

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA. Y FILIALES

Estados financieros intermedios consolidados al 31 de marzo de 2018 (No auditados)

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

Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Activos	Nota N°	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	64.234.308	68.848.203
Otros activos financieros, corrientes	7	12.899.427	12.899.427
Otros activos no financieros, corrientes	17	4.550.643	4.659.322
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	78.970.591	75.116.853
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	1.195.519	644.529
Inventarios	11	2.774.892	2.653.432
Activos por impuestos, corrientes	18	2.077.244	2.847.726
Activos corrientes Total		166.702.624	167.669.492
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	16	102.819.764	100.186.907
Otros activos no financieros, no corrientes	17	12.296.914	12.719.024
Derechos por cobrar, no corrientes	8	125.290	120.173
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	12.029.502	11.811.272
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	202.489.151	203.471.668
Propiedades, plantas y equipos	14	1.422.890.539	1.421.588.098
Total de activos no corrientes		1.752.651.160	1.749.897.142
Total activos		1.919.353.784	1.917.566.634

Las notas adjuntas 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Patrimonio y Pasivos	Nota N°	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	19	24.850.115	30.731.480
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	20	53.228.599	67.105.071
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	8.766	8.766
Otras provisiones, corrientes	21	1.959.259	2.255.573
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	22	4.557.659	7.741.819
Otros pasivos no financieros, corrientes	23	3.783.718	2.846.044
Pasivos corriente Total		88.388.116	110.688.753
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	19	1.079.330.447	1.076.172.611
Otras provisiones, no corrientes	21	6.590.181	6.346.676
Pasivos por impuestos diferidos	18	46.406.746	42.053.840
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	22	3.791.618	3.712.341
Otros pasivos no financieros, no corrientes	23	2.429.546	2.459.010
Total pasivos no corrientes		1.138.548.538	1.130.744.478
Total pasivos		1.226.936.654	1.241.433.231
Patrimonio			
Capital emitido	25	462.251.729	462.251.729
Ganancias acumuladas	25	180.262.489	165.246.406
Otras reservas	25	(19.151.053)	(19.140.473)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		623.363.165	608.357.662
Participaciones no controladoras	25	69.053.965	67.775.741
Patrimonio total		692.417.130	676.133.403
Total Pasivos y Patrimonio		1.919.353.784	1.917.566.634

Las notas adjuntas 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017 (No auditados)
Cifras en miles de pesos - M\$

Estado de resultado	Nota	Acumulado	
		01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
	N°	M\$	M\$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	27	96.891.167	94.662.226
Otros ingresos por naturaleza	27	384.320	6.322.973
Materias primas y consumibles utilizados	28	(10.265.974)	(10.380.841)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(10.098.241)	(9.759.349)
Gasto por depreciación y amortización	30	(13.060.289)	(11.282.452)
Otros gastos, por naturaleza	31	(26.774.060)	(25.314.400)
Otras ganancias (pérdidas)	32	(170.386)	(317.565)
Ingresos financieros	33	1.211.653	1.487.025
Costos financieros	33	(9.014.769)	(10.074.023)
Diferencias de cambio	33	263	(4.585)
Resultado por unidades de reajuste	33	(6.671.558)	(5.010.570)
Ganancia antes de impuestos		22.432.126	30.328.439
Gasto por impuestos a las ganancias	18	(5.653.805)	(6.499.012)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		16.778.321	23.829.427
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	12	-	500.458
Ganancia		16.778.321	24.329.885
Ganancia atribuible a:			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		15.016.083	22.062.115
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	25	1.762.238	2.267.770
Ganancia		16.778.321	24.329.885

Las notas adjuntas 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017 (No auditados)
Cifras en miles de pesos - M\$

Estado de resultado integral	Nota	Acumulado	
		01.01.2018	01.01.2017
		31.03.2018	31.03.2017
	N°	M\$	M\$
Ganancia		16.778.321	24.329.885
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes		(15.662)	(190.768)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes		(15.662)	(190.768)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(15.662)	(190.768)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que			
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	18	5.082	47.984
Otros resultado integral		(10.580)	(142.784)
Resultado integral Total		16.767.741	24.187.101
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		15.005.503	21.919.331
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		1.762.238	2.267.770
Resultado integral total		16.767.741	24.187.101

Las notas adjuntas 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017 (No auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital pagado M\$	Reserv as beneficios empleados M\$	Otras reserv as varias M\$	Total Otras reserv as M\$	Ganancias (Pérdidas acumuladas) M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladas M\$	Patrimonio total M\$
2018								
Saldo inicial período actual 01.01.2018	462.251.729	(1.777.776)	(17.362.697)	(19.140.473)	165.246.406	608.357.662	67.775.741	676.133.403
Cambios en el patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia	-	-	-	-	15.016.083	15.016.083	1.762.238	16.778.321
Otro resultado integral	-	(10.580)	-	(10.580)	-	(10.580)	-	(10.580)
Resultado integral	-	(10.580)	-	(10.580)	15.016.083	15.005.503	1.762.238	16.767.741
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	(484.014)	(484.014)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(10.580)	-	(10.580)	15.016.083	15.005.503	1.278.224	16.283.727
Saldo final período actual 31.03.2018	462.251.729	(1.788.356)	(17.362.697)	(19.151.053)	180.262.489	623.363.165	69.053.965	692.417.130
2017								
Saldo inicial período anterior 01.01.2017	462.251.729	(1.604.015)	(17.397.312)	(19.001.327)	163.041.001	606.291.403	66.433.886	672.725.289
Cambios en el patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia	-	-	-	-	22.062.115	22.062.115	2.267.770	24.329.885
Otro resultado integral	-	(142.784)	-	(142.784)	-	(142.784)	-	(142.784)
Resultado integral	-	(142.784)	-	(142.784)	22.062.115	21.919.331	2.267.770	24.187.101
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	(638.128)	(638.128)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(142.784)	-	(142.784)	22.062.115	21.919.331	1.629.642	23.548.973
Saldo final período anterior 31.03.2017	462.251.729	(1.746.799)	(17.397.312)	(19.144.111)	185.103.116	628.210.734	68.063.528	696.274.262

Las notas adjuntas 1a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017 (No auditados)
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	01.01.2018	01.01.2017
	N°	31.03.2018	31.03.2017
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		109.898.266	107.509.828
Otros cobros por actividades de operación		706.898	2.630.668
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	20	(50.465.595)	(48.986.923)
Pagos a y por cuenta de los empleados	20	(13.630.219)	(12.616.106)
Otros pagos por actividades de operación		(7.600.556)	(7.116.018)
Intereses pagados		(4.707.207)	(4.993.407)
Intereses recibidos		525.568	807.623
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(234.455)	(861.598)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(3.067)	(79)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación		34.489.633	36.373.988
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	400.000
Compras de propiedades, planta y equipo	20	(24.611.201)	(30.156.020)
Cobros a entidades relacionadas		-	296.511
Dividendos recibidos		-	2.703.489
Otras entradas (salidas) de efectivo		(6.379.563)	6.618.983
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(31.615.764)	(20.137.037)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		402.428	63.912.069
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		236	-
Pagos de préstamos		(6.068.800)	(4.535.537)
Intereses pagados		(8.312.534)	(7.677.400)
Otras entradas (salidas) de efectivo		38.614	427.965
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		(13.940.056)	52.127.097
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(11.066.187)	68.364.048
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(11.066.187)	68.364.048
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		75.300.495	57.281.233
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	64.234.308	125.645.281

Las notas adjuntas 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

Contenido	Pág.
1. INFORMACION GENERAL.....	8
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES.....	10
3. CAMBIO CONTABLE Y CORRECCION DE ERRORES.....	24
4. GESTION DEL RIESGO.....	24
5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD	26
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	28
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	28
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES	29
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	31
10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	32
11. INVENTARIOS	35
12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	36
13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	37
14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	38
15. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	40
16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	40
17. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	41
18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	42
19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	43
20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	49
21. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	50
22. PROVISION BENEFICIOS AL PERSONAL	50
23. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	52
24. OPERACIONES DE LEASING	52
25. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	53
26. SEGMENTOS DEL NEGOCIO	54
27. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	57
28. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS.....	57
29. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	57
30. DEPRECIACION Y AMORTIZACION	57
31. OTROS GASTOS POR NATURALEZA.....	58
32. RESULTADO FINANCIERO	58
33. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	59
34. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES	64
35. MEDIO AMBIENTE	70
36. MONEDA EXTRANJERA.....	72
37. HECHOS POSTERIORES.....	72

1. INFORMACION GENERAL

a) Información de la entidad

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

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2018, el Grupo cuenta con 2.090 empleados.

b) Información de filiales indirectas

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

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

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

Essbio S.A. tiene por objeto social, según lo establece el artículo segundo de sus Estatutos Sociales, la prestación de servicios sanitarios, que contempla la construcción y explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar y disponer aguas servidas. Su actual área de concesión está distribuida en las regiones del Libertador General Bernardo O'Higgins y del Bio Bio, alcanzando un total de clientes ascendente a 793.068 (790.695 en diciembre de 2017).

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

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

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

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

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

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

c) Otras inversiones

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

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

El objeto único y exclusivo de la Sociedad es el establecimiento, construcción y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. (ESSAN S.A.; hoy ECONSSACHILE S.A.), y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades. Alcanzando un total de 271.081 clientes.

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

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

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

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

a) Bases de preparación

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

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados.

b) Moneda funcional

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

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

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

La Administración de la Sociedad ha aprobado estos estados financieros con fecha 30 de mayo de 2018.

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

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

d) Compensación de saldos y transacciones

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

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

e) Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El detalle del Grupo Consolidado se presenta a continuación:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda funcional	31.03.2018			31.12.2017		
			Directo %	Indirecto %	Total %	Directo %	Indirecto %	Total %
76.833.340-8	Inversiones OTPPB II Ltda.	CLP	99,9910	-	99,9910	99,9910	-	99,9910
76.833.300-9	Essbio S.A.	CLP	-	89,5506	89,5506	-	89,5506	89,5506
76.000.739-0	Esva S.A.	CLP	-	94,1914	94,1914	-	94,1914	94,1914
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	CLP	-	67,1629	67,1629	-	67,1629	67,1629
76.170.232-7	Inversiones Biodiversa S.A.	CLP	-	67,1562	67,1562	-	67,1562	67,1562
99.541.380-9	Aguas del Valle S.A.	CLP	-	93,2494	93,2494	-	93,2494	93,2494
76.027.490-9	Servicios Sanitarios las Vegas Ltda.	CLP	-	93,2401	93,2401	-	93,2401	93,2401

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

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

Información financiera resumida de filial directa

Filiales	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Patrimonio
	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31.03.2018					
Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	120.735.279	1.752.651.160	87.394.128	850.539.404	935.452.907
31.12.2017					
Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	115.602.263	1.749.897.142	105.337.648	844.478.490	915.683.267

f) 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.

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.

g) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	26.966,89	26.798,14	26.471,94

h) Costos por préstamos

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

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

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

i) Beneficios al personal

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

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

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

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

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

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

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

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

Las filiales Essbio S.A. y Esva S.A. y su filial Aguas del Valle S.A. utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4,83% nominal anual para Essbio S.A. y una tasa de descuento de 5,13% para Esva S.A. y su filial Aguas del Valle S.A., los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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

j) Impuestos a las Ganancias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

k) Propiedades, Plantas y Equipos

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

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

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un aumento de la vida útil de los bienes, se contabiliza como mayor costo de los correspondientes bienes. Dentro del costo de

algunas obras se incluyen las remuneraciones directas, consultorías y otros costos inherentes identificables. Así también, se incluyen los costos de financiamiento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I) Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

Concesiones de Servicios:

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

La infraestructura bajo el alcance de esta interpretación no es reconocida como propiedad, planta y equipo del operador (Aguas del Valle S.A.), independiente del grado al cual el operador asume los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad e independientemente de cuál de las partes del contrato tiene derecho legal a la propiedad durante el término del acuerdo, dado que el activo es "controlado" por los otorgadores. En su lugar, el operador reconoce un activo financiero cuando este posee un derecho incondicional de recibir una retribución en efectivo u otro activo financiero del otorgador ("Modelo de Activo Financiero"), y/o un activo intangible cuando tenga un derecho a cobrar a los usuarios del servicio público ("Modelo de Activo Intangible"). Bajo ambos modelos, el operador contabiliza los ingresos y costos relacionados con los servicios de construcción en conformidad con 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 16. Por las inversiones efectuadas (en infraestructura) que deberán ser transferidas a ECONSSA CHILE S.A. al término del plazo del contrato de concesión, 30 años contados desde diciembre del año 2003, se ha registrado un activo intangible.

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

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

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

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

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

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

n) Combinación de negocios y Plusvalía

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

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

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

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

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

o) Inventarios

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

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

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

p) Provisiones

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

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

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

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

q) Provisión deudores incobrables

El Grupo efectúa una provisión sobre aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad. 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 Esval S.A. y su filial Aguas del Valle S.A., la estimación de deudores incobrables se efectúa a través de un análisis que contempla lo siguiente:

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

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

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

r) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Método de tasa de interés efectiva: El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios

y obligaciones financieras de la Sociedad y sus filiales de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método. Los ingresos se reconocen sobre una base de interés efectivo en el caso de los instrumentos de deuda distintos de aquellos activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros, se reconocen en la fecha de negociación, es decir, 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

s) Activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta

El Grupo clasifica como activos no corrientes (o grupo de activos para su disposición) mantenidos para la venta, las propiedades, plantas y equipos, los intangibles, las inversiones en asociadas, los negocios conjuntos y los grupos sujetos a desapropiación (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente asociados), para los cuales en la fecha de cierre del

estado de situación financiera se han iniciado gestiones activas para su venta, y se estima que es altamente probable que la operación se concrete durante el periodo de doce meses siguientes a dicha fecha.

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

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

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

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

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

t) Estado de flujo de efectivo

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

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

u) Retiro de socios

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

v) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

w) Medio ambiente

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

x) Inversión en asociadas

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo, y su valor libros se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del ejercicio. Estas inversiones se presentan en el Estado de Situación Financiera Clasificado en la línea "Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

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

Nuevos pronunciamientos contables:

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

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

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

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

3. CAMBIO CONTABLE Y CORRECCION DE ERRORES

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2018, no se registraron cambios contables o corrección de errores que afecten estos estados financieros consolidados.

4. GESTION DEL RIESGO

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

Riesgo del Negocio Sanitario

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

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

Gestión del riesgo financiero

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

Estructura de deuda:

Instrumentos de deuda	Tasa Interés	31.03.2018 %	31.12.2017 %
Préstamos bancarios	Fija	0,00%	2,01%
Préstamos bancarios	Variable	0,00%	0,26%
Bonos	Fija	96,61%	94,26%
AFR	Fija	3,39%	3,47%
Total		100,00%	100,00%

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

Riesgo de inflación

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

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento, los que al 31 de marzo de 2018, ascienden a M\$ 1.104.180.562 (M\$ 1.105.411.930 en diciembre 2017).

El Grupo estima que una variación anual de la unidad de fomento en aproximadamente un 2,6% (IPC estimado 2018), 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\$ 21.531.521.

Riesgo de crédito

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

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

El riesgo de crédito al cual está expuesto el Grupo proviene principalmente de las cuentas por cobrar neta por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 31 de marzo de 2018 a M\$79.095.881 neta de provisión de incobrables (M\$ 78.970.591 Corrientes y M\$ 125.290 No Corrientes detallados en nota 8) (M\$ 75.237.026 a diciembre de 2017, (M\$ 75.116.853 Corrientes y M\$ 120.173 No Corrientes)), la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la 4°, 5°, 6° y 8° región, entre 247.945, 643.374, 238.374 y 554.694 clientes, respectivamente, lo que refleja la atomización del mercado.

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

Riesgo de liquidez

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

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando el uso de los excedentes de caja diarios, para lo anterior el Grupo mensualmente efectúa proyecciones de flujos de caja basados en los flujos

de retorno esperados y en el calendario de vencimiento de las principales obligaciones considerando la situación financiera y el entorno económico del mercado.

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2018, el Grupo cuenta con excedentes de caja M\$ 64.234.308 (M\$ 68.848.203 en diciembre de 2017), de los cuales M\$ 61.543.982 (M\$ 67.335.087 en diciembre de 2017) se encuentran invertidos en Depósitos a plazo, Fondos Mutuos, Pactos con compromiso de retroventa, todos con liquidez diaria.

Al 31 de marzo de 2018, el Capital de Trabajo asciende a M\$ 78.314.508 (M\$ 56.980.739 al 31 de diciembre de 2017).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Administración del Grupo, en base al resultado del test de deterioro, anteriormente explicado, considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos tangibles e intangibles 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 valorizaciones realizadas por un modelo actuarial adquirido a un actuario independiente, utilizando, los supuestos de la Nota 22, los cuales se actualizan en forma periódica. La remediación, que comprende las ganancias y pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con cargo o abono reconocido en otros resultados integrales en el período en que ocurren. La remediación reconocida en otros resultados integrales se refleja inmediatamente en resultados retenidos y no será reclasificada a resultados del período. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de una modificación al plan. El interés neto se calcula multiplicando la tasa de descuento al comienzo del período por el activo o pasivo neto por beneficios definidos.

d) Litigios y contingencias

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

e) Ingresos por servicios pendientes de facturación

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Bancos	2.690.326	1.513.116
Depósitos a plazo UF	41.985.487	51.731.046
Fondos mutuos	17.207.068	13.799.696
Pactos con compromisos de retroventa	2.351.427	1.804.345
Total	64.234.308	68.848.203

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

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

La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento del Grupo, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 31 de marzo de 2018. Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos para los que flujos de efectivo fueron, o flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo		31.03.2018 M\$	
	31.12.2017			Por unidades de reajuste	Otros cambios		
	Obtenidos	Utilizados	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos bancarios	1.492.161	-	(1.494.641)	(1.494.641)	-	2.480	-
Obligaciones con el público no garantizadas	1.067.763.292	-	(12.213.447)	(12.213.447)	1.211.448	10.029.124	1.066.790.417
Aportes financieros reembolsables	37.648.638	513.265	(745.232)	(231.967)	30.503	(57.029)	37.390.145
Total	1.106.904.091	513.265	(14.453.320)	(13.940.055)	1.241.951	9.974.575	1.104.180.562

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Los saldos de otros activos financieros corrientes son los siguientes:

	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Dépositos a plazo UF (1)	12.899.427	12.899.427
Total	12.899.427	12.899.427

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

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

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

	Tipo de moneda	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deudores por ventas	\$	93.790.492	88.621.617
Provisión de deudores incobrables	\$	(18.608.060)	(17.882.228)
Deudores por venta neto		75.182.432	70.739.389
Documentos por cobrar	\$	372.432	250.427
Provisión de documentos incobrables	\$	(93.535)	(58.159)
Documentos por cobrar neto		278.897	192.268
Deudores varios	\$	3.509.262	4.185.196
Deudores varios neto		3.509.262	4.185.196
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		78.970.591	75.116.853

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.

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

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

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

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

	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
No corrientes:		
Deudores comerciales	307.949	305.345
Provisión de deudores incobrables	(182.659)	(185.172)
Deudores por ventas neto	125.290	120.173

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

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

	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo al inicio	18.125.559	16.561.726
Cargos (abonos) durante el período	(18.220)	(326.800)
Aumento / (disminución) de provisión (efecto en resultados Nota 31)	776.915	1.890.633
Total	18.884.254	18.125.559

El período medio de cobro es el siguiente:

Essbio S.A	2,23 meses
Biodiversa S.A.	4,97 meses
Esval S.A	2,07 meses
Aguas del Valle S.A.	2,23 meses

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

	Cartera										Total deudores	Total Corriente	Total No Corriente
	al día	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-150 días	151-180 días	181-210 días	211-250 días	> 250 días			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31.03.2018													
Deudores Comerciales	35.785.702	15.593.530	7.356.809	2.716.091	1.659.861	915.280	720.013	795.422	713.508	27.842.225	94.098.441	93.790.492	307.949
Deudores varios	3.605.987	0	101.937	20.147	3.867	2.920	833	5.440	2.314	138.249	3.881.694	3.881.694	-
Provisión Incobrables	(21.137)	(39.788)	(286.630)	(121.172)	(119.512)	(143.288)	(130.302)	(136.297)	(220.639)	(17.665.489)	(18.884.254)	(18.701.595)	(182.659)
Total	39.370.552	15.553.742	7.172.116	2.615.066	1.544.216	774.912	590.544	664.565	495.183	10.314.985	79.095.881	78.970.591	125.290
Saldo al 31.12.2017													
Deudores Comerciales	36.519.711	13.127.836	7.285.552	1.594.347	912.108	1.063.364	692.117	732.128	572.244	26.427.555	88.926.962	88.621.617	305.345
Deudores varios	4.283.637	3.867	33.840	833	5.440	2.314	3.283	969	3.852	97.588	4.435.623	4.435.623	-
Provisión Incobrables	(36.725)	(25.607)	(254.641)	(89.133)	(94.988)	(132.821)	(117.149)	(130.637)	(234.338)	(17.009.520)	(18.125.559)	(17.940.387)	(185.172)
Total	40.766.623	13.106.096	7.064.751	1.506.047	822.560	932.857	578.251	602.460	341.758	9.515.623	75.237.026	75.116.853	120.173

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

Tramos de morosidad	31 de marzo de 2018						31 de diciembre de 2017					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta		Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$	Cientes N°	Monto Bruto M\$
Al día	874.504	35.731.120	350	54.582	874.854	35.785.702	621.095	36.411.627	10.065	108.084	631.160	36.519.711
Entre 1 y 30 días	558.851	15.435.840	1.098	157.690	559.949	15.593.530	546.569	13.035.766	791	92.070	547.360	13.127.836
Entre 31 y 60 días	128.108	7.073.061	2.595	283.748	130.703	7.356.809	137.980	7.125.252	1.674	160.300	139.654	7.285.552
Entre 61 y 90 días	20.759	2.325.091	3.246	391.000	24.005	2.716.091	22.785	1.369.411	2.271	224.936	25.056	1.594.347
Entre 91 y 120 días	8.738	1.412.965	2.001	246.896	10.739	1.659.861	9.350	700.205	1.771	211.903	11.121	912.108
Entre 121 y 150 días	5.662	724.223	1.542	191.057	7.204	915.280	6.133	872.853	1.484	190.511	7.617	1.063.364
Entre 151 y 180 días	3.564	535.144	1.234	184.869	4.798	720.013	4.546	521.590	1.284	170.527	5.830	692.117
Entre 181 y 210 días	2.372	648.520	948	146.902	3.320	795.422	3.332	614.790	845	117.338	4.177	732.128
Entre 211 y 250 días	2.422	561.644	1.053	151.864	3.475	713.508	3.850	410.469	1.129	161.775	4.979	572.244
Superior a 251 días	57.932	25.327.615	7.982	2.514.610	65.914	27.842.225	75.640	23.277.732	8.761	3.149.823	84.401	26.427.555
Total	1.662.912	89.775.223	22.049	4.323.218	1.684.961	94.098.441	1.431.280	84.339.695	30.075	4.587.267	1.461.355	88.926.962

b) Cartera protestada y en cobranza judicial

	31.03.2018		31.12.2017	
	Cientes N°	Monto M\$	Cientes N°	Monto M\$
Documentos protestados	122	68.598	108	60.023
Documentos en cobro judicial	-	-	-	-
Total	122	68.598	108	60.023

c) Provisiones y Castigos

	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión cartera no repactada	16.859.547	16.336.432
Provisión cartera repactada	2.042.050	1.988.773
Castigos del periodo	(18.132)	(205.264)
Recuperos del periodo	789	5.618
Total	18.884.254	18.125.559

d) Número y monto de operaciones por provisiones y castigos

	Operaciones último trimestre	31.03.2018 Operaciones acumulado	Operaciones último trimestre	31.03.2017 Operaciones acumulado
Número de operaciones	17.891	278.070	22.099	297.413
Monto de las operaciones M\$	758.695	7.419.819	353.112	7.418.745

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Clases de Instrumentos financieros	Categoría	31.03.2018	31.12.2017
		M \$	M \$
ACTIVOS		272.274.401	269.627.364
Efectivo y equivalentes al efectivo		64.234.308	68.848.203
Banco y caja	Caja y cuentas corrientes	2.690.326	1.513.116
Inversiones Financieras		61.543.982	67.335.087
Depósitos a plazo	Activo financiero a costo amortizado	4.1985.487	51.731.046
Fondos mutuos	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	17.207.068	13.799.696
Pactos con Retroventa	Activo financiero a costo amortizado	2.351.427	1.804.345
Otros activos financieros corrientes		12.899.427	12.899.427
Depósitos a plazo UF	Activo financiero a costo amortizado	12.899.427	12.899.427
Deudores Comerciales		79.095.881	75.237.026
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes - no corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	79.095.881	75.237.026
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		13.225.021	12.455.801
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	1.195.519	644.529
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - no corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar	12.029.502	11.811.272
Otros activos financieros no corrientes	Activo financiero a costo amortizado	102.819.764	100.186.907
PASIVOS		1.157.417.927	1.174.017.928
Préstamos			
Corriente		24.850.115	30.731.480
Préstamos bancarios, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	-	1.492.161
Otras obligaciones, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	24.850.115	29.239.319
No corrientes		1.079.330.447	1.076.172.611
Otras obligaciones, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	1.079.330.447	1.076.172.611
Acreedores Comerciales		53.228.599	67.105.071
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	53.228.599	67.105.071
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		8.766	8.766
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Préstamos y cuentas por pagar	8.766	8.766

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

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

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

Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valoración, 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	31.03.2018			31.12.2017			Nivel de valor razonable
	Inv. Mant.	Costo	Valor	Inv. Mant.	Costo	Valor	
	a FV	Amortizado	Razonable	a FV	Amortizado	Razonable	
	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	
Activos Financieros							
Activos Financieros mantenidas al costo amortizado	19.897.394	252.377.007	272.274.401	15.312.812	254.314.552	269.627.364	
Caja y Bancos	2.690.326	-	2.690.326	1513.116	-	1513.116	-
Depósitos a plazo		41985.487	41985.487		51731.046	51731.046	-
Fondos mutuos	17.207.068	-	17.207.068	13.799.696	-	13.799.696	1
Pactos con retroventa		2.351.427	2.351.427		1.804.345	1.804.345	-
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	-	79.095.881	79.095.881	-	75.237.026	75.237.026	-
Otros activos financiero	-	12.899.427	12.899.427	-	12.899.427	12.899.427	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	13.225.021	13.225.021	-	12.455.801	12.455.801	-
Otros activos financieros no corrientes	-	102.819.764	102.819.764	-	100.186.907	100.186.907	-
Pasivos Financieros							
Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado	-	1.157.417.927	1.072.708.894	-	1.174.017.928	1.077.360.738	
Préstamos financieros	-	-	-	-	1.492.161	1.492.161	-
Obligaciones no garantizadas, bonos	-	1.066.790.417	981.298.956	-	1.067.763.292	970.582.167	2
Aportes financieros reembolsables	-	37.390.145	38.172.573	-	37.648.638	38.172.573	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	53.228.599	53.228.599	-	67.105.071	67.105.071	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	8.766	8.766	-	8.766	8.766	-

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

- El valor razonable de los activos financieros (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar), por ser de corto plazo, se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos activos.
- El valor razonable 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 periodo.
- El valor razonable de los bonos, se determinó con la TIR valorada de cada serie de acuerdo a información publicada en junio de 2017 en el sitio web riskamerica.com.

10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

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

a) Identificación de Socios

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

Rut	Nombre de la Sociedad	Participación %
78.833.170-7	Andescan SpA	68,80901%
76.155.013-6	Andescan II SpA	31,19098%
59.141.730-4	Castelfrank 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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	Corriente M\$	31.03.2018		31.12.2017	
						No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Accionista común	Contrato suministro de servicios	\$ no reajustables	387.294	-	390.617	-	
			Contrato servicio de análisis	\$ no reajustables	183.225	-	253.912	-	
Andescan II SpA	76.155.013-6	Socio Directo	Préstamos cuenta corriente	\$ no reajustables	110.000	-	-	-	
Andescan SpA	76.833.170-7	Socio Directo	Préstamos cuenta corriente	\$ no reajustables	515.000	-	-	-	
Inversiones Rio Teno S.A.	76.025.894-6	Socio Indirecto	Préstamos cuenta corriente	UF + 5%	-	11.610.211	-	11.399.587	
Inversiones Rio Claro Ltda.	76.004.139-4	Socio Indirecto	Préstamos cuenta corriente	UF + 5%	-	419.291	-	411.685	
Total					1.195.519	12.029.502	644.529	11.811.272	

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

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	Corriente M\$	31.03.2018		31.12.2017	
						No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	
Andescan SpA	76.833.170-7	Accionista común	Préstamos	\$ no reajustables	8.766	-	8.766	-	
Total					8.766	-	8.766	-	

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

Al 31 de marzo de 2018, Nuevosur S.A. adeuda a Essbio S.A. un monto ascendente a M\$ 387.294 (M\$ 390.617 para el mes de diciembre 2017), correspondiente a dos facturas por el Contrato de Suministro de Servicios, por el servicios de los meses de febrero y marzo de 2018.

Durante el periodo 2018, Essbio S.A. registra facturación a Nuevosur S.A. por M\$ 557.155 más IVA (M\$ 553.978 en el año 2017) correspondientes a servicios de administración.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

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

Sociedad	Rut	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31.03.2018		31.03.2017	
						Monto	(Cargo)/ Abono	Monto	(Cargo)/ Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
Nuevosur S.A.	96.963.440-6	Chile	Accionista Común	Contrato de Suministro de Servicios	\$	663.015	79.562	659.233	79.108
				Servicios de Laboratorio	\$	332.937	284.669	415.235	348.937
Inversiones Teno S.A.	Rio 76.025.894-6	Chile	Socio Indirecto	Intereses y reajustes de préstamos cuenta corriente	\$	167.255	167.255	189.579	189.579
Inversiones Claro Ltda.	Rio 76.004.139-4		Socio Indirecto	Intereses y reajustes de préstamos cuenta corriente	\$	92.518	92.518	6.501	6.501

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 2018 en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

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

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

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

Essbio S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 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 Auditoría Interna y Financiera" "Comité de Recursos Humanos, Salud y Seguridad Laboral", "Comité de Inversiones" y "Comité de Administración", los cuales están conformados por miembros del Directorio.

Esval S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 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 ejercicio 2017 y 2016, se presenta a continuación:

Director	31.03.2018		31.03.2017	
	Essbio S.A. M\$	Esva S.A. M\$	Essbio S.A. M\$	Esva S.A. M\$
Jorge Lesser García - Huidobro	17.757	17.757	17.420	67.884
Juan Pablo Armas Mac Donald	44.394	44.394	43.550	43.550
Alejandro Ferreiro Yazigi	44.394	44.394	43.550	43.550
Michael Niggli	44.394	44.394	43.550	43.550
Total	150.939	150.939	148.070	198.534

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

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

Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

Otras transacciones

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

Garantías constituidas por el Grupo a favor de los Directores

Durante el ejercicio 2017, no se han constituido garantías por las Sociedades a favor de los Directores.

Remuneraciones y planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

Esva S.A. tiene para toda su plana ejecutiva, Bonos Anuales fijados en función de la Evaluación de su Desempeño Individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$230.237 para el período finalizado al 31 de marzo de 2018 y M\$253.165, para el período finalizado al 31 de marzo de 2017.

Essbio tiene para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$ 460.686, para el periodo 2018 (M\$ 434.950 para el periodo 2017).

11. INVENTARIOS

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

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Materiales	1.598.822	1.594.939
Suministros para la producción	1.301.965	1.184.052
Otros inventarios	171	507
Provisión Obsolescencia	(126.066)	(126.066)
Total	2.774.892	2.653.432

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período 2018 asciende a M\$2.246.038 (M\$2.604.203 para el periodo 2017), el cual se presenta en el rubro Materias Primas y Consumibles Utilizados de los estados consolidados de resultados integrales.

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

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

Durante el año 2016 la Sociedad inició un plan para encontrar un comprador para su filial Servicios Medioambientales Integrales S.A., matriz de Ecobio S.A., cuyo objeto social es otorgar servicios de tratamiento de residuos industriales líquidos, relleno sanitario (tratamiento de residuos industriales y residenciales no líquidos).

En Santiago con fecha 18 de mayo de 2017 la Sociedad materializa la venta de su filial Servicios Medioambientales Integrales S.A., matriz de Ecobio S.A., cuyo objeto social es otorgar servicios de tratamiento de residuos industriales líquidos, relleno sanitario (tratamiento de residuos industriales y residenciales no líquidos).

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

Ingresos y gastos

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

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

Estado de Resultados	01.03.2018 31.03.2018	01.03.2017 31.03.2017
	M\$	M\$
Ganancia		
Ingresos de actividades ordinarias	-	1.989.879
Otros ingresos, por naturaleza	-	1.350
Materias primas y consumibles utilizados	-	(58.168)
Gastos por beneficios a los empleados	-	(123.747)
Gastos por depreciación y amortización	-	(264.751)
Otros gastos por naturaleza	-	(792.496)
Ingresos financieros	-	3.878
Costos financieros	-	(17.047)
Resultado por unidades de reajuste	-	312
Ganancia antes de impuesto	-	739.210
Gasto por impuesto a las ganancias	-	(238.752)
Ganancia de operaciones discontinuas	-	500.458
	01.01.2018 31.03.2018	01.03.2017 31.03.2017
	M\$	M\$
Estado de Flujos De Efectivo Directo		
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	-	1.645.495
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-	(1.225.769)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	(143.679)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	(77.250)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-	198.797
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compra de propiedades, planta y equipo	-	(153.402)
Intereses recibidos	-	2.009
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	(151.393)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	-	(400.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	(400.000)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-	(352.597)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	-	(352.597)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	-	644.597
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	-	292.001

13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos intangibles neto:		
Derechos de agua y servidumbres	51.829.386	51.838.033
Software	1.365.447	1.518.710
Ampliación territorio operacional y otros	438.078	443.658
Concesiones	148.856.240	149.671.267
Total	202.489.151	203.471.668
Activos intangibles bruto:		
Derechos de agua y servidumbres	55.435.873	55.444.007
Software	16.123.658	16.052.790
Ampliación territorio operacional y otros	655.972	655.972
Concesiones	191.437.252	190.811.270
Otros intangibles	2.008.007	1.874.273
Derechos y licencias de operación de proyectos	1.728.521	1.728.521
Total	267.389.283	266.566.833
Amortización acumulada y deterioro del valor:		
Derechos de agua y servidumbres	(3.606.487)	(3.605.974)
Software	(14.758.211)	(14.534.080)
Ampliación territorio operacional y otros	(217.894)	(212.314)
Concesiones	(42.581.012)	(41.140.003)
Otros intangibles	(2.008.007)	(1.874.273)
Derechos y licencias de operación de proyectos	(1.728.521)	(1.728.521)
Total	(64.900.132)	(63.095.165)

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

	Saldo inicial M \$	Adiciones M \$	Amortización M \$	Otros incrementos , traspasos (bajas) M \$	Total cambio M \$	Total M \$
31 de marzo de 2018						
Derechos de agua y servidumbres	51838.033	-	(513)	(8.134)	(8.647)	51829.386
Software	1518.710	112.377	(265.640)	-	(153.263)	1365.447
Ampliación territorio operacional y otros	443.658	-	(5.580)	-	(5.580)	438.078
Otros Intangibles	-	-	(133.734)	133.734	-	-
Concesiones (1)	149.671.267	584.504	(1399.500)	(31)	(815.027)	148.856.240
Total	203.471.668	696.881	(1.804.967)	125.569	(982.517)	202.489.151
31 de diciembre de 2017						
Derechos de agua y servidumbres	50.054.573	1818.119	(2.050)	(32.609)	1783.460	51838.033
Software	1685.167	605.684	(880.302)	108.161,00	(166.457)	1518.710
Ampliación territorio operacional y otros	527.443	41.110	(22.191)	(102.704)	(83.785)	443.658
Otros Intangibles	514.065	-	(587.645)	73.580	(514.065)	-
Concesiones (1)	136.369.160	18.814.762	(4.830.818)	(68.1837)	13.302.107	149.671.267
Total	189.150.408	21.279.675	(6.323.006)	(635.409)	14.321.260	203.471.668

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

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

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

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga alguna restricción ni que hayan servido como garantías de deudas, a excepción de la concesión sobre la explotación de los Servicios Sanitarios de la Región de Coquimbo que corresponde a un activo intangible cuya titularidad tiene restricción. El Valor Libro al 31 de marzo de 2018 asciende a M\$31.598.751 (M\$32.094.576) al 31 de diciembre de 2017).

(1) Concesiones

Corresponden al derecho de explotación que posee Aguas del Valle S.A. (filial de Esval S.A.) asociada a la concesión sanitaria de la región de Coquimbo (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 2 I) concesiones de servicios).

(2) 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.

14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Valores netos:		
Terrenos	64.814.449	64.469.969
Construcciones y obras de infraestructura	1.139.247.970	1.136.782.628
Maquinarias y equipos	69.705.691	66.854.613
Vehículos de motor	847.659	843.151
Otros activos fijos	10.752.246	12.166.435
Obras en ejecución	137.522.524	140.471.302
Total	1.422.890.539	1.421.588.098
Valores brutos:		
Terrenos	64.814.449	64.469.969
Construcciones y obras de infraestructura	1.606.202.322	1.612.826.920
Maquinarias y equipos	186.379.036	186.866.994
Vehículos de motor	2.566.493	2.909.045
Otros activos fijos	27.254.715	28.843.092
Obras en ejecución	137.522.524	140.471.302
Total	2.024.739.539	2.036.387.322
Detalle de la depreciación acumulada:		
Construcciones y obras de infraestructura	(466.954.352)	(476.044.292)
Maquinarias y equipos	(116.673.345)	(120.012.381)
Vehículos de motor	(1.718.834)	(2.065.894)
Otros activos fijos	(16.502.469)	(16.676.657)
Depreciación acumulada	(601.849.000)	(614.799.224)

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

	Saldo inicial M \$	Adiciones M \$	Depreciación M \$	Otros incrementos , trasposos (bajas) M \$	Total cambio M \$	Total M \$
31 de marzo de 2018						
Terrenos	64.469.969	-	-	344.480	344.480	64.814.449
Construcciones y obras de infraestructura	1.136.782.628	833.696	(8.776.638)	10.408.284	2.465.342	1.139.247.970
Maquinas y equipos	66.854.613	-	(1.971.674)	4.822.752	2.851.078	69.705.691
Vehículos	843.151	20.099	(53.174)	37.583	4.508	847.659
Otros activos fijos	12.166.435	222.354	(194.089)	(1.442.454)	(144.189)	10.752.246
Obras en ejecución	140.471.302	12.265.283	-	(15.214.061)	(2.948.778)	137.522.524
Total	1.421.588.098	13.341.432	(10.995.575)	(1.043.416)	1.302.441	1.422.890.539
31 de diciembre de 2017						
Terrenos	63.139.320	-	-	1.330.649	1.330.649	64.469.969
Construcciones y obras de infraestructura	1.057.713.943	1.770.537	(37.142.846)	114.440.994	79.068.685	1.136.782.628
Maquinarias y equipos	58.566.549	-	(7.794.696)	16.082.760	8.288.064	66.854.613
Vehículos	678.878	20.099,00	(207.072)	35.1246	164.273	843.151
Otros activos fijos	13.652.287	3.175	(882.758)	(606.269)	(1.485.852)	12.166.435
Obras en ejecución	189.771.274	81.716.808	-	(131.016.780)	(49.299.972)	140.471.302
Total	1.383.522.251	83.510.619	(46.027.372)	582.600	38.065.847	1.421.588.098

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	Mínima	Máxima
Construcciones y obras de infraestructura	10	100
Maquinarias y equipos	4	30
Equipamiento de Tecnologías de la Información	4	8
Vehículos de Motor	4	10
Otros activos fijos	5	10

La política de reconocimiento de costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedades, plantas y equipos se encuentra basada en la obligación contractual de cada proyecto. Dado lo anterior no se ha efectuado estimación por este concepto ya que no posee obligación legal ni contractual.

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

El Grupo mantiene al 31 de marzo de 2018, compromisos de adquisición de bienes de activo inmovilizado material derivados de contratos de construcción por un importe de M\$ 3.238.861 (M\$ 7.745.950 a diciembre de 2017).

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

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

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

Los costos capitalizados durante los períodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017 ascendieron a M\$901.622 y M\$491.490, 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 ejercicio.

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 y propiedades, planta y equipos, anualmente.

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

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

16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Inversiones Nuevosur S.A. (1)	80.076.237	80.076.237
Cuenta por cobrar Econssa Chile S.A. (2)	22.743.527	20.110.670
Total	102.819.764	100.186.907

(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 l), 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 diciembre de 2017, que serán informadas en el Anexo 24 del Año 2017.
- Se ha determinado la reajustabilidad de la cuenta por cobrar de acuerdo a lo establecido en el contrato celebrado entre las partes.
- Se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar, considerando una tasa de descuento del 7%.

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

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión	66.016.473	59.369.991
Valor presente de la cuenta por cobrar (*)	22.743.527	20.110.670

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

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

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial del periodo cuenta por cobrar INR	20.110.670	16.544.446
Intereses financieros	379.798	1.226.970
Actualización unidad de fomento	141.600	319.715
Aumento por inversiones del periodo	2.111.459	1.450.862
Ajuste inicial contrato de conseción	-	568.677
Saldo final cuenta por cobrar INR	22.743.527	20.110.670

17. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Seguros anticipados	2.106.429	2.708.645
Gastos pagados por anticipado (1)	1.635.712	1.018.630
Otros	808.502	932.047
Total	4.550.643	4.659.322

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

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Término anticipado Litoral del Sur (2)	7.983.163	8.171.940
Estudio tarifario Essbio S.A. (3)	2.126.376	2.281.964
Estudio tarifario Esval S.A. (3)	918.949	1.015.670
Estudio tarifario Aguas del Valle S.A. (3)	1.268.426	1.249.450
Total	12.296.914	12.719.024

(1) Formando parte de los gastos pagados por anticipado se encuentra la asesoría relacionada con la reestructuración organizacional de Essbio S.A. realizada durante el año 2016.

(2) 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.

(3) 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 las ganancias reconocido en resultados

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

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.03.2018	31.03.2017
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:	(1.257.249)	(2.101.297)
Gasto por impuestos gastos rechazados	(37.976)	(53.603)
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporales	(4.358.580)	(4.344.112)
Total gasto por impuestos	(5.653.805)	(6.499.012)
Impuestos diferidos relacionados con partidas acreditadas (cargadas) directamente a patrimonio	5.080	47.984
Impuestos diferidos relacionados con operaciones discontinuadas	-	2.159.878
Total impuestos	(5.648.725)	(4.291.150)

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

	01.01.2018		Acumulado	
	31.03.2018		01.01.2017	
	M\$	%	M\$	%
Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias	22.432.126		30.328.439	
Impuesto a la renta a la tasa vigente	(5.720.192)	27,00	(7.278.825)	24,00
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Ingresos no imposables (gastos no tributables)(neto)	(165.325)	0,74	(862.387)	2,84
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y				
Gasto por impuestos	231.712	(1,03)	1.642.200	(5,41)
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(5.653.805)	26,71	(6.499.012)	21,43

Impuestos diferidos

El saldo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	74.998.760	79.303.130
Pasivos por impuestos diferidos	(121.405.506)	(121.356.970)
Total	(46.406.746)	(42.053.840)

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

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Activos:		
Obsolescencias de inventarios	7.063	7.062
Provisión cuentas incobrables	5.098.749	4.893.877
Provisión cuentas vacaciones	657.890	784.368
Indemnización por años de servicios	851.930	840.991
Provisión de remuneraciones	252.901	607.176
Otras provisiones	3.790.959	4.013.813
Amortización goodwill no asignable a 10 años	62.573.253	64.839.950
Pérdida tributaria	1.716.696	3.299.543
Otros	49.319	16.350
Total activos por impuestos diferidos	74.998.760	79.303.130
Pasivos:		
Propiedades, plantas y equipos	(112.589.773)	(112.270.977)
Efectos diferidos por emisión de bonos	(2.124.032)	(2.158.556)
Intangibles	(6.691.701)	(6.927.437)
Total pasivos por impuestos diferidos	(121.405.506)	(121.356.970)
Pasivo Neto por Impuestos Diferidos	(46.406.746)	(42.053.840)

Impuestos corrientes

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

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Crédito por gastos de capacitación, donaciones y otros	303.641	303.641
Pagos provisionales mensuales	5.406.012	6.446.673
Provisión de impuesto a la renta	(2.286.089)	(3.403.328)
Provisión de impuesto art. 21 gastos rechazados	(479.839)	(788.398)
Otros impuestos por recuperar	(866.481)	289.138
Total activo/(pasivo)	2.077.244	2.847.726

19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de otros pasivos financieros es la siguiente:

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Corrientes		
Préstamos financieros corrientes	-	1.492.161
Obligaciones no garantizadas, corrientes bonos	20.144.935	23.936.207
Aportes financieros reembolsables	4.705.180	5.303.112
Total	24.850.115	30.731.480
No corrientes		
Obligaciones no garantizadas, no corrientes bonos	1.046.645.482	1.043.827.085
Aportes financieros reembolsables	32.684.965	32.345.526
Total	1.079.330.447	1.076.172.611

Préstamos bancarios

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

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

Obligaciones con bancos				31.12.2017
RUT entidad deudora	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	
Nombre entidad deudora	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	
Nombre entidad acreedora	Banco de Chile	Banco Bbva	Banco Bice	
Moneda o unidad de reajuste	CLP	CLP	CLP	
Tipo de amortización	Otra	Otra	Bullet	
Tasa efectiva	3,11%	3,45%	4,20%	
Tasa nominal	3,11%	3,45%	4,20%	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Montos nominales				
hasta 90 días	491.802	499.339	500.000	1.491.141
más de 90 días hasta 1 año	-	-	-	-
más de 1 año hasta 2 años	-	-	-	-
más de 2 años hasta 3 años	-	-	-	-
más de 3 años hasta 4 años	-	-	-	-
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-	-
más de 5 años	-	-	-	-
Total montos nominales	491.802	499.339	500.000	1.491.141
Valores contables				
hasta 90 días	492.297	499.339	500.525	1.492.161
más de 90 días hasta 1 año	-	-	-	-
Préstamos bancarios corrientes	492.297	499.339	500.525	1.492.161
más de 1 año hasta 2 años	-	-	-	-
más de 2 años hasta 3 años	-	-	-	-
más de 3 años hasta 4 años	-	-	-	-
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-	-
más de 5 años	-	-	-	-
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	-	-
Préstamos bancarios	492.297	499.339	500.525	1.492.161

Bonos

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

Rut Empresa Emisora	Nombre Empresa Emisora	Instrumento	Moneda	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
76.833.300-9	Essbio S.A.	Bonos Serie I	UF	786	3,00	3,03	15.01.2042	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie A	UF	232	7,00	7,60	15.10.2021	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie D	UF	293	6,00	6,87	01.06.2027	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie H	UF	419	3,50	3,75	15.02.2026	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie J	UF	493	3,40	3,73	15.03.2028	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie M	UF	562	4,90	4,72	27.01.2030	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie O	UF	374	3,95	3,98	19.04.2032	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie P	UF	374	3,80	3,66	15.01.2034	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie Q	UF	810	3,10	3,38	20.04.2040	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie T	UF	810	3,20	3,39	15.09.2039	Semestral
76.000.739-0	Esva S.A.	Bono Serie U	UF	851	2,80	2,86	15.12.2041	Semestral

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

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

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

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

Con fecha 30 de marzo de 2017, Esva S.A. efectuó la colocación de la serie U, por UF 1.200.000, a 25 años plazo, a una tasa de colocación de 2,79% anual. La deuda es pactada en Unidades de Fomento (UF), con vencimiento semestral para el pago de intereses y pago de capital al vencimiento

Inversiones Southwater Ltda. y filiales
Estados Financieros Consolidados Intermedios (No auditados)

Obligaciones no garantizadas (Bonos) que devengan intereses:

	Detalle 31.03.2018																
RUTentidad deudora	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.023.435-4	76.023.435-4	
Nombre entidad deudora	Esbio S.A.	Esbio S.A.	Esbio S.A.	Esbio S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	ISL Ltda.	ISL Ltda.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Número de Inscripción	478	477	786	786	232	293	419	493	562	374	374	810	810	851	604	605	
Serie	D	E	H	I	A	D	H	J	M	O	P	Q	T	UF	E	I	
Fecha de vencimiento	15.11.2029	31.07.2031	15.10.2037	15.01.2042	15.10.2021	01.06.2027	15.02.2026	15.03.2028	27.01.2030	19.04.2032	15.01.2034	20.04.2040	15.09.2039	15.12.2041	08.09.2034	08.09.2036	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	
Periodicidad de la amortización	Otra	Otra	Otra	Otra	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	3,90%	4,80%	3,31%	3,03%	7,60%	6,87%	3,75%	3,73%	4,72%	3,98%	3,66%	3,38%	3,39%	2,86%	4,70%	4,50%	
Tasa nominal	3,80%	4,60%	3,30%	3,00%	7,00%	6,00%	3,50%	3,40%	4,90%	3,95%	3,80%	3,10%	3,20%	2,80%	4,70%	4,50%	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Montos nominales																	
hasta 90 días	2.537.969	-	1.986.040	-	920.930	2.898.374	-	-	-	527.438	-	871.090	-	449.905	461.262	532.724	11.185.732
más de 90 días hasta 1 año	2.537.969	2.698.367	1.986.040	963.634	917.821	2.899.101	5.703.126	4.337.526	2.611.150	527.438	1.522.793	871.090	3.338.965	449.905	-	-	31.364.925
más de 1 año hasta 2 años	5.075.937	2.698.367	3.972.079	963.634	1.825.941	5.800.469	5.547.163	4.227.465	7.454.873	1.054.876	1.522.793	1.742.180	3.338.965	899.810	-	-	46.124.552
más de 2 años hasta 3 años	5.075.937	2.698.367	3.972.079	963.634	1.812.351	5.803.647	5.391.214	4.117.403	7.217.494	1.054.876	1.522.793	1.742.180	3.338.965	899.810	-	-	45.610.750
más de 3 años hasta 4 años	5.075.937	2.698.367	3.972.079	963.634	1.797.935	5.807.017	5.235.264	4.007.336	6.980.115	1.054.876	1.522.793	1.742.180	3.338.965	899.810	-	-	45.096.308
más de 4 años hasta 5 años	5.075.937	2.698.367	3.972.079	963.634	-	5.810.595	5.079.301	3.897.275	6.742.742	1.054.876	1.522.793	1.742.180	3.338.965	899.810	-	-	42.798.554
más de 5 años	164.021.089	80.239.502	180.932.197	50.669.318	-	26.198.094	14.302.261	17.835.410	40.552.680	36.988.213	57.201.061	87.118.615	157.759.588	49.456.651	135.915.370	152.977.040	1.252.167.089
Total montos nominales	189.400.775	93.731.337	200.792.593	55.487.488	7.274.978	55.217.297	41.258.329	38.422.415	71.559.054	42.262.593	64.815.026	95.829.515	174.454.413	53.955.701	136.376.632	153.509.764	1.474.347.910
Valores contables																	
hasta 90 días	1.903.476	-	1.822.355	-	860.343	2.247.618	-	-	-	465.873	-	363.138	(415.334)	212.644	461.262	532.724	8.454.099
más de 90 días hasta 1 año	-	449.728	-	199.648	726.325	1.713.212	4.547.086	3.215.595	499.670	-	339.572	-	-	-	-	-	11.690.836
Obligaciones con el público																	
corrientes	1.903.476	449.728	1.822.355	199.648	1.586.668	3.960.830	4.547.086	3.215.595	499.670	465.873	339.572	363.138	(415.334)	212.644	461.262	532.724	20.144.935
más de 1 año hasta 2 años	-	-	-	-	1.518.673	3.582.156	4.494.477	3.264.414	4.903.066	-	-	-	-	-	-	-	17.762.786
más de 2 años hasta 3 años	-	-	-	-	1.611.161	3.800.309	4.494.477	3.264.414	4.903.066	-	-	-	-	-	-	-	18.073.427
más de 3 años hasta 4 años	-	-	-	-	1.692.253	4.031.748	4.494.477	3.264.414	4.903.066	-	-	-	-	-	-	-	18.385.958
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	4.277.282	4.494.477	3.264.414	4.903.066	-	-	-	-	-	-	-	16.939.239
más de 5 años	132.567.389	58.265.167	120.874.617	31.916.793	-	21.500.460	13.255.365	15.904.308	34.797.813	26.886.571	41.082.160	54.597.054	102.806.612	32.137.353	135.915.370	152.977.040	975.484.072
Obligaciones con el público no corrientes																	
corrientes	132.567.389	58.265.167	120.874.617	31.916.793	4.822.087	37.191.955	31.233.273	28.961.964	54.410.077	26.886.571	41.082.160	54.597.054	102.806.612	32.137.353	135.915.370	152.977.040	1.046.645.482
Obligaciones con el público	134.470.865	58.714.895	122.696.972	32.116.441	6.408.755	41.152.785	35.780.359	32.177.559	54.909.747	27.352.444	41.421.732	54.960.192	102.391.278	32.349.997	136.376.632	153.509.764	1.066.790.417

Inversiones Southwater Ltda. y filiales
Estados Financieros Consolidados Intermedios (No auditados)

	Detalle 31.12.2017																
RUTentidad deudora	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.833.300-9	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.000.739-0	76.023.435-4	76.023.435-4	
Nombre entidad deudora	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Essbio S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	Esval S.A.	ISL Ltda.	ISL Ltda.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Número de Inscripción	478	477	786	786	232	293	419	493	562	374	374	810	810	851	604	605	
Series	D	E	H	I	A	D	H	J	M	O	P	Q	T	UF	E	I	
Fecha de vencimiento	15.11.2029	31.07.2031	15.10.2037	15.01.2042	15.10.2021	01.06.2027	15.02.2026	15.03.2028	27.01.2030	19.04.2032	15.01.2034	20.04.2040	15.09.2039	15.12.2041	08.09.2034	08.09.2036	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	
Periodicidad de la amortización	Otra	Otra	Otra	Otra	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	3,90%	4,80%	3,31%	3,03%	7,60%	6,87%	3,75%	3,73%	4,72%	3,98%	3,66%	3,38%	3,39%	2,86%	4,70%	4,50%	
Tasa nominal	3,80%	4,60%	3,30%	3,00%	7,00%	6,00%	3,50%	3,40%	4,90%	3,95%	3,80%	3,10%	3,20%	2,80%	4,70%	4,50%	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Montos nominales																	
hasta 90 días	-	1.340.741	-	478.802	-	-	2.891.834	2.196.210	1.297.405	-	756.632	-	1.659.035	-	2.563.259	2.787.846	15.971.764
más de 90 días hasta 1 año	5.044.174	1.340.741	3.947.224	478.802	1.827.244	5.761.195	2.853.091	2.168.862	1.297.405	1.048.275	756.632	1.731.278	1.659.035	894.179	-	-	30.808.137
más de 1 año hasta 2 años	5.044.174	2.681.481	3.947.224	957.604	1.814.515	5.764.171	5.589.945	4.255.700	5.031.002	1.048.275	1.513.264	1.731.278	3.318.071	894.179	-	-	43.590.883
más de 2 años hasta 3 años	5.044.174	2.681.481	3.947.224	957.604	1.801.010	5.767.330	5.434.964	4.146.321	7.290.279	1.048.275	1.513.264	1.731.278	3.318.071	894.179	-	-	45.575.454
más de 3 años hasta 4 años	5.044.174	2.681.481	3.947.224	957.604	1.786.684	5.770.680	5.279.991	4.036.949	7.054.380	1.048.275	1.513.264	1.731.278	3.318.071	894.179	-	-	45.064.234
más de 4 años hasta 5 años	5.044.174	2.681.481	3.947.224	957.604	-	5.774.234	5.125.010	3.927.576	6.818.492	1.048.275	1.513.264	1.731.278	3.318.071	894.179	-	-	42.780.862
más de 5 años	162.994.699	81.078.130	179.799.983	50.831.048	-	26.034.155	16.717.149	19.646.571	43.619.702	36.756.753	57.599.748	86.573.455	158.431.415	49.147.167	135.089.055	152.060.209	1.256.379.239
Total montos nominales	188.215.569	94.485.536	199.536.103	55.619.068	7.229.453	54.871.765	43.891.984	40.378.189	72.408.665	41.998.128	65.166.068	95.229.845	175.021.769	53.618.062	137.652.314	154.848.055	1.480.170.573
Valores contables																	
hasta 90 días	-	1.117.284	-	439.769	-	-	2.233.176	1.864.775	1.152.658	204.128	719.160	-	-	-	2.563.259	2.787.846	13.082.055
más de 90 días hasta 1 año	630.522	-	834.990	-	1.470.445	3.327.683	2.628.132	1.621.993	-	-	-	(69.777)	420.247	(10.083)	-	-	10.854.152
Obligaciones con el público																	
corrientes	630.522	1.117.284	834.990	439.769	1.470.445	3.327.683	4.861.308	3.486.768	1.152.658	204.128	719.160	(69.777)	420.247	(10.083)	2.563.259	2.787.846	23.936.207
más de 1 año hasta 2 años	-	-	-	-	1.509.170	3.559.740	4.466.352	3.243.987	-	-	-	-	-	-	-	-	12.779.249
más de 2 años hasta 3 años	-	-	-	-	1.601.079	3.776.528	4.466.352	3.243.987	4.872.384	-	-	-	-	-	-	-	17.960.330
más de 3 años hasta 4 años	-	-	-	-	1.674.164	4.006.519	4.466.352	3.243.987	4.872.384	-	-	-	-	-	-	-	18.263.406
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	4.250.516	4.466.352	3.243.987	4.872.384	-	-	-	-	-	-	-	16.833.239
más de 5 años	131.694.224	57.885.392	120.113.975	31.713.940	-	21.306.273	15.387.153	17.404.619	39.469.529	26.716.872	40.832.542	54.239.668	102.142.835	31.934.575	135.089.055	152.060.209	977.990.861
Obligaciones con el público no corrientes																	
corrientes	131.694.224	57.885.392	120.113.975	31.713.940	4.784.413	36.899.576	33.252.561	30.380.567	54.086.681	26.716.872	40.832.542	54.239.668	102.142.835	31.934.575	135.089.055	152.060.209	1.043.827.085
Obligaciones con el público	132.324.746	59.002.676	120.948.965	32.153.709	6.254.858	40.227.259	38.113.869	33.867.335	55.239.339	26.921.000	41.551.702	54.169.891	102.563.082	31.924.492	137.652.314	154.848.055	1.067.763.292

Información Aportes Financieros Reembolsables (AFR):

Corresponden a pagarés de largo plazo suscritos por Essbio S.A. y Esvál 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 3,57% y 2,79%, 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):

	31.03.2018			31.12.2017		
RUT entidad deudora	76.000.739-0	76.833.300-9		76.000.739-0	76.833.300-9	
Nombre entidad deudora	Esvál S.A.	Essbio S.A.		Esvál S.A.	Essbio S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile		Chile	Chile	
Tipo de instrumento	Pagarés	Pagarés		Pagarés	Pagarés	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF		UF	UF	
Tipo de amortización	Fija	Fija		Fija	Fija	
Tasa efectiva	2,79	3,56		2,79	3,57	
Tasa nominal	2,77	3,56	Total	2,77	3,57	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Montos nominales						
hasta 90 días	712.635	-	712.635	1.348.741	-	1.348.741
más de 90 días hasta 1 año	3.849.227	115.564	3.964.791	3.952.701	-	3.952.701
más de 1 año hasta 2 años	3.303.881	557.401	3.861.282	3.117.889	407.761	3.525.650
más de 2 años hasta 3 años	1.511.714	853.830	2.365.544	1.288.364	528.173	1.816.537
más de 3 años hasta 4 años	1.264.274	6.204.030	7.468.304	1.669.963	2.752.945	4.422.908
más de 4 años hasta 5 años	740.059	2.482.412	3.222.471	831.891	5.469.387	6.301.278
más de 5 años	7.257.852	12.989.927	20.247.779	6.895.491	14.122.561	21.018.052
Total montos nominales	18.639.642	23.203.164	41.842.806	19.105.040	23.280.827	42.385.867
Valores contables						
hasta 90 días	720.436	-	720.436	1.348.741	-	1.348.741
más de 90 días hasta 1 año	3.872.068	112.676	3.984.744	3.954.371	-	3.954.371
Aportes financieros reembolsables (Pagarés) corrientes	4.592.504	112.676,00	4.705.180	5.303.112	-	5.303.112
más de 1 año hasta 2 años	3.320.531	536.318	3.856.849	3.117.910	392.266	3.510.176
más de 2 años hasta 3 años	1.519.075	790.242	2.309.317	1.288.364	499.380	1.787.744
más de 3 años hasta 4 años	1.275.912	5.379.655	6.655.567	1.669.963	2.440.651	4.110.614
más de 4 años hasta 5 años	748.143	2.078.111	2.826.254	860.567	4.609.809	5.470.376
más de 5 años	7.306.136	9.730.842	17.036.978	6.895.920	10.570.696	17.466.616
Aportes financieros reembolsables (Pagarés) no corrientes	14.169.797	18.515.168	32.684.965	13.832.724	18.512.802	32.345.526
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	18.762.301	18.627.844	37.390.145	19.135.836	18.512.802	37.648.638

20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Proveedores comerciales	15.497.891	19.742.836
Proveedores por inversiones	752.815	2.277.929
Impuestos por pagar	5.899.275	3.472.696
Personal	867.869	1.396.111
Servicios devengados comerciales	8.037.872	7.947.619
Servicios devengados por inversión	6.325.026	18.604.142
Otras cuentas por pagar	15.847.851	13.663.738
Total	53.228.599	67.105.071

El detalle de los proveedores pagados al día al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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\$	
31 de marzo de 2018								
Materiales y equipos	23.995.053	537.462	70.073	4.224	3.155	1.234	24.611.201	30
Servicios	45.592.283	3.851.874	699.442	233.850	63.110	25.036	50.465.595	30
Otros	7.682.344	133.666	2.416	8.348	8.137	100	7.835.011	31
Otros remuneraciones	13.630.219	-	-	-	-	-	13.630.219	30
Total	90.899.899	4.523.002	771.931	246.422	74.402	26.370	96.542.026	
31 de diciembre de 2017								
Materiales y equipos	27.583.463	2.244.025	292.569	17.635	13.171	5.157	30.156.020	30
Servicios	45.059.061	3.104.588	563.746	188.482	50.867	20.179	48.986.923	30
Otros	7.800.904	154.718	2.797	9.663	9.419	115	7.977.616	31
Otros remuneraciones	12.616.106	-	-	-	-	-	12.616.106	30
Total	93.059.534	5.503.331	859.112	215.780	73.457	25.451	99.736.665	

El detalle de los proveedores con plazos vencidos y no vencidos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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\$
31 de marzo de 2018							
Materiales y equipos	2.157.012	2.486.046	-	-	-	-	4.643.058
Servicios	31.306.007	4.203.632	-	-	-	-	35.509.639
Otros	9.741.517	1.261.136	-	-	-	2.073.249	13.075.902
Total	43.204.536	7.950.814	-	-	-	2.073.249	53.228.599
Al 31 de diciembre de 2017							
Materiales y equipos	3.959.952	5.468.021	-	-	-	-	9.427.973
Servicios	39.433.105	3.564.535	-	-	-	-	42.997.640
Otros	11.334.493	1.210.274	-	-	-	2.134.691	14.679.458
Total	54.727.550	10.242.830	-	-	-	2.134.691	67.105.071

21. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	Corriente		No Corriente	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por contingencias	1.170.617	1.427.006	6.590.181	6.346.676
Provisión por multas	788.642	828.567	-	-
Total	1.959.259	2.255.573	6.590.181	6.346.676

El movimiento de las provisiones, es el siguiente:

	Contingencias	Multas	Total
	M\$	M\$	M\$
31 de marzo de 2018			
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	7.773.682	828.567	8.602.249
Constituidas	626.125	-	626.125
Utilizadas	(639.009)	(39.925)	(678.934)
Al 31 de marzo de 2018	7.760.798	788.642	8.549.440
31 de diciembre de 2017			
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	6.426.837	1.281.450	7.708.287
Constituidas	2.625.128	1.356.998	3.982.126
Utilizadas	(1.278.283)	(1.809.881)	(3.088.164)
Al 31 de diciembre de 2017	7.773.682	828.567	8.602.249

22. PROVISION BENEFICIOS AL PERSONAL

Las provisiones por beneficios al personal se detallan a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión indemnización años de servicio	-	-	3.767.212	3.687.935
Provisiones por beneficios a los empleados	4.557.659	7.741.819	-	-
Otras provisiones	-	-	24.406	24.406
Total	4.557.659	7.741.819	3.791.618	3.712.341

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

	Corrientes		No corrientes	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	7.741.819	7.973.563	3.712.341	2.915.694
Constituidas	4.160.859	16.738.171	145.412	1.531.565
Utilizadas	(7.345.019)	(16.969.915)	(66.135)	(734.918)
Total	4.557.659	7.741.819	3.791.618	3.712.341

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

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Cambio en las Obligaciones		
Saldo inicial	3.687.935	2.893.595
Costo del servicio	76.155	626.726
Costo de intereses	42.370	168.333
Variación actuarial	21.011	279.127
Utilizadas	(60.259)	(279.846)
Saldo final	3.767.212	3.687.935

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

Bases actuariales utilizadas	En Essbio S.A.		En Esval S.A.	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Tasa de descuento	4,83%	4,83%	5,13%	5,13%
Tasa de inflación	-	-	2,70%	2,70%
Indice de rotación 1	0,80%	0,80%	-	-
Indice de rotación 2	3,70%	3,70%	-	-
Incremento salarial	2,01%	2,01%	2,70%	2,70%
Edad de retiro Hombres	65 años	65 años	65 años	65 años
Edad de retiro Mujeres	60 años	60 años	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014	RV-2014	RV-2014

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 2018; Essbio S.A. cuenta con 1.233 empleados, de los cuales 1.084 son sindicalizados y el número de empleados del rol privado asciende a 38; Esval S.A. cuenta con 845 empleados, de los cuales 572 son sindicalizados y el número de empleados del rol ejecutivo asciende a 37 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 2018, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual es de M\$ 232.475 y de M\$66.890, por el aumento de un punto porcentual y de M\$ 272.581 y M\$57.095 por la disminución de un punto porcentual, en Essbio S.A. y Esval 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:

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros corrientes:		
Dividendos por pagar (1)	1.671.678	1.184.036
Ingresos diferidos	1.559.704	1.494.025
Otros Pasivos	552.336	167.983
Total	3.783.718	2.846.044
Otros pasivos no financieros no corrientes:		
Bienes del Gobierno Regional (2)	2.388.934	2.411.629
Otros Pasivos	40.612	47.381
Total	2.429.546	2.459.010

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

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

24. OPERACIONES DE LEASING

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

Essbio S.A.

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

Los pagos esperados por concepto de arriendo son los siguientes:

	M\$
Hasta 1 año	739.508
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 2018 establecen que la fecha de término de los mismos será en el mes de abril del año 2018.

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

Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

Esva S.A.

Actualmente 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. M\$	Aguas del Valle S.A. M\$	Total M\$
Hasta 1 año	527.365	294.802	822.167
más de un año hasta 5 años	-	-	-
Total M\$	527.365	294.802	822.167

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 2018 establecen que la fecha de término de los mismos será en julio y noviembre de 2018.

Cláusulas restrictivas

Los contratos no establecen cláusulas restrictivas a las sociedades.

25. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

Capital suscrito y pagado

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

Administración del capital

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

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

Ganancias (pérdidas) acumuladas

El movimiento de los resultados retenidos ha sido el siguiente:

Detalle	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo Inicial	165.246.406	163.041.001
Ganancia	15.016.083	(35.922.247)
Retiros	-	38.127.652
Total	180.262.489	165.246.406

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

Detalle	31.12.2017 M\$
Andescan SpA	24.717.742
Andescan II SpA	11.204.505
Total retiros	35.922.247

Otras reservas

El movimiento de las otras reservas es el siguiente:

	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Otras reservas saldo inicial	(19.140.473)	(19.001.327)
Otro resultado integral	(10.580)	(173.761)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	34.615
Total	(19.151.053)	(19.140.473)

Participaciones no controladas

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

	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial	67.775.741	66.433.886
Ganancia	1.762.238	5.722.520
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(484.014)	(4.380.665)
Total	69.053.965	67.775.741

26. SEGMENTOS DEL NEGOCIO

Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

Total información general sobre activos, pasivos y patrimonio	Segmento Essbio M\$	Segmento Esva M\$	Segmento Otros M\$	Inversiones Southwater Ltda. Consolidado M\$
31 de marzo de 2018				
Activos corrientes	45.457.691	76.698.095	44.546.838	166.702.624
Activos no corrientes	748.824.935	927.608.382	76.217.843	1.752.651.160
Total Activos	794.282.626	1.004.306.477	120.764.681	1.919.353.784
Pasivos corrientes	28.017.532	71.100.500	(10.729.916)	88.388.116
Pasivos no corrientes	389.326.233	461.213.171	288.009.134	1.138.548.538
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	374.436.765	471.992.684	(223.066.284)	623.363.165
Participaciones no controladoras	2.502.096	122	66.551.747	69.053.965
Total de Patrimonio y Pasivos	794.282.626	1.004.306.477	120.764.681	1.919.353.784
al 31 de diciembre de 2017				
Activos corrientes	40.668.774	75.798.270	51.202.448	167.669.492
Activos no corrientes	747.679.327	925.984.118	76.233.697	1.749.897.142
Total Activos	788.348.101	1.001.782.388	127.436.145	1.917.566.634
Pasivos corrientes	33.700.175	77.254.671	(266.093)	110.688.753
Pasivos no corrientes	384.503.706	459.974.784	286.265.988	1.130.744.478
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	367.793.297	464.552.814	(223.988.449)	608.357.662
Participaciones no controladoras	2.350.923	119	65.424.699	67.775.741
Total de Patrimonio y Pasivos	788.348.101	1.001.782.388	127.436.145	1.917.566.634

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

Totales sobre información general sobre resultados	Segmento Essbio M\$	Segmento Esva M\$	Segmento Otros M\$	Inversiones Southwater Ltda. Consolidado M\$
31 de marzo de 2018				
Ingresos de actividades ordinarias	44.053.612	52.837.555	-	96.891.167
Otros ingresos, por naturaleza	131.235	253.085	-	384.320
Materias primas y consumibles utilizados	(4.988.922)	(5.277.052)	-	(10.265.974)
Gastos por beneficios a los empleados	(5.435.787)	(4.662.454)	-	(10.098.241)
Gasto por depreciación y amortización	(5.845.427)	(7.214.862)	-	(13.060.289)
Otros gastos, por naturaleza	(10.758.860)	(15.997.859)	(17.341)	(26.774.060)
Otras ganancias (pérdidas)	4.420	(229.315)	54.509	(170.386)
Ingresos financieros	215.139	663.370	333.144	1.211.653
Costos financieros	(2.663.258)	(4.206.610)	(2.144.901)	(9.014.769)
Diferencias de cambio	263	-	-	263
Resultado por unidades de reajuste	(2.240.139)	(2.697.275)	(1.734.144)	(6.671.558)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	12.472.276	13.468.583	(3.508.733)	22.432.126
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.808.825)	(2.844.980)	0	(5.653.805)
Ganancia	9.663.451	10.623.603	(3.508.733)	16.778.321
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	9.512.278	10.623.600	(5.119.795)	15.016.083
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	151.173	3	1.611.062	1.762.238
Ganancia	9.663.451	10.623.603	(3.508.733)	16.778.321
31 de marzo de 2017				
Ingresos de actividades ordinarias	41.713.033	52.949.193	-	94.662.226
Otros ingresos, por naturaleza	3.386.358	233.126	2.703.489	6.322.973
Materias primas y consumibles utilizados	(5.012.883)	(5.367.958)	-	(10.380.841)
Gastos por beneficios a los empleados	(5.060.578)	(4.698.771)	-	(9.759.349)
Gasto por depreciación y amortización	(4.798.815)	(6.483.637)	-	(11.282.452)
Otros gastos, por naturaleza	(10.149.286)	(15.155.323)	(9.791)	(25.314.400)
Otras ganancias (pérdidas)	3.232	(375.307)	54.510	(317.565)
Ingresos financieros	437.042	606.892	443.091	1.487.025
Costos financieros	(2.796.921)	(4.101.933)	(3.175.169)	(10.074.023)
Diferencias de cambio	(4.585)	-	-	(4.585)
Resultado por unidades de reajuste	(1.799.952)	(1.903.659)	(1.306.959)	(5.010.570)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	15.916.645	15.702.623	(1.290.829)	30.328.439
Gasto por impuestos a las ganancias	(3.341.298)	(3.157.714)	-	(6.499.012)
Ganancia procedente de operaciones continuadas	12.575.347	12.544.909	(1.290.829)	23.829.427
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	500.458	-	-	500.458
Ganancia	13.075.805	12.544.909	(1.290.829)	24.329.885
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	12.884.337	12.544.907	(3.367.129)	22.062.115
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	191.468	2	2.076.300	2.267.770
Ganancia	13.075.805	12.544.909	(1.290.829)	24.329.885

27. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.03.2018	31.03.2017
	M\$	M\$
Ventas de servicios regulados	92.447.947	90.555.936
Ventas de servicios no regulados	4.443.220	4.106.290
Ingresos de actividades ordinarias	96.891.167	94.662.226
Otros ingresos por naturaleza	384.320	6.322.973
Total	97.275.487	100.985.199

28. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

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

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.03.2018	31.03.2017
	M\$	M\$
Energía	(8.019.936)	(7.839.638)
Productos químicos	(1.507.878)	(1.708.819)
Combustibles y materiales	(511.675)	(623.011)
Otros	(226.485)	(209.373)
Total	(10.265.974)	(10.380.841)

29. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.03.2018	31.03.2017
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(6.890.758)	(6.646.943)
Beneficios a corto plazo	(1.497.410)	(2.081.770)
Indemnizaciones por término de relación laboral	(1.696.053)	(1.014.407)
Otros gastos del personal	(14.020)	(16.229)
Total	(10.098.241)	(9.759.349)

30. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

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

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.03.2018	31.03.2017
	M\$	M\$
Depreciaciones	(10.995.575)	(9.701.366)
Amortización de intangibles	(1.804.967)	(1.279.520)
Otras amortizaciones	(259.747)	(301.566)
Total	(13.060.289)	(11.282.452)

31. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

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

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.03.2018	31.03.2017
	M\$	M\$
Mantenciones	(7.819.312)	(6.906.598)
Servicios	(5.669.203)	(6.064.976)
Gastos generales	(3.062.475)	(2.932.343)
Lodos y Residuos	(3.472.616)	(2.986.850)
Comercialización	(1.284.147)	(1.151.151)
Deudas Incobrables	(776.915)	(555.239)
Directorio	(88.146)	(72.575)
Marketing	(557.112)	(466.682)
Seguros / Prevención de riesgos	(535.986)	(430.372)
Asesorías y estudios	(234.868)	(343.458)
Compras de Agua y Derechos de asoc. canalistas	(2.112.000)	(1.771.458)
Indemnización daños a terceros	(2.542)	(55.669)
Otros impuestos	(220.906)	(72.125)
Amortiz. Término anticip. Contrato Aguas Quinta	(188.777)	(188.777)
Multas	(202.553)	(791.683)
Otros egresos	(546.502)	(524.444)
Total	(26.774.060)	(25.314.400)

32. RESULTADO FINANCIERO

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

	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.03.2018	31.03.2017
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar largo plazo	379.798	289.528
Ingreso de efectivo y otros medios equivalentes	725.914	1.035.342
Otros ingresos financieros	105.941	162.155
Total ingresos financieros	1.211.653	1.487.025
Gastos por préstamos bancarios	(2.480)	(119.261)
Gastos por bonos	(8.871.008)	(9.812.504)
Otros gastos	110.872	52.133
Gastos por pagares de AFR	(252.153)	(194.391)
Total costos financieros	(9.014.769)	(10.074.023)
Resultado por unidades de reajuste (1)	(6.671.558)	(5.010.570)
Diferencias de cambio neta	263	(4.585)
Total resultado financiero	(14.474.411)	(13.602.153)

(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.

Garantías Otorgadas

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad mantiene vigente Boletas de Garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un total de M\$ 10.705.452 (M\$ 10.638.461 al 31 de diciembre 2017) por concepto de Cumplimiento de Programas de Desarrollo de Producción y Distribución de Agua Potable, y Disposición y Recolección de Aguas Servidas, como también para dar garantía al Cumplimiento de Prestación de Servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y Servicio de Recolección y Disposición de Aguas Servidas por las distintas concesiones, conforme a la reglamentación sanitaria vigente.

Garantías obtenidas de terceros

El detalle de las garantías directas obtenidas es el siguiente:

Garantías vigentes	Fecha vencimiento	31.03.2018 M\$
Universidad de Concepción	30.06.2018	533.486
Soc. Ingeniería y Construcción Castellani y Muñoz S.A.	31.08.2018	433.110
Inmobiliaria Pocuro SpA	17.12.2018	315.069
Renta Equipos Leasing S.A.	01.10.2018	267.960
Inmobiliaria Rocas SpA	23.11.2018	198.484
Inmobiliaria Rocas SpA	25.11.2019	198.484
Alcia Soluciones Ltda.	31.03.2020	178.849
Renta Equipos Leasing S.A.	02.11.2022	168.432
Synapsis Soluciones y Servicios S.A.	10.10.2018	156.916
Inmobiliaria Rocas SpA	23.11.2018	156.058
Inmobiliaria Rocas SpA	25.11.2019	156.058
Atento Chile S.A.	30.04.2020	151.588
Alcia Soluciones Ltda.	31.03.2020	96.644
Alister Ingeniería y Construcción Ltda.	01.10.2018	94.743
Alister Ingeniería y Construcción Ltda.	30.04.2018	89.447
Constructora Transportes e Inmobiliaria Hector Roman y Otro Ltda.	28.12.2018	87.050
Constructora Pacífico Ltda.	01.03.2019	80.716
Constructora Rodrigo Andres Mora Lueiza E.I.R.L.	28.12.2020	79.202
Obras Civiles Anco Ltda.	04.05.2020	78.204
Lotería de Concepción	30.12.2018	76.316
Lotería de Concepción	30.12.2019	76.316
Lotería de Concepción	30.12.2020	76.316
Sociedad Constructora Proyección Ltda.	04.01.2021	75.804
Ingeniería, Maestranza y Montajes Héctor Vega Zuñiga Ltda.	30.11.2018	73.539
Ingeniería, Maestranza y Montajes Héctor Vega Zuñiga Ltda.	30.06.2018	73.512
Cobra Chile Servicios S.A.	22.03.2018	69.473
Cia de Leasing Tattersall S.A.	01.10.2022	53.748
Renta Equipos Leasing S.A.	01.10.2018	41.574
Sociedad Comercial Genesys Ingeniería Ltda.	04.11.2019	8.323
Grupo Norte Facility SpA	01.04.2019	5.514
Grupo Norte Facility SpA	01.04.2019	2.757
Opciones S.A. Sistemas de Información	01.07.2018	1.954
Praxis Calidad de Gestión S.A.	01.10.2018	192
Total		4.155.838

Detalle de litigios y otros

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

Carátula	Materia	Inicio	Juzgado	ROL	Estado
Viveros y otra con ESSBIO	Indemnización de perjuicios	21.08.2015	1° Juzgado Civil de Concepción	37355-2017	Juicio terminado por avenimiento 1.200 UF.
Gallegos con ESSBIO	Juicio Ordinario de indemnización de perjuicios	11.01.2010	Juzgado de Letras y Garantía de Laja	C-12187-2010	En etapa de discusión, causa archivada el 06.02.2014
Latorre con ESSBIO	Juicio Ordinario de indemnización de perjuicios	21.10.2014	3° Juzgado Civil de Concepción	8434-2014	Pendiente se resuelva incidente de cobro de honorarios planteado por el perito.
Ilustre Municipalidad de Concepción con ESSBIO	Juicio Ordinario de cobro de pesos	19.07.2013	2° Juzgado Civil de Concepción	C-4230-2013. Suprema 52871-2016	Sentencia definitiva rechazó en todas sus partes la demanda. En segunda instancia se confirmó la sentencia definitiva. Corte Suprema revocó fallo de segunda instancia e hizo lugar a la demanda.
Barbosa con ESSBIO	Juicio Ordinario de indemnización de perjuicios	17.03.2014	2° Juzgado Civil de Concepción	C-2103-2014	Pendiente sentencia definitiva. Evacuado informe pericial decretado como MPMR.
Carrasco con ESSBIO	Juicio Ordinario de indemnización de perjuicios	06.08.2014	2° Juzgado Civil de Concepción	C-8665-2013	Revocada la sentencia definitiva, aumentó montos de indemnización. Tras casación en la forma y fondo por Essbio, elevados autos a la CS.
Pedrerros con ESSBIO	Indemnización de perjuicios	10.05.2015	2° Juzgado Civil de Concepción	1500-2015	Pendiente resolución sobre reporte interlocutoria prueba y lista de testigos. Pendiente notificación por el 52 (estuvo archivada)
Castro con Comité de Aguas Tumbes y ESSBIO	Indemnización de perjuicios	14.01.2016	1° Juzgado Civil de Talcahuano	203-2016	Solicitado abandono y desarchivo por Essbio.
Carrasco Sáez con ESSBIO	Indemnización de perjuicios	05.05.2016	2° Juzgado Civil de Concepción	2984-2016 acumulada a 7724-2015	Citación a oír sentencia 30.01.2017.
Gómez con ESSBIO	Indemnización de perjuicios	06.07.2016	3° Juzgado Civil de Concepción	3974-2016	Citación a oír sentencia con fecha 02.06.2017.
DGA con ESSBIO	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	20.06.2017	3° Juzgado Civil de Concepción	C-3992-2017	Citación Comparendo 5° día. No notificada.
DGA con ESSBIO	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	01.09.2016	Juzgado Letras de Coelemu	C-92-2016	Pendiente notificación comparendo descargos 5° día hábil.
DGA con ESSBIO	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	01.09.2016	Juzgado Letras de Coelemu	C-89-2016	Pendiente sentencia definitiva.
DGA con ESSBIO	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	31.08.2016	Juzgado Letras Bulnes	C-337-2016	Pendiente notificación comparendo descargos 15° día hábil.
DGA con ESSBIO	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	31.08.2016	Juzgado de Letras Quirihue	C-152-2016	Pendiente notificación comparendo descargos 5° día hábil.
DGA con ESSBIO	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	31.08.2016	Juzgado Letras San Carlos	V-147-2016	Notificada. Descargos. Sentencia Favorable pendiente notificación.
DGA con ESSBIO	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	08.09.2016	Juzgado Letras de Yungay	C-269-2016	Pendiente notificación comparendo descargos 5° día hábil.
DGA con ESSBIO	Aplicación de multa art 173 Código de Aguas	08.09.2016	Juzgado Letras de Yungay	C-270-2016	Pendiente notificación comparendo descargos 5° día hábil.
Barrera con ESSBIO	Indemnización de Perjuicios	18.08.2014	Primer Juzgado de Letras Rengo	1332-14	Periodo de discusión. Se evalúa traslado y se resuelve excepción dilatoria.
Burgos y otros con ESSBIO	Indemnización de Perjuicios	12.05.2015	Primer Juzgado de Letras Rengo	751/15	En etapa de discusión.
Mardones y otros con ESSBIO	Indemnización de Perjuicios	19.12.2014	Primer Juzgado de Letras Rengo	1903-14	En periodo de discusión.
Municipalidad de Codegua con ESSBIO	Multa falta de permisos rompimiento vía pública	20.04.2016	Juzgado de Policía Local de Codegua	1544	Cita a oír sentencia.
Municipalidad de Malloa con ESSBIO	Multa falta de pago patente municipal	11.04.2016	Juzgado de Policía Local de Malloa	91456-16	Cita a oír sentencia.
Carrasco con ESSBIO	Precario	08.08.2016	Primer Juzgado de Letras Rancagua	18720-16	Etapa de discusión.
Melgarejo con ESSBIO	Indemnización de Perjuicios	10.09.2017	1° Juzgado Civil de Talcahuano	C-2853-2017	Etapa de discusión
Hiriarte con ESSBIO	Indemnización de Perjuicios	19.01.2018	2° Juzgado Civil de Concepción	C-8100-2017	Etapa de discusión

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\$19.552.736 a marzo de 2018 y M\$20.051.572 a diciembre de 2017.

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

El detalle de las garantías directas entregadas es el siguiente:

Acreeedor de la garantía	Nombre deudor	Tipo de garantía	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
S.I.S.S.	EsvaI S.A.	Boleta de Garantía	7.471.194	7.578.343
SERVIU V REGION	EsvaI S.A.	Boleta de Garantía	656.104	651.999
DIRECCION REGIONAL DE VIALIDAD	EsvaI S.A.	Boleta de Garantía	73.053	73.641
DIRECCION DE OBRAS HIDRAULICAS	EsvaI S.A.	Boleta de Garantía	1.518.771	1.793.643
DIRECTEMAR	EsvaI S.A.	Boleta de Garantía	2.302	2.302
I. MUNICIPALIDAD DE EL TABO	EsvaI S.A.	Boleta de Garantía	5.268	-
I. MUNICIPALIDAD DE CONCON	EsvaI S.A.	Boleta de Garantía	6.670	1.200
I. MUNICIPALIDAD DE PUCHUNCAVÍ	EsvaI S.A.	Boleta de Garantía	-	100
I. MUNICIPALIDAD DE VIÑA DEL MAR	EsvaI S.A.	Boleta de Garantía	1.000	-
S.I.S.S.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	4.124.506	4.098.696
SERVIU IV REGION	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	591.162	706.078
BIODIVERSA	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	2.737	2.737
DIRECCION REGIONAL DE VIALIDAD	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	25.187	30.389
DIRECCIONS DE OBRAS HIDRAULICAS	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	949.954	985.936
DIRECTEMAR	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	109.536	109.536
GENDARMERIA CHILE	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	9.801	9.740
I. MUNICIPALIDAD DE EL TABO	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	828	828
I. MUNICIPALIDAD DE COQUIMBO	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	420	420
COMPANÍA MINERA DEL PACIFICO S.A.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	-	26.798
ECONSSA	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	4.004.243	3.979.186
Total general			19.552.736	20.051.572

Detalle de Litigios y Otros

EsvaI S.A.

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

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

N° Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
2550-2006	5 Civil Valparaíso	Fernández Toro con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	En primera instancia y se encuentra en desarrollo el período de discusión. Causa archivada.
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 Esvál S.A. y Rivas. Pendiente fallo de excepciones opuestas por los demandados. El 16 de junio de 2015 se cita a audiencia de conciliación. El 11-04-2018 se notifica la interlocutoria de prueba, con fecha 13-04-2018 se interpone recurso de reposición en contra de la interlocutoria de prueba el cual se encuentra pendiente de resolución.
2742-2013	2° Civil de Valparaíso	LM Construcción S.A. con Esvál S.A.	Demanda por cumplimiento de contrato con indemnización de perjuicios,	Recibida la causa a prueba. Pendiente notificación. Dictación de Sentencia. Ambas partes en apelación. Corte de Apelaciones de Valparaíso desestima recursos de apelación interpuestos. Actualmente en etapa de cumplimiento incidental. El 11-04-2018 se notifica la interlocutoria de prueba, con fecha 13-04-2018 se interpone recurso de reposición en contra de la interlocutoria de prueba el cual se encuentra pendiente de resolución.
865-2015	2° Civil de Valparaíso	Silva con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Período de discusión concluido. Recepción de la causa a prueba. Término probatorio vencido. Se dicta sentencia aún sin notificar.
1951-2015	3° Civil de Valparaíso	Astudillo con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Período de discusión concluido. Conciliación frustrada. Causa a prueba. Citación a oír sentencia. Se dictó a sentencia desfavorable. Con fecha 15.12.2017 Corte Suprema rechazó el recurso de casación en el fondo deducido por ESVÁL S.A. Con fecha 04-04-2018 se certifica que hay un saldo a favor de Esvál, se encuentra pendiente el retiro del cheque en el tribunal.
297-2015	5° Civil Valparaíso	Salinas y otros con Rivas	Indemnización de perjuicios	En desarrollo período de discusión, se recibieron excepciones dilatorias pendiente de resolución. Se decretó el pre archivo de los autos. Se acumula a causa Fuentes y Otros con Rivas. El 17.10.16 la causa fue archivada.
946-2016	4° Civil Valparaíso	Allendes y Otros con Inmobiliaria e Inversiones RVC SPA Y Otros"	Indemnización de perjuicios	Fase de discusión en desarrollo (no notificada). Fase probatoria agotada. 27.12.2017 RVC solicitó citación a las partes a oír sentencia.
2394-2016	1 er Juzgado de Letras de Valparaíso	Sociedad de Inversiones e Inmobiliaria Cisfer Ltda. con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Etapa de discusión concluida recibiendo la causa a prueba (no notificada). La dúplica se presentó el 05.06.17. Etapa de discusión concluida recibiendo la causa a prueba el 10.07.17 (no notificada). Con fecha 11.10.17 la I. Corte de Apelaciones de Valparaíso deja sin efecto la Medida Precautoria que afectaba a vehículos de ESVÁL S.A.
2626-2016	Primer Juzgado de Letras de Valparaíso	Salas con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Fase de discusión. Recepción de pruebas. El 11.09.17. Esvál evacúa trámite de dúplica y el 12.09.17 el tribunal cita a las partes a audiencia de conciliación (no ha sido notificada). 07.12.2017 se recibió la causa a prueba (resolución que aún no ha sido notificada).
2857-2015	2° Civil de Valparaíso	Vera Castillo y otros con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	El probatorio se encuentra vencido. Queda pendiente informe pericial solicitado por la demandante. 11.12.2017 Tribunal designó Perito Médico Broncopulmonar.
307-2017	3° Civil de Valparaíso	Reyes con Inmobiliaria RVC y Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Fase de discusión. El 04.10.2017 Esvál solicita abandono de procedimiento (pendiente la resolución del tribunal). 27.12.2017 ESVÁL S.A. interpone recurso de Reposición con apelación en subsidio.
1144-2017	5° Civil de Valparaíso	Morales con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Se notificó demanda el día 04.07.17, se opuso excepciones el 21.07.17, las cuales aún no han sido resueltas.
866-2017	2° Civil de Los Andes	Gerra con Gallardo	Indemnización de perjuicios	Con fecha 11.07.17 Esvál opuso excepciones que aún no han sido resueltas por el tribunal. El 02.10.17 Esvál presenta dúplica y el tribunal el 11.10.17 cita a las partes a audiencia de conciliación.
272-2015	2° Juzgado Civil de Valparaíso	Singecom ingeniería y comunicaciones limitadas con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Con fecha 03.07.17 se dicta sentencia definitiva favorable para Esvál por cuanto rechaza las demandas deducidas en contra de ESVÁL S.A. y Aguas del Valle S.A. 12.12.2017 Sentencia confirmada por la I.C.A. de Valparaíso. 29.12.2017 La demandante interpone recurso de casación en el fondo.
786-2017	2° Juzgado Civil de Valparaíso	Inmobiliaria Río Maipo Limitada con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Fase de discusión agotada. El 19.12.2017 se celebró audiencia de conciliación. Con fecha 20.12.2017 Recibida la causa a prueba, aún sin notificar.
2051-2017	3° Juzgado de Letras de Valparaíso	Toledo con Esvál S.A.	Indemnización de perjuicios	Demanda fue presentada el 18.08.17 y notificada el 12.10.17, por lo que actualmente se encuentra corriendo el término de emplazamiento.

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	8	5 en primera instancia, 3 en segunda instancia.
Servidumbres	1	1 en primera instancia
Laborales	4	2 en proceso de audiencia, 2 terminadas.
TOTAL DE CAUSAS	13	

Aguas del Valle S.A.:

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

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

N° Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
1647-2014	5° Civil de Valparaíso	Ovalle con Aguas del Valle S.A.	Notificación judicial de facturas	Notificada gestión preparatoria. Opuestas excepciones. Corte Suprema rechaza defensa de Aguas del Valle S.A.
C-119-2015	3° Juzgado de Letras de La Serena	Rivera y otros con Aguas del Valle S.A.	Indemnización de perjuicios	Se dicta auto de pruebas. Terminada con resultado desfavorable para Aguas del Valle. Demanda presentada. Pendiente de resolución. Con fecha 10-11 se presentan documentos por esta parte, referido a dicho auto de prueba, con téngase presente.
C-64-2017	Letras de Vicuña	Pinto Urqueta con Aguas del Valle S.A.	Indemnización de perjuicios	23-08: Se presenta demanda. 19-12: Se notifica demanda por el art. 44.
2315-2016	1° Juzgado de Letras de La Serena	Auger con Aguas del Valle S.A.	Regulación de servidumbre e indemnización de perjuicios	

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

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

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL
Indemnización de perjuicios	4	2 terminadas, 2 en primera instancia.
Servidumbres	1	En segunda instancia.
TOTAL DE CAUSAS	5	

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

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

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.

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

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

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

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

Restricciones con los bonos al público:

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

	Restricción		
Deuda financiera neta		M\$	989.656.682
EBITDA Ajustado (1)		M\$	157.701.041
Relación Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado	< 6,5		6,28
Ingreso Efectivo		M\$	56.801.818
Deuda financiera de corto plazo		M\$	12.985.162
Relación Ingresos de Efectivos / Deuda Financiera corto plazo	> 2		4,37
EBITDA Ajustado		M\$	157.701.041
Gasto financiero neto		M\$	35.527.958
Relación EBITDA Ajustado/Gastos Financieros Netos	≥ 1,4		4,44

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

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

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

ESSBIO S.A.

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros (Covenants)

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

La Sociedad debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones.

Homologación de Ratios:

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

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

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

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

Covenants	Instrumento	Restricción	Valor al	Valor al
			31.03.2018	31.12.2017
		Veces	Veces	Veces
Leverage financiero	Bono Serie D	Menor a 1,5	0,91	0,95
Cobertura de gastos financieros	Bono Serie D	Mayor a 2,5	6,52	6,75
Cobertura de gastos financieros	Bono Serie E	Mayor a 2,5	6,52	6,75
Cobertura deuda financiera	Bono Serie E	Menor a 5,5	4,92	4,77
Cobertura deuda financiera	Bono Serie H	Menor o igual a 5,5	5,22	5,11
Cobertura de gastos financieros	Bono Serie H	Mayor a 2,5	6,38	6,61
Cobertura deuda financiera	Bono Serie I	Menor o igual a 5,5	5,22	5,11
Cobertura de gastos financieros	Bono Serie I	Mayor a 2,5	6,38	6,61

Restricción bonos Serie D:

Covenants: Relación pasivo exigible/patrimonio inferior a 1,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 0,91 veces (0,95 veces al 31 de diciembre 2017), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 6,52 veces (6,75 veces al 31 de diciembre 2017), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Restricción bonos Serie E:

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 6,52 veces (6,75 veces al 31 de diciembre 2017), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Covenants: Relación Deuda Financiera (Bruta)/EBITDA inferior a 5,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 4,92 veces (4,77 veces al 31 de diciembre 2017), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Restricción bonos Serie H:

Covenants: Relación Deuda Financiera (Bruta)/EBITDA inferior a 5,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 5,22 veces (5,11 veces al 31 de diciembre 2017).

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 6,38 veces (6,61 veces al 31 de diciembre 2017).

Restricción bonos Serie I:

Covenants: Relación Deuda Financiera (Bruta)/EBITDA inferior a 5,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 5,22 veces (5,11 veces al 31 de diciembre 2017).

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 6,38 veces (6,61 veces al 31 de diciembre 2017).

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

	31.03.2018
	M\$
Relación Pasivo Exigible / Patrimonio	
Más: Pasivos corrientes totales	28.017.532
Más: Pasivos no corrientes totales	389.326.233
Menos: Dividendos por pagar	(3.745.934)
Menos: Reservas Pasivo-Patrimonio	(4.910.099)
Más: Mayor Valor	4.248.915
Pasivos totales ajustado	412.936.647
Más: Patrimonio	376.938.861
Más: Dividendos por pagar	3.745.934
Más: Reservas Pasivo-Patrimonio	4.910.099
Menos: Reservas Activo-Patrimonio	(25.497.842)
Patrimonio PCGA	360.097.052
Patrimonio PCGA Ajustado (IPC) (1)	453.362.188
Cobertura de Gastos Financieros	
Más: Ingresos de actividades ordinarias	151.904.368
Más: Otros ingresos por naturaleza	1.867.438
Menos: Materias primas y combustibles utilizados	(18.714.008)
Menos: Gastos por beneficios a los empleados	(22.270.211)
Menos: Otros gastos por naturaleza	(43.378.121)
Más: Otros egresos administrativos	193.522
Más: Otros egresos legales	1.397.472
Más: Otros egresos por retiro de activo fijo	(13.309)
EBITDA 12 meses	70.987.151
EBITDA ajustado (1)	71.626.035
Más: Costos financieros	12.084.433
Menos: Ingresos financieros	(1.204.697)
Gasto financiero neto	10.879.736
Gasto financiero neto ajustado (2)	10.977.654
Relación Deuda Financiera / EBITDA	
Más: Otros Pasivos Financieros Corrientes	4.487.883
Más: Otros Pasivos Financieros No Corrientes	362.139.134
Menos: Aportes Financieros Reembolsables (AFR)	(18.521.924)
Más: Mayor Valor	4.248.915
Pasivos financieros netos	352.354.008
Más: Ingresos de actividades ordinarias	151.904.368
Más: Otros ingresos por naturaleza	1.867.438
Menos: Materias primas y combustibles utilizados	(18.714.008)
Menos: Gastos por beneficios a los empleados	(22.270.211)
Menos: Otros gastos por naturaleza	(43.378.121)
Más: Otros egresos administrativos	193.522
Más: Otros egresos legales	1.397.472
Más: Otros egresos por retiro de activo fijo	(13.309)
EBITDA 12 meses	70.987.151
EBITDA ajustado (1)	71.626.035

(1) Patrimonio ajustados por IPC, de acuerdo a contratos.

(2) EBITDA y Gasto Financiero Neto ajustados por IPC, de acuerdo a contratos.

(3) EBITDA ajustado por IPC, de acuerdo a contratos.

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

	31.03.2018
Relación Deuda Financiera Neta / EBITDA	
Más: Otros Pasivos Financieros Corrientes	4.487.883
Más: Otros Pasivos Financieros No Corrientes	362.139.134
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(4.624.582)
Pasivos financieros netos	362.002.435
Más: Ingresos de actividades ordinarias	151.904.368
Más: Otros ingresos por naturaleza	1.867.438
Menos: Materias primas y combustibles utilizados	(18.714.008)
Menos: Gastos por beneficios a los empleados	(22.270.211)
Menos: Otros gastos por naturaleza	(43.378.121)
EBITDA (12 meses)	69.409.466
Cobertura de Gastos Financieros	
Más: Ingresos de actividades ordinarias	151.904.368
Más: Otros ingresos por naturaleza	1.867.438
Menos: Materias primas y combustibles utilizados	(18.714.008)
Menos: Gastos por beneficios a los empleados	(22.270.211)
Menos: Otros gastos por naturaleza	(43.378.121)
EBITDA 12 meses	69.409.466
Más: Costos financieros	12.084.433
Menos: Ingresos financieros	(1.204.697)
Gasto financiero neto	10.879.736

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

ESVAL S.A.

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros:

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

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

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 2018 son los siguientes:

Bonos:

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

- Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de sus estados financieros trimestrales y anuales, y toda otra información pública, no reservada, que debe enviar a dicha institución.
- Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, copia de los informes de clasificación de riesgo, en un plazo máximo de diez días hábiles después de recibidos de sus clasificadores privados.
- Informar al Representante de los Tenedores de Bonos acerca de la venta, cesión, transferencia, aporte o enajenación de cualquier forma, sea a título oneroso o gratuito, de Activos Esenciales, tan pronto cualquiera de éstas se produzca.
- 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.
- Mantener en sus estados financieros, una razón entre Deuda Financiera Neta Consolidada y EBITDA Ajustado Consolidado de los últimos doce meses inferiores a cinco coma cincuenta veces (aplica a series de bonos M, O, P, Q, T y U).
- Mantener una relación Pasivo Exigible a Patrimonio Ajustado no mayor a uno coma cinco en el balance consolidado, cuando, en virtud de lo dispuesto en el artículo noventa de la Ley de Sociedades Anónimas, deba confeccionarse este tipo de balance (aplica a series de bonos A, D, H y J).

- g) Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros Netos Individual, no menor a dos coma cero (aplica a Serie de Bonos M).
- h) Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros no menor a dos coma cero en los Estados Financieros (aplica a Series de Bonos A, D, H, J, M, O, P, Q, T y U).
- i) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, conjuntamente con la información señalada en la letra a) anterior, los antecedentes que permitan verificar el cumplimiento de los indicadores financieros, señalados en las letras e), f), g) y h).
- j) Dar aviso al Representante de los Tenedores de Bonos de cualquier infracción a las obligaciones señaladas en los literales precedentes, tan pronto como el hecho o infracción se produzca o llegue a su conocimiento.
- k) No efectuar transacciones con personas relacionadas de Esvál 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 Esvál S.A., entendiéndose por tales los activos fijos afectos a las concesiones sanitarias de las que Esvál S.A. es titular o que son explotadas por Esvál S.A.
- m) Efectuar provisiones por toda contingencia adversa que pueda ocurrir, las que deberán ser reflejadas en los estados financieros de Esvál S.A. y eventuales filiales, de acuerdo a los criterios contables generalmente aceptados.
- n) No caer, Esvál S.A. o sus Filiales, en insolvencia ni encontrarse en el evento de tener que reconocer su incapacidad para pagar sus obligaciones a sus respectivos vencimientos, como tampoco formular proposiciones de convenio judicial preventivo a sus acreedores.
- o) Con respecto a la sociedad Aguas del Valle S.A. /i/ mantener, directa o indirectamente, la propiedad de al menos dos tercios de sus acciones o de cada una de las series de sus acciones, de corresponder; y, /ii/ mantener su control;
- p) No otorgar derechos reales de prenda ni constituir gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre las acciones de la sociedad Aguas del Valle S.A. de propiedad del Emisor, sin el consentimiento previo del Representante de los Tenedores de Bonos;
- q) A que la sociedad Aguas del Valle S.A. no otorgue derechos reales de prenda ni constituya gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre /i/ el Contrato ESSCO; /ii/ el derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; /iii/ el uso y goce del derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; y, /iv/ los derechos que emanan para Aguas del Valle S.A. del Contrato ESSCO, referidos a los ingresos o flujos presentes o futuros provenientes de la recaudación de las tarifas y los ingresos que perciba y/o que pudiere percibir Aguas del Valle S.A. con motivo del Contrato ESSCO;
- r) No contraer obligaciones preferentes respecto de las que se originen con motivo de las Emisiones de Bonos, a menos que los Tenedores de Bonos participen de las garantías que se otorguen en las mismas condiciones y en igual grado de preferencia que los restantes acreedores.
- s) No disminuir el capital suscrito y pagado (reflejado en la cuenta Capital Emitido, del Estado de Situación Financiera Consolidado), salvo expresa autorización de la Junta de Tenedores de Bonos y salvo lo dispuesto en los artículos diez y diecisiete de la Ley de Sociedades Anónimas (aplica a series A, D, H y J)
- t) Notificar al representante de los Tenedores de Bonos de las citaciones a juntas ordinarias o extraordinarias de accionistas, cumpliendo con las formalidades y dentro de los plazos propios de la citación a los accionistas, establecidos en los estatutos sociales o en la Ley de Sociedades Anónimas y en su reglamento.
- u) Dar aviso por escrito al Representante de los Tenedores de Bonos, en igual fecha en que deba informarse a la Superintendencia de valores y Seguros, de todo hecho esencial que no tenga la calidad de reservado p de cualquier infracción a sus obligaciones bajo este contrato, tan pronto como el hecho o la infracción se produzca o llegue a su conocimiento.

Cumplimiento de covenants:

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

Los covenants son los siguientes:

Covenant	Instrumento	Restricción	Valor al 31.03.2018 Veces	Valor al 31.12.2017 Veces
Deuda Financiera Neta sobre Ebitda	Bonos Series M, O, P, Q, T y U	Menor o igual a 5,5	4,72	4,68
Cobertura de Gastos Financieros Individual	Bonos Series M	Mayor o igual a 2,0	4,15	4,23
Cobertura de Gastos Financieros Consolidado	Bonos Series A, D, H, J, M, O, P, Q, T y U	Mayor o igual a 2,0	4,50	4,57
Pasivo Exigible a Patrimonio	Bonos Series A, D, H, J	Menor o igual a 1,5	1,00	1,01

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

	31.03.2018
	M\$
Deuda Financiera	
Otros pasivos Financieros, Corrientes	19.368.246
Más: Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	428.298.903
Más: Costo Financieros de Emisión de Deuda	6.889.261
Menos: Pagars AFR	18.762.301
Deuda Financiera	435.794.109
Efectivo y Equivalente al Efectivo	27.094.652
Más: Otros Activos Financieros, Corriente	-
Activos Financieros	27.094.652
Total	408.699.457
Ebitda y Gastos Financieros Netos Individual	
Ingresos de Actividades Ordinarias	130.129.702
Más: Otros Ingresos por Naturaleza	3.487.090
Menos: Materias Primas y Consumibles Utilizados	13.756.021
Menos: Gastos por Beneficios a los Empleados	14.302.312
Menos: Otros Gastos, por naturaleza	39.146.025
Ebitda Individual (1)	66.412.434
Ebitda Individual Ajustado (2)	67.076.558
Costos Financieros	18.351.806
Menos: Ingresos Financieros	2.336.096
Gastos Financieros (1)	16.015.710
Gastos Financieros Ajustado (2)	16.175.867

(1) Ebitda y Gastos Financieros calculados a doce meses

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

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

	31.03.2018
	M\$
Relación Deuda a Patrimonio	
Pasivo Exigible	
Total Pasivos Corrientes	71.100.500
Total Pasivos No Corrientes	461.213.171
Total Pasivos en IFRS	532.313.671
Dividendos provisionados y no declarados	(3.187.080)
Costo Financiero de Emisión de Deuda-Corriente	1.424.839
Costo Financiero de Emisión de Deuda- No Corriente	5.464.422
Activo neto por impuestos diferidos	4.606.323
Saldo impuesto Diferido por Retasaciones en Implementación de IFRS	(7.493.244)
Total Pasivo exigible	533.128.931
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	471.992.684
Dividendos provisionados y no declarados	3.187.080
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	475.179.764
Patrimonio en IFRS Trimestre Anterior	472.665.670
Variación Patrimonial del Trimestre	2.514.094
Patrimonio ajustado trimestre anterior	529.047.201
Variación IPC del trimestre	0,65%
Ajuste por variación de IPC del trimestre	3.457.527
Patrimonio ajustado	535.018.822

(1) Ebitda y Gastos Financieros calculados a doce meses

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

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

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

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.

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

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

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

Recolección aguas servidas

Nombre del Proyecto	Status al 31.03.2018	Total M\$
Reemplazo de redes de aguas servidas L: 972 Mt - PD 2018, Chillán	En ejecución de obra	Estudio
Reemplazo de redes de aguas servidas L: 869 Mt - PD 2018, Rancagua	En ejecución de obra	Estudio
Construcción PEAS Sector Los Aromos, Penco	En ejecución de obra	Estudio
Construcción PEAS Lomas del Bosque, Los Ángeles	En ejecución de obra	En ejecución de obra
Total		237.867

Tratamiento aguas servidas

Nombre del Proyecto	Status al 31.03.2018	Total M\$
Aumento de capacidad PTAS, Rancagua-Machalí	En ejecución de obra	1.248.502
Aumento de capacidad PTAS, San Fernando	Diseño	226.816
Aumento de capacidad PTAS, Coltauco	Diseño	159.469
Aumento de capacidad PTAS, Los Ángeles	En ejecución de obra	4.546.787
Total		6.181.574

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 Esva 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 seis auditorías de seguimiento, con resultados satisfactorios.

Desembolsos futuros comprometidos en materia medioambiental:

En materias medio ambientales el monto aproximado utilizado durante el periodo 2018 es de M\$928.705, esto incluye los siguientes proyectos:

Obras	M\$
Mejoramiento sistema recolección de aguas servidas y sistemas varios	389.526
Plantas tratamiento de aguas servidas	539.180
Total	928.705

Aguas del Valle S.A.

Desde el año 2008, Aguas del Valle S.A. certificó todos sus procesos bajo la norma ISO 14001:2004, cuyo sistema de gestión ambiental contempla desde la captación distribución de agua potable, hasta la recolección tratamiento y disposición final de las aguas servidas tratadas, incluyendo los procesos de comercialización y de soporte para la prestación del servicio.

El cumplimiento de los objetivos de sustentabilidad medioambiental en la compañía, depende de todas sus áreas, las cuales a través de su gestión son responsables directas del resultado de las acciones emprendidas y de alcanzar logros en los compromisos que la compañía efectúa en esa materia. Este compromiso voluntario de Aguas del Valle S.A. ha redundado en mejorar el desempeño ambiental.

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

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

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

En materias medio ambientales el monto aproximado utilizado durante el periodo 2018 es de M\$774.562, esto incluye los siguientes proyectos:

Obras	M\$
Mejoramiento sistema Recolección de aguas servidas y sistemas varios	264.822
Plantas tratamiento de aguas servidas	509.740
Total	774.562

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 2018 a M\$109.611 (M\$97.183 al 31 de marzo de 2017).

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

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

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

36. MONEDA EXTRANJERA

El Grupo no mantiene saldos en moneda extranjera al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

37. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 26 de abril de 2018, conforme con lo dispuesto en los artículos 9 y 10 de la ley 18.045, Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero, Esval informa que, en Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 26 de abril de 2018, se acordó repartir como dividendo definitivo con cargo a la utilidad líquida del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, la suma de \$ 0,001374 por cada acción de la Compañía, equivalente a \$20.558.167.686, monto que corresponde a aproximadamente un 76% de las utilidades de dicho ejercicio.

Se hace presente que, en conformidad con la política de dividendos acordada en Junta de Accionistas, el Directorio de la Compañía, en sesión del día 21 de noviembre de 2017, acordó repartir un dividendo provisorio de \$0,00021.- por cada acción de la Compañía con cargo a la utilidad líquida del ejercicio del año 2017. Los referidos dividendos provisorios, que ascendieron a un monto total de \$3.142.078.031.- fueron repartidos y pagados a los señores accionistas a partir del 18 de diciembre del año 2017.

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

En el período comprendido entre el 31 de marzo y el 30 de mayo de 2018 no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten estos estados financieros consolidados.

* * * * *