señalada

Con fecha 29 de abril de 2016, de acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9 inciso 2° y 10° de la Ley 18.045, y de conformidad con la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informó sobre los acuerdos adoptados en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016.

1. Se aprobó la Memoria, el estado de Situación Financiera, Estados Financieros e informe de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio al 31 de diciembre del año 2015 y reconocimientos del resultado del ejercicio en las cuentas del capital y reserva
2. La Junta se pronunció sobre la Distribución de utilidades y Política de dividendos, acordándose lo siguiente:

Distribución de utilidades año 2015

Se acordó repartir un dividendo definitivo, con cargo a la utilidad líquida del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, un monto de \$17.656.240.550.- que equivale a \$0,00116.- por cada acción de la Compañía y que corresponde a aproximadamente un 100% de las utilidades de dicho ejercicio.

La Junta acordó que este dividendo definitivo se pagará a contar del día 25 de mayo de 2016. El cierre del registro de accionistas para su pago será el quinto día hábil anterior a la fecha de su pago, esto es, el 18 de mayo de 2016.

Política de Dividendos año 2016

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 2016, sin perjuicio que el Directorio de la Compañía evaluará la posibilidad de otorgar dividendos provisorios en consideración a las utilidades obtenidas durante el ejercicio.

En lo que se refiere a los dividendos definitivos relacionados con ese mismo ejercicio, se informa que es propósito del Directorio repartir al menos un 30% de las utilidades del ejercicio del año 2016, sin perjuicio que corresponderá a la respectiva Junta Ordinaria decidir sobre la distribución de dichos dividendos definitivos.

3. Debido a que un director presentó en el mes de abril pasado la renuncia a su cargo, se procedió a renovar los integrantes del Directorios de ESVAL S.A.. Resultaron elegidas las siguientes personas por un período 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 Elloit 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 y la misma remuneración mensual al vicepresidente del Directorio. El Presidente del Directorio percibirá una remuneración mensual equivalente a 220 unidades de fomento.
5. Se designó a la firma Deloitte como auditores externos independientes de la sociedad para examinar la contabilidad, inventarios balance y otros estados financieros durante el ejercicio correspondiente al año 2016
6. Se acordó designar al Mercurio de Valparaíso para publicar las citaciones a las juntas de Accionistas

Además en esta misma Junta se informó a los Sres. Accionistas sobre lo siguiente:

- a. Que durante el ejercicio del año 2015 ESVAL S.A. , no celebró operaciones con partes relacionadas reguladas en el Título XVI de la ley n° 18.046 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 30 de abril a del años 2015-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 período.
- 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 clasificadora de Riesgo Limitada
- d. También se informó a la Junta los gastos en que incurrió el Directorio durante el ejercicio del año 2015.

Entre el 31 de marzo de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

* * * * *