

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA. Y FILIALES

Estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2018

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

Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

| Activos | Nota N° | 30.09.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|---|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 66.503.615 | 68.848.203 |
| Otros activos financieros, corrientes | 7 | - | 12.899.427 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 17 | 4.326.529 | 4.659.322 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 8 | 68.980.387 | 75.116.853 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 10 | 26.448.491 | 644.529 |
| Inventarios | 11 | 2.686.109 | 2.653.432 |
| Activos por impuestos, corrientes | 18 | 4.477.654 | 2.847.726 |
| Activos corrientes Total | | 173.422.785 | 167.669.492 |
| Activos no corrientes | | | |
| Otros activos financieros, no corrientes | 16 | 104.118.024 | 100.186.907 |
| Otros activos no financieros, no corrientes | 17 | 10.808.951 | 12.719.024 |
| Derechos por cobrar, no corrientes | 8 | 281.239 | 120.173 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes | 10 | 11.575.492 | 11.811.272 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 13 | 210.941.694 | 204.757.478 |
| Propiedades, plantas y equipos | 14 | 1.431.562.418 | 1.420.302.288 |
| Total de activos no corrientes | | 1.769.287.818 | 1.749.897.142 |
| Total activos | | 1.942.710.603 | 1.917.566.634 |

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

Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| Patrimonio y Pasivos | Nota N° | 30.09.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|--|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pasivos corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 19 | 32.232.561 | 30.731.480 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 20 | 53.576.304 | 67.105.071 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 10 | 8.665 | 8.766 |
| Otras provisiones, corrientes | 21 | 1.891.052 | 2.255.573 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes | 22 | 7.239.944 | 7.741.819 |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | 23 | 6.058.164 | 2.846.044 |
| Pasivos corriente Total | | 101.006.690 | 110.688.753 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | 19 | 1.091.351.343 | 1.076.172.611 |
| Otras provisiones, no corrientes | 21 | 7.751.205 | 6.346.676 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 18 | 44.874.442 | 42.053.840 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes | 22 | 4.068.486 | 3.712.341 |
| Otros pasivos no financieros, no corrientes | 23 | 2.372.300 | 2.459.010 |
| Total pasivos no corrientes | | 1.150.417.776 | 1.130.744.478 |
| Total pasivos | | 1.251.424.466 | 1.241.433.231 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | 25 | 462.251.729 | 462.251.729 |
| Ganancias acumuladas | 25 | 180.761.398 | 165.246.406 |
| Otras reservas | 25 | (19.140.445) | (19.140.473) |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 623.872.682 | 608.357.662 |
| Participaciones no controladoras | 25 | 67.413.455 | 67.775.741 |
| Patrimonio total | | 691.286.137 | 676.133.403 |
| Total Pasivos y Patrimonio | | 1.942.710.603 | 1.917.566.634 |

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

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Nota | Acumulado | | | Trimestre |
|---|------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | | 01.01.2018 | 01.01.2017 | 01.07.2018 | 01.07.2017 |
| | | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| | N° | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ganancia | | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 27 | 254.677.954 | 241.776.159 | 78.213.959 | 73.007.527 |
| Otros ingresos por naturaleza | 27 | 9.373.150 | 8.417.781 | 286.261 | 1.328.298 |
| Materias primas y consumibles utilizados | 28 | (29.347.029) | (27.568.810) | (9.372.240) | (8.330.269) |
| Gastos por beneficios a los empleados | 29 | (31.719.888) | (30.105.665) | (10.824.578) | (10.010.512) |
| Gasto por depreciación y amortización | 30 | (40.024.193) | (36.427.779) | (13.463.552) | (12.819.969) |
| Otros gastos, por naturaleza | 31 | (79.091.794) | (74.099.960) | (26.127.240) | (23.514.214) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 32 | (806.517) | 3.832.625 | (478.736) | (611.681) |
| Ingresos financieros | 33 | 3.588.763 | 4.372.571 | 1.230.517 | 1.378.270 |
| Costos financieros | 33 | (33.374.951) | (33.685.587) | (13.940.749) | (10.277.332) |
| Diferencias de cambio | 33 | 2.315 | (2.997) | 5.218 | 983 |
| Resultado por unidades de reajuste | 33 | (22.045.362) | (12.386.351) | (7.837.914) | 202.270 |
| Ganancia antes de impuestos | | 31.232.448 | 44.121.987 | (2.309.054) | 10.353.371 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 18 | (8.052.299) | (10.216.001) | (1.110.455) | (3.928.481) |
| Ganancia procedente de operaciones continuadas | | 23.180.149 | 33.905.986 | (3.419.509) | 6.424.890 |
| Ganancia procedente de operaciones discontinuadas | 12 | - | 958.709 | - | - |
| Ganancia | | 23.180.149 | 34.864.695 | (3.419.509) | 6.424.890 |
| Ganancia atribuible a: | | | | | |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora | | 20.328.191 | 30.165.062 | (3.939.618) | 5.709.015 |
| Ganancia atribuible a participaciones no controladoras | | 2.851.958 | 4.699.633 | 520.109 | 715.875 |
| Ganancia | | 23.180.149 | 34.864.695 | (3.419.509) | 6.424.890 |

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

Estados de Otros Resultados Integrales
Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Nota | Acumulado | | Trimestre | |
|--|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 01.01.2018 30.09.2018 | 01.01.2017 30.09.2017 | 01.07.2018 30.09.2018 | 01.07.2017 30.09.2017 |
| | N° | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ganancia | | 23.180.149 | 34.864.695 | (3.419.509) | 6.424.890 |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos | | | | | |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos | | (49.552) | (295.412) | 1.868 | (69.159) |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos | | (49.552) | (295.412) | 1.868 | (69.159) |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | | (49.552) | (295.412) | 1.868 | (69.159) |
| Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período | | | | | |
| Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral | 18 | 32.308 | 80.571 | 1.346 | 25.630 |
| Otros resultado integral | | (17.244) | (214.841) | 3.214 | (43.529) |
| Resultado integral Total | | 23.162.905 | 34.649.854 | (3.416.295) | 6.381.361 |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | | 20.310.947 | 29.950.221 | (3.936.404) | 5.665.486 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | | 2.851.958 | 4.699.633 | 520.109 | 715.875 |
| Resultado integral total | | 23.162.905 | 34.649.854 | (3.416.295) | 6.381.361 |

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Capital pagado M\$ | Reservas beneficios empleados M\$ | Otras reservas varias M\$ | Total Otras reservas 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 |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por cambios en política contable | - | - | - | - | (4.813.199) | (4.813.199) | (501.310) | (5.314.509) |
| Patrimonio inicial reexpresado | 462.251.729 | (1.777.776) | (17.362.697) | (19.140.473) | 160.433.207 | 603.544.463 | 67.274.431 | 670.818.894 |
| Cambios en el patrimonio | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | | |
| Ganancia | - | - | - | - | 20.328.191 | 20.328.191 | 2.851.958 | 23.180.149 |
| Otro resultado integral | - | (17.244) | - | (17.244) | - | (17.244) | - | (17.244) |
| Resultado integral | - | (17.244) | - | (17.244) | 20.328.191 | 20.310.947 | 2.851.958 | 23.162.905 |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | | - | 17.272 | 17.272 | - | 17.272 | (2.712.934) | (2.695.662) |
| Total incremento (disminución) en el patrimonio | - | (17.244) | 17.272 | 28 | 20.328.191 | 20.328.219 | 139.024 | 20.467.243 |
| Saldo final período actual 30.09.2018 | 462.251.729 | (1.795.020) | (17.345.425) | (19.140.445) | 180.761.398 | 623.872.682 | 67.413.455 | 691.286.137 |
| 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 | - | - | - | - | 30.165.062 | 30.165.062 | 4.699.633 | 34.864.695 |
| Otro resultado integral | - | (214.841) | - | (214.841) | - | (214.841) | - | (214.841) |
| Resultado integral | - | (214.841) | - | (214.841) | 30.165.062 | 29.950.221 | 4.699.633 | 34.649.854 |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | | - | - | - | - | - | (3.447.980) | (3.447.980) |
| Total incremento (disminución) en el patrimonio | - | (214.841) | - | (214.841) | 30.165.062 | 29.950.221 | 1.251.653 | 31.201.874 |
| Saldo final período anterior 30.09.2017 | 462.251.729 | (1.818.856) | (17.397.312) | (19.216.168) | 193.206.063 | 636.241.624 | 67.685.539 | 703.927.163 |

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

Estados de Flujos de Efectivo Directo
Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Nota | 01.01.2018 | 01.01.2017 |
|---|----------|---------------------|---------------------|
| | | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| | N° | M\$ | M\$ |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación: | | | |
| Clases de cobros por actividades de operación: | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 301.149.703 | 290.850.843 |
| Otros cobros por actividades de operación | | 2.048.501 | 5.882.581 |
| Clases de pagos: | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | 20 | (136.949.248) | (141.207.241) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | 20 | (33.176.266) | (31.559.195) |
| Otros pagos por actividades de operación | | (28.347.701) | (25.827.320) |
| Intereses recibidos | | 1.576.073 | 2.350.746 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | (2.402.025) | (725.084) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 221.258 | 235.829 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación | | 104.120.295 | 100.001.159 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión: | | | |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | | (215.581) | 18.356.308 |
| Préstamos a entidades relacionadas | | (24.835.000) | (26.610.249) |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | | 60 | 8.323 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | 20 | (50.395.419) | (51.229.093) |
| Cobros a entidades relacionadas | | 905.632 | 296.511 |
| Dividendos recibidos | | 8.257.258 | 2.703.489 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 12.224.731 | 276.089 |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión | | (63.922.429) | (68.875.193) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación: | | | |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo | | 9.225.322 | 65.751.801 |
| Pagos de préstamos | | (15.133.080) | (26.690.614) |
| Dividendos pagados | | (2.237.076) | (3.478.478) |
| Intereses pagados | | (34.397.619) | (34.520.814) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | (1) | 12.961 |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación | | (42.542.454) | 1.074.856 |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | (2.344.588) | 32.200.822 |
| 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 | | (2.344.588) | 32.200.822 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | | 68.848.203 | 57.281.232 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 6 | 66.503.615 | 89.482.054 |

Las notas adjuntas 1 a la 38 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 | 28 |
| 4. GESTION DEL RIESGO..... | 29 |
| 5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD | 31 |
| 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 33 |
| 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES | 34 |
| 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES..... | 34 |
| 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 37 |
| 10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS | 38 |
| 11. INVENTARIOS | 42 |
| 12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS..... | 42 |
| 13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA | 43 |
| 14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS | 45 |
| 15. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS..... | 46 |
| 16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES..... | 47 |
| 17. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES | 48 |
| 18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS | 49 |
| 19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES | 50 |
| 20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 56 |
| 21. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES | 57 |
| 22. PROVISION BENEFICIOS AL PERSONAL | 57 |
| 23. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES | 59 |
| 24. OPERACIONES DE LEASING | 59 |
| 25. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO | 60 |
| 26. SEGMENTOS DEL NEGOCIO | 61 |
| 27. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | 64 |
| 28. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS | 64 |
| 29. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 64 |
| 30. DEPRECIACION Y AMORTIZACION | 64 |
| 31. OTROS GASTOS POR NATURALEZA..... | 65 |
| 32. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)..... | 65 |
| 33. RESULTADO FINANCIERO | 66 |
| 34. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES..... | 66 |
| 35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES | 71 |
| 36. MEDIO AMBIENTE | 78 |
| 37. MONEDA EXTRANJERA..... | 80 |
| 38. HECHOS POSTERIORES..... | 80 |

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 30 de septiembre de 2018, el Grupo cuenta con 2.127 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 803.222 (792.448 en diciembre de 2017).

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

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

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

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

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

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

c) Otras inversiones

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

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

El objeto único y exclusivo de la Sociedad es el establecimiento, construcción y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. (ESSAN S.A.; hoy ECONSSACHILE S.A.), y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades. Alcanzando un total de 274.284 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 intermedios corresponden al estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2017, los resultados integrales de sus operaciones por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (no auditados), los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (no auditados), 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 presentación de los presentes estados financieros intermedios se ha efectuado en base a los criterios de reconocimiento y valorización establecidos en NIC 34 "Información Financiera Intermedia".

La Sociedad 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 30 de septiembre de 2018, aplicadas de manera uniforme a los periodos 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 22 de noviembre 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 30 de septiembre 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 | 30.09.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|--------------|--------------------------------------|------------------|------------|-------------|---------|------------|-------------|---------|
| | | | Directo % | Indirecto % | Total % | Directo % | Indirecto % | Total % |
| 76.833.340-8 | Inversiones OTPPB II Ltda. | CLP | 99,9910 | - | 99,9910 | 99,9910 | - | 99,9910 |
| 76.833.300-9 | Essbio S.A. | CLP | - | 89,5551 | 89,5551 | - | 89,5506 | 89,5506 |
| 76.000.739-0 | Esva S.A. | CLP | - | 94,1914 | 94,1914 | - | 94,1914 | 94,1914 |
| 76.047.175-5 | Biodiversa S.A. | CLP | - | 67,1663 | 67,1663 | - | 67,1629 | 67,1629 |
| 76.170.232-7 | Inversiones Biodiversa S.A. | CLP | - | 89,5462 | 89,5462 | - | 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 | - | 94,1819 | 94,1819 | - | 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\$ |
| 30.09.2018 | | | | | |
| Inversiones OTPPB Chile II Ltda. | 97.272.160 | 1.805.377.818 | 96.743.440 | 858.322.974 | 947.583.564 |
| 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 ordinarios corresponden básicamente al desarrollo de las actividades principales de las Sociedades que es la prestación de los servicios regulados relacionados con producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, otros servicios regulados (los que incluyen ingresos relacionados con cargos de corte y reposición de suministro, monitoreo de descarga de residuos industriales líquidos y cargos fijos) estos se reconocen en función del criterio del devengo en base a los consumos leídos, es decir cuando se produce la prestación del servicio, independiente del momento en que se produzca la facturación y el pago. La prestación se valoriza de acuerdo a la tarifa que surge de los procesos tarifarios mantenidos con la SISS cada cinco años.

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

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

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

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

Ingresos por dividendos e intereses

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

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

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

g) Transacciones en moneda extranjera

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

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

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Unidad de Fomento (UF) | 27.357,45 | 26.798,14 | 26.656,79 |

h) Costos por préstamos

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

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

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

i) Beneficios al personal

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

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

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

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

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

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

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

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

Las filiales Essbio S.A. y Esva S.A. y su filial Aguas del Valle S.A. utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4,83% nominal anual para Essbio S.A. y una tasa de descuento de 4,87% para Esva S.A. y su filial Aguas del Valle S.A., los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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

j) Impuestos a las Ganancias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

k) Propiedades, Plantas y Equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I) Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

Concesiones de Servicios:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

n) Combinación de negocios y Plusvalía

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

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

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

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

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

o) Inventarios

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

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

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

p) Provisiones

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

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

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

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

q) Provisión deudores incobrables

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

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

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

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

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

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

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

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

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

r) Instrumentos financieros

Al 30 de septiembre de 2018 los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

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

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

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

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

Clasificación de activos financieros

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

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

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

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

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

Costo amortizado y método del interés efectivo

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

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

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

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

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

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

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

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

Instrumentos de patrimonio designado para ser medidos a VRCCORI

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

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

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

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

patrimonio propio de la Sociedad.

Pasivos financieros

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

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

Pasivos financieros medidos a VRCCR

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

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

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

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

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

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

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

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

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

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

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Derivados implícitos

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

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

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

s) Activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta

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

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

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

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

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

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

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

t) Estado de flujo de efectivo

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

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

u) Retiro de socios

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

v) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

w) Medio ambiente

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

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

Nuevos pronunciamientos contables:

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

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
| Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4) | Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha. |
| Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Marco Conceptual para la Información Financiera Revisado | Efectivo desde su publicación en Marzo 29, 2018 |
| Nuevas Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
| CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |

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

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

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 16, Arrendamientos | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| NIIF 17, Contratos de Seguros | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021. |
| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
| Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28) | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente |
| Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Marco Conceptual para la Información Financiera Revisado | Efectivo desde su publicación en Marzo 29, 2018 |
| Nuevas Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
| CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de Impuesto a las ganancias | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |

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

3. CAMBIO CONTABLE Y CORRECCION DE ERRORES

Las políticas contables descritas en los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2018 reflejan las modificaciones realizadas por la adopción de NIIF 15 e NIIF 9 desde el 1 de enero de 2018.

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

| Resultado acumulado | M\$ |
|---|-------------|
| Saldo Inicial al 01.01.2018 | 165.246.406 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Ampliación territorio operacional, Essbio) | (1.492.442) |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Provisión de incobrables, Essbio) | (1.559.373) |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Esval) | (1.496.823) |
| Otros pasivos no financieros corrientes (Essbio) | (2.044.786) |
| Impuestos diferidos (Ampliación territorio operacional, Essbio) | 955.051 |
| Impuestos diferidos (Provisión de incobrables, Essbio) | 421.032 |
| Impuestos diferidos (Provisión de incobrables, Esval) | 404.142 |
| Saldo reexpresado | 160.433.207 |

Se reconoce una disminución neta de M\$3.056.196 en las pérdidas por deterioro de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y un efecto neto en Activos por impuestos diferidos de M\$825.174. Lo anterior representa una pérdida neta de M\$2.231.022 en Ganancias acumuladas.

El menor ingreso asociado a los ingresos no regulados (Ampliación de Territorio Operacional (ATO)) se genera dado que no se ha cumplido en su totalidad la obligación de desempeño pactada en los respectivos contratos. Lo anterior representa un efecto de M\$3.537.228 en Ganancias acumuladas y M\$ 955.051 en Activos por impuestos diferidos.

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 30 de septiembre 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 | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | | % | % |
| Préstamos bancarios | Fija | 0,63% | 2,01% |
| Préstamos bancarios | Variable | 0,00% | 0,26% |
| Bonos | Fija | 96,07% | 94,26% |
| AFR | Fija | 3,30% | 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 30 de septiembre de 2018, ascienden a M\$ 1.116.457.596 (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\$ 7.256.974.

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 30 de septiembre de 2018 a M\$69.261.626 neta de provisión de incobrables (M\$68.980.387 Corrientes y M\$281.239 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 251.962, 652.175, 241.837 y 560.791 clientes, respectivamente, lo que refleja la atomización del mercado.

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018, el Grupo cuenta con excedentes de caja M\$ 66.503.615 (M\$ 68.848.203 en diciembre de 2017), de los cuales M\$ 64.978.466 (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 30 de septiembre de 2018, el Capital de Trabajo asciende a M\$ 72.416.095 (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
- f) Modelo para la estimación de pérdida esperada

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

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

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

b) Pérdidas por deterioro de activos

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

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

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

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

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos 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 periodo en que ocurren. La remediación reconocida en otros resultados integrales se refleja inmediatamente en resultados retenidos y no será reclasificada a resultados del periodo. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el periodo de una modificación al plan. El

interés neto se calcula multiplicando la tasa de descuento al comienzo del período por el activo o pasivo neto por beneficios definidos.

d) Litigios y contingencias

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

e) Ingresos por servicios pendientes de facturación

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

f) Modelo para la estimación de la pérdida esperada

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Bancos | 1.525.149 | 1.513.116 |
| Depósitos a plazo UF | 35.945.676 | 51.731.046 |
| Fondos mutuos | 25.665.685 | 13.799.696 |
| Pactos con compromisos de retroventa | 3.367.105 | 1.804.345 |
| Total | 66.503.615 | 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 30 de septiembre de 2018 y 2017.

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

| | Flujos de efectivo de financiamiento | | | Cambios que no representan flujos de | | | M\$ |
|---|--------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| | Obtenidos | Utilizados | Total | Por unidades de reajuste | | Otros cambios | |
| | | | | M\$ | M\$ | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 31.12.2017 | | | | | | | 30.09.2018 |
| Préstamos bancarios | 1.492.161 | 7.000.000 | (1.494.641) | 5.505.359 | - | 128.788 | 7.126.308 |
| Obligaciones con el público no garantizadas | 1.067.763.292 | - | (43.693.050) | (43.693.050) | 22.124.070 | 33.178.535 | 1.079.372.847 |
| Aportes financieros reembolsables | 37.648.638 | 2.225.322 | (4.343.008) | (2.117.686) | 821.633 | 732.164 | 37.084.749 |
| Total | 1.106.904.091 | 9.225.322 | (49.530.699) | (40.305.377) | 22.945.703 | 34.039.487 | 1.123.583.904 |

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Los saldos de otros activos financieros corrientes son los siguientes:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------|------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Dépositos a plazo UF (1) | - | 12.899.427 |
| Total | - | 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 | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Deudores por ventas | \$ | 87.829.469 | 88.621.617 |
| Provisión de deudores incobrables | \$ | (23.384.192) | (17.882.228) |
| Deudores por venta neto | | 64.445.277 | 70.739.389 |
| Documentos por cobrar | \$ | 358.147 | 250.427 |
| Provisión de documentos incobrables | \$ | (90.715) | (58.159) |
| Documentos por cobrar neto | | 267.432 | 192.268 |
| Deudores varios | \$ | 4.267.678 | 4.185.196 |
| Deudores varios neto | | 4.267.678 | 4.185.196 |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | | 68.980.387 | 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:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| No corrientes: | | |
| Deudores comerciales | 343.958 | 305.345 |
| Provisión de deudores incobrables | (62.719) | (185.172) |
| Deudores por ventas neto | 281.239 | 120.173 |

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

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

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo al inicio | 18.125.559 | 16.561.726 |
| Aumento provisión por cambio contable | 3.330.374 | - |
| Cargos (abonos) durante el período | (68.317) | (326.800) |
| Aumento / (disminución) de provisión (efecto en resultados Nota 31) | 2.150.010 | 1.890.633 |
| Total | 23.537.626 | 18.125.559 |

El período medio de cobro es el siguiente:

| | |
|----------------------|------------|
| Essbio S.A | 1,66 meses |
| Biodiversa S.A. | 4,83 meses |
| Esva S.A | 1,77 meses |
| Aguas del Valle S.A. | 2,07 meses |

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

| | Cartera | | | | | | | | | Morosidad | 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 | | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | | | |
| Saldo al 30.09.2018 | | | | | | | | | | | | | |
| Deudores Comerciales | 31.167.756 | 13.482.709 | 7.226.727 | 1.707.897 | 994.682 | 909.806 | 822.823 | 766.208 | 733.198 | 30.361.621 | 88.173.427 | 87.829.469 | 343.958 |
| Deudores varios | 4.332.423 | 45 | 63.484 | 41.503 | 5.398 | 3.459 | 560 | 1.385 | 43.485 | 134.083 | 4.625.825 | 4.625.825 | - |
| Provisión Incobrables | (233.856) | (755.399) | (870.128) | (295.504) | (204.542) | (267.702) | (264.742) | (313.791) | (308.284) | (20.023.678) | (23.537.626) | (23.474.907) | (62.719) |
| Total | 35.266.323 | 12.727.355 | 6.420.083 | 1.453.896 | 795.538 | 645.563 | 558.641 | 453.802 | 468.399 | 10.472.026 | 69.261.626 | 68.980.387 | 281.239 |
| 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 | 30 de septiembre 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 | 861.117 | 31.078.821 | 4.882 | 88.935 | 865.999 | 31.167.756 | 621.095 | 36.411.627 | 10.065 | 108.084 | 631.160 | 36.519.711 |
| Entre 1 y 30 días | 559.599 | 13.396.335 | 623 | 86.374 | 560.222 | 13.482.709 | 546.569 | 13.035.766 | 791 | 92.070 | 547.360 | 13.127.836 |
| Entre 31 y 60 días | 139.607 | 7.061.426 | 1.598 | 165.301 | 141.205 | 7.226.727 | 137.980 | 7.125.252 | 1.674 | 160.300 | 139.654 | 7.285.552 |
| Entre 61 y 90 días | 24.110 | 1.469.926 | 2.351 | 237.971 | 26.461 | 1.707.897 | 22.785 | 1.369.411 | 2.271 | 224.936 | 25.056 | 1.594.347 |
| Entre 91 y 120 días | 10.818 | 762.674 | 2.049 | 232.008 | 12.867 | 994.682 | 9.350 | 700.205 | 1.771 | 211.903 | 11.121 | 912.108 |
| Entre 121 y 150 días | 7.134 | 656.575 | 1.744 | 253.231 | 8.878 | 909.806 | 6.133 | 872.853 | 1.484 | 190.511 | 7.617 | 1.063.364 |
| Entre 151 y 180 días | 5.255 | 558.720 | 1.630 | 264.103 | 6.885 | 822.823 | 4.546 | 521.590 | 1.284 | 170.527 | 5.830 | 692.117 |
| Entre 181 y 210 días | 4.520 | 514.471 | 1.278 | 251.737 | 5.798 | 766.208 | 3.332 | 614.790 | 845 | 117.338 | 4.177 | 732.128 |
| Entre 211 y 250 días | 4.115 | 513.148 | 1.416 | 220.050 | 5.531 | 733.198 | 3.850 | 410.469 | 1.129 | 161.775 | 4.979 | 572.244 |
| Superior a 251 días | 65.863 | 27.908.611 | 7.650 | 2.453.010 | 73.513 | 30.361.621 | 75.640 | 23.277.732 | 8.761 | 3.149.823 | 84.401 | 26.427.555 |
| Total | 1.682.138 | 83.920.707 | 25.221 | 4.252.720 | 1.707.359 | 88.173.427 | 1.431.280 | 84.339.695 | 30.075 | 4.587.267 | 1.461.355 | 88.926.962 |

b) Cartera protestada y en cobranza judicial

| | 30.09.2018 | | 31.12.2017 | |
|------------------------------|------------|---------------|------------|---------------|
| | Cientes N° | Monto M\$ | Cientes N° | Monto M\$ |
| Documentos protestados | 106 | 90.715 | 108 | 60.023 |
| Documentos en cobro judicial | - | - | - | - |
| Total | 106 | 90.715 | 108 | 60.023 |

c) Provisiones y Castigos

| | 30.09.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión cartera no repactada | 21.906.781 | 16.336.432 |
| Provisión cartera repactada | 1.697.893 | 1.988.773 |
| Castigos del período | (68.232) | (205.264) |
| Recuperos del período | 1.184 | 5.618 |
| Total | 23.537.626 | 18.125.559 |

d) Número y monto de operaciones por provisiones y castigos

| | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | Operaciones último trimestre | Operaciones último trimestre |
| Número de operaciones | 138.632 | 2.380 |
| Monto de las operaciones M\$ | 2.938.021 | 402.263 |
| | Operaciones acumulado | Operaciones acumulado |
| | 714.440 | 281.903 |
| | 12.073.191 | 6.984.714 |

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

| Clases de Instrumentos financieros | Categoría | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--|--|----------------------|----------------------|
| | | M \$ | M \$ |
| ACTIVOS | | 277.907.248 | 269.627.364 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | | 66.503.615 | 68.848.203 |
| Banco y caja | Caja y cuentas corrientes | 1.525.149 | 1.513.116 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | Activo financiero a valor razonable con cambios en resultado (VRCCR) | 64.978.466 | 67.335.087 |
| Otros activos financieros corrientes | | - | 12.899.427 |
| Depósitos a plazo UF | Activo financiero a costo amortizado | - | 12.899.427 |
| Deudores Comerciales | | 69.261.626 | 75.237.026 |
| Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | Préstamos y cuentas por cobrar | 68.980.387 | 75.116.853 |
| Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes | Préstamos y cuentas por cobrar | 281.239 | 120.173 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | | 38.023.983 | 12.455.801 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | Préstamos y cuentas por cobrar | 26.448.491 | 644.529 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - no corrientes | Préstamos y cuentas por cobrar | 11.575.492 | 118.112.72 |
| Otros activos financieros no corrientes | Activo financiero a valor razonable con cambios en resultado (VRCCR) | 104.118.024 | 100.186.907 |
| PASIVOS | | 1.177.168.873 | 1.174.017.928 |
| Pasivos financieros corrientes | | 32.232.561 | 30.731.480 |
| Préstamos bancarios, corrientes | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 126.308 | 1.492.161 |
| Bonos, corrientes | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 27.109.188 | 23.936.207 |
| Aportes financieros reembolsables, corrientes | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 4.997.065 | 5.303.112 |
| Pasivos financieros no corrientes | | 1.091.351.343 | 1.076.172.611 |
| Préstamos bancarios, no corrientes | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 7.000.000 | - |
| Bonos, no corrientes | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 1.052.263.659 | 1.043.827.085 |
| Aportes financieros reembolsables, no corrientes | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 32.087.684 | 32.345.526 |
| Acreedores Comerciales | | 53.576.304 | 67.105.071 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 53.576.304 | 67.105.071 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | | 8.665 | 8.766 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | Préstamos y cuentas por pagar | 8.665 | 8.766 |

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

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

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

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

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

| Clase de Instrumento Financiero | Valor | Valor medido a | 30.09.2018 | Valor | Valor medido | 31.12.2017 | Nivel de valor razonable |
|---|---|------------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|
| | razonable con cambios en resultados (VRCCR) | costo amortizado (VCA) | Valor razonable | razonable con cambios en resultados | a costo amortizado (VCA) | Valor razonable | |
| | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ | |
| Activos Financieros | | | | | | | |
| Activos Financieros mantenidas al costo amortizado | | | | | | | |
| Efectivo y Equivalentes al efectivo | 64.978.466 | - | 64.978.466 | 67.335.087 | - | 67.335.087 | 1 |
| Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar | - | 69.261.626 | 69.261.626 | - | 75.237.026 | 75.237.026 | - |
| Otros activos financieros | - | - | - | - | 12.899.427 | 12.899.427 | - |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | - | 38.023.983 | 38.023.983 | - | 12.455.801 | 12.455.801 | - |
| Otros activos financieros no corrientes | - | 104.118.024 | 104.118.024 | - | 100.186.907 | 100.186.907 | - |
| Pasivos Financieros | | | | | | | |
| Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado | | | | | | | |
| Préstamos bancarios | - | 7.126.308 | 7.126.308 | - | 1.492.161 | 1.492.161 | - |
| Obligaciones no garantizadas, bonos | - | 1.079.372.847 | 1.160.266.090 | - | 1.067.763.292 | 970.582.167 | 2 |
| Aportes financieros reembolsables | - | 37.084.749 | 37.123.059 | - | 37.648.638 | 38.172.573 | 2 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | - | 53.576.304 | 53.576.304 | - | 67.105.071 | 67.105.071 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | - | 8.665 | 8.665 | - | 8.766 | 8.766 | - |

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

- El valor razonable de los activos financieros (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar), por ser de corto plazo, se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos activos.
- El valor razonable del activo financiero de largo plazo, se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar en el año 2033, considerando una tasa de descuento del 7%.
- El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, por ser de corto plazo se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos pasivos.
- El valor razonable de los préstamos bancarios se determinó en función al costo más los intereses devengados al cierre del ejercicio.
- El valor razonable de los bonos, se determinó de acuerdo al valor presente de los flujos futuros descontados a una tasa de mercado (Riskamérica).
- El valor razonable de los aportes financieros reembolsables (AFR), dado que no hay un mercado activo para estos instrumentos y todas las transacciones de los mismos no son informadas al público, se asimiló al valor de mercado de los Bonos U al 30 de septiembre de 2018, en atención a que cuenta con similitudes de tasa promedio y riesgo empresa.

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 30 de septiembre 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 | Castlefrank Investment Limited | 0,00001% |

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

Cuentas por cobrar a empresas relacionadas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| Sociedad | Rut | Relación | Naturaleza de la transacción | Tasa de interés y moneda | Corriente M\$ | 30.09.2018 | | 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 | 641.774 | - | 390.617 | - | |
| | | | Contrato servicio de análisis | \$ no reajustables | 271.717 | - | 253.912 | - | |
| Andescan II SpA | 76.155.013-6 | Socio Directo | Préstamos corriente | \$ no reajustables | 7.512.262 | - | - | - | |
| Andescan SpA | 76.833.170-7 | Socio Directo | Préstamos corriente | \$ no reajustables | 18.022.738 | - | - | - | |
| Inversiones Rio Teno S.A. | 76.025.894-6 | Socio Indirecto | Préstamos corriente | UF + 5% | - | 11.139.595 | - | 11.399.587 | |
| Inversiones Rio Claro Ltda. | 76.004.139-4 | Socio Indirecto | Préstamos corriente | UF + 5% | - | 435.897 | - | 411.685 | |
| Total | | | | | 26.448.491 | 11.575.492 | 644.529 | 11.811.272 | |

Cuentas por pagar a empresas relacionadas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| Sociedad | Rut | Relación | Naturaleza de la transacción | Tasa de interés y moneda | Corriente M\$ | 30.09.2018 | | 31.12.2017 | |
|--------------|--------------|------------------|------------------------------|--------------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|--|
| | | | | | | No corriente M\$ | Corriente M\$ | No corriente M\$ | |
| Andescan SpA | 76.833.170-7 | Accionista común | Préstamos | \$ no reajustables | 8.665 | - | 8.766 | - | |
| Total | | | | | 8.665 | - | 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 30 de septiembre de 2018, Nuevosur S.A. adeuda a Essbio S.A. un monto ascendente a M\$ 641.774 (M\$ 390.617 para el mes de diciembre 2017), correspondiente a dos facturas por el Contrato de Suministro de Servicios, por el servicios del mes de junio de 2018.

Durante el periodo 2018, Essbio S.A. registra facturación a Nuevosur S.A. por M\$ 1.704.962 más IVA (M\$ 1.688.085 para igual periodo 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 | 30.09.2018 | | 30.09.2017 | |
|-----------------------------|--------------|----------------|---------------------------|---|--------|------------|----------|------------|----------|
| | | | | | | Monto | Abono | Monto | Abono |
| | | | | | | (Cargo)/ | (Cargo)/ | (Cargo)/ | (Cargo)/ |
| | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Andescan SpA | 78.833.170-7 | Chile | Socio Directo | Pago de préstamos cuenta corriente | \$ | 18.022.738 | - | - | - |
| Andescan II SpA | 76.155.013-6 | Chile | Socio Directo | Préstamos cuenta corriente | \$ | 7.512.262 | - | - | - |
| Nuevosur S.A. | 96.963.440-6 | Chile | Accionista Común | Contrato de Suministro de Servicios | \$ | 2.028.905 | 243.469 | 2.008.821 | 241.059 |
| | | | | Servicios de Laboratorio | \$ | 936.652 | 775.821 | 1.084.431 | 911.287 |
| Inversiones Rio Teno S.A. | 76.025.894-6 | Chile | Socio Indirecto | Intereses y reajustes de préstamos cuenta corriente | \$ | 602.271 | 602.271 | 545.086 | 545.086 |
| | | | | Pago de préstamos cuenta corriente | \$ | 905.632 | - | 296.511 | - |
| Inversiones Rio Claro Ltda. | 76.004.139-4 | | Socio Indirecto | Intereses y reajustes de préstamos cuenta corriente | \$ | 109.124 | 109.124 | 19.013 | 19.013 |

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

d) Administración y alta dirección:

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de septiembre 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 Esva S.A. creó en forma voluntaria cuatro comités denominados “Comité de Auditoría Interna y Financiera” “Comité de Recursos Humanos, Salud y Seguridad Laboral”, “Comité de Inversiones” y “Comité de Administración”, los cuales están conformados por miembros del Directorio.

Esva S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 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 al 30 de septiembre de 2018 y 2017, se presenta a continuación:

| Director | 30.09.2018 | | 30.09.2017 | |
|--------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Essbio S.A. M\$ | Esva S.A. M\$ | Essbio S.A. M\$ | Esva S.A. M\$ |
| Jorge Lesser García - Huidobro | 53.636 | 53.636 | 52.558 | 52.558 |
| Juan Pablo Armas Mac Donald | 26.819 | 26.819 | 26.279 | 26.279 |
| Alejandro Ferreiro Yazigi | 26.819 | 26.819 | 26.279 | 26.279 |
| Michael Niggli | 26.819 | 26.819 | 26.279 | 26.279 |
| Total | 134.093 | 134.093 | 131.395 | 131.395 |

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

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

Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

Otras transacciones

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

Garantías constituidas por el Grupo a favor de los Directores

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

Remuneraciones y planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

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\$781.120 para el período finalizado al 30 de septiembre de 2018 y M\$756.084, para el período finalizado al 30 de septiembre de 2017.

Essbio tiene para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$ 1.317.343 para el periodo 2018 (M\$ 1.302.725 para el periodo 2017).

11. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se compone como sigue:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Materiales | 1.869.664 | 1.884.376 |
| Suministros para la producción | 761.669 | 726.910 |
| Otros inventarios | 193.533 | 168.212 |
| Provisión Obsolescencia | (138.757) | (126.066) |
| Total | 2.686.109 | 2.653.432 |

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período 2018 asciende a M\$7.216.474 (M\$6.999.354 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

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

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018 y 2017:

| Estado de Resultado | 01.01.2018 | 01.01.2017 | 01.07.2018 | 01.07.2017 |
|--|------------|------------------|------------|----------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ganancia | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | - | 2.884.720 | - | 894.841 |
| Otros ingresos, por naturaleza | - | 1.483 | - | 133 |
| Materias primas y consumibles utilizados | - | (84.391) | - | (26.223) |
| Gastos por beneficios a los empleados | - | (171.602) | - | (47.855) |
| Gastos por depreciación y amortización | - | (352.956) | - | (88.205) |
| Otros gastos por naturaleza | - | (1.004.717) | - | (212.221) |
| Ingresos financieros | - | 4.164 | - | 286 |
| Costos financieros | - | (21.770) | - | (4.723) |
| Resultados por unidades de reajuste | - | (2.869) | - | (3.181) |
| Ganancia antes de impuesto | - | 1.252.062 | - | 512.852 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | - | (293.353) | - | (54.601) |
| Ganancia | - | 958.709 | - | 458.251 |

| Estado de Flujos de Efectivo Directo | 01.01.2018 | 01.01.2017 |
|---|------------|------------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | - | 2.939.655 |
| Clases de pagos | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | - | (1.635.615) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | - | (184.760) |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | - | (420.740) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | - | 698.540 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | |
| Compras de propiedades, planta y equipo | - | (389.659) |
| Intereses recibidos | - | 2.294 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | - | (387.365) |
| Incremento neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | - | 311.175 |
| Incremento neto en efectivo y equivalentes al efectivo | - | 311.175 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | - | 644.597 |
| Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo | - | 955.772 |

13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activos intangibles neto: | | |
| Derechos de agua y servidumbres | 52.529.339 | 51.838.035 |
| Software | 1.530.930 | 1.615.948 |
| Ampliación territorio operacional y otros | 430.611 | 443.658 |
| Concesiones | 156.450.814 | 150.859.837 |
| Total | 210.941.694 | 204.757.478 |
| Activos intangibles bruto: | | |
| Derechos de agua y servidumbres | 56.138.415 | 55.444.009 |
| Software | 16.766.814 | 16.052.790 |
| Ampliación territorio operacional y otros | 659.809 | 655.972 |
| Concesiones | 201.719.468 | 192.255.080 |
| Otros intangibles | 2.357.882 | 1.874.273 |
| Derechos y licencias de operación de proyectos | 1.728.521 | 1.728.521 |
| Total | 279.370.909 | 268.010.645 |
| Amortización acumulada y deterioro del valor: | | |
| Derechos de agua y servidumbres | (3.609.076) | (3.605.974) |
| Software | (15.235.884) | (14.436.842) |
| Ampliación territorio operacional y otros | (229.198) | (212.314) |
| Concesiones | (45.268.654) | (41.395.243) |
| Otros intangibles | (2.357.882) | (1.874.273) |
| Derechos y licencias de operación de proyectos | (1.728.521) | (1.728.521) |
| Total | (68.429.215) | (63.253.167) |

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

| | Saldo inicial M \$ | Adiciones M \$ | Amortización M \$ | Otros incrementos , trasposos (bajas) M \$ | Total cambio M \$ | Total M \$ |
|---|-----------------------|-------------------|----------------------|--|-------------------------|--------------------|
| 30 de septiembre de 2018 | | | | | | |
| Derechos de agua y servidumbres | 51.838.035 | 694.401 | (3.102) | 5 | 691.304 | 52.529.339 |
| Software | 1615.948 | 714.023 | (701.802) | (97.239) | (85.018) | 1530.930 |
| Ampliación territorio operacional y otros | 443.658 | 3.837 | (16.884) | - | (13.047) | 430.611 |
| Otros Intangibles | - | - | (483.609) | 483.609 | - | - |
| Concesiones (1) | 150.859.837 | 9.464.388 | (3.873.411) | - | 5.590.977 | 156.450.814 |
| Total | 204.757.478 | 10.876.649 | (5.078.808) | 386.375 | 6.184.216 | 210.941.694 |
| 31 de diciembre de 2017 | | | | | | |
| Derechos de agua y servidumbres | 50.054.573 | 1818.119 | (2.050) | (32.607) | 1.783.462 | 51.838.035 |
| Software | 1685.167 | 605.684 | (880.302) | 205.399 | (69.219) | 1615.948 |
| Ampliación territorio operacional y otros | 527.443 | 41110 | (22.191) | (102.704) | (83.785) | 443.658 |
| Otros Intangibles | 514.065 | - | (587.645) | 73.580 | (514.065) | - |
| Concesiones (1) | 137.702.183 | 18.814.762 | (4.830.818) | (826.290) | 13.157.654 | 150.859.837 |
| Total | 190.483.431 | 21.279.675 | (6.323.006) | (682.622) | 14.274.047 | 204.757.478 |

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 afectados a restricciones, ya que corresponden a contratos de carácter permanente y/o a activos que constituyen un derecho que fue adquirido para la actividad exclusiva del giro del negocio.

La Sociedad y sus filiales al 30 de septiembre de 2018, no mantienen compromisos contractuales para la adquisición de nuevos activos intangibles.

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

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga alguna restricción ni que hayan servido como garantías de deudas, a excepción de la concesión sobre la explotación de los Servicios Sanitarios de la Región de Coquimbo que corresponde a un activo intangible cuya titularidad tiene restricción. El Valor Libro al 30 de septiembre de 2018 asciende a M\$31.359.037 (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).

14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | 30.09.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|--|----------------------|----------------------|
| Valores netos: | | |
| Terrenos | 64.992.752 | 64.469.969 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 1.143.333.516 | 1.133.210.017 |
| Maquinarias y equipos | 72.805.912 | 66.854.613 |
| Vehículos de motor | 905.946 | 843.151 |
| Otros activos fijos | 6.767.024 | 7.503.024 |
| Obras en ejecución | 142.757.268 | 147.421.514 |
| Total | 1.431.562.418 | 1.420.302.288 |
| Valores brutos: | | |
| Terrenos | 64.992.752 | 64.469.969 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 1.644.441.719 | 1.607.468.716 |
| Maquinarias y equipos | 199.203.707 | 186.866.994 |
| Vehículos de motor | 2.957.808 | 2.708.731 |
| Otros activos fijos | 24.261.336 | 24.252.390 |
| Obras en ejecución | 142.757.268 | 147.421.514 |
| Total | 2.078.614.590 | 2.033.188.314 |
| Detalle de la depreciación acumulada: | | |
| Construcciones y obras de infraestructura | (501.108.203) | (474.258.699) |
| Maquinarias y equipos | (126.397.795) | (120.012.381) |
| Vehículos de motor | (2.051.862) | (1.865.580) |
| Otros activos fijos | (17.494.312) | (16.749.366) |
| Depreciación acumulada | (647.052.172) | (612.886.026) |

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante los períodos terminados al 30 de septiembre 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 \$ |
|--|-----------------------|-------------------|----------------------|--|-------------------------|----------------------|
| 30 de septiembre de 2018 | | | | | | |
| Terrenos | 64.469.969 | - | - | 522.783 | 522.783 | 64.992.752 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 1.133.210.017 | - | (26.849.504) | 36.973.003 | 10.123.499 | 1.143.333.516 |
| Maquinarias y equipos | 66.854.613 | - | (6.385.414) | 12.336.713 | 5.951.299 | 72.805.912 |
| Vehículos | 843.151 | - | (186.282) | 249.077 | 62.795 | 905.946 |
| Otros activos fijos | 7.503.024 | 37.525 | (744.946) | (28.579) | (736.000) | 6.767.024 |
| Obras en ejecución | 147.421.514 | 47.656.816 | - | (52.321.062) | (4.664.246) | 142.757.268 |
| Total | 1.420.302.288 | 47.694.341 | (34.166.146) | (2.268.065) | 11.260.130 | 1.431.562.418 |
| 31 de diciembre de 2017 | | | | | | |
| Terrenos | 63.139.318 | - | - | 1.330.651 | 1.330.651 | 64.469.969 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 1.055.808.451 | 1.770.537 | (37.142.846) | 112.773.875 | 77.401.566 | 1.133.210.017 |
| Maquinarias y equipos | 58.566.549 | - | (7.794.696) | 16.082.760 | 8.288.064 | 66.854.613 |
| Vehículos | 698.977 | 20.099 | (207.072) | 331.147 | 144.174 | 843.151 |
| Otros activos fijos | 9.381.377 | 3.175 | (882.758) | (998.770) | (1.878.353) | 7.503.024 |
| Obras en ejecución | 194.614.655 | 817.6808 | - | (128.909.949) | (47.193.141) | 147.421.514 |
| Total | 1.382.209.327 | 83.510.619 | (46.027.372) | 609.714 | 38.092.961 | 1.420.302.288 |

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 30 de septiembre de 2018, compromisos de adquisición de bienes de activo inmovilizado material derivados de contratos de construcción por un importe de M\$ 4.093.648 (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 30 de septiembre de 2018 y 2017 ascendieron a M\$1.914.253 y M\$1.559.255, 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 diciembre de 2017 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad y sus filiales, no produciéndose deterioro en ninguna de las Unidades Generadoras de Efectivo de la Sociedad.

16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Los otros activos financieros, no corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Inversiones Nuevosur S.A. (1) | 80.076.237 | 80.076.237 |
| Cuenta por cobrar Econssa Chile S.A. (2) | 24.041.787 | 20.110.670 |
| Total | 104.118.024 | 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 septiembre de 2018, que serán informadas en el Anexo 24 del Año 2018.
- Se ha determinado la reajustabilidad de la cuenta por cobrar de acuerdo a lo establecido en el contrato celebrado entre las partes.
- Se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar, considerando una tasa de descuento del 7%.

El valor de esta cuenta por cobrar al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se estima en:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión | 67.463.575 | 59.369.991 |
| Valor presente de la cuenta por cobrar (*) | 24.041.787 | 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:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial del período cuenta por cobrar INR | 20.110.670 | 16.544.446 |
| Intereses financieros | 1.166.717 | 1.226.970 |
| Actualización unidad de fomento | 477.969 | 319.715 |
| Aumento por inversiones del período | 2.286.431 | 1.450.862 |
| Otras reclasificaciones del período | - | 568.677 |
| Saldo final cuenta por cobrar INR | 24.041.787 | 20.110.670 |

17. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los otros activos no financieros, corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Seguros anticipados | 1.444.108 | 2.708.645 |
| Gastos pagados por anticipado (1) | 1.023.247 | 1.018.630 |
| Estudio tarifario Essbio S.A. (3) | 732.229 | - |
| Estudio tarifario Esval S.A. (3) | 453.663 | 453.663 |
| Estudio tarifario Aguas del Valle S.A. (3) | 175.521 | 175.521 |
| Otros | 497.761 | 302.863 |
| Total | 4.326.529 | 4.659.322 |

Los otros activos no financieros, no corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Término anticipado Litoral del Sur (2) | 7.599.317 | 8.171.940 |
| Estudio tarifario Essbio S.A. (3) | 1.403.439 | 2.281.964 |
| Estudio tarifario Esval S.A. (3) | 744.048 | 1.015.670 |
| Estudio tarifario Aguas del Valle S.A. (3) | 1.062.147 | 1.249.450 |
| Total | 10.808.951 | 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 | | | Trimestre |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 01.01.2018 30.09.2018 M\$ | 01.01.2017 30.09.2017 M\$ | 01.07.2018 30.09.2018 M\$ | 01.07.2017 30.09.2017 M\$ |
| Gasto por impuestos corrientes a las ganancias: | (2.774.905) | (2.549.901) | (712.933) | (19.549) |
| Gasto por impuestos gastos rechazados | (181.197) | (163.683) | (53.821) | (68.059) |
| Ajuste al impuesto corriente al periodo anterior | (265.340) | (297.505) | (52.572) | (318.311) |
| Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporales | (4.785.380) | (8.391.163) | (278.791) | (3.522.562) |
| Otros ingresos (gastos) por impuestos | (45.477) | 1.186.251 | (12.338) | - |
| Total gasto por impuestos | (8.052.299) | (10.216.001) | (1.110.455) | (3.928.481) |
| Impuestos diferidos relacionados con partidas acreditadas (cargadas) directamente a patrimonio | 32.308 | 80.571 | 1.346 | 25.630 |
| Ajustes por impuestos diferidos de periodos anteriores (1) | 1.536.575 | - | - | - |
| Total impuestos | (6.483.416) | (10.135.430) | (1.109.109) | (3.902.851) |

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

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

| | 01.01.2018 | | Acumulado | | 01.07.2018 | | Trimestre | |
|--|-------------|---------|--------------|---------|-------------|------------|--------------|------------|
| | 30.09.2018 | | 01.01.2017 | | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 01.07.2017 | 30.09.2017 |
| | M\$ | % | M\$ | % | M\$ | % | M\$ | % |
| Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias | 31.232.448 | | 44.121.987 | | (2.309.054) | | 10.353.372 | |
| Impuesto a la renta a la tasa vigente | (8.432.761) | 27,00 | (11.251.107) | 25,50 | 623.445 | 27,00 | (2.640.110) | 25,50 |
| Ajustes para llegar a la tasa efectiva: | | | | | | | | |
| Ingresos no imponibles (gastos no tributables)(neto) | 3.629.871 | (11,62) | 9.609.960 | (21,78) | 663.274 | 28,72 | 10.291.167 | (99,40) |
| Déficit (exceso) impuestos ejercicio anterior | (265.340) | 0,85 | (297.505) | 0,67 | (52.572) | (2,28) | (318.311) | 3,07 |
| Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y | | | | | | | | |
| Gasto por impuestos | (2.984.069) | 9,55 | (8.277.349) | 18,76 | (2.344.602) | (101,54) | (11.261.227) | 108,77 |
| Impuesto a la renta por tasa efectiva | (8.052.299) | 25,78 | (10.216.001) | 23,15 | (1.110.455) | (48,10) | (3.928.481) | 37,94 |

Impuestos diferidos

El saldo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activos por impuestos diferidos | 77.806.787 | 79.303.130 |
| Pasivos por impuestos diferidos | (122.681.229) | (121.356.970) |
| Total | (44.874.442) | (42.053.840) |

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

| | 30.09.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|--|----------------------|----------------------|
| Activos: | | |
| Obsolescencias de inventarios | 7.069 | 7.062 |
| Provisión cuentas incobrables | 6.355.159 | 4.893.877 |
| Provisión cuentas vacaciones | 774.584 | 784.368 |
| Indemnización por años de servicios | 927.100 | 840.991 |
| Provisión de remuneraciones | 576.470 | 607.176 |
| Otras provisiones | 3.460.760 | 4.013.813 |
| Amortización goodwill no asignable a 10 años | 57.875.943 | 64.839.950 |
| Pérdida tributaria | 6.751.973 | 3.299.543 |
| Otros | 1.077.729 | 16.350 |
| Total activos por impuestos diferidos | 77.806.787 | 79.303.130 |
| Pasivos: | | |
| Propiedades, plantas y equipos | (114.181.262) | (112.270.977) |
| Efectos diferidos por emisión de bonos | (2.095.754) | (2.158.556) |
| Intangibles | (6.404.213) | (6.927.437) |
| Total pasivos por impuestos diferidos | (122.681.229) | (121.356.970) |
| Pasivo Neto por Impuestos Diferidos | (44.874.442) | (42.053.840) |

Impuestos corrientes

El detalle de los activos/(pasivos) por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

| | 30.09.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Crédito por gastos de capacitación, donaciones y otros | 136.000 | 303.641 |
| Pagos provisionales mensuales | 7.173.780 | 6.446.673 |
| Provisión de impuesto a la renta | (2.684.724) | (3.403.328) |
| Provisión de impuesto art. 21 gastos rechazados | (260.759) | (788.398) |
| Otros impuestos por recuperar | 113.357 | 289.138 |
| Total activo/(pasivo) | 4.477.654 | 2.847.726 |

19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de otros pasivos financieros es la siguiente:

| | 30.09.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|---|----------------------|----------------------|
| Corrientes | | |
| Préstamos financieros corrientes | 126.308 | 1.492.161 |
| Obligaciones no garantizadas, corrientes bonos | 27.109.188 | 23.936.207 |
| Aportes financieros reembolsables | 4.997.065 | 5.303.112 |
| Total | 32.232.561 | 30.731.480 |
| No corrientes | | |
| Préstamos financieros no corrientes | 7.000.000 | - |
| Obligaciones no garantizadas, no corrientes bonos | 1.052.263.659 | 1.043.827.085 |
| Aportes financieros reembolsables | 32.087.684 | 32.345.526 |
| Total | 1.091.351.343 | 1.076.172.611 |

Préstamos bancarios

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

Al 31 de diciembre 2017 se utilizaron 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.

El detalle de los préstamos de entidades financieras al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| Obligaciones con bancos | 30.09.2018 | | 31.12.2017 | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| RUT entidad deudora | 76.833.300-9 | | 76.833.300-9 | 76.833.300-9 | 76.833.300-9 | |
| Nombre entidad deudora | Essbio S.A. | | Essbio S.A. | Essbio S.A. | Essbio S.A. | |
| País de la empresa deudora | Chile | | Chile | Chile | Chile | |
| Nombre entidad acreedora | Banco Bice | | Banco de Chile | Banco Bbva | Banco Bice | |
| Moneda o unidad de reajuste | CLP | | CLP | CLP | CLP | |
| Tipo de amortización | Bullet | | Otra | Otra | Bullet | |
| Tasa efectiva | 4,16% | | 3,11% | 3,45% | 4,20% | |
| Tasa nominal | 4,16% | Total | 3,11% | 3,45% | 4,20% | Total |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Montos nominales | | | | | | |
| hasta 90 días | 148.169 | 148.169 | 491.802 | 499.339 | 500.000 | 1.491.141 |
| más de 90 días hasta 1 año | 147.359 | 147.359 | - | - | - | - |
| más de 1 año hasta 2 años | 296.338 | 296.338 | - | - | - | - |
| más de 2 años hasta 3 años | 7.295.528 | 7.295.528 | - | - | - | - |
| más de 3 años hasta 4 años | - | - | - | - | - | - |
| más de 4 años hasta 5 años | - | - | - | - | - | - |
| más de 5 años | - | - | - | - | - | - |
| Total montos nominales | 7.887.394 | 7.887.394 | 491.802 | 499.339 | 500.000 | 1.491.141 |
| Valores contables | | | | | | |
| hasta 90 días | 126.308 | 126.308 | 492.297 | 499.339 | 500.525 | 1.492.161 |
| más de 90 días hasta 1 año | - | - | - | - | - | - |
| Préstamos bancarios corrientes | 126.308 | 126.308 | 492.297 | 499.339 | 500.525 | 1.492.161 |
| más de 1 año hasta 2 años | - | - | - | - | - | - |
| más de 2 años hasta 3 años | 7.000.000 | 7.000.000 | - | - | - | - |
| más de 3 años hasta 4 años | - | - | - | - | - | - |
| más de 4 años hasta 5 años | - | - | - | - | - | - |
| más de 5 años | - | - | - | - | - | - |
| Préstamos bancarios no corrientes | 7.000.000 | 7.000.000 | - | - | - | - |
| Préstamos bancarios | 7.126.308 | 7.126.308 | 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 2,80% anual. La deuda es pactada en Unidades de Fomento (UF), con vencimiento semestral para el pago de intereses y pago de capital al vencimiento

Obligaciones no garantizadas (Bonos) que devengan intereses:

| | | | | | | | | | | | | | | | | | Detalle 30.09.2018 |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| | 76.833.300-9 | 76.833.300-9 | 76.833.300-9 | 76.833.300-9 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.023.435-4 | 76.023.435-4 |
| Nombre entidad deudora | 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. | ISLLtda. | ISLLtda. | |
| País de la empresa deudora | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | |
| Número de Inscripción | 478 | 477 | 786 | 786 | 232 | 293 | 419 | 493 | 562 | 374 | 374 | 810 | 810 | 851 | 604 | 605 | |
| Serie | D | E | H | I | A | D | H | J | M | O | P | Q | T | UF | E | I | |
| Fecha de vencimiento | 15.11.2029 | 31.07.2031 | 15.10.2037 | 15.01.2042 | 15.10.2021 | 01.06.2027 | 15.02.2026 | 15.03.2028 | 27.01.2030 | 19.04.2032 | 15.01.2034 | 20.04.2040 | 15.09.2039 | 15.12.2041 | 08.09.2034 | 08.09.2036 | |
| Moneda o unidad de reajuste | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | |
| Periodicidad de la amortización | Otra | Otra | Otra | Otra | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | |
| Tasa efectiva | 3,90% | 4,80% | 3,31% | 3,03% | 7,60% | 6,87% | 3,75% | 3,73% | 4,72% | 3,98% | 3,66% | 3,38% | 3,39% | 2,86% | 4,70% | 4,50% | |
| Tasa nominal | 3,80% | 4,60% | 3,30% | 3,00% | 7,00% | 6,00% | 3,50% | 3,40% | 4,90% | 3,95% | 3,80% | 3,10% | 3,20% | 2,80% | 4,70% | 4,50% | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | TOTAL M\$ |
| Montos nominales | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| hasta 90 días | 2.574.726 | - | 2.014.803 | - | 931.114 | 2.941.088 | - | - | - | 535.077 | - | 883.706 | - | 456.421 | 2.038.448 | 2.224.802 | 14.600.185 |
| más de 90 días hasta 1 año | 2.574.726 | 2.737.447 | 2.014.803 | 977.590 | 927.866 | 2.941.847 | 5.706.614 | 4.344.522 | 5.136.006 | 535.077 | 1.544.848 | 883.706 | 3.387.323 | 456.421 | - | - | 34.168.796 |
| más de 1 año hasta 2 años | 5.149.452 | 2.737.447 | 4.029.607 | 977.590 | 1.845.595 | 5.886.064 | 5.548.399 | 4.232.860 | 7.442.436 | 1.070.154 | 1.544.848 | 1.767.412 | 3.387.323 | 912.842 | - | - | 46.532.029 |
| más de 2 años hasta 3 años | 5.149.452 | 2.737.447 | 4.029.607 | 977.590 | 1.831.394 | 5.889.385 | 5.390.190 | 4.121.205 | 7.201.613 | 1.070.154 | 1.544.848 | 1.767.412 | 3.387.323 | 912.842 | - | - | 46.010.462 |
| más de 3 años hasta 4 años | 5.149.452 | 2.737.447 | 4.029.607 | 977.590 | 910.105 | 5.892.909 | 5.231.976 | 4.009.549 | 6.960.802 | 1.070.154 | 1.544.848 | 1.767.412 | 3.387.323 | 912.842 | - | - | 44.582.016 |
| más de 4 años hasta 5 años | 5.149.452 | 2.737.447 | 4.029.607 | 977.590 | - | 5.896.645 | 5.073.761 | 3.897.888 | 6.719.991 | 1.070.154 | 1.544.848 | 1.767.412 | 3.387.323 | 912.842 | - | - | 43.164.960 |
| más de 5 años | 163.821.872 | 80.032.882 | 181.537.825 | 50.914.363 | - | 23.628.715 | 11.992.296 | 16.158.731 | 37.810.108 | 36.988.835 | 57.257.077 | 87.496.643 | 158.350.750 | 49.716.508 | 137.833.302 | 155.107.837 | 1.248.647.744 |
| Total montos nominales | 169.569.132 | 93.720.117 | 201.685.859 | 55.802.313 | 6.446.074 | 53.076.653 | 38.943.236 | 36.764.755 | 71.270.956 | 42.339.605 | 64.981.317 | 96.333.703 | 175.287.365 | 54.280.718 | 139.871.750 | 157.332.639 | 1.477.706.192 |
| Valores contables | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| hasta 90 días | 1.931.044 | - | 1.849.656 | - | 872.386 | 2.303.472 | - | - | - | - | - | 746.559 | 60.751 | 209.701 | 2.038.448 | 2.224.802 | 12.236.819 |
| más de 90 días hasta 1 año | - | 456.241 | - | 204.550 | 758.950 | 1.790.166 | 4.608.858 | 3.258.974 | 3.000.185 | 476.419 | 318.026 | - | - | - | - | - | 14.872.369 |
| Obligaciones con el público | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| corrientes | 1.931.044 | 456.241 | 1.849.656 | 204.550 | 1.631.336 | 4.093.638 | 4.608.858 | 3.258.974 | 3.000.185 | 476.419 | 318.026 | 746.559 | 60.751 | 209.701 | 2.038.448 | 2.224.802 | 27.109.188 |
| más de 1 año hasta 2 años | - | - | - | - | 1.586.888 | 3.743.057 | 4.559.570 | 3.311.693 | 4.974.077 | - | - | - | - | - | - | - | 18.175.285 |
| más de 2 años hasta 3 años | - | - | - | - | 1.683.529 | 3.971.009 | 4.559.570 | 3.311.693 | 4.974.077 | - | - | - | - | - | - | - | 18.499.878 |
| más de 3 años hasta 4 años | - | - | - | - | 876.639 | 4.212.843 | 4.559.570 | 3.311.693 | 4.974.077 | - | - | - | - | - | - | - | 17.934.822 |
| más de 4 años hasta 5 años | - | - | - | - | - | 4.469.407 | 4.559.570 | 3.311.693 | 4.974.077 | - | - | - | - | - | - | - | 17.314.747 |
| más de 5 años | 134.578.082 | 59.141.012 | 122.634.144 | 32.385.565 | - | 19.665.253 | 11.204.300 | 14.522.448 | 32.778.844 | 27.278.218 | 41.690.900 | 55.048.583 | 103.856.443 | 32.613.996 | 137.833.302 | 155.107.837 | 980.338.927 |
| Obligaciones con el público no corrientes | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| corrientes | 134.578.082 | 59.141.012 | 122.634.144 | 32.385.565 | 4.147.056 | 36.061.569 | 29.442.580 | 27.769.220 | 52.675.152 | 27.278.218 | 41.690.900 | 55.048.583 | 103.856.443 | 32.613.996 | 137.833.302 | 155.107.837 | 1.052.263.659 |
| Obligaciones con el público | 136.509.126 | 59.597.253 | 124.483.800 | 32.590.115 | 5.778.392 | 40.155.207 | 34.051.438 | 31.028.194 | 55.675.337 | 27.754.637 | 42.008.926 | 55.795.142 | 103.917.194 | 32.823.697 | 139.871.750 | 157.332.639 | 1.079.372.847 |

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

| | | | | | | | | | | | | | | | | | Detalle 31.12.2017 |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| RUTentidaddeudora | 76.833.300-9 | 76.833.300-9 | 76.833.300-9 | 76.833.300-9 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.000.739-0 | 76.023.435-4 | 76.023.435-4 |
| Nombreentidaddeudora | 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. | Esval S.A. | ISL Ltda. | ISL Ltda. |
| Paísde la empresa deudora | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile | Chile |
| Número de Inscripción | 478 | 477 | 786 | 786 | 232 | 293 | 419 | 493 | 562 | 374 | 374 | 810 | 810 | 851 | 604 | 605 | |
| Serías | D | E | H | I | A | D | H | J | M | O | P | Q | T | UF | E | I | |
| Fecha de vencimiento | 15.11.2029 | 31.07.2031 | 15.10.2037 | 15.01.2042 | 15.10.2021 | 01.06.2027 | 15.02.2026 | 15.03.2028 | 27.01.2030 | 19.04.2032 | 15.01.2034 | 20.04.2040 | 15.09.2039 | 15.12.2041 | 08.09.2034 | 08.09.2036 | |
| Moneda o unidad de reajuste | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | UF | |
| Periodicidad de la amortización | Otra | Otra | Otra | Otra | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | Semestral | |
| Tasa efectiva | 3,90% | 4,80% | 3,31% | 3,03% | 7,60% | 6,87% | 3,75% | 3,73% | 4,72% | 3,98% | 3,66% | 3,38% | 3,39% | 2,86% | 4,70% | 4,50% | |
| Tasa nominal | 3,80% | 4,60% | 3,30% | 3,00% | 7,00% | 6,00% | 3,50% | 3,40% | 4,90% | 3,95% | 3,80% | 3,10% | 3,20% | 2,80% | 4,70% | 4,50% | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | TOTAL |
| Montos nominales | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| hasta 90 días | - | 1.340.741 | - | 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 | 499.536.103 | 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 3,54% y 2,69%, para cada Sociedad, respectivamente. (3,57% y 2,79%, en 2017).

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

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

Aportes financieros reembolsables (Pagarés):

| | 30.09.2018 | | | 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 | 2,69 | 3,54 | | 2,79 | 3,57 | |
| Tasa nominal | 2,68 | 3,54 | Total | 2,77 | 3,57 | Total |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Montos nominales | | | | | | |
| hasta 90 días | 1.836.060 | 5.332,00 | 1.841.392 | 1.348.741 | - | 1.348.741 |
| más de 90 días hasta 1 año | 3.575.892 | 410.939 | 3.986.831 | 3.952.701 | - | 3.952.701 |
| más de 1 año hasta 2 años | 1.664.095 | 539.197 | 2.203.292 | 3.117.889 | 407.761 | 3.525.650 |
| más de 2 años hasta 3 años | 2.205.507 | 2.810.403 | 5.015.910 | 1.288.364 | 528.173 | 1.816.537 |
| más de 3 años hasta 4 años | 956.214 | 5.573.530 | 6.529.744 | 1.669.963 | 2.752.945 | 4.422.908 |
| más de 4 años hasta 5 años | 885.962 | 1.793.096 | 2.679.058 | 831.891 | 5.469.387 | 6.301.278 |
| más de 5 años | 8.942.199 | 12.834.757 | 21.776.956 | 6.895.491 | 14.122.561 | 21.018.052 |
| Total montos nominales | 20.065.929 | 23.967.254 | 44.033.183 | 19.105.040 | 23.280.827 | 42.385.867 |
| Valores contables | | | | | | |
| hasta 90 días | 1.557.797 | 5.310,00 | 1.563.107 | 1.348.741 | - | 1.348.741 |
| más de 90 días hasta 1 año | 3.030.368 | 403.590 | 3.433.958 | 3.954.371 | - | 3.954.371 |
| Aportes financieros reembolsables (Pagarés) corrientes | | | | | | |
| | 4.588.165 | 408.900 | 4.997.065 | 5.303.112 | - | 5.303.112 |
| más de 1 año hasta 2 años | 1.347.949 | 519.358 | 1.867.307 | 3.117.910 | 392.266 | 3.510.176 |
| más de 2 años hasta 3 años | 1.700.621 | 2.558.014 | 4.258.635 | 1.288.364 | 499.380 | 1.787.744 |
| más de 3 años hasta 4 años | 758.538 | 4.845.617 | 5.604.155 | 1.669.963 | 2.440.651 | 4.110.614 |
| más de 4 años hasta 5 años | 680.419 | 1.520.098 | 2.200.517 | 860.567 | 4.609.809 | 5.470.376 |
| más de 5 años | 8.461.849 | 9.695.221 | 18.157.070 | 6.895.920 | 10.570.696 | 17.466.616 |
| Aportes financieros reembolsables (Pagarés) no corrientes | | | | | | |
| | 12.949.376 | 19.138.308 | 32.087.684 | 13.832.724 | 18.512.802 | 32.345.526 |
| Aportes financieros reembolsables (Pagarés) | | | | | | |
| | 17.537.541 | 19.547.208 | 37.084.749 | 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:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Proveedores comerciales | 14.805.470 | 19.742.836 |
| Proveedores por inversiones | 777.696 | 2.277.929 |
| Impuestos por pagar | 3.602.298 | 3.472.696 |
| Personal | 1.093.120 | 1.396.111 |
| Servicios devengados comerciales | 6.829.468 | 7.947.619 |
| Servicios devengados por inversión | 8.008.134 | 18.604.142 |
| Otras cuentas por pagar | 18.460.118 | 13.663.738 |
| Total | 53.576.304 | 67.105.071 |

El detalle de los proveedores pagados al día al 30 de septiembre 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\$ | |
| 30 de septiembre de 2018 | | | | | | | | |
| Materiales y equipos | 47.423.435 | 2.592.442 | 337.995 | 20.373 | 15.217 | 5.957 | 50.395.419 | 30 |
| Servicios | 125.043.829 | 9.410.062 | 1.708.724 | 571.292 | 154.178 | 61.163 | 136.949.248 | 30 |
| Otros | 30.236.554 | 449.302 | 8.121 | 28.062 | 27.352 | 335 | 30.749.726 | 31 |
| Otros remuneraciones | 33.176.266 | - | - | - | - | - | 33.176.266 | 30 |
| Total | 235.880.084 | 12.451.806 | 2.054.840 | 619.727 | 196.747 | 67.455 | 251.270.659 | |
| 30 de junio de 2017 | | | | | | | | |
| Materiales y equipos | 46.211.838 | 4.376.519 | 570.598 | 34.393 | 25.688 | 10.057 | 51.229.093 | 30 |
| Servicios | 129.623.241 | 9.156.012 | 1.662.592 | 555.868 | 150.015 | 59.513 | 141.207.241 | 30 |
| Otros | 26.085.259 | 409.003 | 7.393 | 25.545 | 24.899 | 305 | 26.552.404 | 31 |
| Otros remuneraciones | 31.559.195 | - | - | - | - | - | 31.559.195 | 30 |
| Total | 233.479.533 | 13.941.534 | 2.240.583 | 615.806 | 200.602 | 69.875 | 250.547.933 | |

El detalle de los proveedores con plazos vencidos y no vencidos al 30 de septiembre 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\$ |
| 30 de septiembre de 2018 | | | | | | | |
| Materiales y equipos | 2.238.285 | 3.315.952 | - | - | - | - | 5.554.237 |
| Servicios | 32.232.569 | 3.496.904 | - | - | - | - | 35.729.473 |
| Otros | 9.285.262 | 1.247.812 | - | - | - | 1.759.520 | 12.292.594 |
| Total | 43.756.116 | 8.060.668 | - | - | - | 1.759.520 | 53.576.304 |
| 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 | |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30.09.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Provisión por contingencias | 1.234.313 | 1.427.006 | 7.751.205 | 6.346.676 |
| Provisión por multas | 656.739 | 828.567 | - | - |
| Total | 1.891.052 | 2.255.573 | 7.751.205 | 6.346.676 |

El movimiento de las provisiones, es el siguiente:

| | Contingencias | Multas | Total |
|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| 30 de septiembre de 2018 | | | |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2018 | 7.773.682 | 828.567 | 8.602.249 |
| Constituidas | 2.650.362 | 1.669,00 | 2.652.031 |
| Utilizadas | (1.438.526) | (173.497) | (1.612.023) |
| Al 30 de septiembre de 2018 | 8.985.518 | 656.739 | 9.642.257 |
| 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 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30.09.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Provisión indemnización años de servicio | - | - | 4.044.080 | 3.687.935 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 7.239.944 | 7.741.819 | - | - |
| Otras provisiones | - | - | 24.406 | 24.406 |
| Total | 7.239.944 | 7.741.819 | 4.068.486 | 3.712.341 |

Las provisiones por beneficios a los empleados tuvieron el siguiente movimiento al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | Corrientes | | No corrientes | |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30.09.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | 7.741.819 | 7.973.563 | 3.712.341 | 2.915.694 |
| Constituidas | 15.213.496 | 16.738.171 | 717.360 | 1.531.565 |
| Utilizadas | (15.715.371) | (16.969.915) | (361.215) | (734.918) |
| Total | 7.239.944 | 7.741.819 | 4.068.486 | 3.712.341 |

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

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Cambio en las Obligaciones | | |
| Saldo inicial | 3.687.935 | 2.893.595 |
| Costo del servicio | 485.243 | 626.726 |
| Costo de intereses | 126.652 | 168.333 |
| Variación actuarial | 59.185 | 279.127 |
| Utilizadas | (314.935) | (279.846) |
| Saldo final | 4.044.080 | 3.687.935 |

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

| Bases actuariales utilizadas | En Essbio S.A. | | En Esva S.A. | |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 30.09.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
| Tasa de descuento | 4,83% | 4,83% | 4,87% | 5,13% |
| Tasa de inflación | - | - | 2,70% | 2,70% |
| Indice de rotación 1 | 0,80% | 0,80% | 0,45% | 0,44% |
| 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 30 de septiembre de 2018; Essbio S.A. cuenta con 1.240 empleados, de los cuales 1.068 son sindicalizados y el número de empleados del rol privado asciende a 34; Esva S.A. cuenta con 887 empleados, de los cuales 573 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 30 de septiembre de 2018, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual es de M\$ 254.213 y de M\$63.590, por el aumento de un punto porcentual y de M\$ 298.297 y M\$54.449 por la disminución de un punto porcentual, en Essbio S.A. y Esva S.A., respectivamente.

23. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

| | 30.09.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Otros pasivos no financieros corrientes: | | |
| Dividendos por pagar (1) | 1.858.323 | 1.184.036 |
| Ingresos diferidos (2) | 3.226.038 | 950.957 |
| Otros ingresos diferidos | 791.134 | 543.068 |
| Otros Pasivos | 182.669 | 167.983 |
| Total | 6.058.164 | 2.846.044 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes: | | |
| Bienes del Gobierno Regional (3) | 2.345.225 | 2.411.629 |
| Otros Pasivos | 27.075 | 47.381 |
| Total | 2.372.300 | 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) Corresponde a registro de la obligación con clientes de contratos por Ampliación de Territorio Operacional (ATO) cuyo cobro ha sido recaudado con anterioridad al cumplimiento de la obligación de desempeño estipulada en los contratos.

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

24. OPERACIONES DE LEASING

Las filiales Essbio S.A. y 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 | 938.665 |
| más de un año hasta 5 años | 3.754.661 |

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 30 de septiembre de 2018 establecen que la fecha de término de los mismos será en el mes de abril del año 2022.

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

Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas a la Sociedad.

Esva S.A.

Actualmente 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 | 129.948 | 79.446 | 209.394 |
| más de un año hasta 5 años | 1.065.901 | 495.826 | 1.561.727 |
| Total M\$ | 1.195.849 | 575.272 | 1.771.121 |

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 30 de septiembre de 2018 establecen que la fecha de término de los mismos será en julio, noviembre de 2018 y mayo 2019.

Cláusulas restrictivas

Los contratos no establecen cláusulas restrictivas a las sociedades.

25. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre 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 | 30.09.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|---|--------------------|--------------------|
| Saldo Inicial | 165.246.406 | 163.041.001 |
| Incremento (disminución) por cambios en política contable | (4.813.199) | - |
| Total reexpresado | 160.433.207 | 163.041.001 |
| Ganancia | 20.328.191 | 38.127.652 |
| Retiros | - | (35.922.247) |
| Total | 180.761.398 | 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:

| | 30.09.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Otras reservas saldo inicial | (19.140.473) | (19.001.327) |
| Otro resultado integral | (17.244) | (173.761) |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | 17.272 | 34.615 |
| Total | (19.140.445) | (19.140.473) |

Participaciones no controladas

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

| | 30.09.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 67.775.741 | 66.433.886 |
| Ganancia | 2.851.958 | 5.722.520 |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | (2.712.934) | (4.380.665) |
| Total | 67.413.455 | 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\$ |
|---|------------------------|----------------------|-----------------------|---|
| 30 de septiembre de 2018 | | | | |
| Activos corrientes | 45.027.135 | 53.012.181 | 75.383.469 | 173.422.785 |
| Activos no corrientes | 754.290.642 | 939.742.976 | 75.254.200 | 1.769.287.818 |
| Total Activos | 799.317.777 | 992.755.157 | 150.637.669 | 1.942.710.603 |
| Pasivos corrientes | 33.312.485 | 72.927.720 | (5.233.515) | 101.006.690 |
| Pasivos no corrientes | 401.672.753 | 456.650.221 | 292.094.802 | 1.150.417.776 |
| Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora | 361.603.451 | 463.177.090 | (200.907.859) | 623.872.682 |
| Participaciones no controladoras | 2.729.088 | 126 | 64.684.241 | 67.413.455 |
| Total de Patrimonio y Pasivos | 799.317.777 | 992.755.157 | 150.637.669 | 1.942.710.603 |
| 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\$ |
|---|------------------------|----------------------|-----------------------|--|
| 30 de septiembre de 2018 | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 116.361.754 | 138.316.200 | - | 254.677.954 |
| Otros ingresos, por naturaleza | 522.797 | 593.095 | 8.257.258 | 9.373.150 |
| Materias primas y consumibles utilizados | (14.994.201) | (14.352.828) | - | (29.347.029) |
| Gastos por beneficios a los empleados | (17.368.878) | (14.351.010) | - | (31.719.888) |
| Gasto por depreciación y amortización | (18.613.024) | (21.411.169) | - | (40.024.193) |
| Otros gastos, por naturaleza | (32.525.193) | (46.502.228) | (64.373) | (79.091.794) |
| Otras ganancias (pérdidas) | (221.848) | (748.194) | 163.525 | (806.517) |
| Ingresos financieros | 670.838 | 1.843.095 | 1.074.830 | 3.588.763 |
| Costos financieros | (8.308.947) | (12.962.559) | (12.103.445) | (33.374.951) |
| Diferencias de cambio | 2.315 | - | - | 2.315 |
| Resultado por unidades de reajuste | (7.351.243) | (8.820.385) | (5.873.734) | (22.045.362) |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | 18.174.370 | 2.160.017 | (8.545.939) | 3.123.448 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | (3.775.954) | (4.239.406) | (36.939) | (8.052.299) |
| Ganancia | 14.398.416 | 17.364.611 | (8.582.878) | 23.180.149 |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora | 14.020.251 | 17.364.603 | (11.056.663) | 20.328.191 |
| Ganancia atribuible a participaciones no controladoras | 378.165 | 8 | 2.473.785 | 2.851.958 |
| Ganancia | 14.398.416 | 17.364.611 | (8.582.878) | 23.180.149 |
| 30 de septiembre de 2017 | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 109.740.694 | 132.035.465 | - | 241.776.159 |
| Otros ingresos, por naturaleza | 4.682.012 | 1.032.280 | 2.703.489 | 8.417.781 |
| Materias primas y consumibles utilizados | (14.024.371) | (13.544.439) | - | (27.568.810) |
| Gastos por beneficios a los empleados | (16.447.524) | (13.658.141) | - | (30.105.665) |
| Gasto por depreciación y amortización | (15.964.571) | (20.463.208) | - | (36.427.779) |
| Otros gastos, por naturaleza | (31.322.777) | (42.749.199) | (27.984) | (74.099.960) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 4.546.752 | (877.653) | 163.526 | 3.832.625 |
| Ingresos financieros | 1.164.149 | 2.202.871 | 1.005.551 | 4.372.571 |
| Costos financieros | (9.333.078) | (14.756.409) | (9.596.100) | (33.685.587) |
| Diferencias de cambio | (2.997) | - | - | (2.997) |
| Resultado por unidades de reajuste | (4.281.915) | (4.906.959) | (3.197.477) | (12.386.351) |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | 28.756.374 | 24.314.608 | (8.948.995) | 44.121.987 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | (6.069.108) | (5.333.145) | 1.186.252 | (10.216.001) |
| Ganancia procedente de operaciones continuadas | 22.687.266 | 18.981.463 | (7.762.743) | 33.905.986 |
| Ganancia procedente de operaciones discontinuadas | 958.709 | - | - | 958.709 |
| Ganancia | 23.645.975 | 18.981.463 | (7.762.743) | 34.864.695 |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora | 22.390.375 | 18.981.457 | (11.206.770) | 30.165.062 |
| Ganancia atribuible a participaciones no controladoras | 1.255.600 | 6 | 3.444.027 | 4.699.633 |
| Ganancia | 23.645.975 | 18.981.463 | (7.762.743) | 34.864.695 |

27. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos ordinarios al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 01.01.2018 30.09.2018 M\$ | 01.01.2017 30.09.2017 M\$ | 01.07.2018 30.09.2018 M\$ | 01.07.2017 30.09.2017 M\$ |
| Ventas de servicios regulados | 239.126.546 | 227.603.309 | 72.203.053 | 68.143.419 |
| Ventas de servicios no regulados | 15.551.408 | 14.172.850 | 6.010.906 | 4.864.108 |
| Ingresos de actividades ordinarias | 254.677.954 | 241.776.159 | 78.213.959 | 73.007.527 |
| Otros ingresos por naturaleza | 9.373.150 | 8.417.781 | 286.261 | 1.328.298 |
| Total | 264.051.104 | 250.193.940 | 78.500.220 | 74.335.825 |

28. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 01.01.2018 30.09.2018 M\$ | 01.01.2017 30.09.2017 M\$ | 01.07.2018 30.09.2018 M\$ | 01.07.2017 30.09.2017 M\$ |
| Energía | (22.130.555) | (20.569.455) | (6.885.728) | (6.198.932) |
| Productos químicos | (4.692.347) | (4.638.643) | (1.575.200) | (1.401.577) |
| Combustibles y materiales | (1.814.399) | (1.891.122) | (708.945) | (712.615) |
| Otros | (709.728) | (469.590) | (202.367) | (17.145) |
| Total | (29.347.029) | (27.568.810) | (9.372.240) | (8.330.269) |

29. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 01.01.2018 30.09.2018 M\$ | 01.01.2017 30.09.2017 M\$ | 01.07.2018 30.09.2018 M\$ | 01.07.2017 30.09.2017 M\$ |
| Sueldos y salarios | (20.762.731) | (20.138.639) | (7.000.020) | (6.777.606) |
| Beneficios a corto plazo | (9.376.065) | (8.119.562) | (3.275.695) | (2.969.533) |
| Indemnizaciones por término de relación laboral | (1.554.082) | (1.815.160) | (542.537) | (255.404) |
| Otros gastos del personal | (27.010) | (32.304) | (6.326) | (7.969) |
| Total | (31.719.888) | (30.105.665) | (10.824.578) | (10.010.512) |

30. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle de la depreciación y amortización al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 01.01.2018 30.09.2018 M\$ | 01.01.2017 30.09.2017 M\$ | 01.07.2018 30.09.2018 M\$ | 01.07.2017 30.09.2017 M\$ |
| Depreciaciones | (34.166.146) | (31.020.395) | (11.634.233) | (10.722.636) |
| Amortización de intangibles | (5.078.808) | (4.614.406) | (1.569.572) | (1.850.558) |
| Otras amortizaciones | (779.239) | (792.978) | (259.747) | (246.775) |
| Total | (40.024.193) | (36.427.779) | (13.463.552) | (12.819.969) |

31. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de otros gastos por naturaleza al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 01.01.2018 | 01.01.2017 | 01.07.2018 | 01.07.2017 |
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Mantenciones | (22.565.920) | (20.950.930) | (7.373.292) | (7.208.538) |
| Servicios | (16.962.197) | (17.388.243) | (5.238.545) | (6.203.227) |
| Gastos generales | (9.451.149) | (8.966.886) | (3.245.344) | (2.630.009) |
| Lodos y Residuos | (10.504.200) | (9.925.530) | (3.559.431) | (3.160.669) |
| Comercialización | (3.974.856) | (3.707.973) | (1.369.316) | (1.330.639) |
| Deudas Incobrables | (2.150.011) | (1.404.695) | (1.091.135) | (259.176) |
| Directorio | (257.138) | (256.514) | (78.986) | (88.258) |
| Marketing | (1.435.800) | (1.243.760) | (471.943) | (253.007) |
| Seguros / Prevención de riesgos | (1.661.218) | (1.187.144) | (559.824) | (346.597) |
| Asesorías y estudios | (949.261) | (1.052.987) | (420.778) | (366.904) |
| Compras de Agua y Derechos de asoc. canalistas | (4.021.030) | (3.750.601) | (195.732) | (384.048) |
| Indemnización daños a terceros | (204.222) | (444.357) | (113.950) | (219.530) |
| Otros impuestos | (401.302) | (178.626) | (16.407) | (48.516) |
| Amortiz. Término anticip. Contrato Aguas Quinta | (572.623) | (572.623) | (192.972) | (192.972) |
| Multas | (2.149.105) | (1.353.020) | (1.461.194) | (143.139) |
| Otros egresos | (1.831.762) | (1.716.071) | (738.391) | (678.985) |
| Total | (79.091.794) | (74.099.960) | (26.127.240) | (23.514.214) |

32. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle de otras ganancias (pérdidas) al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 01.01.2018 | 01.01.2017 | 01.07.2018 | 01.07.2017 |
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Venta de SMISA | - | 4.893.339 | - | - |
| Otros menores | (806.517) | (1.060.714) | (478.736) | (611.681) |
| Total otras ganancias (pérdidas) | (806.517) | 3.832.625 | (478.736) | (611.681) |

33. RESULTADO FINANCIERO

El detalle de los resultados financieros al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 01.01.2018 | 01.01.2017 | 01.07.2018 | 01.07.2017 |
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Cuentas por cobrar largo plazo | 1.166.717 | 868.583 | 398.242 | 289.527 |
| Ingreso de efectivo y otros medios equivalentes | 2.149.664 | 2.979.396 | 722.558 | 836.119 |
| Otros ingresos financieros | 272.382 | 524.592 | 109.717 | 252.624 |
| Total ingresos financieros | 3.588.763 | 4.372.571 | 1.230.517 | 1.378.270 |
| Gastos por préstamos bancarios | (128.788) | (871.652) | (74.489) | (121.911) |
| Gastos por bonos | (32.391.395) | (30.319.064) | (13.490.885) | (9.645.275) |
| Otros gastos | (22.819) | (1.717.290) | (82.861) | (216.040) |
| Gastos por pagares de AFR | (831.949) | (777.581) | (292.514) | (294.106) |
| Total costos financieros | (33.374.951) | (33.685.587) | (13.940.749) | (10.277.332) |
| Resultado por unidades de reajuste (1) | (22.045.362) | (12.386.351) | (7.837.914) | 202.270 |
| Diferencias de cambio neta | 2.315 | (2.997) | 5.218 | 983 |
| Total resultado financiero | (51.829.235) | (41.702.364) | (20.542.928) | (8.695.809) |

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

34. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

ESSBIO S.A.

Garantías Otorgadas

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad mantiene vigente Boletas de Garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un total de M\$ 8.526.916 (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 | 30.09.2018 M\$ |
|---|----------------------|-------------------|
| Praxis Calidad de Gestión S.A. | 01.10.2018 | 196 |
| Renta Equipos Leasing S.A. | 01.10.2018 | 272.214 |
| Servicios Agrícolas y Forestales Tierra Verde Ltda. | 01.10.2018 | 38.353 |
| Tivit Chile Terceización de Procesos, Servicios y Tecnología SpA | 10.10.2018 | 159.407 |
| Seguridad y Servicios Personalizados SpA | 31.10.2018 | 56.078 |
| Inmobiliaria Rocas SpA | 23.11.2018 | 201.635 |
| Inmobiliaria Rocas SpA | 23.11.2018 | 158.536 |
| Ingeniería, Maestranza y Montajes Héctor Vega Zúñiga Ltda. | 30.11.2018 | 74.706 |
| Inmobiliaria Pocuro SpA | 17.12.2018 | 320.071 |
| Lotería de Concepción | 30.12.2018 | 77.528 |
| Constructora Pacífico y Cia. Ltda. | 01.03.2019 | 81.998 |
| Constructora Pacífico y Cia. Ltda. | 01.03.2019 | 67.748 |
| Cobra Chile Servicios S.A. | 22.03.2019 | 70.576 |
| Grupo Norte Facility SpA | 01.04.2019 | 5.637 |
| Grupo Norte Facility SpA | 01.04.2019 | 2.818 |
| Constructora e Inmobiliaria MGM Ltda. | 09.05.2019 | 50.763 |
| Servicios Agrícolas y Forestales Tierra Verde Ltda. | 14.05.2019 | 57.530 |
| Maestranza Diesel S.A. | 30.06.2019 | 119.019 |
| SGS Chile Limitada Sociedad de Control | 31.07.2019 | 29.493 |
| Constructora Transportes e Inmobiliaria Hector Roman y Otro Ltda. | 18.08.2019 | 86.897 |
| Sociedad Comercial Genesys Ingeniería Ltda. | 04.11.2019 | 8.512 |
| Inmobiliaria Rocas SpA | 25.11.2019 | 201.635 |
| Inmobiliaria Rocas SpA | 25.11.2019 | 158.536 |
| Alister Ingeniería y Construcción Ltda. | 30.12.2019 | 98.951 |
| Lotería de Concepción | 30.12.2019 | 77.528 |
| Alcia Soluciones Ltda. | 31.03.2020 | 181.688 |
| Alcia Soluciones Ltda. | 31.03.2020 | 98.178 |
| Atento Chile S.A. | 30.04.2020 | 153.994 |
| Obras Civiles Anco Ltda. | 04.05.2020 | 79.446 |
| Constructora Rodrigo Andres Mora Lueiza E.I.R.L. | 28.12.2020 | 80.459 |
| Lotería de Concepción | 30.12.2020 | 77.528 |
| Sociedad Constructora Proyección Ltda. | 04.01.2021 | 77.007 |
| Entel PCS Telecomunicaciones S.A. | 17.05.2021 | 1.751 |
| Compañía de Leasing Tattersall S.A. | 01.10.2022 | 54.572 |
| Renta Equipos Leasing S.A. | 02.11.2022 | 171.106 |
| Opciones S.A. Sistemas de Información | 01.12.2023 | 3.814 |
| Total | | 3.455.908 |

Detalle de litigios y otros

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad enfrenta diversos juicios de tipo civil y laboral. La Sociedad, basada en los informes de los abogados encargados de los mismos, expresa que en estos juicios existen pocas probabilidades de que los resultados finales sean totalmente desfavorables, por lo que se han constituido provisiones parciales para cubrir las eventuales pérdidas que se puedan derivar de estos litigios, los que se muestran a continuación:

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

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

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

| Materia | Número | Etapas procesales |
|-----------------------------|-----------|---|
| Indemnización de perjuicios | 17 | 2 archivadas, 6 en segunda instancia y 9 en primera instancia |
| Aplicación código de aguas | 9 | 3 archivadas, 6 en primera instancia |
| Otros menores | 8 | |
| Total causas | 34 | |

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\$20.154.909 a septiembre 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 | 30.09.2018 M\$ | 31.12.2017 M\$ |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| S.I.S.S. | EsvaI S.A. | Boleta de Garantía | 7.633.780 | 7.578.343 |
| SERVU V REGION | EsvaI S.A. | Boleta de Garantía | 802.257 | 651.999 |
| DIRECCION REGIONAL DE VIALIDAD | EsvaI S.A. | Boleta de Garantía | 91.593 | 73.641 |
| DIRECCION DE OBRAS HIDRAULICAS | EsvaI S.A. | Boleta de Garantía | 1.497.726 | 1.793.643 |
| DIRECTEMAR | EsvaI S.A. | Boleta de Garantía | 2.302 | 2.302 |
| I. MUNICIPALIDAD DE VALPARAÍSO | EsvaI S.A. | Boleta de Garantía | 300 | - |
| I. MUNICIPALIDAD DE EL TABO | EsvaI S.A. | Boleta de Garantía | 6.601 | - |
| I. MUNICIPALIDAD DE CONCON | EsvaI S.A. | Boleta de Garantía | 5.470 | 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 | 4.718 | - |
| S.I.S.S. | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | 4.260.679 | 4.098.696 |
| SERVU IV REGION | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | 612.078 | 706.078 |
| BIODIVERSA | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | 2.737 | 2.737 |
| DIRECCION REGIONAL DE VIALIDAD | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | 44.401 | 30.389 |
| DIRECCIONS DE OBRAS HIDRAULICAS | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | 986.954 | 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 | 9.943 | 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 |
| COMPAÑIA MINERA DEL PACIFICO S.A. | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | - | 26.798 |
| ECONSSA | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | 4.062.236 | 3.979.186 |
| CONSTRUCTORA ARMAS LTDA. | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | 5.989 | - |
| COMPAÑIA DE PETROLEOS DE CHILE S.A. | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | 14.781 | - |
| Total general | | | 20.154.909 | 20.051.572 |

Detalle de Litigios y Otros

EsvaI S.A.

Al 30 de septiembre 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:

| | | | M\$ | M\$ |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| S.I.S.S. | Esva S.A. | Boleta de Garantía | 7.501.921 | 7.578.343 |
| SERVU V REGION | Esva S.A. | Boleta de Garantía | 796.431 | 651.999 |
| DIRECCION REGIONAL DE VIALIDAD | Esva S.A. | Boleta de Garantía | 92.883 | 73.641 |
| DIRECCION DE OBRAS HIDRAULICAS | Esva S.A. | Boleta de Garantía | 1.520.470 | 1.793.643 |
| DIRECTEMAR | Esva S.A. | Boleta de Garantía | 3.444 | 2.302 |
| I. MUNICIPALIDAD DE VALPARAÍSO | Esva S.A. | Boleta de Garantía | 200 | - |
| I. MUNICIPALIDAD DE EL TABO | Esva S.A. | Boleta de Garantía | 9.596 | - |
| I. MUNICIPALIDAD DE CONCON | Esva S.A. | Boleta de Garantía | 5.470 | 1.200 |
| I. MUNICIPALIDAD DE PUCHUNCAVI | Esva S.A. | Boleta de Garantía | - | 100 |
| S.I.S.S. | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | 4.186.282 | 4.098.696 |
| SERVU IV REGION | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | 829.227 | 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 | 27.023 | 30.389 |
| DIRECCIONES DE OBRAS HIDRAULICAS | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | 998.915 | 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 | 9.871 | 9.740 |
| I. MUNICIPALIDAD DE EL TABO | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | 3.823 | 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 | 4.032.735 | 3.979.186 |
| CONSTRUCTORA ARMAS LTDA. | Aguas del Valle S.A. | Boleta de Garantía | 5.989 | - |
| Total general | | | 20.136.973 | 20.051.572 |

Detalle de Litigios y Otros

Esva S.A.:

Al 30 de septiembre 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 |
|-----------|------------------------|--|---|--|
| 1871-2002 | 5 Civil Valparaíso | Inmobiliaria y Construcciones San Antonio S.A. con Esva S.A. | Indemnización por Servidumbre Legal | Periodo discusión terminado. Archivada el 16.06.05. Se encuentran las partes implementando una transacción que dé una solución global a la controversia. Se ordena el archivo de la causa con fecha 16.06.2005. |
| 2550-2006 | 5 Civil Valparaíso | Fernández Toro con Esva S.A. | Indemnización de perjuicios | En primera instancia y se encuentra en desarrollo el periodo de discusión. Es improbable que se haga lugar a la demanda, en los términos solicitados por los actores. Causa archivada. |
| 1946-2008 | 1 Civil Valparaíso | Lea (Cubillos) con Esva S.A. | Indemnización de perjuicios | En primera instancia. Es poco probable que se dé lugar a la demanda en los términos solicitados por la actora. Causa archivada el 28.11.11 |
| 1304-2009 | 5 Civil Valparaíso | Stella S.A. con Esva S.A. | Indemnización de perjuicios | En primera instancia. Causa Archivada el 29.08.12 |
| 4375-2009 | 5 Civil Valparaíso | Pérez Romero Valentina con Esva S.A. | Indemnización de perjuicios | En primera instancia. Dictada sentencia Pendiente notificación del fallo. Causa Archivada |
| 4147-2011 | 1 Civil Valparaíso | Neira con Esva | Comodato precario e indemnización de perjuicios | Pendiente en primera instancia. Sentencia favorable a Esva. Causa Archivada el 12.12.16. |
| 4162-2011 | 5 Civil Valparaíso | Neira con Esva | Comodato precario e indemnización de perjuicios | En primera instancia. Es poco probable que se dé lugar a la demanda en los términos solicitados por la actora. Causa archivada el año 2014. |
| 4146-2012 | 1 Civil Valparaíso | Peña con Esva | Comodato precario e indemnización de perjuicios | En primera instancia. Es poco probable que se dé lugar a la demanda en los términos solicitados por la actora. Causa archivada 13.01.17. |
| 1138-2013 | 1 Civil Valparaíso | Letelier y otros con Esva S.A. | Indemnización de perjuicios | Se Acumula causa a Vega y Otros con Esva S.A. Término probatorio vencido y el 20.09.17 el tribunal cita a las partes a oír la sentencia. El 28-12-2017 la parte demandante interpone conjuntamente recurso de casación en la forma con apelación, de los cuales solo se admite a tramitación el recurso de apelación. El recurso de apelación se encuentra pendiente de tramitación. |
| 731-2013 | 4° Civil de Valparaíso | Fuentes con Rivas y otros | Indemnización de perjuicios | El 11-04-2018 se notifica la interlocutoria de prueba, con fecha 13-04-2018 se interpone recurso de reposición en contra de la interlocutoria de prueba el cual fue rechazado, teniéndose por interpuesto el recurso de apelación deducido en subsidio, el cual se encuentra pendiente de su remisión a la Corte de Apelaciones de Valparaíso. Periodo ordinario de prueba terminado. Pendientes |
| 526-2013 | 1 Civil de Los Andes | Alfaro y tros con Esva S.A. | Juicio por infracción a la Ley del Consumidor e indemnización de perjuicios | Notificada demanda. Pendiente periodo de discusión. Archivada el 23.05.14. |

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

| N° Rol | Tribunal | Partes | Origen | Estado Actual y Evaluación |
|-----------|--|--|---|---|
| 2742-2013 | 2° Civil de Valparaíso | LM Construcción S.A. con Esvál S.A. | Demanda por cumplimiento de contrato con indemnización de perjuicios. | Actualmente en etapa de cumplimiento incidental. Los días 15-03-2018 y 05-04-2018 las partes dan cuenta del pago total del crédito, el cual el tribunal tiene presente con fecha 06-04-2018 y ordena que se archive la causa en su oportunidad. |
| 1980-2013 | 4° Civil de Valparaíso | Espinoza y otros con Esvál S.A. | Daños y Perjuicios rompimiento matriz 14 de julio de 2013 | Se llega a avenimiento, pero algunos demandantes promovieron la nulidad. Corte Apelaciones confirma sentencia. Causa Archivada. Terminada con resultado favorable para EVAL S.A. terminada con resultado favorable para Esvál S.A. |
| 3733-2013 | 2° Civil de Valparaíso | Ilustre Municipalidad de Valparaíso con Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | Recibida la causa a prueba. Archivada. Diligencias pendientes en desarrollo. Sentencia dictada no notificada. Terminada, con resultado favorable para Esvál S.A. |
| 3799-2013 | 2° Civil de Valparaíso | Escobar con Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | Recibida la causa a prueba. Archivada. Con fecha 29 de junio de 2016, se certificó que el término probatorio se encuentra vencido. Se solicitó notificar sentencia. Terminada con resultado desfavorable para Esvál S.A., pero por un monto muy inferior al demandado. |
| 2564-2014 | 3° Civil de Valparaíso | Vega y Otros con Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | Concluido periodo de discusión. Se recibe la causa a prueba. Pendiente notificación. Se acumula con la causa rol 1138-2013 caratulada "Letelier y Otros con Esvál", seguida ante el 1° Juzgado Civil de Valparaíso. |
| 2550-2014 | 4° Civil de Valparaíso | Navarro con Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | Pendiente la recepción de la causa a prueba. Periodo probatorio concluido. Terminado con resultado favorable para Esvál S.A. |
| 272-2015 | 2° Juzgado Civil de Valparaíso | Singecom ingeniería y comunicaciones ilimitada con Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | Con fecha 03.07.17 se dicta sentencia definitiva favorable para Esvál por cuanto rechaza las demandas deducidas en contra de Esvál S.A. y Aguas del Valle S.A. 12.12.2017 Sentencia confirmada por la I.C.A. de Valparaíso. 29.12.2017 La demandante interpone recurso de casación en el fondo. Con fecha 12-02-2018 el recurso se encuentra en relación |
| 865-2015 | 3° Civil de Valparaíso | Silva con Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | Periodo de discusión concluido. Recepción de la causa a prueba. Término probatorio vencido. Con fecha 06-09-2018 se tiene por aprobado el avenimiento, se tiene por desistidas a las partes de los recursos de apelación y se tiene presente el pago de la indemnización. |
| 1951-2015 | 3° Civil de Valparaíso | Astudillo con Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | Periodo de discusión concluido. Conciliación frustrada. Causa a prueba. Citación a oír sentencia. Se dicta sentencia desfavorable, pero por monto menor al demandado. |
| 297-2015 | 5° Civil Valparaíso | Salinas y otros con Rivas | Indemnización de perjuicios | En desarrollo periodo de discusión, se recibieron excepciones dilatorias pendiente de resolución. Se decretó el pre archivo de los autos. Es improbable que se haga lugar a las pretensiones contenidas en la demanda en los términos pretendidos por los actores. |
| 946-2016 | 4° Civil Valparaíso | Allendes y Otros con Inmobiliaria e Inversiones RVC SPA Y Otros" | Indemnización de perjuicios | Fase de discusión en desarrollo (no notificada). Fase probatoria agotada. 27.12.2017 RVC solicitó citación a las partes a oír sentencia. Actualmente el procedimiento se encuentra suspendido por requerimiento de inaplicabilidad por inconstitucionalidad pendiente de resolución. |
| 2394-2016 | 1 er Juzgado de Letras de Valparaíso | Sociedad de Inversiones e Inmobiliaria 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. Se encuentra pendiente la designación del perito solicitado por Esvál. |
| 2626-2016 | Primer Juzgado de Letras de Valparaíso | Salas con Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | Fase de discusión. Recepción de pruebas. El 11.09.17. Esvál evacúa trámite de dúplica y el 12.09.17 el tribunal cita a las partes a audiencia de conciliación (no ha sido notificada). 07.12.2017 se recibió la causa a prueba, la cual fue notificada el 07-06-2018. Con fecha 11-06-08 se dedujo recurso de reposición en contra de esta última resolución. |
| 2857-2015 | 2° Civil de Valparaíso | Vera Castillo y otros con Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | El 04.04.2018 Tribunal designó Perito oncólogo, quien aceptó el cargo Con fecha 29-08-2018 se dicta sentencia rechazando la demanda, con fecha 10-09-2018 interponen recurso de casación en la forma juntamente con apelación. |
| 307-2017 | 3° Civil de Valparaíso | Reyes con Inmobiliaria RVC y Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | Con fecha 24-01-2018 se rechaza el recurso de reposición y se admite a tramitación el recurso de apelación. Con fecha 22-06-2018, en atención a que se encuentra firme la resolución anterior, se remite el expediente a primera instancia. Con fecha 30-06-2018 se certifica que la sentencia que declara el abandono se encuentra firme. |
| 1144-2017 | 5° Civil de Valparaíso | Morales con Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | Con fecha 02-02-2018 se solicita suspensión del procedimiento de común acuerdo, al cual el tribunal da lugar el 08-02-2018. Con fecha 25-04-18 el tribunal acoge la excepción dilatoria de ineptitud de libelo. El 31-07-2018 se desiste de la demanda. El 02-08-2018 se acoge el desistimiento de la demanda. |
| 866-2017 | 2° Civil de Los Andes | Gerra con Gallardo | Indemnización de perjuicios | Con fecha 11.07.17 Esvál opuso excepciones que fueron rechazadas por el tribunal. Con fecha 30.10.2017 se celebró audiencia de conciliación. El día 06.11.2017 se dictó resolución que recibió la causa a prueba. Informes se evacuan en julio del 2018. El 25-07-2018 se cita a las partes a oír sentencia. |
| 2051-2017 | 3° Juzgado de Letras de Valparaíso | Toledo con Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | Demanda fue presentada el 18.08.17 y notificada el 12.10.17. Con fecha 06-06-18 el tribunal citó a las partes a audiencia de conciliación, la cual se realizó el 25-06-18. El 24-07-2018 se recibe la causa a prueba y se notifica el 24-09-2018. Con fecha 27-09-2018 se interpone recurso de reposición. |
| 786-2017 | 2° Juzgado Civil de Valparaíso | Inmobiliaria Río Maipo Limitada con Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | Fase de discusión agotada. El 19.12.2017 se celebró audiencia de conciliación. Recibida la causa a prueba, se notificó el 11-06-18. Probatorio vencido. |
| 2880-2015 | 5° Juzgado Civil de Valparaíso | María Hernández Hotelera EIRL y otra con MOP y otras. | Indemnización de perjuicios | Se citó a audiencia de conciliación el 07/05/2018. El 29-08-2018 se interpone incidente de abandono del procedimiento, el cual se encuentra pendiente de fallo desde el 03-09-2018. |
| 1430-2018 | 2° Juzgado Civil de Valparaíso | Zalaquett con Montec y Esvál S.A. | Indemnización de perjuicios | En fase de discusión. |

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

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

| MATERIA | NÚMERO | ETAPA PROCESAL |
|-------------------------------|-----------|---|
| Indemnizaciones de perjuicios | 23 | 10 archivadas, 1 terminada, 9 segunda instancia, 3 primera instancia. |
| Servidumbres | 6 | 5 archivadas, 1 segunda instancia. |
| Derechos Municipales | 2 | 2 archivadas. |
| Acción ambiental | 1 | 1 archivada. |
| Laborales | 14 | 9 en proceso de audiencia, 2 terminadas, 3 archivadas. |
| TOTAL DE CAUSAS | 46 | |

Aguas del Valle S.A.:

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

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

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

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

Bajo este carácter existen 12 juicios de cuantía no significativa, respecto de los cuales se espera un resultado favorable a los intereses de la empresa que, según su materia, y que se agrupa de la siguiente forma:

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

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

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

35. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros:

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

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

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

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

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

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

Restricciones con los bonos al público:

Al 30 de septiembre de 2018, Inversiones Southwater Limitada con respecto a las obligaciones que mantiene vigentes con los tenedores de bonos está sujeta a resguardos (covenants) normales para este tipo de transacciones, los cuales se detallan a continuación:

| | Restricción | |
|--|-----------------|---------------|
| Deuda financiera neta | M\$ | 1.019.995.540 |
| EBITDA Ajustado (1) | M\$ | 168.567.326 |
| Relación Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado | < 6,5 | 6,05 |
| Ingreso Efectivo | M\$ | 54.817.402 |
| Deuda financiera de corto plazo | M\$ | 13.173.225 |
| Relación Ingresos de Efectivos / Deuda Financiera corto plazo | > 2 | 4,16 |
| EBITDA Ajustado | M\$ | 168.567.326 |
| Gasto financiero neto | M\$ | 36.785.012 |
| Relación EBITDA Ajustado/Gastos Financieros Netos | ≥ 1,4 | 4,58 |

(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 Esva S.A., el emisor deberá ofrecer una garantía a los tenedores de bonos por un monto igual o superior a su prorata 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 30 de septiembre de 2018.

| Covenants | Instrumento | Restricción Veces | Valor al | Valor al |
|---------------------------------|--------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| | | | 30.09.2018 Veces | 31.12.2017 Veces |
| Leverage financiero | Bono Serie D | Menor a 1,5 | 0,96 | 0,95 |
| Cobertura de gastos financieros | Bono Serie D | Mayor a 2,5 | 7,14 | 6,75 |
| Cobertura de gastos financieros | Bono Serie E | Mayor a 2,5 | 7,14 | 6,75 |
| Cobertura deuda financiera | Bono Serie E | Menor a 5,5 | 4,91 | 4,77 |
| Cobertura deuda financiera | Bono Serie H | Menor o igual a 5,5 | 5,27 | 5,11 |
| Cobertura de gastos financieros | Bono Serie H | Mayor a 2,5 | 6,89 | 6,61 |
| Cobertura deuda financiera | Bono Serie I | Menor o igual a 5,5 | 5,27 | 5,11 |
| Cobertura de gastos financieros | Bono Serie I | Mayor a 2,5 | 6,89 | 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 0,96 veces (0,95 veces al 31 de diciembre 2017), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 7,14 veces (6,75 veces al 31 de diciembre 2017), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Restricción bonos Serie E:

Covenants: Cobertura de gastos financieros netos, definida como EBITDA/Gastos Financieros netos superior a 2,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 7,14 veces (6,75 veces al 31 de diciembre 2017), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Covenants: Relación Deuda Financiera/EBITDA inferior a 5,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 4,91 veces (4,77 veces al 31 de diciembre 2017), de acuerdo al cálculo de la homologación de PCGA a IFRS.

Restricción bonos Serie H:

Covenants: Relación Deuda Financiera/EBITDA inferior a 5,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 5,27 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 6,89 veces (6,61 veces al 31 de diciembre 2017).

Restricción bonos Serie I:

Covenants: Relación Deuda Financiera/EBITDA inferior a 5,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad igual a 5,27 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 6,89 veces (6,61 veces al 31 de diciembre 2017).

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

| Relación Pasivo Exigible / Patrimonio | 30.09.2018 |
|--|--------------------|
| | M\$ |
| Pasivo exigible | |
| Más: Pasivos corrientes totales | 33.312.485 |
| Más: Pasivos no corrientes totales | 401.672.753 |
| Menos: Dividendos por pagar | 5.322.651 |
| Menos: Reservas Pasivo-Patrimonio | 4.910.099 |
| Más: Mayor Valor | 4.172.303 |
| Pasivos exigible | 428.924.791 |
| Patrimonio | |
| Más: Patrimonio total | 364.332.539 |
| Más: Dividendos por pagar | 5.322.651 |
| Más: Reservas Pasivo-Patrimonio | 4.910.099 |
| Menos: Reservas Activo-Patrimonio | 25.497.842 |
| Patrimonio PCGA | 349.067.447 |
| Patrimonio PCGA ajustado (IPC) (1) | 445.060.995 |
| Cobertura de Gastos Financieros | 30.09.2018 |
| | M\$ |
| EBITDA | |
| Más: Ingresos de actividades ordinarias | 156.184.849 |
| Más: Otros ingresos por naturaleza | 963.346 |
| Menos: Materias primas y combustibles utilizados | 19.707.799 |
| Menos: Gastos por beneficios a los empleados | 22.816.356 |
| Menos: Otros gastos por naturaleza | 43.970.963 |
| Más: Otros egresos administrativos | 142.605 |
| Más: Otros egresos legales | 2.700.248 |
| Más: Otros egresos por retiro de activo fijo | (186.075) |
| EBITDA (12 meses) | 73.309.855 |
| EBITDA Ajustado (2) | 74.262.882 |
| Gasto Financiero Neto | |
| Menos: Costos financieros | 11.193.965 |
| Más: Ingresos financieros | 933.290 |
| Gasto financiero neto | 10.260.675 |
| Gasto financiero neto ajustado (1) | 10.394.064 |
| Relación Deuda Financiera / EBITDA | 30.09.2018 |
| | M\$ |
| Pasivos financieros netos | |
| Más: Otros pasivos financieros corrientes | 4.976.699 |
| Más: Otros pasivos financieros no corrientes | 374.877.111 |
| Menos: Aportes Financieros Reembolsables (AFR) | 19.441.288 |
| Más: Mayor Valor | 4.172.303 |
| Pasivos financieros netos | 364.584.825 |
| EBITDA | |
| Más: Ingresos de actividades ordinarias | 156.184.849 |
| Más: Otros ingresos por naturaleza | 963.346 |
| Menos: Materias primas y combustibles utilizados | 19.707.799 |
| Menos: Gastos por beneficios a los empleados | 22.816.356 |
| Menos: Otros gastos por naturaleza | 43.970.963 |
| Más: Otros egresos administrativos | 142.605 |
| Más: Otros egresos legales | 2.700.248 |
| Más: Otros egresos por retiro de activo fijo | (186.075) |
| EBITDA (12 meses) | 73.309.855 |
| EBITDA Ajustado (3) | 74.262.882 |

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

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

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

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

| | |
|---|--------------------|
| Cobertura de Deuda Financiera | 30.09.2018 |
| | M\$ |
| <u>Pasivos financieros netos</u> | |
| Más: Otros pasivos financieros corrientes | 4.976.699 |
| Más: Otros pasivos financieros no corrientes | 374.877.111 |
| Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo | 7.382.467 |
| Pasivos financieros netos | 372.471.343 |
| <u>EBITDA</u> | |
| Más: Ingresos de actividades ordinarias | 156.184.849 |
| Más: Otros ingresos por naturaleza | 963.346 |
| Menos: Materias primas y combustibles utilizados | 19.707.799 |
| Menos: Gastos por beneficios a los empleados | 22.816.356 |
| Menos: Otros gastos por naturaleza | 43.970.963 |
| EBITDA (12 meses) | 70.653.077 |
| Cobertura de Gastos Financieros | 30.09.2018 |
| | M\$ |
| <u>EBITDA</u> | |
| Más: Ingresos de actividades ordinarias | 156.184.849 |
| Más: Otros ingresos por naturaleza | 963.346 |
| Menos: Materias primas y combustibles utilizados | 19.707.799 |
| Menos: Gastos por beneficios a los empleados | 22.816.356 |
| Menos: Otros gastos por naturaleza | 43.970.963 |
| EBITDA (12 meses) | 70.653.077 |
| <u>Gasto Financiero Neto</u> | |
| Menos: Costos financieros | 11.193.965 |
| Más: Ingresos financieros | 933.290 |
| Gasto financiero neto (12 meses) | 10.260.675 |

No existen otras garantías, contingencias ni restricciones que afecten a la Sociedad y sus filiales al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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.

- c) Informar al Representante de los Tenedores de Bonos acerca de la venta, cesión, transferencia, aporte o enajenación de cualquier forma, sea a título oneroso o gratuito, de Activos Esenciales, tan pronto cualquiera de éstas se produzca.
- d) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos los antecedentes sobre cualquier reducción de su participación en el capital de las filiales que llegare a tener, en un plazo no superior a treinta días hábiles, desde que se hiciera efectiva dicha reducción.
- e) Mantener en sus estados financieros, una razón entre Deuda Financiera Neta Consolidada y EBITDA Ajustado Consolidado de los últimos doce meses inferiores a cinco coma cincuenta veces (aplica a series de bonos M, O, P, Q, T y U).
- f) Mantener una relación Pasivo Exigible a Patrimonio Ajustado no mayor a uno coma cinco en el balance consolidado, cuando, en virtud de lo dispuesto en el artículo noventa de la Ley de Sociedades Anónimas, deba confeccionarse este tipo de balance (aplica a series de bonos A, D, H y J).
- g) Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros Netos Individual, no menor a dos coma cero (aplica a Serie de Bonos M).
- h) Mantener una relación de Cobertura de Gastos Financieros no menor a dos coma cero en los Estados Financieros (aplica a Series de Bonos A, D, H, J, M, O, P, Q, T y U).
- i) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, conjuntamente con la información señalada en la letra a) anterior, los antecedentes que permitan verificar el cumplimiento de los indicadores financieros, señalados en las letras e), f), g) y h).
- j) Dar aviso al Representante de los Tenedores de Bonos de cualquier infracción a las obligaciones señaladas en los literales precedentes, tan pronto como el hecho o infracción se produzca o llegue a su conocimiento.
- k) No efectuar transacciones con personas relacionadas de Esval S.A. en condiciones de equidad distintas a las que habitualmente prevalecen en el mercado según lo dispuesto en el artículo ochenta y nueve de la Ley de Sociedades Anónimas.
- l) Mantener seguros que protejan los activos operacionales de Esval S.A., entendiéndose por tales los activos fijos afectos a las concesiones sanitarias de las que Esval S.A. es titular o que son explotadas por Esval S.A.
- m) Efectuar provisiones por toda contingencia adversa que pueda ocurrir, las que deberán ser reflejadas en los estados financieros de Esval S.A. y eventuales filiales, de acuerdo a los criterios contables generalmente aceptados.
- n) No caer, Esval S.A. o sus Filiales, en insolvencia ni encontrarse en el evento de tener que reconocer su incapacidad para pagar sus obligaciones a sus respectivos vencimientos, como tampoco formular proposiciones de convenio judicial preventivo a sus acreedores.
- o) Con respecto a la sociedad Aguas del Valle S.A. /i/ mantener, directa o indirectamente, la propiedad de al menos dos tercios de sus acciones o de cada una de las series de sus acciones, de corresponder; y, /ii/ mantener su control;
- p) No otorgar derechos reales de prenda ni constituir gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre las acciones de la sociedad Aguas del Valle S.A. de propiedad del Emisor, sin el consentimiento previo del Representante de los Tenedores de Bonos;
- q) A que la sociedad Aguas del Valle S.A. no otorgue derechos reales de prenda ni constituya gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre /i/ el Contrato ESSCO; /ii/ el derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; /iii/ el uso y goce del derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle en virtud del Contrato ESSCO; y, /iv/ los derechos que emanan para Aguas del Valle S.A. del Contrato ESSCO, referidos a los ingresos o flujos presentes o futuros provenientes de la recaudación de las tarifas y los ingresos que perciba y/o que pudiere percibir Aguas del Valle S.A. con motivo del Contrato ESSCO;
- r) No contraer obligaciones preferentes respecto de las que se originen con motivo de las Emisiones de Bonos, a menos que los Tenedores de Bonos participen de las garantías que se otorguen en las mismas condiciones y en igual grado de preferencia que los restantes acreedores.
- s) No disminuir el capital suscrito y pagado (reflejado en la cuenta Capital Emitido, del Estado de Situación Financiera Consolidado), salvo expresa autorización de la Junta de Tenedores de Bonos y salvo lo dispuesto en los artículos diez y diecisiete de la Ley de Sociedades Anónimas (aplica a series A, D, H y J).
- 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 30 de septiembre 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 30.09.2018 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 | 4,84 | 4,68 |
| Cobertura de Gastos Financieros Individual | Bonos Series M | Mayor o igual a 2,0 | 4,48 | 4,23 |
| Cobertura de Gastos Financieros Consolidado | Bonos Series A, D, H, J, M, O, P, Q, T y U | Mayor o igual a 2,0 | 5,08 | 4,57 |
| Pasivo Exigible a Patrimonio | Bonos Series A, D, H, J | Menor o igual a 1,5 | 0,99 | 1,01 |

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

| | 30.09.2018 M\$ |
|---|--------------------|
| Deuda Financiera | |
| Otros pasivos Financieros, Corrientes | 22.992.612 |
| Más: Otros Pasivos Financieros, No Corrientes | 423.533.093 |
| Más: Costo Financieros de Emisión de Deuda | 6.724.328 |
| Menos: Pagarés AFR | 17.537.541 |
| Deuda Financiera | 435.712.492 |
| Efectivo y Equivalente al Efectivo | 8.440.957 |
| Más: Otros Activos Financieros, Corriente | - |
| Activos Financieros | 8.440.957 |
| Total | 427.271.535 |
| Ebitda y Gastos Financieros Netos Individual | |
| Ingresos de Actividades Ordinarias | 134.601.159 |
| Más: Otros Ingresos por Naturaleza | 3.077.952 |
| Menos: Materias Primas y Consumibles Utilizados | 14.466.170 |
| Menos: Gastos por Beneficios a los Empleados | 14.563.743 |
| Menos: Otros Gastos, por naturaleza | 42.334.384 |
| Ebitda Individual (1) | 66.314.814 |
| Ebitda Individual Ajustado (2) | 67.176.907 |
| Costos Financieros | 16.765.007 |
| Menos: Ingresos Financieros | 1.971.734 |
| Gastos Financieros (1) | 14.793.273 |
| Gastos Financieros Ajustado (2) | 14.985.586 |

(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):

| | 30.09.2018 M\$ |
|--|--------------------|
| Relación Deuda a Patrimonio | |
| Pasivo Exigible | |
| Total Pasivos Corrientes | 72.927.720 |
| Total Pasivos No Corrientes | 456.650.221 |
| Total Pasivos en IFRS | 529.577.941 |
| Dividendos provisionados y no declarados | (5.209.381) |
| Costo Financiero de Emisión de Deuda-Corriente | 1.424.839 |
| Costo Financiero de Emisión de Deuda- No Corriente | 5.299.489 |
| Activo neto por impuestos diferidos | 5.627.350 |
| Saldo impuesto Diferido por Retasaciones en Implementación de IFRS | (7.493.244) |
| Total Pasivo exigible | 529.226.994 |
| Patrimonio en IFRS Trimestre Actual | 463.177.090 |
| Dividendos provisionados y no declarados | 5.209.381 |
| Patrimonio en IFRS Trimestre Actual | 468.386.471 |
| Patrimonio en IFRS Trimestre Anterior | 465.186.327 |
| Variación Patrimonial del Trimestre | 3.200.144 |
| Patrimonio ajustado trimestre anterior | 529.301.292 |
| Variación IPC del trimestre | 0,63% |
| Ajuste por variación de IPC del trimestre | 3.319.628 |
| Patrimonio ajustado | 535.821.064 |
| Cobertura de Gastos Financieros | |
| Ingresos de Actividades Ordinarias | 184.416.724 |
| Más: Otros Ingresos por Naturaleza | 808.931 |
| Menos: Materias Primas y Consumibles Utilizados | 19.183.991 |
| Menos: Gastos por Beneficios a los Empleados | 19.555.518 |
| Menos: Otros Gastos, por naturaleza | 59.428.093 |
| Ebitda Consolidado | 87.058.053 |
| Ebitda Consolidado Ajustado (1) | 88.189.808 |
| Gastos Financieros Consolidados según EEFF. | 17.122.926 |
| Gastos Financieros Consolidados Ajustado (2) | 17.345.524 |

(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.

36. MEDIO AMBIENTE

INVERSIONES SOUTHWATER LTDA.

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

ESSBIO S.A.

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

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

A continuación se detallan los desembolsos efectuados al 30 de septiembre 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 30.09.2018 | Total M\$ |
|--|-------------------------|----------------|
| Reemplazo de redes de aguas servidas L: 1.097 Mt - PD 2018, Concepción | Licitación | 268.467 |
| Reemplazo de redes de aguas servidas L: 972 Mt - PD 2018, Chillán | En ejecución de obra | 196.152 |
| Reemplazo de redes de aguas servidas L: 869 Mt - PD 2018, Rancagua | En ejecución de obra | 185.615 |
| Construcción PEAS Sector Los Aromos, Penco | Diseño | 11.180 |
| Construcción PEAS Lomas del Bosque, Los Ángeles | En ejecución de obra | 291.559 |
| Emisario Paicavi, Concepción | Estudio | 371 |
| Total | | 953.344 |

Tratamiento aguas servidas

| Nombre del Proyecto | Status al 30.09.2018 | Total M\$ |
|---|-------------------------|------------------|
| Aumento de capacidad PTAS, Rancagua-Machali | En ejecución de obra | 1.830.762 |
| Aumento de capacidad PTAS, Bulnes | En ejecución de obra | 624.556 |
| Aumento de capacidad PTAS, Hualqui | Licitación | 554.668 |
| Aumento de capacidad PTAS, Los Ángeles | En ejecución de obra | 5.566.408 |
| Total | | 8.576.394 |

ESVAL S.A.

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

El cumplimiento de los objetivos de sustentabilidad medioambiental en la compañía depende de todas sus áreas, las cuales a través de su gestión son responsables directas del resultado de las acciones emprendidas y de alcanzar logros en los compromisos que la

compañía efectúa en esta materia. El compromiso adquirido voluntariamente por Esval ha permitido mejoras en su desempeño ambiental.

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

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

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

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

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

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

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

En materias medio ambientales el monto aproximado utilizado durante el periodo 2018 es de M\$4.724.764, esto incluye los siguientes proyectos:

| Obras | M\$ |
|--|------------------|
| Mejoramiento sistema recolección de aguas servidas y sistemas varios | 1.962.031 |
| Plantas tratamiento de aguas servidas | 2.762.733 |
| Total | 4.724.764 |

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\$1.527.528, esto incluye los siguientes proyectos:

| Obras | M\$ |
|--|------------------|
| Mejoramiento sistema Recolección de aguas servidas y sistemas varios | 1.386.982 |
| Plantas tratamiento de aguas servidas | 1.801.478 |
| Total | 3.188.460 |

Monitoreos Ambientales:

La Sociedad efectúa controles regulares a los sistemas de saneamiento de las distintas ciudades y localidades costeras que cuentan con tratamiento basado en Emisarios Submarinos. Las campañas de monitoreo ambiental, definidas por la Autoridad Marítima, son de carácter mensual consideran la toma de muestras y realización de análisis en: efluentes, en el agua de mar a través de la toma de muestras a distintas profundidades, en playas y borde costero, junto con la toma de muestras de las comunidades bentónicas y sedimentos en el fondo marino, para determinar cómo ha variado la diversidad, uniformidad y riqueza de especies. También se realizan estudios oceanográficos en las zonas de descarga de los emisarios en el mar. Todos estos monitoreos y análisis se efectúan con el objeto de asegurar el cumplimiento de las normas de calidad ambiental establecidas por las autoridades. Al 30 de septiembre de 2018 el saldo del gasto por monitoreo ambiental es de M\$685.323 (M\$653.097 al 30 de septiembre de 2017).

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

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

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

37. MONEDA EXTRANJERA

El Grupo no mantiene saldos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

38. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 18 de octubre de 2018 el Directorio de la Essbio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas que tuvo lugar el día 13 de noviembre de 2018 a las 13:00 horas, en dependencias de la Planta de Agua Potable La Mochita, ubicada en calle Arrau Méndez s/N° (Avda. Pedro de Valdivia altura del 1100), Concepción. Las materias a tratar en la Junta fueron las siguientes:

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

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

Con fecha 13 de noviembre de 2018 en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con esta fecha, se trataron las materias y adoptaron los acuerdos siguientes:

- Aumentar de 7 a 8 el número de miembros del Directorio.
- Revocar el Directorio actual y elegir uno nuevo, el que quedó compuesto por las siguientes personas:

- María Ignacia Benítez Pereira
- Stacey Leanne Purcell
- Juan Pablo Armas Mac Donald
- Alejandro Ferreiro Yazigi
- Jorge Lesser García – Huidobro

- John Elliott Kaye
 - Michael Robert Niggli, y
 - Juan Ignacio Parot Becker
- Aprobar un texto refundido de los Estatutos Sociales, y
- Adoptar los demás acuerdos necesarios para la adecuada implementación de la reforma de estatutos señalada.

Con fecha 19 de octubre, Esval S.A., conforme a lo dispuesto en los artículos 9, inciso 2, y 10 de la Ley N° 18.045, Norma de Carácter General N°30, y especialmente facultado por el Directorio para este efecto, se informa que en sesión ordinaria del directorio de ESVAL S.A., celebrada el día 18 de octubre, se acordó citar a junta extraordinaria de accionistas para el día 16 de noviembre de 2018, a las 16:00 hrs., con el objeto de someter a pronunciamiento de los Sres. Accionistas las siguientes materias: **i)** reforma de estatutos para aumentar el número de miembros del directorio; **ii)** revocación y elección de nuevo directorio; **iii)** aprobación de un texto refundido de los estatutos sociales; y **iv)** adoptar todos los demás acuerdos que sean necesarios para aprobar o implementar los acuerdos antes referidos.

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

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

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

Jorge Lesser García-Huidobro;

Juan Ignacio Parot Becker;

Juan Pablo Armas Mac Donald;

Michael Niggli;

John Elloitt Kaye;

Stacey Purcell; y

María Ignacia Benítez Pereira

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

Entre el periodo 01 de octubre y el 22 de noviembre de 2018, no han ocurrido otros eventos subsecuentes que afecten estos estados financieros intermedios consolidados.

* * * * *