Fecha Publicación: Martes 07 de Abril, 2020
Avisos Legales - www.cooperativa.cl

ESVAL S.A. y FILIALES

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 e informe del auditor independiente

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

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Esval S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Esval S.A. y filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Esval S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Deloitte.

Santiago, Chile
Marzo 26, 2020

Milton Catacoli
Rut: 25.070.919-6

Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos - M$)

Activos	Nota	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	44.171.974	6.261.725
Otros activos no financieros corrientes	14	3.536.956	1.463.770
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	47.557.573	43.374.666
Inventarios corrientes	10	2.503.124	1.694.503
Activos por impuestos corrientes, corrientes	16	1.044.480	564.705
Activos corrientes totales		**98.814.107**	**53.359.369**
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	15	32.527.088	26.949.819
Otros activos no financieros no corrientes	14	2.218.299	2.447.654
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	213.721.098	204.333.888
Propiedades, planta y equipo, neto	12	760.222.114	725.817.185
Activos no corrientes totales		**1.008.688.599**	**959.548.546**
Total de activos		**1.107.502.706**	**1.012.907.915**

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

Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos - M$)

Patrimonio y pasivos	Nota	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	17	26.091.055	22.893.680
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	51.638.774	47.788.634
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	7.525.317	7.182.285
Otras provisiones a corto plazo	19	1.494.944	2.497.931
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	20	3.957.878	4.240.108
Otros pasivos no financieros, corrientes	21	2.270.217	2.224.718
Pasivos corrientes totales		**92.978.185**	**86.827.356**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	492.795.222	425.115.967
Otras provisiones a largo plazo	19	6.111.740	5.132.467
Pasivos por impuestos diferidos	16	31.721.321	28.087.444
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	20	781.040	624.987
Pasivos no corrientes totales		**531.409.323**	**458.960.865**
Total de pasivos		**624.387.508**	**545.788.221**
Patrimonio			
Capital emitido	23	406.912.576	406.912.576
Primas de emisión	23	873.637	873.637
Otras reservas	23	(28.283.639)	(28.280.966)
Ganancias acumuladas	23	103.612.483	87.614.318
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**483.115.057**	**467.119.565**
Participaciones no controladoras	24	141	129
Patrimonio total		**483.115.198**	**467.119.694**
Total de patrimonio y pasivos		**1.107.502.706**	**1.012.907.915**

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

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos - M$)

Estados consolidados de resultados	Nota	Acumulado 01.01.2019 31.12.2019 M$	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	26	195.404.969	189.361.533
Otros ingresos, por naturaleza	26	571.743	1.040.611
Materias primas y consumibles utilizados	27	(22.254.503)	(19.022.536)
Gastos por beneficios a los empleados	28	(20.652.743)	(19.330.351)
Gasto por depreciación y amortización	29	(33.889.366)	(31.081.040)
Otros gastos, por naturaleza	30	(65.116.373)	(61.431.922)
Otras ganancias (pérdidas)	31	1.664.030	(1.697.250)
Ingresos financieros	32	2.754.738	2.043.670
Costos financieros	32	(16.481.912)	(16.747.282)
Resultados por unidades de reajuste	32	(12.230.401)	(12.040.931)
Ganancia antes de impuestos		**29.770.182**	**31.094.502**
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(6.080.791)	(6.359.767)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		23.689.391	24.734.735
Ganancia		**23.689.391**	**24.734.735**
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		23.689.379	24.734.724
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	24	12	11
Ganancia		**23.689.391**	**24.734.735**
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,0000016	0,0000017
Ganancia por acción básica	23	**0,0000016**	**0,0000017**

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

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos - M$)

Estados consolidados de otros resultados integrales	Nota	Acumulado 01.01.2019 31.12.2019 M$	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M$
Ganancia		**23.689.391**	**24.734.735**
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	20	(3.661)	90.740
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos		(3.661)	90.740
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral	16	988	-
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período		**988**	**-**
Total otro resultado integral	23	**(2.673)**	**90.740**
Resultado integral total		**23.686.718**	**24.825.475**
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		23.686.706	24.825.464
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	24	12	11
Resultado integral total		**23.686.718**	**24.825.475**

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

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Capital emitido	Prima de emisión	Reserva beneficios empleados	Otras reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
2019									
Saldo inicial período actual 01.01.2019	406.912.576	873.637	(14.389)	(28.266.577)	**(28.280.966)**	87.614.318	**467.119.565**	129	467.119.694
Cambios en el patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia	-	-	-	-	**-**	23.689.379	**23.689.379**	12	**23.689.391**
Otro resultado integral (Nota 23)	-	-	(2.673)	-	**(2.673)**	-	**(2.673)**		**(2.673)**
Resultado Integral	**-**	**-**	**(2.673)**	**-**	**(2.673)**	**23.689.379**	**23.686.706**	**12**	**23.686.718**
Dividendos (Nota 23)	-	-	-	-	**-**	(7.691.214)	**(7.691.214)**	-	**(7.691.214)**
Total incremento en el patrimonio	**-**	**-**	**(2.673)**	**-**	**(2.673)**	**15.998.165**	**15.995.492**	**12**	**15.995.504**
Saldo final período actual 31.12.2019	**406.912.576**	**873.637**	**(17.062)**	**(28.266.577)**	**(28.283.639)**	**103.612.483**	**483.115.057**	**141**	**483.115.198**
2018									
Saldo inicial período anterior 01.01.2018	406.912.576	873.637	(105.129)	(28.266.577)	**(28.371.706)**	85.138.307	**464.552.814**	119	**464.552.933**
Disminución por cambios en políticas contables	-	-	-	-	**-**	(2.392.984)	**(2.392.984)**	(1)	**(2.392.985)**
Patrimonio inicial reexpresado	**406.912.576**	**873.637**	**(105.129)**	**(28.266.577)**	**(28.371.706)**	**82.745.323**	**462.159.830**	**118**	**462.159.948**
Cambios en el patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia	-	-	-	-	**-**	24.734.724	**24.734.724**	11	**24.734.735**
Otro resultado integral (Nota 23)	-	-	90.740	-	**90.740**	-	**90.740**	-	**90.740**
Resultado Integral	**-**	**-**	**90.740**	**-**	**90.740**	**24.734.724**	**24.825.464**	**11**	**24.825.475**
Dividendos (Nota 23)	-	-	-	-	**-**	(19.865.729)	**(19.865.729)**	-	**(19.865.729)**
Total incremento en el patrimonio	**-**	**-**	**90.740**	**-**	**90.740**	**4.868.995**	**4.959.735**	**11**	**4.959.746**
Saldo final período anterior 31.12.2018	**406.912.576**	**873.637**	**(14.389)**	**(28.266.577)**	**(28.280.966)**	**87.614.318**	**467.119.565**	**129**	**467.119.694**

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos - M$)

Estado consolidado de flujos de efectivo	Nota	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 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		224.529.608	217.463.259
Otros cobros por actividades de operación		3.696.276	1.692.074
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	18	(104.113.174)	(86.436.420)
Pagos a y por cuenta de los empleados	18	(20.743.484)	(19.180.341)
Otros pagos por actividades de operación		(15.092.098)	(16.991.667)
Intereses recibidos		835.878	446.526
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.791.829)	(4.145.055)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**86.321.177**	**92.848.376**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de venta de propiedades, planta y equipos	31	2.792.940	60
Compras de propiedades, planta y equipo	18	(58.376.820)	(43.480.943)
Compra de activos intangibles	18	(21.211.862)	(23.805.089)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(76.795.742)**	**(67.285.972)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Intereses pagados	6	(16.784.177)	(15.782.944)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	6	73.295.982	2.145.032
Reembolsos de préstamos	6	(18.972.197)	(17.375.782)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	6-23	(8.004.817)	(17.416.090)
Pago de pasivos por arrendamientos financieros	6	(1.149.977)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**28.384.814**	**(48.429.784)**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**37.910.249**	**(22.867.380)**
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		**37.910.249**	**(22.867.380)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		6.261.725	29.129.105
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**6**	**44.171.974**	**6.261.725**

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

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

Contenido

1. INFORMACION GENERAL 8
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y POLÍTICAS CONTABLES 9
3. CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCION DE ERRORES 32
4. GESTION DEL RIESGO 32
5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD 34
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 36
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES 38
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS 40
9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS 42
10. INVENTARIOS 44
11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA 44
12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS 46
13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS 47
14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES 48
15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES 48
16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS 49
17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES 51
18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 57
19. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES 58
20. PROVISIÓN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTE Y NO CORRIENTE 59
21. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES 61
22. ARRENDAMIENTOS 61
23. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO 62
24. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS 64
25. SEGMENTOS DE NEGOCIO 64
26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA 68
27. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS 68
28. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 69
29. DEPRECIACION Y AMORTIZACION 69
30. OTROS GASTOS POR NATURALEZA 69
31. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) 70
32. RESULTADOS FINANCIEROS 70
33. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES 70
34. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES 74
35. MEDIO AMBIENTE 78
36. MONEDA EXTRANJERA 79
37. HECHOS POSTERIORES 80

1. INFORMACION GENERAL

a) Información de la entidad:

Esval S.A. (Ex - Inversiones OTPPB Chile III S.A.) fue constituida con fecha 2 de noviembre de 2007, con el objeto de realizar toda clase de inversiones y/o negocios, especialmente la inversión de efectos de comercio, valores mobiliarios, títulos de crédito, monedas o divisas extranjeras, acciones, bonos, debentures, y en general, cualquier valor o instrumento de inversión del mercado de capitales. El capital social de Esval S.A., se ha constituido a través de AndesCan SpA., con el aporte de los derechos sociales que esta Sociedad poseía desde el año 2007 de las acciones de la filial Esval S.A., que se fusionó en mayo de 2014 con Inversiones OTPPB Chile III S.A.

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

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

Esval S.A. está inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (C.M.F.) desde el 21 de enero de 2014 bajo el número 1.118.

Actualmente, el capital social de Esval S.A. está dividido en 14.962.276.336.000 acciones nominativas y sin valor nominal.

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

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

b) Descripción del negocio:

La Sociedad 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 Esval 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, la Sociedad 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 (REEI) de la Comisión para el Mercado Financiero, 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.

Esval S.A. y filiales, mantienen una dotación de 894 trabajadores, de los cuales 39 corresponden a Gerentes y ejecutivos.

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

a) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Esval S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados.

b) Moneda funcional

La moneda funcional de la Sociedad y de sus filiales 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 ejercicio dentro de otras partidas financieras.

La moneda de presentación y la moneda funcional de Esval S.A. y sus filiales es el peso chileno.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

El Directorio de la Sociedad ha aprobado estos estados financieros consolidados en sesión celebrada con fecha 26 de marzo de 2020

En la preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados 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 de las 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 han 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 de resultados integrales consolidados 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 consolidadas 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 de Esval S.A. consolidado.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen los activos, pasivos, los resultados y flujos de efectivo de la sociedad matriz Esval S.A. y sus filiales Aguas del Valle S.A. y Servicios Sanitarios Las Vegas Limitada.

El detalle del Grupo consolidado se presenta a continuación:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda Funcional	Directo %	Indirecto %	Total 2019 %	Directo %	Indirecto %	Total 2018 %
99.541.380-9	Aguas del Valle S.A.	CLP	99,00	0,99	99,99	99,00	0,99	99,99
76.027.490-9	Servicios Sanitarios las Vegas Ltda.	CLP	99,99	0,00	99,99	99,99	0,00	99,99

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 controladora. No se realiza ningún ajuste en el importe en libros de la plusvalía, ni se reconocen ganancias o pérdidas en la cuenta de resultados.

Información Financiera Resumida de Filiales Directas:

	Activos Corrientes M$	Activos No Corrientes M$	Pasivos Corrientes M$	Pasivos No Corrientes M$	Patrimonio M$
Al 31 de diciembre de 2019					
Aguas del Valle S.A.	17.581.139	208.763.937	17.441.505	68.024.271	140.879.300
Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	-	1.408.752	60	-	1.408.692
Al 31 de diciembre de 2018					
Aguas del Valle S.A.	14.431.258	192.823.914	17.655.142	60.446.067	129.153.963
Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	-	1.291.510	60	-	1.291.450

	Resultado ejercicio M$	Ingresos M$	Costos M$	Otras ganancias y gastos M$
Al 31 de diciembre de 2019				
Aguas del Valle S.A.	11.728.010	53.201.927	(37.747.828)	(3.726.089)
Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	117.268	-	-	117.268
Al 31 de diciembre de 2018				
Aguas del Valle S.A.	11.041.544	51.059.853	(35.595.903)	(4.422.406)
Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	110.405	-	-	110.405

f) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por prestación de servicios:

Los ingresos ordinarios corresponden básicamente al desarrollo de la actividad principal de la Sociedad y su filial directa Aguas del Valle S.A., que es la prestación de los servicios regulados relacionados con producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas y 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 Esval S.A. y su filial directa Aguas del Valle S.A., 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 éstos 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 y su filial directa Aguas del Valle S.A.

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 es probable que la Sociedad 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.

Juicios críticos en la aplicación de políticas contables:

La Sociedad determinará y revelará el monto agregado del precio de la transacción asignado a las obligaciones de desempeño no satisfechas (o parcialmente no satisfechas) al final del período sobre el que se informa. Sin embargo, la Sociedad decidió aplicar las exenciones de divulgación opcionales de acuerdo con el expediente práctico previsto en la NIIF 15.

g) Transacciones en moneda extranjera y unidades reajustables

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 de cambio se reconocen en los estados de resultados integrales consolidados del ejercicio.

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

	31.12.2019 $	31.12.2018 $
Unidad de Fomento (UF)	28.309,94	27.565,79

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 en préstamos específicos pendientes para 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 ejercicio en que se incurren.

i) Beneficios al personal

El grupo reconoce en los estados financieros consolidados, las obligaciones emanadas de los beneficios al personal que están contenidas 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.

La obligación de indemnización por años de servicio es calculada 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 ejercicio que corresponde.

La Sociedad 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 corrientes por beneficios a los empleados”.

La obligación reconocida en el estado de situación financiera consolidado representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio, la que se presenta como un beneficio no corriente. La remedición, que comprende las ganancias y pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera consolidado con cargo o abono reconocido en otros resultados integrales en el período en que ocurren. 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;
- Remedición.

La Sociedad utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 3,66% que corresponde a la tasa libre de riesgo más la inflación a largo plazo estimada por el Banco Central de Chile, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presenta en el ítem Provisiones del pasivo no corriente.

j) Impuestos a las Ganancias

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

Impuesto corriente: El impuesto por pagar corriente se basa en las bases fiscales registradas durante el período. 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 de la Sociedad y sus filiales por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del ejercicio 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 consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal y goodwill tributario existente posterior a fusión y alocación en los correspondientes activos netos según tasación, el cual se amortiza en el período 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 éstas 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 consolidado de la entidad; y

- las transacciones y otros sucesos del período corriente que han sido objeto de reconocimiento en los estados financieros consolidados.

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 reconocerá 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 ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del ejercicio 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 ejercicio 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 consolidado, 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, Planta y Equipos

La Sociedad y sus filiales utilizan el método del costo para la valorización de Propiedades, Planta y Equipo de acuerdo a lo establecido en NIC 16.

Las propiedades, planta y equipos de la Sociedad y sus filiales 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 período de constitución, por parte del urbanizador, y se determina que es responsabilidad del prestador del servicio sanitario la mantención y reposición de estos bienes.

La Sociedad y sus filiales registran dichos activos a su valor justo con abono a una cuenta complementaria bienes financiados por urbanizadores por igual importe. Los bienes registrados como propiedades, plantas y equipos y su cuenta complementaria se amortizan en el mismo período de la vida útil que les corresponden a los activos y se presentan netos en la correspondiente cuenta en propiedades, planta y equipos en los estados financieros consolidados.

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 período de reporte, con los efectos de cualquier cambio en la estimación contabilizado prospectivamente.

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 de propiedades, planta y equipos.

l) Arrendamientos

La Sociedad como arrendatario

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos, obtenida a través de cotizaciones con instituciones financieras, considerando condiciones de moneda y vencimiento similares a los contratos evaluados.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- Pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- El precio del ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro “Otros pasivos financieros” de los estados consolidados de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad reevalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es reevaluado descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).

- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La Sociedad no realizó ninguno de tales cambios durante todos los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad incurre en una obligación por costos para desmantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro “Propiedades, planta y equipos”.

La Sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedades, planta y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Otros gastos, por naturaleza” en los estados consolidados de resultados.

Como una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica.

La Sociedad como arrendador

Los arrendamientos en los cuales la Sociedad es un arrendador son clasificados como arrendamientos financieros u operacionales. Cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato es clasificado como un arrendamiento financiero. Todos los otros arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento es clasificado como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que se origina del arrendamiento principal.

El ingreso por arrendamiento de arrendamientos operativos se reconoce sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y acuerdo de un arrendamiento operativo son agregados al importe en libros del activo arrendado y reconocidos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los importes por cobrar a los arrendatarios bajo arrendamientos financieros son reconocidos como cuentas por cobrar al importe de la inversión neta de la Sociedad en los arrendamientos. El ingreso por arrendamientos financieros es asignado a los períodos contables de manera tal de reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente de la Sociedad con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Sociedad aplica NIIF 15 para asignar la contraprestación bajo el contrato a cada componente.

m) Activos Intangibles

La Sociedad y sus filiales optaron 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 vida útil estimada y el método de amortización son revisados al cierre de cada período de reporte y los efectos de cualquier cambio en la estimación se contabiliza 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 se encuentran, entre otros, aplicaciones informáticas, para las cuales 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 **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 éste 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. Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, éstos son contabilizados en conformidad con lo establecido en NIIF 15.

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

n) Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles distintos de la plusvalía

La Sociedad y sus filiales evalúan en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera Consolidado, 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 objeto 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 propiedades, planta y equipos 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 consolidado. Las pérdidas reconocidas de esta forma son revertidas con abono a dicha cuenta cuando mejoran las estimaciones sobre su valor recuperable, aumentando el valor del activo hasta el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

La Sociedad y sus filiales no consideran 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.

o) 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 e 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 consolidado como una ganancia por una compra en términos muy ventajosos.

La plusvalía no se amortiza, sino 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 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”.

p) Inventarios

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

Es política de la Sociedad, 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 la Sociedad consiste en ajustar a pérdida aquellos artículos que presentan daños físicos u obsolescencia técnica visualizada en los inventarios físicos efectuados regularmente y avalados por un informe técnico emitidos por profesionales de la Gerencia de Operaciones.

q) 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 la Sociedad y sus filiales tengan que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

En los estados financieros de la filial Aguas del Valle S.A. se reconoce una provisión asociada al traspaso del capital de trabajo, que incluye los saldos contables de Deudores por Ventas y Existencias, que debe efectuar Aguas del Valle S.A. a Econssa Chile S.A., en el año 2033, fecha en que finalizará la concesión de los servicios sanitarios. Esta provisión se ha constituido de acuerdo a lo indicado en el contrato de transferencia de las concesiones sanitarias de la Cuarta Región, que fue firmado entre las partes con fecha 22 de diciembre de 2003 (Nota 19).

r) Estimación de deterioro deudores incobrables

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

Segmento de Riesgo	Total cartera (promedio)
Bajo	Entre 0% y 10%
Medio	Entre 15% y 30%
Alto	Entre 38% y 60%
Muy Alto	Entre 90% y 100%

s) Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

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

i. **Activos financieros**:

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período 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 período 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 se han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio. Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

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

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados consolidado 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 consolidado.

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 VRCR. 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 estimaciones 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, el 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 debieran 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 NIIF 16 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 consolidado.

Deterioro de activos financieros: al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación consolidado para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se observaron indicadores de deterioro.

ii. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por 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 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 adquiriente 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 consolidado 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 consolidado.

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

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

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

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

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Derivados implícitos

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos y pasivos financieros se registran en el estado de situación financiera consolidado 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 valor justo. 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.

t) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, 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 desde la fecha de la inversión. En el estado de situación financiera consolidado, 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) Ganancias por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del ejercicio atribuido a la Sociedad Matriz y el número de acciones existentes al término del período.

Durante los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

v) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros consolidados, en función de la política de dividendos acordada por la Junta Ordinaria de Accionistas. De acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad Matriz está obligada a distribuir a lo menos el 30% de sus utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo unánime de la Junta Ordinaria de Accionistas.

w) 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.

x) Medio ambiente

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

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

Nuevos pronunciamientos contables:

Los siguientes nuevos pronunciamientos contables han sido adoptados en estos estados financieros consolidados, con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de Impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Aplicación inicial de NIIF 16, Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

En el actual período, la Sociedad ha aplicado por primera vez NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, exige el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los requerimientos para la contabilización de los arrendatarios permanecen ampliamente sin modificaciones. Detalles de estos nuevos requerimientos se describen en Nota 2 l). El impacto de la adopción de NIIF 16 en los estados financieros consolidados de la Sociedad se describen a continuación.

La fecha de aplicación inicial de NIIF 16 para la Sociedad es el 1 de enero de 2019. La Sociedad ha aplicado NIIF 16 usando el enfoque modificado de aplicación retrospectiva, por consiguiente, no ha re-expresado la información financiera comparativa.

La Administración de la Sociedad revisó y evaluó los contratos de arrendamiento en que la Sociedad es arrendataria, y concluyó que el impacto más significativo identificado, es el relacionado con el contrato de arrendamiento de vehículos.

Impacto de la nueva definición de un arrendamiento

La Sociedad ha hecho uso de la solución práctica disponible en la transición a NIIF 16 de no re-evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento en conformidad con NIC 17 y CINIIF 4 continuarán aplicando a aquellos arrendamientos firmados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Sociedad aplica la definición de un arrendamiento y guías relacionadas establecidas en NIIF 16 para todos los contratos de arrendamiento que se mantengan vigentes con fecha posterior al 1 de enero de 2019, (independientemente de si es un arrendador o un arrendatario en un contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación por primera vez de NIIF 16, la Sociedad ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha mostrado que la nueva definición de NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de contratos que cumplen la definición de un arrendamiento para la Sociedad.

Impacto en la Contabilización del Arrendatario

Arrendamientos Operativos

NIIF 16 cambia como la Sociedad contabiliza arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17, los cuales estaban fuera de balance.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se describe más adelante), la Sociedad:

a) Reconoció activos por derecho de uso (clasificados dentro del rubro “Propiedades, planta y equipos) y, pasivos por arrendamiento (clasificados dentro del rubro “Otros pasivos no financieros”) en los estados consolidados de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento, por un valor total de M$4.253.652, y M$4.253.652 respectivamente. El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos de la Sociedad aplicada a los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado consolidado de situación financiera en la fecha de aplicación inicial fue de 1,7%.

Los efectos en los Estados Consolidados de Resultados Integrales y Estados Consolidados de Flujo de Efectivo por la aplicación de NIIF 16, en el presente ejercicio, son los siguientes:

a) Reconoció depreciación por los activos por derecho de uso e intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado de resultados integrales consolidados, por M$1.243.498 (Nota 12) y M$63.895 (Nota 32), respectivamente.

b) Reconoció el valor total del efectivo pagado dentro de una porción principal (presentado dentro de actividades de financiación) e intereses (presentado dentro de actividades de financiación) en los estados consolidados de flujos de efectivo, por un valor total de M$1.149.977 y M$63.895, respectivamente.

Los incentivos por arrendamiento (por ej., períodos libres de renta) serán reconocidos como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento mientras que bajo NIC 17 éstos resultaban en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizado como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una basa lineal.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán evaluados por deterioro en conformidad con NIC 36 *Deterioro de Activos*. Esto remplaza los requerimientos previos de reconocer una provisión por contratos de arrendamiento onerosos.

Para arrendamientos de corto plazo (plazo del arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor, la Sociedad optó por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base lineal como es permitido por NIIF 16. El gasto es presentado dentro de otros gastos por naturaleza dentro del estado de resultados integrales consolidados.

Reconciliación de los arrendamientos operativos bajo NIC 17 revelados al 31 de diciembre de 2018 y los pasivos por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019	**01.01.2019 M$**
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018, como fueron revelados en los estados financieros consolidados en conformidad con NIC 17	4.484.844
Descontados usando la tasa incremental por préstamos a la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019)	4.298.328
Menos: Arrendamientos de corto plazo reconocidos como gastos sobre una base lineal	(97.082)
Mas: Ajuste índice Reajustabilidad unidad de fomento	52.406
Total pasivos por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019	**4.253.652**
Compuestos por:	
Pasivos por arrendamientos porción corriente	1.237.286
Pasivos por arrendamientos porción no-corriente	3.016.366

Arrendamientos Financieros

Las principales diferencias entre NIIF 16 y NIC 17 con respecto a activos anteriormente mantenidos bajo un arrendamiento financiero es la medición de las garantías de valor residual entregadas por el arrendatario al arrendador. NIIF 16 requiere que la Sociedad reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento solamente el importe esperado a ser pagado bajo una garantía de valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como es requerido por NIC 17. Este cambio no tuvo un efecto en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

Impacto en la Contabilización del Arrendador

NIIF 16 no cambia sustancialmente cómo un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos ya sea como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamientos de manera diferente. Sin embargo, NIIF 16 ha modificado y expandido las revelaciones requeridas, en particular con respecto a cómo el arrendador administra los riesgos que se originan de su interés residual en los activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio está requerido a clasificar el subarrendamiento como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que se origina del arrendamiento principal (y no por referencia al activo subyacente como era el caso bajo NIC 17).

La Sociedad no presenta contratos de arriendo en los que participe como arrendador, por lo que los cambios indicados, no son de aplicación para los estados financieros consolidados adjuntos.

Aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

Impacto general de la aplicación de CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

En el actual período, la Sociedad y sus filiales han aplicado por primera vez la CINIIF 23 “Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias”.

CINIIF 23 aborda como reflejar la incertidumbre en la contabilización del impuesto a las ganancias, específicamente cuando no es clara la forma en que se aplica la legislación fiscal a una transacción o a una circunstancia concreta. Por consiguiente, una disputa o inspección de un tratamiento impositivo concreto por parte de la autoridad fiscal puede afectar la contabilización de una entidad del activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes.

La Sociedad y sus filiales han evaluado los escenarios de incertidumbre que generan impacto en los presentes estados financieros consolidados y no han identificado una interpretación diferente por parte del ente fiscalizador.

El resto de las nuevas enmiendas e interpretaciones no han tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma de tasas de interés de referencia (Enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados o en después del 1 de enero de 2020.

Actualmente la Administración de la Sociedad y sus filiales, están evaluando el posible impacto que tendrá la futura adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas.

z) Reclasificaciones contables

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha efectuado las siguientes reclasificaciones en los Estados Financieros Consolidados comparativos:

	Saldo original M$	**Reclasificación M$**	**Saldo Reclasificado M$**
Estado de Situación Financiera(1)			
Activos por impuestos corrientes	685.268	(120.563)	564.705
Pasivos por impuestos corrientes	(120.563)	120.563	-
Saldo Neto Reclasificado	**564.705**	**-**	**564.705**
Estado de Flujo de Efectivo(2)			
Otros pagos por actividades de operación	(20.101.405)	3.109.738	(16.991.667)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.035.317)	(3.109.738)	(4.145.055)
Saldo Neto Reclasificado	**(21.136.722)**	**-**	**(21.136.722)**
Estado de Resultado por Naturaleza(3)			
Ingresos financieros	2.469.353	(425.683)	2.043.670
Costos financieros	(17.172.965)	425.683	(16.747.282)
Saldo Neto Reclasificado	**(14.703.612)**	**-**	**(14.703.612)**

(1) **Reclasificaciones de estado de Situación Financiera:** Se efectuó reclasificación para presentar los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes, en su posición neta al 31 de diciembre de 2018.

(2) **Reclasificaciones de Estado de Flujo de Efectivo:** Se reclasificó M$3.109.738 que se encontraban en Otros pagos por actividades de operación y que correspondían a anticipos de impuesto a la renta anual (pagos provisionales mensuales), los cuales fueron reclasificados a Impuesto a las ganancias (pagados).

(3) **Reclasificaciones de Resultado:** Se reclasificaron desde ingresos financieros M$425.683 que se presentan como menor costo financiero que corresponde a capitalización de intereses en la filial Aguas del Valle S.A.

3. CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCION DE ERRORES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019, no se registraron correcciones de errores que afecten a los estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre de 2019 se realizaron modificaciones por la adopción de NIIF 16. El efecto de la aplicación inicial de esta norma se detalla en Nota 2 y).

4. GESTION DEL RIESGO

Las actividades del Grupo están expuestas según lo indicado más abajo a varios riesgos. El Directorio 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 riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Sociedad tales como el ciclo económico, hidrología, 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 período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, la Administración y el Directorio revisaron los riesgos estratégicos previamente identificados teniendo en consideración todos los eventos con impactos negativos en la misión, visión u objetivos estratégicos, o aquellos que significativamente afectaron el valor de la Sociedad o su habilidad para crearlo.

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. 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 Finanzas y Control de Gestión 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.

Los riesgos financieros del negocio sanitario en el cual participa Esval S.A. y su filial directa Aguas del Valle S.A. 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.

i) 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 variable 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 variable y de esta forma reducir la volatilidad en las cuentas de resultado del Grupo.

Estructura de deuda:

Instrumento de deuda	Tasa de interés	31.12.2019	31.12.2018
Obligaciones con bancos	Fija	5,41%	-
Bonos	Fija	90,69%	96,14%
Aportes financieros reembolsables	Fija	3,30%	3,86%
Obligaciones por arrendamientos	Fija	0,60%	-
		100,00%	**100,00%**

Del cuadro anterior se desprende que la Sociedad y sus filiales tienen exposición nula al riesgo de tasa de interés, dada su política de fijación de tasas de interés fija y de largo plazo.

ii) Riesgo de inflación:

Los negocios en los que participa la Sociedad y sus filiales son fundamentalmente en pesos e indexados en unidades de fomento. Los ingresos y costos se encuentran estructurados fundamentalmente en pesos y/o unidades de fomento, por eso se ha determinado como política mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los pasivos financieros, con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de las variaciones de esta moneda.

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija, los que, al 31 de diciembre de 2019, ascienden a M$26.091.055 corrientes y M$492.795.222 no corrientes (M$22.893.680 corrientes y M$425.115.967 no corrientes en diciembre de 2018).

El capital de las obligaciones de corto y largo plazo indexados en unidades de fomento sufre una variación directamente proporcional a la variación de la unidad de fomento. De este modo, el Grupo estima que un aumento anual de la unidad de fomento en un 2,7%, resultaría en un mayor pasivo de M$14.009.929.

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

iii) Riesgo de crédito:

La Sociedad y sus filiales se ven expuestas 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”, 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 la estimación de deterioro de incobrables.

El riesgo de crédito al cual están expuestas la Sociedad y sus filiales proviene principalmente de las cuentas por cobrar por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 31 de diciembre de 2019 a M$ 44.153.451 (M$ 40.134.981 al 31 de diciembre de 2018), la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la cuarta región entre 257.163 clientes y 667.434 clientes de la quinta región (254.167 y 654.646 en 2018, respectivamente), lo que refleja la atomización del mercado.

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

iv) Riesgo de liquidez:

Este riesgo se relaciona con la imposibilidad de la Sociedad para hacer frente a las distintas necesidades de fondos que se tiene 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 la administración de los excedentes de caja diarios. Para lo anterior, mensualmente se efectúan 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 se caracterizan por tener un perfil de retornos de corto plazo y una rentabilidad fija.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la totalidad de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en bancos locales, con clasificación de riesgo local igual o superior a AA-.

Complementando lo anterior, el Grupo cuenta con líneas bancarias aprobadas de corto plazo por la suma de M$126.778.296 las que disminuyen el riesgo de falta de liquidez y aseguran fondos suficientes para soportar las necesidades previstas para este ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo cuenta con excedentes de caja de M$44.171.974 (M$6.261.725 al 31 de diciembre de 2018), de los cuales M$43.061.579 (M$4.785.060 al 31 de diciembre de 2018) se encuentran invertidos en pactos con compromiso de retroventa y depósitos a plazo.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital de trabajo asciende a M$5.835.922 y M$(33.467.987) en diciembre de 2018.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad estima no habrá cambios significativos en 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 17.

v. Medición del Riesgo:

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

5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLITICAS 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 consolidados. Cambios en los juicios y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados. A continuación, se detallan los juicios y estimaciones críticos usados por la Administración en la preparación de los presentes estados financieros consolidados:

a) Vida útil de activos fijos 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 la pérdida esperada
g) Arrendamientos

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 consolidados, es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros consolidados en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

a) Vida útil de elementos de propiedades, planta y equipos e intangibles

Tanto los elementos de propiedades, planta y equipos como los activos intangibles con vida útil definida, son depreciados o amortizados, según corresponda, linealmente sobre la vida útil estimada, con excepción de activos intangibles que corresponden a la explotación del área de concesión sanitaria de la filial Aguas del Valle S.A., los cuales son amortizados en relación con los metros cúbicos que se estima producirán dichos bienes. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas considerando aspectos técnicos, naturaleza, 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 la Sociedad y sus filiales.

Para estimar el valor de uso, la Sociedad prepara las proyecciones 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 estimación de pérdida por deterioro. La diferencia se imputa con cargo a amortizaciones en cuenta de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios 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.

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración del Grupo considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos tangibles e intangibles.

c) Beneficios al personal

La obligación de indemnización por años de servicio y el premio de antigüedad son calculados de acuerdo a valorizaciones realizadas por un modelo actuarial adquirido a un actuario independiente utilizando los supuestos señalados en Nota 20, los cuales se actualizan en forma periódica. La remedición, que comprende las ganancias y pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera consolidado con cargo o abono reconocido en otros resultados integrales en el período en que ocurren. La remedición reconocida en otros resultados integrales se refleja inmediatamente en resultados retenidos y no será reclasificada a resultados del ejercicio. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de una modificación al plan. El interés neto se calcula multiplicando la tasa de descuento al comienzo del período por el activo o pasivo neto por beneficios definidos.

d) Litigios y contingencias

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

e) Ingresos por servicios pendientes de facturación

La Administración efectúa una estimación de aquellos servicios regulados entregados a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, pero por los cuales aún no se han emitido las correspondientes facturas o boletas. Esta estimación se efectúa 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.

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, y se obtiene el factor de pérdida esperada que será aplicado al saldo de deuda de los clientes a la fecha de cierre.

g) Arrendamientos

La Administración ha evaluado los contratos de arrendamiento que mantiene vigentes, respecto de las consideraciones establecidas en NIIF 16 para el proceso de identificación, valorización, registro y presentación de los efectos de los mismos en los presentes estados financieros consolidados. De esta forma se ha considerado el plazo de duración de los contratos de arrendamiento para efectos de la determinación de los flujos asociados, y una tasa de descuento referida a la tasa incremental por préstamos, obtenida a través de cotizaciones con instituciones financieras, considerando condiciones de moneda y vencimiento similares a los contratos evaluados, sobre los cuales se reconoce el Derecho de uso y la obligación financiera respectiva al momento del reconocimiento inicial del contrato.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Detalle	Institución financiera	Tipo de moneda	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Caja y bancos		$ no reajustables	1.061.613	1.438.024
Depósitos a corto plazo	Banco Santander	$ no reajustables	4.600.920	1.300.399
Depósitos a corto plazo	BCI	$ no reajustables	11.663.900	800.587
Depósitos a corto plazo	Itaú	$ no reajustables	11.094.999	-
Depósitos a corto plazo	Banco Scotiabank	$ no reajustables	9.003.620	-
Pactos con compromiso de retroventa	Banco Estado	$ no reajustables	4.611.111	636.536
Pactos con compromiso de retroventa	Banco Chile	$ no reajustables	2.087.029	1.176.329
Pactos con compromiso de retroventa	Banco Scotiabank	$ no reajustables	-	871.209
Otro efectivo y equivalentes al efectivo		$ no reajustables	48.782	38.641
Total efectivo y equivalentes al efectivo			**44.171.974**	**6.261.725**

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros como depósitos a plazo y pactos con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de su adquisición.

No existen restricciones en la disponibilidad o uso del efectivo y efectivo equivalente.

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

Las siguientes tablas detallan los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento del Grupo Esval, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento		**Flujos de financiamiento**			**Cambios que no representan flujo**		
	01.01.2019 (1)	**Provenientes**	**Utilizados**	**Total**	**Por unidad de reajuste**	**Otros cambios (2)(3)(4)**	**31.12.2019 (1)**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Obligaciones con el banco (Nota 17)	**-**	28.076.217	-	28.076.217	7.300	9.053	**28.092.570**
Obligaciones con el público no garantizadas (Nota 17)(1)	**430.733.864**	43.297.535	(32.113.176)	11.183.819	12.660.563	16.006.995	**470.585.241**
Aportes financieros reembolsables (Nota 17)(1)	**17.275.783**	1.922.230	(3.578.763)	(1.656.533)	457.656	1.043.043	**17.119.949**
Pasivos por arrendamientos (Nota 17)	**-**	-	(1.213.872)	(1.213.872)	48.737	4.253.652	**3.088.517**
Cuentas por pagar entidades relacionadas, corrientes (Nota 9)	**6.989.417**	-	(7.539.870)	(7.539.870)	-	7.244.482	**6.694.029**
Otros pasivos no financieros, corrientes (Nota 21)	**431.000**	-	(464.947)	(464.947)	-	446.732	**412.785**
Total al 31.12.2019	**455.430.064**	**73.295.982**	**(44.911.168)**	**28.384.814**	**13.174.256**	**29.003.957**	**525.993.091**

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento		**Flujos de financiamiento**			**Cambios que no representan flujo**		
	01.01.2018 (1)	**Provenientes**	**Utilizados**	**Total**	**Por unidad de reajuste**	**Otros cambios (2)(4)**	**31.12.2018 (1)**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Obligaciones con el público no garantizadas (Nota 17)(1)	**430.832.827**	-	(28.356.727)	(28.356.727)	12.325.473	15.932.291	**430.733.864**
Aportes financieros reembolsables (Nota 17)(1)	**19.135.836**	2.145.032	(4.801.999)	(2.656.967)	521.238	275.676	**17.275.783**
Cuentas por pagar entidades relacionadas, corrientes (Nota 9)	**4.682.062**	-	(16.404.502)	(16.404.502)	-	18.711.857	**6.989.417**
Otros pasivos no financieros, corrientes (Nota 21)	**288.718**	-	(1.011.588)	(1.011.588)	-	1.153.870	**431.000**
Total al 31.12.2018	**454.939.443**	**2.145.032**	**(50.574.816)**	**(48.429.784)**	**12.846.711**	**36.073.694**	**455.430.064**

(1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente.
(2) Corresponde al devengamiento de intereses y amortizaciones de gastos inherentes a obligaciones con el público.
(3) Corresponde al saldo de capital más intereses devengados al 31 de diciembre de 2019, producto de reconocimiento según NIIF 16, en la línea de "Pasivos por arrendamientos".
(4) Corresponde a la provisión por dividendos mínimos obligatorios sobre las utilidades del ejercicio, más dividendos adicionales acordados distribuir a los accionistas al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

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

Detalle	Tipo de moneda	31.12.2019 Corrientes M$	31.12.2018 Corrientes M$
Deudores por ventas	$ no reajustables	62.030.332	56.595.865
Estimación incobrable comerciales	$ no reajustables	(17.876.881)	(16.460.884)
Deudores por ventas neto		**44.153.451**	**40.134.981**
Documentos por cobrar	$ no reajustables	343.335	281.047
Estimación incobrables documentos	$ no reajustables	(97.561)	(62.754)
Documentos por cobrar neto		**245.774**	**218.293**
Otras cuentas por cobrar	$ no reajustables	3.158.348	3.021.392
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto		**47.557.573**	**43.374.666**

Las otras cuentas por cobrar se componen principalmente por ingresos no facturados y deudas a corto plazo relacionadas con el personal.

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 estimación 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 de la Sociedad y sus filiales.

No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 30 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 estimación para cuentas dudosas según los criterios que se describen en la Nota 2.r.

Los movimientos de la estimación de deudores incobrables comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Detalle	31.12.2019 Corrientes M$	31.12.2018 Corrientes M$
Saldo inicial	16.523.638	11.464.435
Ajuste saldo inicial IFRS 9	-	3.278.062
Aumentos (disminuciones) del período (Nota 30)	1.450.804	1.776.295
Variación de activos financieros deteriorados en el período	-	4.846
Saldo final	**17.974.442**	**16.523.638**

Período promedio de cobro:

Esval S.A.	2,71	(meses)
Aguas del Valle S.A.	2,93	(meses)

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

					Días de morosidad						Total
	Al día	01-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151-180	181-210	211-240	241-365	Corriente
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Al 31.12.2019:											
Deudores Comerciales, Bruto	24.303.872	4.193.750	1.100.751	864.757	707.934	436.400	454.474	393.105	593.305	28.981.984	**62.030.332**
Documentos por Cobrar, Bruto	270.285	-	-	-	9.692	519	6.321	-	2.245	54.273	**343.335**
Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	3.158.348	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**3.158.348**
Estimación de Deterioro (menos)	(194.356)	(185.698)	(126.987)	(115.369)	(183.964)	(135.142)	(128.438)	(115.827)	(127.036)	(16.661.625)	**(17.974.442)**
Total Neto	**27.538.149**	**4.008.052**	**973.764**	**749.388**	**533.662**	**301.777**	**332.357**	**277.278**	**468.514**	**12.374.632**	**47.557.573**
Al 31.12.2018:											
Deudores Comerciales, Bruto	24.179.042	4.737.294	1.093.641	513.893	427.841	470.905	387.367	315.329	407.790	24.062.763	**56.595.865**
Documentos por Cobrar, Bruto	49.294	-	-	45	6.055	41.503	5.398	3.459	560	174.733	**281.047**
Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	3.021.392	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**3.021.392**
Estimación de Deterioro (menos)	(183.611)	(154.233)	(116.907)	(95.209)	(147.961)	(153.325)	(128.247)	(126.427)	(132.415)	(15.285.303)	**(16.523.638)**
Total Neto	**27.066.117**	**4.583.061**	**976.734**	**418.729**	**285.935**	**359.083**	**264.518**	**192.361**	**275.935**	**8.952.193**	**43.374.666**

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 deudores comerciales	31 de diciembre de 2019						31 de diciembre de 2018					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta		Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	N° de clientes	Monto Bruto M$	N° de clientes	Monto Bruto M$	N° de clientes	Monto Bruto M$	N° de clientes	Monto Bruto M$	N° de clientes	Monto Bruto M$	N° de clientes	Monto Bruto M$
Al día	737.898	24.290.256	369	13.616	738.267	24.303.872	729.469	24.164.942	497	14.100	729.966	24.179.042
Entre 1 y 30	89.832	4.140.347	1.110	53.403	90.942	4.193.750	93.868	4.684.824	1.347	52.470	95.215	4.737.294
Entre 31 y 60	17.523	997.241	1.922	103.510	19.445	1.100.751	13.370	987.065	1.886	106.576	15.256	1.093.641
Entre 61 y 90	9.129	757.880	1.615	106.877	10.744	864.757	6.521	416.540	1.436	97.353	7.957	513.893
Entre 91 y 120	4.986	607.622	946	100.312	5.932	707.934	3.585	348.691	944	79.150	4.529	427.841
Entre 121 y 150	3.120	356.946	648	79.454	3.768	436.400	2.670	394.972	697	75.933	3.367	470.905
Entre 151 y 180	2.377	390.655	497	63.819	2.874	454.474	2.249	308.467	548	78.900	2.797	387.367
Entre 181 y 210	2.029	329.158	411	63.947	2.440	393.105	2.143	242.974	435	72.355	2.578	315.329
Entre 211 y 240	1.843	527.508	323	65.797	2.166	593.305	1.698	333.610	393	74.180	2.091	407.790
Superior a 241	44.562	26.141.886	3.457	2.840.098	48.019	28.981.984	41.830	22.329.934	3.227	1.732.829	45.057	24.062.763
Total	**913.299**	**58.539.499**	**11.298**	**3.490.833**	**924.597**	**62.030.332**	**897.403**	**54.212.019**	**11.410**	**2.383.846**	**908.813**	**56.595.865**

b) Cartera protestada y en cobranza judicial:

Cartera protestada y en cobranza judicial		**31.12.2019**		**31.12.2018**
	N° Clientes	**Monto M$**	**N° Clientes**	**Monto M$**
Documentos por cobrar protestados	186	97.561	113	62.754

c) Deterioro y castigos:

Deterioro y castigos	**31.12.2019**	**31.12.2018**
	M$	**M$**
Deterioro cartera no repactada	16.321.107	15.014.434
Deterioro cartera repactada	1.653.335	1.509.204
Total	**17.974.442**	**16.523.638**

En relación con la calidad crediticia de los activos que no están en mora ni se ha deteriorado su valor, 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 estimación de incobrables.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Clases de Instrumentos financieros	Categoría	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo		**44.171.974**	**6.261.725**
Caja y Bancos	Caja y cuentas corrientes bancarias	1.061.613	1.438.024
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activos financieros medidos al costo amortizado	43.061.579	4.785.060
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	Fondo fijo y a rendir	48.782	38.641
Deudores Comerciales		**47.557.573**	**43.374.666**
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	Préstamos y cuentas por cobrar	47.557.573	43.374.666
Otros activos financieros no corrientes	Cuenta por cobrar a largo plazo	32.527.088	26.949.819
PASIVOS			
Préstamos		**518.886.277**	**448.009.647**
Corriente		**26.091.055**	**22.893.680**
Aportes financieros reembolsables		2.081.781	3.743.284
Bonos	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	22.746.877	19.150.396
Obligaciones por arrendamientos, corrientes		1.255.791	-
Obligaciones con bancos		6.606	
Acreedores Comerciales		**51.638.774**	**47.788.634**
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	Cuentas por pagar	51.638.774	47.788.634
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por pagar	**7.525.317**	**7.182.285**
No corrientes		**492.795.222**	**425.115.967**
Aportes financieros reembolsables		15.038.168	13.532.499
Bonos	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	447.838.364	411.583.468
Obligaciones por arrendamientos, no corrientes		1.832.726	-
Obligaciones con bancos		28.085.964	-

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 observables 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 se sustenten en datos de mercados observables.

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

Clase de Instrumento Financiero	Inv. Mant. a FV M$	Costo Amortizado M$	31.12.2019 Valor Razonable M$	Inv. Mant. a FV M$	Costo Amortizado M$	31.12.2018 Valor Razonable M$	Nivel Valor Razonable
Activos Financieros							
Activos Financieros mantenidos al costo amortizado	**-**	**123.146.240**	**123.146.240**	**-**	**75.148.186**	**75.148.186**	**-**
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	43.061.579	43.061.579	-	4.785.060	4.785.060	2
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	-	47.557.573	47.557.573	-	43.374.666	43.374.666	-
Cuenta por cobrar de largo plazo	-	32.527.088	32.527.088	-	26.949.819	26.949.819	-
Pasivos Financieros							
Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado		**578.050.368**	**684.534.924**		**502.980.566**	**557.645.794**	
Bonos	-	470.585.241	577.069.797	-	430.733.864	485.399.092	2
Aportes financieros reembolsables (AFR)	-	17.119.949	17.119.949	-	17.275.783	17.275.783	2
Obligaciones por arrendamientos	-	3.088.517	3.088.517	-	-	-	2
Obligaciones con bancos	-	28.092.570	28.092.570	-	-	-	2
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	51.638.774	51.638.774	-	47.788.634	47.788.634	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	7.525.317	7.525.317	-	7.182.285	7.182.285	-

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 a 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 y de las cuentas por pagar a entidades relacionadas, por ser de corto plazo, se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos pasivos.
- Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de los bonos se determinó por el valor de las transacciones de estos instrumentos publicadas por RiskAmerica.
- El valor razonable de los aportes financieros reembolsables (AFR), por la naturaleza y características de estos instrumentos, se consideró el mismo valor al costo amortizado de dichos pasivos.
- Al 31 de diciembre de 2019 el valor razonable de la obligación bancaria se consideró igual al costo amortizado, debido a su naturaleza y características.
- El valor razonable de las obligaciones por arrendamientos, se consideró igual al costo amortizado de dichos pasivos.

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Sociedad y sus filiales 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 sus filiales 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 estimaciones de deterioro por deudas relativas a saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas y no existen garantías asociadas.

a. Accionistas Mayoritarios:

La distribución de los accionistas mayoritarios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Nombre	País	Rut	N° Acciones	% Participación
Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	Chile	76.833.340 - 8	14.093.215.122.009	94,19%
CORFO	Chile	60.706.000- 2	748.113.820.000	5,00%
Otros accionistas minoritarios			120.947.393.991	0,81%
Total			**14.962.276.336.000**	**100,00%**

b. Cuentas por pagar a entidades relacionadas (corrientes y no corrientes):

Cuentas por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Sociedad	RUT	País entidad	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	31.12.2019		31.12.2018	
						Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$
Inversiones OTPPB Chile II Ltda.(1)	76.833.340-8	Chile	Accionista mayoritario	Dividendos provisionados	$ no reajustables	6.694.029	-	6.989.417	-
Biodiversa S.A.(2)	76.047.175-5	Chile	Accionista común	Análisis de muestras	$ no reajustables	831.288	-	192.868	-
Total						**7.525.317**	**-**	**7.182.285**	**-**

(1) Saldo corresponde al dividendo provisorio legal correspondiente a la Matriz OTPPB Chile.
(2) Saldo corresponde a transacciones operacionales, correspondientes a análisis de muestras.

c. Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

Los efectos en el estado de resultados Integrales Consolidados de las transacciones con entidades relacionadas son las siguientes:

RUT	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de Relación	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Tipo de Moneda	01.01.2019 31.12.2019		01.01.2018 31.12.2018	
					Transacción M$	Efecto en Resultado M$	Transacción M$	Efecto en Resultado M$
76.833.340-8	Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	Accionista mayoritario	Dividendos pagados	$	7.539.870	-	16.404.502	-
76.833.340-8	Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	Accionista mayoritario	Dividendos provisionados	$	6.694.029	-	6.989.417	-
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	Accionista común	Análisis de muestras	$	3.452.508	(2.804.452)	3.644.316	(3.456.930)

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.

d. Administración y alta dirección:

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad y sus filiales, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por ocho miembros a partir de agosto de 2019, los que permanecen por un período de dos años con posibilidad de ser reelegidos.

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

e. Remuneración y otras prestaciones:

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 importes pagados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a los Directores y a los miembros de los Comités de Apoyo (Nota 30), se presenta a continuación:

Director	Cargo	Remuneración 31.12.2019 M$	Remuneración 31.12.2018 M$
Jorge Adolfo Lesser García-Huidobro	Presidente	73.610	71.794
Juan Pablo Armas Mac Donald	Director	36.805	35.897
Alejandro Ferreiro Yazigi	Director	36.805	35.897
Michael Niggli	Director	36.805	35.897
María Ignacia Benítez Pereira	Directora	6.061	6.061
Total		**190.086**	**185.546**

De los Directores en funciones, tres (3) de ellos renunciaron a su remuneración, motivo por el cual no recibieron pagos de parte de la Sociedad.

Los honorarios pagados a Directores se presentan dentro del Estado de Resultados Consolidado, 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
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo no ha realizado este tipo de operaciones.

Remuneraciones y planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes
La plana ejecutiva recibe bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño individual y del cumplimiento de metas a nivel de empresa.

Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M$1.184.995 para el período finalizado al 31 diciembre de 2019 y M$1.372.506, para el período finalizado al 31 de diciembre de 2018.

10. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se compone como sigue:

Clases de Inventarios	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Material nacional de almacén	2.021.914	1.345.380
Productos químicos	584.667	375.012
Combustibles (tarjetas gasolina)	-	102
Combustibles (tarjetas petróleo)	-	187
Estimación de obsolescencia	(103.457)	(26.178)
Total	**2.503.124**	**1.694.503**

Información Adicional de Inventarios	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Costos de Inventarios reconocidos como gastos durante el período (Nota 27)	5.211.678	4.424.711

Las Sociedades no tienen inventarios entregados en garantía de sus obligaciones financieras.

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA

A continuación, se presentan los saldos del rubro intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	139.824.225	128.801.136
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	29.141.130	30.937.470
Contrato de gestión Litoral Sur (Pago inicial)	6.640.750	7.406.345
Derechos de servidumbres	6.438.060	6.150.438
Derechos de agua	31.271.052	30.566.448
Programas Informáticos	405.881	472.051
Total intangibles neto	**213.721.098**	**204.333.888**
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	165.534.838	150.718.507
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	55.833.991	55.833.991
Contrato de gestión Litoral Sur (Pago inicial)	21.298.223	21.298.223
Derechos de servidumbres	7.488.832	7.162.664
Derechos de agua	31.885.941	31.181.337
Programas Informáticos	8.674.830	8.383.120
Total intangibles bruto	**290.716.655**	**274.577.842**
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	25.710.613	21.917.371
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	26.692.861	24.896.521
Contrato de gestión Litoral Sur (Pago inicial)	14.657.473	13.891.878
Derechos de servidumbres	1.050.772	1.012.226
Derechos de agua	614.889	614.889
Programas Informáticos	8.268.949	7.911.069
Total intangibles amortización	**76.995.557**	**70.243.954**

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

Detalle	Saldo Inicial M$	Adiciones M$	Gastos por Amortización M$	Otros Movimientos M$	Cambios Totales M$	Saldo Final M$
Al 31 de diciembre de 2019						
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	128.801.136	18.904.608	(3.877.108)	(4.004.411)	11.023.089	**139.824.225**
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	30.937.470	-	(1.796.340)	-	(1.796.340)	**29.141.130**
Contrato de gestión Litoral Sur (Pago inicial)	7.406.345	-	(765.595)	-	(765.595)	**6.640.750**
Derechos de servidumbres	6.150.438	42.646	(38.545)	283.521	287.622	**6.438.060**
Derechos de agua	30.566.448	2.207	-	702.397	704.604	**31.271.052**
Programas Informáticos	472.051	9.026	(357.880)	282.684	(66.170)	**405.881**
Total intangibles neto	**204.333.888**	**18.958.487**	**(6.835.468)**	**(2.735.809)**	**9.387.210**	**213.721.098**
Al 31 de diciembre de 2018						
Concesión Sanitaria Coquimbo (Activos Operacionales)	118.346.852	14.752.659	(4.298.375)	-	10.454.284	**128.801.136**
Concesión Sanitaria Coquimbo (Pago inicial)	32.094.576	-	(1.157.106)	-	(1.157.106)	**30.937.470**
Contrato de gestión Litoral Sur (Pago inicial)	8.171.940	-	(765.595)	-	(765.595)	**7.406.345**
Derechos de servidumbres	4.445.103	1.705.335	-	-	1.705.335	**6.150.438**
Derechos de agua	28.548.092	2.018.356	(33.689)	33.689	2.018.356	**30.566.448**
Programas Informáticos	796.431	77.965	(402.345)	-	(324.380)	**472.051**
Total intangibles neto	**192.402.994**	**18.554.315**	**(6.657.110)**	**33.689**	**11.930.894**	**204.333.888**

Conciliación Amortización del ejercicio 2019

Detalle	31.12.2019 M$
Variación Amortización Acumulada del periodo	(6.751.603)
Reverso de Amortización por Bajas y Traslados	(83.865)
Amortización ejercicio (Nota 29)	**(6.835.468)**

En Esval S.A. los intangibles de vida útil indefinida se encuentran compuestos principalmente por los derechos de agua y servidumbres de pasos, y los de vida útil definida corresponden principalmente a concesiones sanitarias, licencias de software, y los derechos 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 la Sociedad presta servicios.

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

La Sociedad y sus filiales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no mantienen compromisos contractuales para la adquisición de nuevos activos intangibles.

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

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga alguna restricción ni que hayan servido como garantías de deudas, a excepción de la concesión sobre la explotación de los Servicios Sanitarios de la Región de Coquimbo que corresponde a un activo intangible cuya titularidad tiene restricción. El valor libro al 31 de diciembre de 2019 asciende a M$29.141.130 (M$30.937.470 al 31 de diciembre de 2018).

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación, se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Terrenos	35.722.385	35.311.468
Edificios	613.783.154	608.194.030
Maquinarias y equipos	23.962.115	20.388.693
Vehículos	252.246	256.038
Vehículos por derecho de uso (Nota 22)	3.108.745	-
Obras en proceso	80.785.531	58.439.842
Otros	2.607.938	3.227.114
Total propiedades, planta y equipos neto	**760.222.114**	**725.817.185**
Terrenos	35.722.385	35.311.468
Edificios	933.072.180	907.520.366
Maquinarias y equipos	69.772.996	63.026.480
Vehículos	1.806.001	1.808.787
Vehículos por derecho de uso (Nota 22)	4.352.243	-
Obras en proceso	80.785.531	58.439.842
Otros	12.644.729	12.813.363
Total propiedades, planta y equipos bruto	**1.138.156.065**	**1.078.920.306**
Edificios	319.289.026	299.326.336
Maquinarias y equipos	45.810.881	42.637.787
Vehículos	1.553.755	1.552.749
Vehículos por derecho de uso (Nota 22)	1.243.498	-
Otros	10.036.791	9.586.249
Depreciación acumulada	**377.933.951**	**353.103.121**

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Detalle	Saldo inicial M$	Adiciones M$	Traspasos M$	Gastos por depreciación M$	Otros incrementos (decrementos) M$	Cambios totales M$	Saldo final M$
Al 31 de diciembre de 2019							
Terrenos	35.311.468	61.588	397.572	-	(48.243)	410.917	**35.722.385**
Edificios	608.194.030	7.242.133	19.502.672	(20.525.755)	(629.926)	5.589.124	**613.783.154**
Maquinarias y equipos	20.388.693	549.859	6.684.208	(3.540.823)	(119.822)	3.573.422	**23.962.115**
Vehículos	256.038	104.248	-	(84.590)	(23.450)	(3.792)	**252.246**
Vehículos por derecho de uso (Nota 2y)	-	4.352.243	-	(1.243.498)	-	3.108.745	**3.108.745**
Obras en proceso	58.439.842	49.833.212	(27.064.669)	-	(422.854)	22.345.689	**80.785.531**
Otros	3.227.114	140.185	480.217	(620.247)	(619.331)	(619.176)	**2.607.938**
Total Prop,Plan y Equip Neto	**725.817.185**	**62.283.468**	**-**	**(26.014.913)**	**(1.863.626)**	**34.404.929**	**760.222.114**
Al 31 de diciembre de 2018							
Terrenos	32.141.306	78.473	3.091.689	-	-	3.170.162	**35.311.468**
Edificios	592.471.402	6.468.470	28.792.931	(19.473.994)	(64.779)	15.722.628	**608.194.030**
Maquinarias y equipos	14.324.470	499.152	8.711.001	(3.184.038)	38.108	6.064.223	**20.388.693**
Vehículos	350.082	-	-	(94.044)	-	(94.044)	**256.038**
Obras en proceso	68.763.773	33.639.144	(41.493.830)	-	(2.469.245)	(10.323.931)	**58.439.842**
Otros	3.154.301	232.565	898.209	(632.869)	(425.092)	72.813	**3.227.114**
Total Prop,Plan y Equip Neto	**711.205.334**	**40.917.804**	**-**	**(23.384.945)**	**(2.921.008)**	**14.611.851**	**725.817.185**

Conciliación Depreciación del ejercicio 2019

Detalle	31.12.2019 M$
Variación Depreciación Acumulada del periodo	(24.830.830)
Reverso de Depreciación por Bajas y Traslados	(1.184.083)
Depreciación ejercicio (Nota 29)	**(26.014.913)**

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

Detalle	Tasa Mínima en años	Tasa Máxima en años
Edificios	10	100
Planta y Equipo	4	30
Equipamiento de Tecnologías de la Información	4	8
Vehículos de Motor	4	10
Vehículos por derecho de uso	Duración del contrato	Duración del contrato
Otros	5	10

La Sociedad y sus filiales no poseen Propiedades, Plantas y Equipos que estén afectadas como garantías al cumplimiento de obligaciones.

No existen compromisos para la adquisición de propiedades, planta y equipo, que requieran ser revelados.

La Sociedad y sus filiales tienen formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su activo inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos. Adicionalmente, está cubierta la pérdida de beneficios que podría ocurrir como consecuencia de una paralización.

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

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

Los costos capitalizados (Gastos Financieros – Ver Nota 32) durante los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendieron a M$1.264.143 y M$1.212.594, respectivamente.

13. 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, Esval 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 NIC 36, la Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera Consolidado, 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.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se realizaron las respectivas pruebas de deterioro basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad, no produciéndose deterioro en ninguna de las unidades generadoras de efectivo de la Sociedad.

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los otros activos no financieros, corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Otros activos no financieros	Moneda	31.12.2019 Corrientes M$	31.12.2019 No Corrientes M$	31.12.2018 Corrientes M$	31.12.2018 No Corrientes M$
Estudio tarifario Esval S.A.	$ no reajustables	453.663	1.588.703	453.663	1.488.645
Estudio tarifario Aguas del Valle S.A.	$ no reajustables	175.521	629.596	175.521	959.009
Seguros anticipados	$ no reajustables	2.214.404	-	526.607	-
Otros	$ no reajustables	693.368	-	307.979	-
Total		**3.536.956**	**2.218.299**	**1.463.770**	**2.447.654**

El movimiento de los estudios tarifarios es el siguiente:

Estudios Tarifarios	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Saldo Inicial Estudios Tarifarios	3.076.838	2.894.304
Adiciones	809.630	1.221.519
Amortización (Nota 29)	(1.038.985)	(1.038.985)
Saldo Final Estudios Tarifarios	**2.847.483**	**3.076.838**

15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Cuenta por cobrar a ECONSSA CHILE S.A.:

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

- Se han considerado todas las inversiones efectivas en infraestructura (cuya vida útil excede el período de la concesión) que se ha incurrido en los ejercicios correspondientes a los años 2004 al 2018, y que han sido informadas anualmente a Econssa Chile S.A. a través del Anexo 24 del Contrato de Concesión, más las inversiones efectuadas en el período de enero a diciembre de 2019, que serán informadas en el Anexo 24 del año 2019.

- Se ha determinado la reajustabilidad de la cuenta por cobrar de acuerdo con lo establecido en el contrato celebrado entre las partes.

- Se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar, considerando una tasa de descuento del 7%.

El valor de esta cuenta por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se estima en:

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (diciembre del año 2033)	83.872.206	74.355.400
Valor presente de la cuenta por cobrar (*)	32.527.088	26.949.819

(*) 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:

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Saldo inicial	**26.949.819**	**20.110.670**
Intereses financieros - Nota 32	1.918.861	1.579.719
Actualización unidad de fomento	768.206	663.408
Aumento por inversiones del período	2.890.202	4.596.123
Otras reclasificaciones del periodo	-	(101)
Total	**32.527.088**	**26.949.819**

16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Impuesto a la renta:

La Sociedad y sus filiales determinan la base imponible y calculan su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Esval S.A, en sus estados financieros individuales, no ha efectuado provisión de impuesto a la renta debido a que se presenta una renta líquida negativa de aproximadamente M$(10.258.800) y M$(5.540.308), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, la filial Aguas del Valle S.A. ha efectuado una provisión de impuesto a la renta de M$1.798.940, los cuales, son presentados rebajando el saldo de los Pagos Provisionales Mensuales y otros créditos. Al 31 de diciembre de 2018 la provisión de impuesto a la renta fue de M$2.569.009 y se presenta rebajando el saldo de los Pagos Provisionales Mensuales y otros créditos.

Al 31 de diciembre de 2019 Aguas del Valle S.A. ha determinado una renta líquida imponible de M$6.662.739 (M$9.514.851 al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la filial Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda., no presenta renta líquida imponible.

Impuesto a las ganancias reconocido en resultados:

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

(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Gasto por impuesto corriente	(1.798.940)	(2.569.009)
Impuesto Único por pagar 40%	(423.494)	(294.074)
Ajustes por impuestos corrientes de períodos anteriores	(223.492)	(255.240)
Gasto por impuestos corrientes, Neto total	**(2.445.926)**	**(3.118.323)**
Gasto por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	(3.634.865)	(3.241.444)
Gasto por impuestos diferido, Neto total	**(3.634.865)**	**(3.241.444)**
Gasto por impuestos a las ganancias	**(6.080.791)**	**(6.359.767)**
Impuestos diferidos relacionados con partidas registradas en patrimonio	(988)	-
Total Impuestos	**(6.081.779)**	**(6.359.767)**

El (cargo)/abono total del año se reconcilia con la utilidad contable de la siguiente manera:

Conciliación de la Ganancia Contable multiplicada por las tasas impositivas aplicables	%	01.01.2019 31.12.2019 M$	%	01.01.2018 31.12.2018 M$
Ganancia contable, antes de impuesto		**29.770.182**		**31.094.502**
Total del gasto por impuestos a la tasa impositiva aplicable	27,00%	(8.037.949)	27,00%	(8.395.516)
Efecto fiscal de gastos deducibles por diferencias permanentes	(9,60%)	2.858.731	(9,78%)	3.042.017
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia y gasto por impuestos (ingreso)	3,03%	(901.573)	3,24%	(1.006.268)
Total de gasto por impuestos	**20,43%**	**(6.080.791)**	**20,45%**	**(6.359.767)**

Impuestos diferidos:

El saldo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

Apertura de impuestos diferidos	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Activos por impuestos diferidos	31.905.157	33.920.437
Pasivos por impuestos diferidos	(63.626.478)	(62.007.881)
Total pasivos neto por impuestos diferidos	**(31.721.321)**	**(28.087.444)**

Los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 reflejan el efecto neto por M$885.078, producto de la aplicación de NIIF 9 al 1 de enero de 2018.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Activos		
Obsolescencia de inventarios	27.933	7.068
Estimación cuentas incobrables	4.853.099	4.461.383
Provisión vacaciones	413.870	419.485
Provisiones	1.382.899	1.959.264
Provisiones largo plazo	1.835.171	1.519.090
Pérdida tributaria	2.769.876	1.495.883
Amortización goodwill no asignable a 10 años	19.772.086	24.041.933
Pasivos por arrendamientos	833.900	-
Otros	16.323	16.331
Total activos por impuestos diferidos	**31.905.157**	**33.920.437**
Pasivos		
Depreciaciones	55.131.153	53.680.642
Depreciación activo por derecho de uso	839.361	-
Efectos diferidos por emisión de bonos	1.306.825	1.793.772
Intangibles	6.106.901	6.533.467
Efectos diferidos por préstamo bancario	60.473	-
Otros gastos pagados por anticipados	181.765	-
Total pasivos por impuestos diferidos	**63.626.478**	**62.007.881**

Impuestos corrientes:

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Crédito por capacitación	139.000	135.000
Pagos Provisionales Mensuales	2.998.655	3.212.613
Impuesto Único por Pagar 40%	(423.493)	(294.073)
Impuesto a la Renta por Pagar	(1.798.940)	(2.569.009)
Otros Impuestos por recuperar	1.229.258	80.174
Total activos (pasivos) por impuestos corrientes	**1.044.480**	**564.705**

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de otros pasivos financieros es la siguiente:

		31.12.2019		31.12.2018
Detalle	**Corrientes** **M$**	**No Corriente** **M$**	**Corrientes** **M$**	**No Corriente** **M$**
Obligaciones con bancos	6.606	28.085.964	-	-
Obligaciones no garantizadas (Bonos)	22.746.877	447.838.364	19.150.396	411.583.468
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	2.081.781	15.038.168	3.743.284	13.532.499
Obligaciones por arrendamientos	1.255.791	1.832.726	-	-
Total pasivos	26.091.055	492.795.222	22.893.680	425.115.967

Obligaciones con bancos:

RUT entidad deudora	76.000.739-0	
Nombre entidad deudora	Esval S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	
Nombre de la entidad acreedora	Banco Crédito e Inversiones	
Moneda o unidad de reajuste	UF	
Tipo de amortización	Semestral	
Tasa efectiva	1,48%	
Tasa nominal	1,05%	
Montos nominales 31.12.2019	**M$**	**M$**
hasta 90 días	-	
más de 90 días hasta 1 año	302.209	
más de 1 año hasta 2 años	28.612.149	
más de 2 años hasta 3 años	-	
más de 3 años hasta 4 años	-	
más de 4 años hasta 5 años	-	
más de 5 años	-	
Total montos nominales	**28.914.358**	**28.914.358**
Valores contables 31.12.2019	**M$**	**M$**
hasta 90 días	-	
más de 90 días hasta 1 año	6.606	
Obligaciones con bancos	**6.606**	**6.606**
más de 1 año hasta 2 años	28.085.964	
más de 2 años hasta 3 años	-	
más de 3 año hasta 4 años	-	
más de 4 años hasta 5 años	-	
más de 5 años	-	
Obligaciones con bancos	**28.085.964**	**28.085.964**
Obligaciones con bancos	**28.092.570**	**28.092.570**

Con fecha 23 de diciembre de 2019, la Sociedad obtuvo un préstamo bancario con el Banco Crédito Inversiones por UF 1.000.000, a 2 años plazo, a una tasa de interés anual del 1.05%. La deuda fue pactada en Unidades de Fomento (UF), con vencimiento semestral para el pago de intereses y pago de capital al vencimiento.

Bonos:

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

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

Rut Emisor	Nombre Emisor	Instrumento	Moneda	Nº de Inscripción CMF	Tasa Interés Contrato %	Tasa Interés Efectiva %	Plazo Final	Pago de Intereses
76.000.739-0	Esval S.A.	Bono Serie A	UF	232	7,00	7,60	15.10.2021	Semestral
76.000.739-0	Esval S.A.	Bono Serie D	UF	293	6,00	6,87	01.06.2027	Semestral
76.000.739-0	Esval S.A.	Bono Serie H	UF	419	3,50	3,75	15.02.2026	Semestral
76.000.739-0	Esval S.A.	Bono Serie J	UF	493	3,40	3,73	15.03.2028	Semestral
76.000.739-0	Esval S.A.	Bono Serie M	UF	562	4,90	4,72	27.01.2030	Semestral
76.000.739-0	Esval S.A.	Bono Serie O	UF	374	3,95	3,98	19.04.2032	Semestral
76.000.739-0	Esval S.A.	Bono Serie P	UF	374	3,80	3,66	15.01.2034	Semestral
76.000.739-0	Esval S.A.	Bono Serie Q	UF	810	3,10	3,38	20.04.2040	Semestral
76.000.739-0	Esval S.A.	Bono Serie T	UF	810	3,20	3,39	15.09.2039	Semestral
76.000.739-0	Esval S.A.	Bono Serie U	UF	851	2,80	2,86	15.12.2041	Semestral
76.000.739-0	Esval S.A.	Bono Serie V (1)	UF	851	2,85	2,65	15.12.2043	Semestral

(1) Con fecha 17 de enero de 2019, la Sociedad efectúo la colocación de la serie V, por UF 1.500.000, a 25 años plazo, a una tasa de colocación de 2,60% 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 al 31 de diciembre de 2019:

RUT entidad deudora	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	
Nombre entidad deudora	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.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Número de Inscripción	232	293	419	493	562	374	374	810	810	851	851	
Series	A	D	H	J	M	O	P	Q	T	U	V	
Fecha de vencimiento	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	15.12.2043	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	
Periodicidad de la amortización(1)	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	7,60%	6,87%	3,75%	3,73%	4,72%	3,98%	3,66%	3,38%	3,39%	2,86%	2,65%	
Tasa nominal	7,00%	6,00%	3,50%	3,40%	4,90%	3,95%	3,80%	3,10%	3,20%	2,80%	2,85%	
Montos nominales 31.12.2019	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
hasta 90 días	-	-	2.891.252	2.204.559	3.881.927	-	799.317	-	1.752.629	-	-	
más de 90 días hasta 1 año	1.902.613	6.092.690	2.850.323	2.175.675	7.701.555	1.107.413	799.317	1.828.947	1.752.629	944.623	1.201.757	
más de 1 año hasta 2 años	1.887.479	6.096.228	5.577.858	4.264.691	7.452.348	1.107.413	1.598.634	1.828.947	3.505.258	944.623	1.201.757	
más de 2 años hasta 3 años	-	6.099.984	5.414.134	4.149.148	7.203.153	1.107.413	1.598.634	1.828.947	3.505.258	944.623	1.201.757	
más de 3 años hasta 4 años	-	6.103.966	5.250.411	4.033.599	6.953.957	1.107.413	1.598.634	1.828.947	3.505.258	944.623	1.201.757	
más de 4 años hasta 5 años	-	6.108.192	5.086.695	3.918.056	6.704.751	1.107.413	1.598.634	1.828.947	3.505.258	944.623	1.201.757	
más de 5 años	-	15.290.697	7.323.130	12.803.266	32.421.772	36.615.536	57.651.933	87.799.548	160.358.707	50.030.526	65.298.292	
Total montos nominales	**3.790.092**	**45.791.757**	**34.393.803**	**33.548.994**	**72.319.463**	**42.152.601**	**65.645.103**	**96.944.283**	**177.884.997**	**54.753.641**	**71.307.077**	**698.531.811**
Valores contables 31.12.2019	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**		**M$**
hasta 90 días	33.206	-	2.659.191	1.905.526	3.734.909	-	758.117	-	-	-	-	
más de 90 días hasta 1 año	1.691.402	3.936.707	2.359.159	1.713.497	2.573.628	217.774	-	319.225	469.883	49.075	325.578	
Obligaciones con el público corrientes	**1.724.608**	**3.936.707**	**5.018.350**	**3.619.023**	**6.308.537**	**217.774**	**758.117**	**319.225**	**469.883**	**49.075**	**325.578**	**22.746.877**
más de 1 año hasta 2 años	1.794.409	4.232.544	4.718.319	3.426.994	5.147.257	-	-	-	-	-	-	
más de 2 años hasta 3 años	-	4.490.306	4.718.319	3.426.994	5.147.257	-	-	-	-	-	-	
más de 3 años hasta 4 años	-	4.763.766	4.718.319	3.426.994	5.147.257	-	-	-	-	-	-	
más de 4 años hasta 5 años	-	5.053.879	4.718.319	3.426.994	5.147.257	-	-	-	-	-	-	
más de 5 años	-	13.178.429	6.961.166	11.705.955	28.677.910	28.233.997	43.070.696	57.066.136	108.084.221	33.693.503	43.661.167	
Obligaciones con el público no corrientes	**1.794.409**	**31.718.924**	**25.834.442**	**25.413.931**	**49.266.938**	**28.233.997**	**43.070.696**	**57.066.136**	**108.084.221**	**33.693.503**	**43.661.167**	**447.838.364**
Obligaciones con el público	**3.519.017**	**35.655.631**	**30.852.792**	**29.032.954**	**55.575.475**	**28.451.771**	**43.828.813**	**57.385.361**	**108.554.104**	**33.742.578**	**43.986.745**	**470.585.241**

(1) Las líneas de bonos series O, P, Q, T, U y V, con vencimiento semestral para el pago de intereses y pago de capital al vencimiento.

Obligaciones no garantizadas (bonos) que devengan intereses al 31 de diciembre de 2018:

RUT entidad deudora	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	
Nombre entidad deudora	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.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Número de Inscripción	232	293	419	493	562	374	374	810	810	851	
Series	A	D	H	J	M	O	P	Q	T	U	
Fecha de vencimiento	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	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	
Periodicidad de la amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	7,60%	6,87%	3,75%	3,73%	4,72%	3,98%	3,66%	3,38%	3,39%	2,86%	
Tasa nominal	7,00%	6,00%	3,50%	3,40%	4,90%	3,95%	3,80%	3,10%	3,20%	2,80%	
Montos nominales 31.12.2018	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
hasta 90 días	-	-	2.894.966	2.202.866	1.334.570	-	778.306	-	1.706.559	-	
más de 90 días hasta 1 año	1.866.493	5.929.289	2.855.106	2.174.741	3.840.549	1.078.304	778.306	890.436	1.706.559	459.897	
más de 1 año hasta 2 años	1.852.601	5.932.538	5.590.652	4.265.095	7.499.113	1.078.304	1.556.613	1.780.871	3.413.119	919.793	
más de 2 años hasta 3 años	1.837.865	5.935.984	5.431.239	4.152.590	7.256.457	1.078.304	1.556.613	1.780.871	3.413.119	919.793	
más de 3 años hasta 4 años	-	5.939.640	5.271.820	4.040.084	7.013.812	1.078.304	1.556.613	1.780.871	3.413.119	919.793	
más de 4 años hasta 5 años	-	5.943.518	5.112.400	3.927.572	6.771.167	1.078.304	1.556.613	1.780.871	3.413.119	919.793	
más de 5 años	-	20.836.402	12.083.623	16.281.788	38.098.050	36.731.370	57.693.117	88.162.971	159.556.666	50.095.123	
Total montos nominales	**5.556.959**	**50.517.371**	**39.239.806**	**37.044.736**	**71.813.718**	**42.122.890**	**65.476.181**	**96.176.891**	**176.622.260**	**54.234.192**	**638.805.004**
Valores contables 31.12.2018	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
hasta 90 días	-	-	2.646.474	1.887.706	-	-	735.398	-	-	-	
más de 90 días hasta 1 año	1.584.796	3.622.975	2.297.147	1.668.456	3.684.748	218.522	-	314.966	445.953	43.255	
Obligaciones con el público corrientes	**1.584.796**	**3.622.975**	**4.943.621**	**3.556.162**	**3.684.748**	**218.522**	**735.398**	**314.966**	**445.953**	**43.255**	**19.150.396**
más de 1 año hasta 2 años	1.646.942	3.884.709	4.594.294	3.336.913	5.011.957	-	-	-	-	-	
más de 2 años hasta 3 años	1.747.242	4.121.288	4.594.294	3.336.913	5.011.957	-	-	-	-	-	
más de 3 años hasta 4 años	-	4.372.275	4.594.294	3.336.913	5.011.957	-	-	-	-	-	
más de 4 años hasta 5 años	-	4.638.546	4.594.294	3.336.913	5.011.957	-	-	-	-	-	
más de 5 años	-	17.521.750	11.307.187	14.654.591	33.010.238	27.487.119	41.971.001	55.487.333	105.153.716	32.806.875	
Obligaciones con el público no corrientes	**3.394.184**	**34.538.568**	**29.684.363**	**28.002.243**	**53.058.066**	**27.487.119**	**41.971.001**	**55.487.333**	**105.153.716**	**32.806.875**	**411.583.468**
Obligaciones con el público	**4.978.980**	**38.161.543**	**34.627.984**	**31.558.405**	**56.742.814**	**27.705.641**	**42.706.399**	**55.802.299**	**105.599.669**	**32.850.130**	**430.733.864**

Aportes Financieros Reembolsables (AFR):

Corresponden a pagarés de largo plazo suscritos por Esval S.A. con terceros, en el que se establece deudas en Unidades de Fomento (UF) pagaderas en el largo plazo, con una tasa de interés promedio de un 2,53%.

Los Aportes Financieros Reembolsables, constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta la Compañía para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo con 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 con la normativa vigente, cuentan con formas y plazos definidos para su devolución.

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

Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Tasa efectiva	2,53%	2,66%
Tasa nominal	2,51%	2,64%
Montos nominales	**M$**	**M$**
hasta 90 días	1.147.701	810.685
más de 90 días hasta 1 año	951.141	2.979.037
más de 1 año hasta 2 años	1.965.511	1.369.425
más de 2 años hasta 3 años	1.136.848	1.913.846
más de 3 años hasta 4 años	622.948	1.106.965
más de 4 años hasta 5 años	248.205	606.573
más de 5 años	14.675.897	11.856.710
TOTAL	**20.748.251**	**20.643.241**
Montos contables	**M$**	**M$**
Aportes financieros reembolsables corrientes		
hasta 90 días	1.202.436	713.140
más de 90 días hasta 1 año	879.345	3.030.144
Total AFR corrientes	**2.081.781**	**3.743.284**
Aportes financieros reembolsables no corrientes		
más de 1 año hasta 2 años	1.653.487	1.318.912
más de 2 años hasta 3 años	820.360	1.773.475
más de 3 años hasta 4 años	737.729	964.148
más de 4 años hasta 5 años	279.282	513.313
más de 5 años	11.547.310	8.962.651
Total AFR no corrientes	**15.038.168**	**13.532.499**
Total aportes financieros reembolsables	**17.119.949**	**17.275.783**

Arrendamientos:

El detalle de las obligaciones por arrendamientos se explica en el siguiente cuadro:

RUT entidad deudora	76.000.739-0	99.541.380-9	
Nombre entidad deudora	Esval S.A.	Aguas del valle S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	
Naturaleza del arrendamiento	Vehículos	Vehículos	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	
Tasa de interés	1,70%	1,70%	
Valores contables 31.12.2019	**M$**	**M$**	
Hasta un año	819.168	436.623	1.255.791
Total arrendamientos operativos corrientes	**819.168**	**436.623**	**1.255.791**
Más de un año y no más de dos años	805.370	429.269	
Más de dos años y no más de tres años	390.121	207.966	
Más de tres años y no más de cuatro años	-	-	
Total arrendamientos operativos no corrientes	**1.195.491**	**637.235**	**1.832.726**
Total arrendamientos	**2.014.659**	**1.073.858**	**3.088.517**

Pagos adicionales

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

Término y renovación del contrato

Los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2019 establecen que la fecha de término de los mismos será en junio de 2022.

Cláusulas restrictivas

El contrato no establece cláusulas restrictivas al Grupo.

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Proveedores comerciales	16.493.314	13.742.751
Impuestos por pagar	2.121.848	2.562.163
Pasivos del personal	592.839	500.033
Servicios devengados comerciales	5.203.007	5.432.634
Servicios devengados por inversión	11.923.651	10.743.042
Retenciones a contratistas	3.955.248	3.964.782
Provisión gastos operacionales	10.968.286	10.444.231
Otras cuentas por pagar	380.581	398.998
Total	**51.638.774**	**47.788.634**

La política de pago a proveedores establecidos por la Sociedad es de 30 días desde la fecha de recepción del documento de cobro, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

El detalle de los proveedores pagados, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	M$
Al 31 de diciembre de 2019							
Materiales y equipos	79.588.682	-	-	-	-	-	79.588.682
Servicios y otros	104.113.174	-	-	-	-	-	104.113.174
Otros por cuenta de los empleados	20.743.484	-	-	-	-	-	20.743.484
Total M$	**204.445.340**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**204.445.340**
Al 31 de diciembre de 2018							
Materiales y equipos	67.286.032	-	-	-	-	-	67.286.032
Servicios y otros	86.436.420	-	-	-	-	-	86.436.420
Otros por cuenta de los empleados	19.180.341	-	-	-	-	-	19.180.341
Total M$	**172.902.793**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**172.902.793**

El detalle de los proveedores por pagar con plazos no vencidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	365 y más	M$
Al 31 de diciembre de 2019							
Materiales y equipos	2.029.047	-	-	-	-	-	2.029.047
Servicios	37.630.403	-	-	-	-	-	37.630.403
Otros	11.979.324	-	-	-	-	-	11.979.324
Total	**51.638.774**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**51.638.774**
Al 31 de diciembre de 2018							
Materiales y equipos	1.877.763	-	-	-	-	-	1.877.763
Servicios	34.824.714	-	-	-	-	-	34.824.714
Otros	11.086.157	-	-	-	-	-	11.086.157
Total	**47.788.634**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**47.788.634**

19. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Detalle			31.12.2019			31.12.2018
	Corriente M$	No Corriente M$	Total M$	Corriente M$	No Corriente M$	Total M$
Provisión capital de trabajo(1)	-	6.022.611	6.022.611	-	5.043.338	5.043.338
Provisión por contingencias	877.461	89.129	966.590	1.261.356	89.129	1.350.485
Provisión por multas(2)	617.483	-	617.483	1.236.575	-	1.236.575
Total	**1.494.944**	**6.111.740**	**7.606.684**	**2.497.931**	**5.132.467**	**7.630.398**

(1) Corresponde a la obligación contraída por Aguas del Valle S.A., de acuerdo a lo suscrito en el contrato de concesión al finalizar el periodo de concesión, el Operador (Aguas del Valle S.A.), deberá transferir a la Empresa (ECONSSA), los valores contables (libres de toda provisión), contenidos en las cuentas de Deudores por venta y Existencias, a la fecha de extinción del contrato.

(2) Variación corresponde al reverso de provisiones por multas SISS y sus correspondientes intereses, debido a que a la fecha todas las causas se encontraban con término de su tramitación.

A continuación, se presenta el movimiento de las otras provisiones corrientes y no corrientes por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Detalle	Provisión por capital de trabajo M$	Provisión por contingencias M$	Provisión por multas M$	Total M$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2019	**5.043.338**	**1.350.485**	**1.236.575**	**7.630.398**
Provisiones Adicionales	-	168.391	564.112	732.503
Aumento (disminución) en provisiones existentes	979.273	(552.286)	(1.183.204)	(756.217)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2019	**6.022.611**	**966.590**	**617.483**	**7.606.684**
Saldo Inicial al 1 de enero de 2018	**4.478.409**	**1.516.135**	**828.567**	**6.823.111**
Provisiones Adicionales	-	725.137	570.667	1.295.804
Aumento (disminución) en provisiones existentes	564.929	(890.787)	(162.659)	(488.517)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2018	**5.043.338**	**1.350.485**	**1.236.575**	**7.630.398**

20. PROVISIÓN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes son los siguientes:

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	3.957.878	4.240.108
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	781.040	624.987
Pasivo reconocido por beneficios a los empleados, total	**4.738.918**	**4.865.095**

Las provisiones por beneficios a los empleados tuvieron el siguiente movimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Detalle	Corrientes 31.12.2019 M$	Corrientes 31.12.2018 M$	No corrientes 31.12.2019 M$	No corrientes 31.12.2018 M$
Saldo Inicial	4.240.108	3.917.646	624.987	573.155
Constituidas	3.349.712	3.755.995	156.053	51.832
Utilizadas	(3.631.942)	(3.433.533)	-	-
Saldo final	**3.957.878**	**4.240.108**	**781.040**	**624.987**

A continuación, se presenta la conciliación del saldo de la provisión por indemnización por años de servicios del personal:

Detalle	Indemnización por Años de Servicios 31.12.2019 M$	Indemnización por Años de Servicios 31.12.2018 M$
Saldo Inicial	**624.987**	**573.155**
Costo del servicio corriente	137.027	124.193
Costo por intereses	15.365	18.379
Ganancias - pérdidas actuariales	3.661	(90.740)
Saldo Final	**781.040**	**624.987**

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

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

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

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

La Sociedad reconoce en gastos por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por concepto de indemnización por años de servicios los siguientes conceptos:

	Indemnización por Años de Servicios	
Gastos reconocidos en resultados integrales	**31.12.2019**	**31.12.2018**
	M$	**M$**
Costo del servicio corriente	137.027	124.193
Pérdidas - ganancias actuariales netas	3.661	(90.740)
Otros	15.365	18.379
Total	**156.053**	**51.832**

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por los años de servicio al 31 de diciembre de 2019, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual es de M$69.977 por el aumento de un punto porcentual y M$80.809 por la disminución de un punto porcentual.

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

Hipótesis	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Tasa de descuento anual	3,66%	4,74%
Incremento salarial	2,80%	2,80%
Edad de retiro hombres	65	65
Edad de retiro mujeres	60	60
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de rotación	0,80%	0,81%

El modelo actuarial fue elaborado por un experto independiente, en base a los supuestos proporcionados por la Administración.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo cuenta con 894 empleados, de los cuales 585 son sindicalizados y el número de empleados del rol ejecutivo asciende a 39 personas.

21. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

Detalle de Otros Pasivos No Financieros	31.12.2019 Corrientes M$	31.12.2018 Corrientes M$
Ingresos Diferidos, corrientes	1.857.432	1.793.718
Dividendos por pagar[1]	412.785	431.000
Total	**2.270.217**	**2.224.718**

[1] Ver Nota 23 – Utilidad líquida distribuible – Dividendos.

El detalle de los ingresos diferidos se explica en el siguiente cuadro:

Detalle de Ingresos Diferidos	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Ingresos por contrato de Ampliación Territorial Operacional (ATO)[2]	1.604.604	1.220.251
Otros	252.828	573.467
Total	**1.857.432**	**1.793.718**

[2] Corresponde al 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, estipuladas en los contratos.

El movimiento de los ingresos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Ingresos Diferidos	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Saldo Inicial Ingresos Diferidos	**1.793.718**	**1.494.025**
Altas	1.036.434	1.068.367
Otros	(972.720)	(768.674)
Saldo Final Ingresos Diferidos	**1.857.432**	**1.793.718**

22. ARRENDAMIENTOS

Actualmente la Sociedad y su filial Aguas del Valle S.A., cuentan con contratos de arrendamiento operativo con la empresa Renta Equipos Leasing S.A., que cubren la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones). Adicionalmente existen contratos por arrendamientos de inmuebles, por montos menores y que por sus características no cumplen con las condiciones para quedar bajo el alcance de NIIF16.

Los principales contratos de arrendamientos operativos de la Sociedad están asociados directamente al giro del negocio, como arriendos de vehículos que cubren la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones). Para efectos de aplicación de NIIF 16, los contratos de flota calificaron para el reconocimiento del derecho de uso y la obligación por el pago de las cuotas de arriendo, en virtud al cumplimiento del criterio del control del activo arrendado.

Los efectos asociados al reconocimiento de los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16, se presentan en Nota 2 y). Los términos de los contratos de arrendamiento valorizados de acuerdo a NIIF 16, se presentan en Nota 17.

A continuación, se presenta el detalle de la composición del activo reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, por concepto de derecho de uso:

Derechos de uso al 31 de diciembre de 2019	Valor bruto M$	Depreciación acumulada M$	Valor neto M$
Derechos de uso vehículos (Nota 12)	4.352.243	(1.243.498)	3.108.745
Total	**4.352.243**	**(1.243.498)**	**3.108.745**

La obligación relacionada, se encuentra revelada en Nota 17, porción corriente y no corriente.

23. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Sociedad asciende a M$406.912.576. La Sociedad ha emitido tres series únicas de acciones ordinarias. Estas acciones ordinarias se encuentran admitidas para ser transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile y Bolsa Electrónica de Chile.

El capital de la Sociedad está dividido en 14.962.276.336.000 acciones nominativas y sin valor nominal, cuya composición, es la siguiente:

Serie	Suscritas N°	Acciones Pagadas N°	Con Derecho a Voto N°
A	3.553.443.609	3.553.443.609	3.553.443.609
B	187.125.475	187.125.475	187.125.475
C	14.958.535.766.916	14.958.535.766.916	14.958.535.766.916
Total	**14.962.276.336.000**	**14.962.276.336.000**	**14.962.276.336.000**

Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas, es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Sociedad 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 accionistas.

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

Ganancias acumuladas

El detalle es el siguiente:

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Saldo al inicio del período	87.614.318	85.138.307
Disminución por cambios en políticas contables(1)	-	(2.392.984)
Ganancia del período	23.689.379	24.734.724
Dividendos provisionados	(7.106.814)	(7.420.417)
Dividendos acordados utilidad año anterior	(584.400)	(12.445.312)
Total	**103.612.483**	**87.614.318**

(1) Corresponde al efecto neto por aplicación de NIIF 9 en el año 2018.

Primas de emisión

El detalle de las primas de emisión es el siguiente:

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Saldo al inicio del período	873.637	873.637
Total	**873.637**	**873.637**

Otras Reservas

El movimiento de las otras reservas es el siguiente:

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Saldo al inicio del período	(28.280.966)	(28.371.706)
Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos, neto	(2.673)	90.740
Total	**(28.283.639)**	**(28.280.966)**

(1) La disminución de M$2.673 y el incremento de M$90.740 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente, corresponde a la actualización de las variables actuariales utilizadas en el cálculo de la provisión de indemnización por años de servicios, que se determinó en la filial Aguas del Valle S.A.

Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad neta del período atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la información utilizada para calcular la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Ganancias Básicas por Acción	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Ganancias Atribuibles a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	23.689.379	24.734.724
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	**23.689.379**	**24.734.724**
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	14.962.276.336.000	14.962.276.336.000
Ganancia Básicas por Acción	**0,0000016**	**0,0000017**

Utilidad líquida distribuible – Dividendos

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a distribuir a lo menos el 30% de sus utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo unánime de la Junta Ordinaria de Accionistas. La política de dividendos es distribuir el 30% de las utilidades del ejercicio. La Sociedad aplica el criterio de provisionar la obligación de reparto de dividendos de acuerdo con la política antes descrita.

El detalle al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.12.2019 M$
Ganancia del período	23.689.379
Dividendos provisionados	(7.106.814)

La provisión de dividendos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentra registrada en los siguientes pasivos:

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Cuentas por pagar a empresas relacionadas (Nota 9)	6.694.029	6.989.417
Otros pasivos no financieros, corrientes (Nota 21)	412.785	431.000
Total dividendos provisionados	**7.106.814**	**7.420.417**

24. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

El detalle es el siguiente:

Sociedad	País de origen	Porcentaje de participación no controlador		Participaciones no controlador		Ganancia atribuible a participaciones no controlador	
		31.12.2019 %	31.12.2018 %	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda.	Chile	0,0100%	0,0100%	141	129	12	11

25. SEGMENTOS DE NEGOCIO

La Sociedad y sus filiales revelan información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF Nº 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.

La Sociedad y sus filiales gestionan y miden el desempeño de sus operaciones a través de dos segmentos operativos, segmento Región de Coquimbo y segmento Región de Valparaíso.

En el Segmento Región de Coquimbo se incluyen los servicios sanitarios que permiten la entrega de Productos y Servicios de producción, distribución de agua potable junto con la recolección y tratamiento de aguas servidas, desarrollados operacionalmente en la IV Región. También se incluyen otras prestaciones como Corte y Reposición, Cargo Fijo por Grifos, Despacho Postal, Ventas de Agua Potable en Aljibes y Tratamiento de Exceso de Riles, etc. En este segmento se encuentra clasificada la filial Aguas del Valle S.A.

En el Segmento Región de Valparaíso se incluyen los servicios sanitarios que permiten la entrega de Productos y Servicios de producción, distribución de agua potable junto con la recolección y tratamiento de aguas servidas, desarrollados operacionalmente en la V Región. También se incluyen otras prestaciones como Corte y Reposición, Cargo Fijo por Grifos, Despacho Postal, Ventas de Agua Potable en Aljibes y Tratamiento de Exceso de Riles, etc. En este segmento se encuentra clasificada la matriz Esval S.A.

Servicios Sanitarios Las Vegas Ltda. no tiene operaciones comerciales ni administrativas, por lo cual es considerado separado de los segmentos únicamente debido a su carácter de sociedad filial poseedora de inversión.

Partidas significativas de ingresos y gastos por segmentos:

Segmento Región de Coquimbo y Región de Valparaíso

Las partidas significativas de los ingresos y gastos ordinarios son principalmente aquellos relacionados con la actividad del segmento. Por otra parte, también existen sumas relevantes en relación con gastos de depreciación, personal, y otros gastos varios, dentro de los que son relevantes la energía eléctrica y los servicios externalizados.

Ingresos:

Los ingresos derivan principalmente de la prestación de servicios regulados relacionados con: producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas.

Tarifas:

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones y situación financiera de la Sociedad son las tarifas que se fijan para las ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, está regulado por la SISS y las tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. Nº70 de 88 y su Reglamento D.S. MINECON N° 453 de 1989.

Los niveles tarifarios se calculan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, procediendo a reajustar las tarifas si la variación acumulada desde el ajuste anterior es mayor o igual al 3,0%, (incremento de tarifa) o menor o igual -3,0 (disminución de tarifa), según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación.

Específicamente, los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Productor Sector Industria Manufacturera y el Índice de Precios de Bienes Importados Sector Manufacturero, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile.

Tarifas Segmento Región de Coquimbo:
El Decreto Nº 153/2016 del Ministerio de Economía y Turismo, que fija fórmulas tarifarias de los servicios de producción y distribución de agua potable, recolección y disposición de aguas servidas para la filial Aguas del Valle S.A. el que fue publicado el día 6 de enero de 2017.

Tarifas Segmento Región de Valparaíso:
El Decreto N° 107/2015 del Ministerio de Economía Fomento y Turismo, el que fue publicado el día 21 de diciembre de 2015. El 22 de noviembre de 2018 se acordó prorrogar por un periodo de 5 años, contado desde el 1 de marzo del año 2020 las tarifas vigentes fijadas mediante el Decreto MINECOM N°107.

Detalle de partidas significativas de gastos:

Segmento Región de Coquimbo:
Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellas relacionadas con materias primas, remuneraciones, servicios y amortización de intangibles.

Segmento Región de Valparaíso:
Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellas relacionadas con remuneraciones, energía eléctrica, servicios de terceros, depreciación de propiedades, planta y equipos y gastos financieros.

Detalle de explicación medición de resultados, activos y pasivos de cada segmento

La medición aplicable a los segmentos corresponde a la Sociedad relacionada directamente con la respectiva región.

Las operaciones entre empresas relacionadas, deberán observar el siguiente criterio contable que corresponde al registro de aquellos hechos económicos donde emanan derechos y obligaciones, en el mismo sentido que surgen entre relaciones económicas con terceros, lo particular es que estos registros generarán saldos comprometidos en una cuenta de activo y pasivo de acuerdo al espíritu de la transacción en cada empresa relacionada, de acuerdo al segmento en que participa, cuenta llamada Cuentas por Cobrar o Pagar con empresas Relacionadas, las que al momento de consolidar los estados financieros deben ser eliminadas de acuerdo a las mismas reglas de consolidación explicadas en la NIIF 10.

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

Información sobre los principales clientes:

No es relevante la información por principales clientes debido a la atomización de estos dentro de un número muy grande existente para ambos segmentos. Ningún cliente representa más del 10% del saldo de la cuenta clientes.

Tipos de productos Segmentos Agua:

Segmento Región de Coquimbo	Segmento Región de Valparaíso
Producción y distribución de agua potable	Producción y distribución de agua potable
Recolección y tratamiento de aguas servidas	Recolección y tratamiento de aguas servidas
Segmento conformado por Aguas del Valle S.A.	Segmento conformado por Esval S.A.

Información general sobre resultados, activos y pasivos:

31 de diciembre de 2019	Esval S.A.	Aguas del Valle S.A.	Serv. Sanitarios Las Vegas	Sumas	Ajustes	Esval S.A. Consolidado
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Totales sobre información general sobre resultados						
Ingresos de actividades ordinarias	142.347.497	53.057.472	-	195.404.969	-	195.404.969
Otros ingresos por naturaleza	2.926.415	144.455	-	3.070.870	(2.499.127)	571.743
Materias primas y consumibles utilizados	(17.136.340)	(5.118.163)	-	(22.254.503)	-	(22.254.503)
Gastos por beneficios a los empleados	(15.753.934)	(4.898.809)	-	(20.652.743)	-	(20.652.743)
Gasto por depreciación y amortización	(27.080.880)	(6.808.486)	-	(33.889.366)	-	(33.889.366)
Otros gastos, por naturaleza	(46.693.130)	(20.922.370)	-	(67.615.500)	2.499.127	(65.116.373)
Otras ganancias (pérdidas)	1.684.353	(20.323)	-	1.664.030	-	1.664.030
Ingresos financieros	2.038.955	1.918.861	-	3.957.816	(1.203.078)	2.754.738
Costos financieros	(16.162.329)	(1.522.661)	-	(17.684.990)	1.203.078	(16.481.912)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	11.727.998	-	117.268	11.845.266	(11.845.266)	-
Resultados por unidades de reajuste	(11.943.467)	(286.934)	-	(12.230.401)	-	(12.230.401)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	**25.955.138**	**15.543.042**	**117.268**	**41.615.448**	**(11.845.266)**	**29.770.182**
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.265.759)	(3.815.032)	-	(6.080.791)	-	(6.080.791)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**23.689.379**	**11.728.010**	**117.268**	**35.534.657**	**(11.845.266)**	**23.689.391**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
Ganancia	**23.689.379**	**11.728.010**	**117.268**	**35.534.657**	**(11.845.266)**	**23.689.391**
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	-	-	-	-	-	23.689.379
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	12
Ganancia	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**23.689.391**
Totales sobre información general sobre activos, pasivos y patrimonio						
Activos Corrientes	81.373.705	17.581.139	-	98.954.844	(140.737)	98.814.107
Activos No Corrientes	982.586.611	208.763.937	1.408.752	1.192.759.300	(184.070.701)	1.008.688.599
Total activos	**1.063.960.316**	**226.345.076**	**1.408.752**	**1.291.714.144**	**(184.211.438)**	**1.107.502.706**
Pasivos Corrientes	75.677.357	17.441.505	60	93.118.922	(140.737)	92.978.185
Pasivos No Corrientes	505.167.902	68.024.271	-	573.192.173	(41.782.850)	531.409.323
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	483.115.057	140.879.300	1.408.692	625.403.049	(142.287.992)	483.115.057
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	141	141
Total patrimonio y pasivos	**1.063.960.316**	**226.345.076**	**1.408.752**	**1.291.714.144**	**(184.211.438)**	**1.107.502.706**

Información general sobre resultados, activos y pasivos:

31 de diciembre de 2018	Esval S.A.	Aguas del Valle S.A.	Serv. Sanitarios Las Vegas	Sumas	Ajustes	Esval S.A. Consolidado
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Totales sobre información general sobre resultados						
Ingresos de actividades ordinarias	138.486.997	50.874.536	-	189.361.533	-	189.361.533
Otros ingresos por naturaleza	3.286.493	185.317	-	3.471.810	(2.431.199)	1.040.611
Materias primas y consumibles utilizados	(14.512.950)	(4.509.586)	-	(19.022.536)	-	(19.022.536)
Gastos por beneficios a los empleados	(14.396.227)	(4.934.124)	-	(19.330.351)	-	(19.330.351)
Gasto por depreciación y amortización	(24.849.026)	(6.232.014)	-	(31.081.040)	-	(31.081.040)
Otros gastos, por naturaleza	(43.942.942)	(19.920.179)	-	(63.863.121)	2.431.199	(61.431.922)
Otras ganancias (pérdidas)	(942.982)	(754.268)	-	(1.697.250)	-	(1.697.250)
Ingresos financieros	1.416.213	1.579.719	-	2.995.932	(952.262)	2.043.670
Costos financieros	(16.458.636)	(1.240.908)	-	(17.699.544)	952.262	(16.747.282)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	11.041.533	-	110.405	11.151.938	(11.151.938)	-
Resultados por unidades de reajuste	(11.750.641)	(290.290)	-	(12.040.931)	-	(12.040.931)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	**27.377.832**	**14.758.203**	**110.405**	**42.246.440**	**(11.151.938)**	**31.094.502**
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.643.108)	(3.716.659)	-	(6.359.767)	-	(6.359.767)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**24.734.724**	**11.041.544**	**110.405**	**35.886.673**	**(11.151.938)**	**24.734.735**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	**24.734.724**	**11.041.544**	**110.405**	**35.886.673**	**(11.151.938)**	**24.734.735**
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	-	-	-	-	-	24.734.724
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	11
Ganancia (pérdida)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**24.734.735**
Totales sobre información general sobre activos, pasivos y patrimonio						
Activos Corrientes	39.060.632	14.431.258	-	53.491.890	(132.521)	53.359.369
Activos No Corrientes	933.527.753	192.823.914	1.291.510	1.127.643.177	(168.094.631)	959.548.546
Total activos	**972.588.385**	**207.255.172**	**1.291.510**	**1.181.135.067**	**(168.227.152)**	**1.012.907.915**
Pasivos Corrientes	69.304.675	17.655.142	60	86.959.877	(132.521)	86.827.356
Pasivos No Corrientes	436.164.145	60.446.067	-	496.610.212	(37.649.347)	458.960.865
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	467.119.565	129.153.963	1.291.450	597.564.978	(130.445.413)	467.119.565
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	129	129
Total patrimonio y pasivos	**972.588.385**	**207.255.172**	**1.291.510**	**1.181.135.067**	**(168.227.152)**	**1.012.907.915**

26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y POR NATURALEZA

El detalle de los ingresos ordinarios y por naturaleza al 31 diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias y por naturaleza	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Venta Agua Potable	111.741.757	108.787.386
Venta Alcantarillado	75.607.000	73.005.030
Ventas No Reguladas	8.056.212	7.569.117
Total Ingresos ordinarios	**195.404.969**	**189.361.533**

Otros Ingresos por Naturaleza	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Multas a Contratistas y otros	83.981	395.450
Recuperación deudas castigadas	23.954	24.495
Venta de materiales a proveedores	463.808	620.666
Total otros ingresos por naturaleza	**571.743**	**1.040.611**
Total ingresos ordinarios y por naturaleza	**195.976.712**	**190.402.144**

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018, según la clasificación establecida por la NIIF 15:

Reconocimiento	Venta de agua Potable M$	Ventas Alcantarillado M$	Ventas no Reguladas M$	Total M$
En un punto en el tiempo	111.741.757	75.607.000	7.510.587	**194.859.344**
A través del tiempo	-	-	545.625	**545.625**
Total al 31.12.2019	**111.741.757**	**75.607.000**	**8.056.212**	**195.404.969**

Reconocimiento	Venta de agua Potable M$	Ventas Alcantarillado M$	Ventas no Reguladas M$	Total M$
En un punto en el tiempo	108.787.386	73.005.030	6.800.443	**188.592.859**
A través del tiempo	-	-	768.674	**768.674**
Total al 31.12.2018	**108.787.386**	**73.005.030**	**7.569.117**	**189.361.533**

27. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de las materias primas y consumibles utilizadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Materias primas y consumibles utilizados	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Energía	17.042.825	14.597.825
Productos químicos	3.542.923	2.964.777
Combustibles	424.826	433.001
Otros materiales	1.243.929	1.026.933
Total	**22.254.503**	**19.022.536**

28. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Gastos por beneficios a los empleados	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Sueldos y salarios	13.837.860	13.136.832
Beneficios a corto plazo	5.456.333	5.801.004
Indemnizaciones por término de relación laboral e IAS	1.358.550	392.515
Total	**20.652.743**	**19.330.351**

29. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle del gasto por depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Depreciación y amortización	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Depreciaciones (Nota 12)	26.014.913	23.384.945
Amortización de intangibles (Nota 11)	6.835.468	6.657.110
Otras amortizaciones Estudios Tarifarios (Nota 14)	1.038.985	1.038.985
Total	**33.889.366**	**31.081.040**

30. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los otros gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Detalle	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Mantenciones	21.582.326	19.853.312
Servicios	18.408.899	19.533.602
Gastos generales	4.871.055	5.008.198
Lodos y residuos	3.216.133	2.866.962
Deudas incobrables (Nota 7)	1.450.804	1.776.295
Directorio (Nota 9)	190.086	185.546
Imagen corporativa	961.264	1.002.123
Seguros y prevención de riesgos	2.814.067	2.255.413
Asesorías y estudios	1.329.097	895.276
Compras y transporte de agua	6.795.360	4.833.840
Indemnización daños a terceros	590.308	301.114
Otros impuestos	296.963	238.147
Multas	1.519.148	1.859.502
Otros egresos	1.090.863	822.592
Total	**65.116.373**	**61.431.922**

31. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle otras ganancias (pérdidas) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Detalle	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Contingencias Legales	(330.494)	(953.822)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos(1)	2.819.814	94.085
Proporcionalidad IVA Crédito Fiscal	(309.161)	(492.275)
Otros gastos fuera de explotación(2)	(1.060.855)	(431.499)
Otros Ingresos ajenos al giro	564.198	201.055
Retiro de propiedades, planta y equipos	(1.069.852)	(42.655)
Recupero siniestros(3)	1.114.258	-
Otras ganancias (pérdidas)	(63.878)	(72.139)
Total	**1.664.030**	**(1.697.250)**

(1) Al 31 de diciembre de 2019, el monto corresponde principalmente a venta de inmueble ubicado en Reñaca, Viña del Mar. En febrero de 2019 se suscribió protocolo de venta entre Esval S.A. e Inmobiliaria Inversiones Reñaca Norte, el valor total de la venta del inmueble asciende a M$2.748.114.

(2) Corresponde principalmente al gasto por la obligación contraída por Aguas del Valle S.A., de acuerdo a lo suscrito en el contrato de concesión al finalizar el periodo de concesión, el Operador (Aguas del Valle S.A.), deberá transferir a la Empresa (ECONSSA), los valores contables (libres de toda provisión), contenidos en las cuentas de Deudores por venta y Existencias, a la fecha de extinción del contrato.

(3) Corresponde a recuperación de seguros por indemnizaciones por daños en infraestructura producto de temporal del año 2017 en la Región de Coquimbo, y que afectó activos de la filial Aguas del Valle S.A.

32. RESULTADOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Resultados financieros	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 15)	1.918.861	1.579.719
Ingreso de efectivo y otros medios equivalentes(1)	835.877	463.951
Total ingresos Financieros	**2.754.738**	**2.043.670**
Gastos financieros IAS actuariales	(15.365)	**-**
Gastos por bonos	(17.808.236)	(16.953.033)
Gastos por pagares de A.F.R.	(429.762)	(487.641)
Gastos financieros activados (Nota 12)	1.264.143	1.212.594
Otros gastos financieros	(243.540)	(519.202)
Gasto por arrendamiento operativo	(63.895)	-
Reverso provisión intereses y multas	814.743	-
Total costos financieros	**(16.481.912)**	**(16.747.282)**
Resultado por unidades de reajuste	(12.230.401)	(12.040.931)
Total resultado financiero	**(25.957.575)**	**(26.744.543)**

(1) Corresponde a los intereses generados en la toma de depósitos a plazo y pactos de retrocompra..

33. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

a) Garantías directas:

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones entre las cuales las principales son: la Superintendencia de Servicios Sanitarios, para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa; SERVIU para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones por un total de M$21.391.987 al 31 de diciembre de 2019 y M$21.506.828 al 31 de diciembre de 2018. Los cesionarios de estas boletas de garantías no poseen la facultad de vender o prendar estos documentos.

El detalle de las garantías directas entregadas es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Nombre deudor	Tipo de garantía	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
S.I.S.S.	Esval S.A.	Boleta de Garantía	8.909.211	8.911.013
SERVIU V REGION	Esval S.A.	Boleta de Garantía	841.202	837.372
DIREECION REGIONAL DE VIALIDAD	Esval S.A.	Boleta de Garantía	148.135	65.689
DIRECCION DE OBRAS HIDRAULICAS	Esval S.A.	Boleta de Garantía	1.379.829	1.627.665
DIRECTEMAR	Esval S.A.	Boleta de Garantía	2.353	2.302
I. MUNICIPALIDAD DE VALPARAÍSO	Esval S.A.	Boleta de Garantía	9.653	3.630
I. MUNICIPALIDAD DE EL TABO	Esval S.A.	Boleta de Garantía	7.743	6.601
I. MUNICIPALIDAD DE CONCON	Esval S.A.	Boleta de Garantía	4.117	5.470
I. MUNICIPALIDAD DE EL QUISCO	Esval S.A.	Boleta de Garantía	4.158	-
I. MUNICIPALIDAD DE VIÑA DEL MAR	Esval S.A.	Boleta de Garantía	-	6.218
EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO	Esval S.A.	Boleta de Garantía	28.310	-
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE ALGARROBO	Esval S.A.	Boleta de Garantía	3.426	-
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE ZAPALLAR	Esval S.A.	Boleta de Garantía	1.650	-
ASOCIACION DE CANALISTAS DEL CANAL QUILPUE	Esval S.A.	Boleta de Garantía	10.000	-
SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA LOS ANDES S.A.	Esval S.A.	Boleta de Garantía	56.620	-
S.I.S.S.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	4.872.840	4.293.655
SERVIU IV REGION	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	204.237	504.765
BIODIVERSA	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	-	2.737
DIRECCION REGIONAL DE VIALIDAD	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	18.458	44.739
DIRECCIONS DE OBRAS HIDRAULICAS	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	577.695	1.014.458
DIRECTEMAR	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	106.332	64.686
GENDARMERIA CHILE	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	-	1.886
ECONSSA	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	4.203.669	4.093.172
CONSTRUCTORA ARMAS LTDA.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	-	5.989
COMPAÑÍA DE PETROLEOS DE CHILE S.A.	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	-	14.781
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE VICUÑA	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	200	-
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE ANDACOLLO	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	200	-
MINERA LOS PELAMBRES	Aguas del Valle S.A.	Boleta de Garantía	1.949	-
Total general			**21.391.987**	**21.506.828**

b) Detalle de Litigios y Otros:

Esval S.A.:

Al 31 de diciembre de 2019, 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:

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

N° Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
1138-2013	1 Civil Valparaíso	Letelier y otros con Esval S.A.	Indemnización de perjuicios	Se Acumula causa a Vega y Otros con Esval 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. La Corte de Apelaciones confirma la sentencia, se interpone recurso de casación en el fondo el cual se encuentra pendiente de resolución en la Corte Suprema. (rol 18949-2018).
731-2013	4º Civil de Valparaíso	Fuentes con Rivas y otros	Indemnización de perjuicios	El 11-04-2018 se notifica la interlocutoria de prueba, con fecha 13-04-2018 se interpone recurso de reposición en contra de la interlocutoria de prueba el cual fue rechazado, teniéndose por interpuesto el recurso de apelación deducido en subsidio, el cual se encuentra pendiente de su remisión a la Corte de Apelaciones de Valparaíso. Período ordinario de prueba terminado. Pendientes El 27-11-2018 el tribunal cita a las partes a oír sentencia. El 23-03-2019 se interpone recurso de apelación por parte de Carlos Rivas, el cual se admite a tramitación el 26-03-2019, recurso que se encuentra pendiente de ingreso a la Corte de Apelaciones de Valparaíso con el rol 1035-2019, encontrándose en relación desde el 06-05-2019. El día 11-10-2019 se ve la causa en la segunda sala de la Corte, quedando en estado de estudio con fecha 14-10-2019. Con fecha 07-01-2020 se dicta sentencia, la que rechaza el recurso de casación en la forma.

				Además, se declara que se revoca la sentencia apelada y se acoge la demanda en contra de Inmobiliaria RVC SpA en cuanto al daño moral solicitado.
2564-2014	3° Civil de Valparaíso	Vega y Otros con Esval 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 Esval", seguida ante el 1° Juzgado Civil de Valparaíso.
297-2015	5° Civil Valparaíso	Salinas y otros con Rivas	Indemnización de perjuicios	En desarrollo período de discusión, se recibieron excepciones dilatorias pendiente de resolución. Se decretó el pre-archivo de los autos. Es improbable que se haga lugar a las pretensiones contenidas en la demanda en los términos pretendidos por los actores. Con fecha 01-03-2019 se dicta sentencia en la causa, en la cual se absuelve a Esval S.A, estando pendiente la notificación a las partes. Con fecha 07-01-2020 se dicta sentencia, la que rechaza el recurso de casación en la forma. Además, se declara que se revoca la sentencia apelada y se acoge la demanda en contra de Inmobiliaria RVC SpA en cuanto al daño moral solicitado. Pendiente plazo para casar.
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. El 02-04-2019 se decreta una MMR, la cual se resuelve el 09-04-2019. El 22-04-2019 se dicta sentencia que rechaza la demanda, en contra de la cual la demandante deduce recursos de casación en la forma y apelación, ingresando a la Corte de Apelaciones de Valparaíso con el rol 1420-2019.
2394-2016	1 er Juzgado de Letras de Valparaíso	Sociedad de Inversiones e Inmobiliaria Cisfer Ltda. con Esval S.A.	Indemnización de perjuicios	Etapa de discusión concluida recibiéndose la causa a prueba (no notificada). La dúplica se presentó el 05.06.17. Se encuentra pendiente la designación del perito solicitado por Esval. Se evacuaron y observaron todos los informes periciales ofrecidos por la demandante, estando pendiente el informe pericial de Esval S.A. (se realizó el reconocimiento pericial el 06-06-2019). El 27-09-2019 la parte demandante solicita se cite a las partes a oír sentencia, a lo cual el tribunal con fecha 01-10-2019 provee: autos. Con fecha 11-11-2019 el tribunal cita a las partes a oír sentencia.
2626-2016	Primer Juzgado de Letras de Valparaíso	Salas con Esval S.A.	Indemnización de perjuicios	Fase de discusión. Recepción de pruebas. El 11.09.17. Esval 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. Fase probatoria agotada. Con fecha 09-10-2019 el tribunal decreta como medida para mejor resolver un oficio al Conservador de Bienes Raíces con el fin de que remita un certificado de dominio vigente de la propiedad. Con fecha 21-11-2019 se dicta sentencia definitiva. Notificada sentencia desfavorable a ESVAL S.A con fecha 14-01-2020. Pendiente interponer recurso en contra de la sentencia.
2857-2015	2° Civil de Valparaíso	Vera Castillo y otros con Esval S.A.	Indemnización de perjuicios	El 04.04.2018 Tribunal designó Perito oncólogo, quien aceptó el cargo Con fecha 29-08-2018 se dicta sentencia rechazando la demanda, con fecha 10-09-2018 interponen recurso de casación en la forma conjuntamente con apelación. Con fecha 21-02-2019 los demandantes deducen recurso de casación en el fondo, recurso que ingresa a la Corte Suprema el 06-03-2019 bajo el rol 5584-2019, encontrándose en relación desde el 18-06-2019.
866-2017	2º Civil de Los Andes	Guerra con Gallardo	Indemnización de perjuicios	Con fecha 11.07.17 Esval opuso excepciones que fueron rechazadas por el tribunal. Con fecha 30.10.2017 se celebró audiencia de conciliación. El día 06.11.2017 se dictó resolución que recibió la causa a prueba. . Informes se evacuan en julio del 2018. El 25-07-2018 se cita a las partes a oír sentencia. Corte de Apelaciones de Valparaíso el 01-10-2018. Con fecha 29-11-2018 se cita a las partes a oír sentencia. El 02-03-2019 se hacen presente una serie de consideraciones, las cuales el día 06-03-2019 no se tienen presentes en virtud de lo establecido en el artículo 433 CPC. El 30-07-2019 se dicta sentencia en autos la cual rechaza la demanda. Se encuentra pendiente la notificación a Esval S.A.
2051-2017	3º Juzgado de Letras de Valparaíso	Toledo con Esval S.A.	Indemnización de perjuicios	Demanda fue presentada el 18.08.17 y notificada el 12.10.17. Con fecha 06-06-18 el tribunal citó a las partes a audiencia de conciliación, la cual se realizó el 25-06-18. El 24-07-2018 se recibe la causa a prueba y se notifica el 24-09-2018. Con fecha 27-09-2018 se interpone recurso de reposición, respecto al cual se confirió traslado a la demandante el 28-12-2018. Con fecha 06-01-2020 se rechaza la incidencia y se tiene presente lista de testigos presentada por la demandante con fecha 10-12-2019, ordenando su citación.
786-2017	2º Juzgado Civil de Valparaíso	Inmobiliaria Río Maipo Limitada con Esval 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. El 14-03-2019 nuevamente solicita curso progresivo, al cual el tribunal provee el 15-03-2019 estese al mérito de autos. El 13-06-2019 se reciben los autos 761-2019 de la Corte de Apelaciones de Valparaíso, en que se confirma la resolución que rechazó un incidente de nulidad de la demandante. El 24-06-2019 se cita a las partes a oír sentencia. Con fecha 28-08-2019 se dicta sentencia, la cual se encuentra pendiente de notificación. El 24-06-2019 se cita a las partes a oír sentencia. Con fecha 28-08-2019 se dicta sentencia, la cual se encuentra pendiente de notificación.
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. El 20-03-2019 ingresa recurso a la corte de apelaciones, junto a otros dos recursos. Las causas se acumulan al rol IC 794-2019 el 05-04-2019. Las causas se acumulan al rol IC 794-2019 el 05-04-2019, dictándose sentencia que confirma la de primera instancia el 13-06-2019. v
2182-2018	1° Juzgado de Letras de Quillota	Inversiones Las Napas de los Andes Ltda con Esval S.A.	Constitución de servidumbre e indemnización de perjuicios	La demanda fue presentada el 26.11.2018 y se notificó el 14.12.18. El 20-12-2018 se contesta la demanda en audiencia y se llama a conciliación, la que no se produce. El 16-04-2019 se recibe la causa a prueba, resolución en contra de la cual Esval deduce recurso de reposición, el que es acogido el 07-05-2019. Término probatorio concluido. Se encuentra pendiente la realización de un peritaje. Luego, el día 11-11-2019 decreta una medida para mejor resolver. Finalmente, con fecha 19-11-2019 el tribunal dicta sentencia, la cual no ha sido notificada.
3289-2018	2° Juzgado Civil de Valparaíso	Bravo con Esval S.A.	Cumplimiento forzado del contrato con indemnización de perjuicios.	La demanda fue presentada el 15-12-2018 y se notificó el 15-01-2019. El 01-02-2019 se opone excepción dilatoria de ineptitud del libelo, la cual se rechaza con fecha 28-02-2019, estando pendiente el plazo para contestar la demanda. El 12-03-2019 se contesta la demanda, el 20-03-2019 se evacúa la réplica, el 28-03-2019 la dúplica. El 29-03-2019 el tribunal cita a las partes a conciliación al 5° día después de la última notificación a las 10:00 horas. El 04-06-2019 se recibe la causa a prueba. Fase probatoria concluida. Con fecha 24-10-2019 el tribunal cita a las partes a oír sentencia. Luego, con fecha 07-01-2020 dicta sentencia, la que no ha sido notificada.
1430-2018	2° Juzgado Civil de Valparaíso	Zalaquett con Montec y Esval S.A.	Indemnización de perjuicios	En fase de discusión. El 28-11-2018 se recibe la causa a prueba. En contra de dicha resolución se interpone recurso de reposición por Esval y Montec el 27-05-2019, acogiéndose parcialmente el de esta última. En período probatorio. Periodo probatorio finalizado.
431-2019	4° Juzgado Civil de Valparaíso	Guzmán y otros con Esval S.A. y otros	Indemnización de perjuicios	La demanda fue presentada el 11-02-2019 y se notificó el 16-04-2019. El 12-04-2019 Fast Soluciones opone excepciones dilatorias y subsidiariamente contesta la demanda. El 29-04-2019 Esval contesta la demanda. El 30-05-2019 se rechazan las excepciones dilatorias de Fast Soluciones. El 15-06-2019 Excavaciones V y G S.A. deduce excepción dilatoria, pendiente de proveer en espera que se reciba el exhorto en virtud del

				cual se la notificó. Con fecha 31-07-2019 Esval S.A contesta la demanda, con fecha 06-08-2019 excavaciones V y G contesta la demanda. Fase de discusión agotada. Con fecha 23-08-2019 se cita a las partes a audiencia de conciliación. la que se lleva a cabo el día 15-10-2019. Posteriormente, el día 18-11-2019 el tribunal dicta la resolución que recibe la causa a prueba. La demandante repone con apelación en subsidio de la misma, recurso que es acogido parcialmente, elevándose a la Corte de Apelaciones de Valparaíso. Pendiente fase probatoria.
2517-2018	Juzgado Civil de Casablanca	Riquelme con Esval S.A.	Constitución de servidumbre e indemnización de perjuicios	La demanda fue presentada el 13-12-2018 y se notificó el 21-03-2019. El 27-03-2019, en audiencia, Esval contesta la demanda y se solicita la sustitución del procedimiento. Con fecha 02-01-2020 la demandante principal y demandada reconvencional evacúa la réplica, asimismo contesta la demanda reconvencional.
1919-2018	Juzgado Civil de Casablanca	González con Esval S.A.	Restitución de inmueble más indemnización de perjuicios	La demanda fue presentada el 28-09-2018. La fase de discusión se encuentra agotada. Con fecha 31-01-2019 se cita a las partes a audiencia de conciliación.
2412-2019	1° Juzgado civil de Valparaíso	SINGECOM con Esval S.A. y Aguas del Valle S.A.	Indemnización de perjuicios	Demanda notificada con fecha 11-10-2019. Con fecha 30-10-2019 se oponen excepciones dilatorias, las que son rechazadas. Con fecha 17-12-2019 se contesta la demanda. Finaliza la etapa de discusión.
1836-2019	Juzgado Civil de Valparaíso	Agrícola Patricio Gómez Chadwick eirl con Esval S.A.	Resolución de contrato más indemnización de perjuicios	La demanda fue presentada con fecha 01-07-2019 y notificada el día 19-07-2019. Fase de discusión agotada. Con fecha 09-10-2019 se cita a las partes a audiencia de conciliación, la que se lleva a cabo el día 11-11-2019. Con fecha 03-01-2020 el tribunal dicta la resolución que recibe la causa a prueba.

2) 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 Sociedad son los que se indican a continuación, agrupados por materia:

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL
Indemnizaciones de perjuicios	10	6 en primera instancia, 4 en segunda instancia.
Servidumbres	2	1 en primera instancia, 1 en segunda instancia.
Laborales	27	19 en proceso de audiencia, 8 en segunda instancia.
TOTAL DE CAUSAS	**39**	

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.

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

N° Rol	Tribunal	Partes	Origen	Estado Actual y Evaluación
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. El día 13-03-2019 la parte demandante presenta recurso de casación en la forma y de apelación. Se hace parte ROL CORTE 440-2019. 24-05-2019: En relación.

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

Bajo este carácter existen 11 juicios de cuantía no significativa, respecto de los cuales se espera un resultado favorable a los intereses de la Sociedad que, según su materia, y que se agrupa de la siguiente forma:

MATERIA	NÚMERO	ETAPA PROCESAL
Infracción a la Ley del Consumidor	3	3 en segunda instancia.
Indemnizaciones de perjuicios	3	3 en segunda instancia.
Servidumbres	1	1 en segunda instancia.
Laborales	4	2 en primera instancia, 2 en segunda instancia.
TOTAL DE CAUSAS	**11**	

3) 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 ESSCO S.A. - hoy ECONSSA CHILE - o de Aguas del Valle S.A., corresponderá determinarla en su oportunidad en conformidad con lo dispuesto en el "Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de Concesiones Sanitarias" y sus respectivos anexos, suscrito entre la Empresa de Servicios Sanitarios de Coquimbo S.A.-, ESSCO S.A. - hoy ECONSSA CHILE - y Aguas del Valle S.A., de 22 de Diciembre de 2003.

34. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros:

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

La Sociedad debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos.

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

Los términos y condiciones de las obligaciones que devengan intereses al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Bonos:

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

a) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Comisión para el Mercado Financiero, copia de sus estados financieros trimestrales y anuales, y toda otra información pública, no reservada, que debe enviar a dicha institución.

b) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, copia de los informes de clasificación de riesgo, en un plazo máximo de diez días hábiles después de recibidos de sus clasificadores privados.

c) Informar al Representante de los Tenedores de Bonos acerca de la venta, cesión, transferencia, aporte o enajenación de cualquier forma, sea a título oneroso o gratuito, de Activos Esenciales, tan pronto cualquiera de éstas se produzca.

d) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos los antecedentes sobre cualquier reducción de su participación en el capital de las filiales que llegare a tener, en un plazo no superior a treinta días hábiles, desde que se hiciera efectiva dicha reducción.

e) Mantener en sus estados financieros, una razón entre Deuda Financiera Neta Consolidada y EBITDA Ajustado Consolidado de los últimos doce meses inferiores a cinco coma cincuenta veces (aplica a series de bonos M, O, P, Q, T, U y V).

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, U y V).

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 Comisión para el Mercado Financiero, de todo hecho esencial que no tenga la calidad de reservado o de cualquier infracción a sus obligaciones bajo este contrato, tan pronto como el hecho o la infracción se produzca o llegue a su conocimiento.

Cumplimiento de covenants:

En base a la información al 31 de diciembre de 2019 y 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	Bonos Series	Restricción	Valor al 31.12.2019 Veces	Valor al 31.12.2018 Veces
Deuda Financiera Neta sobre Ebitda	M, O, P, Q, T, U y V	Menor o igual a 5,5	5,19	4,69
Cobertura de Gastos Financieros Individual	M	Mayor o igual a 2,0	4,65	4,58
Cobertura de Gastos Financieros Consolidado	A, D, H, J, M, O, P, Q, T, U y V	Mayor o igual a 2,0	5,34	5,41
Pasivo Exigible a Patrimonio	A, D, H, J	Menor o igual a 1,5	1,08	1,00

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

	31.12.2019 M$
Deuda Financiera	
Otros pasivos Financieros, Corrientes	26.091.055
Más: Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	492.795.222
Más: Costos Financieros de Emisión de Deuda	5.057.462
Menos: Pagarés AFR	17.119.949
Deuda Financiera	**506.823.790**
Efectivo y Equivalente al Efectivo	44.171.974
Más: Otros Activos Financieros, Corriente	-
Activos Financieros	44.171.974
Total	**462.651.816**

Información para cálculo de Covenants y Ebitda (Bonos series A, D, H, J, M, O, Q, T, U y V):

	31.12.2019 M$
Ebitda y Gastos Financieros Netos Consolidado	
Ingresos de Actividades Ordinarias	195.404.969
Más: Otros Ingresos por Naturaleza	571.743
Menos: Materias Primas y Consumibles Utilizados	22.254.503
Menos: Gastos por Beneficios a los Empleados	20.652.743
Menos: Otros Gastos, por naturaleza	65.116.373
Ebitda Consolidado (1)	**87.953.093**
Ebitda Consolidado Ajustado (2)	**89.184.436**
Gastos Financieros Consolidados según EEFF.	**16.481.912**
Gastos Financieros Consolidados Ajustado (2)	**16.712.659**

(1) Ebitda y Gastos Financieros calculado a doce meses.
(2) Ebitda y Gastos Financieros ajustados por IPC, de acuerdo con contratos.

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

	31.12.2019 M$
Relación Deuda a Patrimonio	
Pasivo Exigible	
Total Pasivos Corrientes	92.978.185
Total Pasivos No Corrientes	531.409.323
Total Pasivos en IFRS	624.387.508
Dividendos provisionados y no declarados	(7.106.814)
Costo Financiero de Emisión de Deuda-Corriente	1.119.648
Costo Financiero de Emisión de Deuda- No Corriente	3.937.814
Activo neto por impuestos diferidos	6.564.875
Saldo impuesto Diferido por Retasaciones en Implementación de IFRS	(7.493.244)
Total Pasivo exigible	**621.409.787**
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	483.115.057
Dividendos provisionados y no declarados	7.106.814
Patrimonio en IFRS Trimestre Actual	490.221.871
Patrimonio en IFRS Trimestre Anterior	486.040.478
Variación Patrimonial del Trimestre	**4.181.393**
Patrimonio ajustado trimestre anterior	567.568.875
Variación IPC del trimestre	0,91%
Ajuste por variación de IPC del trimestre	5.143.627
Patrimonio ajustado	**576.893.896**

Información para cálculo de Covenants Bonos serie M

	31.12.2019 M$
Ebitda y Gastos Financieros Netos Individual	
Ingresos de Actividades Ordinarias	142.347.497
Más: Otros Ingresos por Naturaleza	2.926.415
Menos: Materias Primas y Consumibles Utilizados	17.136.340
Menos: Gastos por Beneficios a los Empleados	15.753.934
Menos: Otros Gastos, por naturaleza	46.693.130
Ebitda Individual (1)	**65.690.508**
Ebitda Individual Ajustado (2)	**66.610.175**
Costos Financieros	16.162.329
Menos: Ingresos Financieros	2.038.955
Gastos Financieros (1)	**14.123.374**
Gastos Financieros Ajustado (2)	**14.321.101**

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

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

a) Con respecto a la Sociedad Aguas del Valle S.A., mantener directamente o indirectamente, la propiedad de al menos dos tercios de sus acciones de la sociedad o de cada una de las series de sus acciones, de corresponder, y de mantener el control.

b) A que la sociedad Aguas del Valle S.A. no otorgue derechos reales de prenda ni constituya gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza sobre: Contrato ECONSSA, el derecho explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle S.A. en virtud del contrato ECONSSA, el uso y goce del derecho de explotación de las concesiones sanitarias adquiridas por Aguas del Valle S.A. en virtud del contrato con ECONSSA, los derechos que emanan para Aguas del Valle S.A. del contrato ESSCO referido a los ingresos y flujos presentes o futuros provenientes de la recaudación de tarifas y los ingresos que perciba y/o que pudiere percibir Aguas del Valle S.A. con motivo del contrato ECONSSA.

35. MEDIO AMBIENTE

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 durante el primer proceso de seguimiento para ambas sociedades se efectúa la el Upgrade de las normas ISO 9001 y 14001 a su versión 2015, en tanto la norma OHSAS 18001 mantiene 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 período 2019 es de M$11.744.073, esto incluye los siguientes proyectos:

Obras	M$
Mejoramiento sistema recolección de aguas servidas y sistemas varios	5.501.823
Plantas tratamiento de aguas servidas	6.242.250
Total	**11.744.073**

Aguas del Valle S.A.

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

El cumplimiento de los objetivos de sustentabilidad medioambiental en la Sociedad 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 Sociedad
- 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 período 2019 es de M$3.593.931, esto incluye los siguientes proyectos:

Obras	M$
Mejoramiento sistema recolección de aguas servidas y sistemas varios	2.175.366
Plantas tratamiento de aguas servidas	1.418.564
Total	**3.593.930**

Monitoreos Ambientales:

La Sociedad efectúa controles regulares a los sistemas de saneamiento de las distintas ciudades y localidades costeras que cuentan con tratamiento basado en Emisarios Submarinos. Las campañas de monitoreo ambiental, definidas por la Autoridad Marítima, son de carácter mensual, consideran la toma de muestras y realización de análisis en: efluentes, en el agua de mar a través de la toma de muestras a distintas profundidades, en playas y borde costero, junto con la toma de muestras de las comunidades bentónicas y sedimentos en el fondo marino, para determinar cómo ha variado la diversidad, uniformidad y riqueza de especies. También se realizan estudios oceanográficos en las zonas de descarga de los emisarios en el mar. Todos estos monitoreos y análisis se efectúan con el objeto de asegurar el cumplimiento de las normas de calidad ambiental establecidas por las autoridades. Al 31 de diciembre de 2019 el saldo del gasto por monitoreo ambiental es de M$1.016.749 (M$1.083.936 al 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

36. MONEDA EXTRANJERA

La Sociedad y sus filiales no mantienen saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

37. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 30 de enero de 2020 la Sra. Bárbara Zvan presentó su renuncia al cargo de Directora de la Sociedad.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha resultado en una serie de medidas de salud pública y emergencia que han puesto en marcha para combatir la propagación del virus. La duración y el impacto de COVID-19 se desconocen en este momento y no es posible estimar de manera fiable el impacto que esta situación pudiera generar en los resultados financieros de la Sociedad y su filial en el período actual y futuros.

La Administración de la Sociedad se encuentra evaluando activamente y respondiendo, cuando sea posible, a los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros empleados, clientes, proveedores, y evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación.

Entre el periodo 1 de enero y el 26 de marzo de 2020, no han ocurrido otros eventos subsecuentes que afecten estos estados financieros consolidados.

* * * * *