Estados Financieros IFRS

AGUAS MAGALLANES S.A.

Santiago, Chile
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

EY
Building a better working world

EY Chile
Avda. Presidente Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Aguas Magallanes S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Aguas Magallanes S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados 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.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros 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 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, 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 de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas Magallanes S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Andrés Marchant V.

EY Audit SpA.

Santiago, 1 de marzo de 2017

ESTADOS FINANCIEROS IFRS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 31 DE DICIEMBRE 2015

AGUAS MAGALLANES S.A.

INDICE

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados 4
Estados de Resultados por Naturaleza 6
Estados de Resultados Integrales 6
Estados de Flujos de Efectivo 7
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto 8

Notas a los Estados Financieros

1. Información Corporativa 10
2. Resumen de Principales Políticas Contables 11
2.1 Bases de preparación de los estados financieros 11
2.2 Nuevos pronunciamientos contables 12
2.3 Moneda de Presentación y Moneda funcional 16
2.4 Período Cubierto por los Estados Financieros 16
2.5 Información financiera por segmentos operativos 16
2.6 Activos Intangibles 17
2.7 Deterioro de Activos No Corrientes 18
2.8 Inventarios 19
2.9 Instrumentos Financieros 19
2.10 Provisiones 22
2.11 Dividendo Mínimo 23
2.12 Reconocimiento de Ingresos 23
2.13 Costos de venta y gastos 23
2.14 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos 23
2.15 Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave 24
2.16 Ganancia por acción 26
2.17 Estados Financieros Comparativos 26
2.18 Medidas de Conversión 26
3. Efectivo y Efectivo Equivalente 27
4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar 28
5. Información a revelar sobre partes relacionadas 29
6. Inventarios 31
7. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes 32
8 Activos Intangibles distintos de la Plusvalía 32
9. Plusvalía 36
10. Otros Pasivos Financieros 38
11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar 40
12. Otras Provisiones Corrientes 40
13. Provisiones No Corrientes 40
14. Provisiones por beneficios a los empleados 42
15. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos 45
16. Instrumentos Financieros 48
17. Ingresos de Actividades Ordinarias 51
18. Materias Primas y Consumibles Utilizados 51

19. Gastos por Beneficios a los Empleados 51
20. Gasto por Depreciación y Amortización 52
21. Otros Gastos por Naturaleza 52
22. Ingresos y Egresos distintos de la Operación 53
23. Leasing Operativos 53
24. Ganancias por Acción 53
25. Información por Segmento 54
26. Gestión de Riesgos 56
27. Compromisos y Contingencias 63
28. Patrimonio en Acciones 65
29. Descripción de la Naturaleza y Destino de Reservas 66
30. Medio Ambiente 66
31 Hechos Posteriores 67

Estados Financieros IFRS

AGUAS MAGALLANES S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015.

ACTIVOS	Número Nota	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	55.480	2.041.139
Otros activos financieros, corriente	16	126.024	1.821.618
Otros activos no financieros, corriente		76.860	85.432
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4	2.414.432	4.668.493
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	5	407.926	202.540
Inventarios	6	82.309	72.988
Activos por impuestos corrientes	7	176.243	241.755
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.339.274	9.133.965
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	16	3.488.205	2.786.800
Otros activos no financieros no corrientes		-	217.313
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	5	11.068.060	653.232
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	40.556.045	39.037.835
Plusvalía	9	3.525.118	3.525.118
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		58.637.428	46.220.298
TOTAL ACTIVOS		61.976.702	55.354.263

Las notas 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros.

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Número Nota	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1.802.712	1.729.276
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	5	39.677	125.123
Otras provisiones corrientes	12	1.264.284	1.390.058
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	14	243.380	279.612
Otros pasivos no financieros corrientes		3.791	162.704
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.353.844	3.686.773
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	10	3.756.523	3.218.240
Otras cuentas por pagar no corrientes	11	1.611.767	1.623.769
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	5	572.366	-
Otras provisiones no corrientes	13	1.462.774	1.383.032
Pasivo por impuestos diferidos	15	3.173.747	1.769.662
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	14	272.087	204.403
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		10.849.264	8.199.106
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		37.427.303	37.427.303
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)		10.601.880	6.261.825
Otras reservas	29	(255.589)	(220.744)
TOTAL PATRIMONIO NETO		47.773.594	43.468.384
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		61.976.702	55.354.263

Las notas 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros.

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015.

ESTADOS DE RESULTADOS	Número Nota	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Ingresos de actividades ordinarias	17	14.879.034	15.194.080
Otros ingresos, por naturaleza	17	11.971	11.713
Materias primas y consumibles utilizados	18	(1.002.276)	(998.803)
Gastos por beneficios a los empleados	19	(2.256.650)	(2.284.564)
Gasto por depreciación y amortización	20	(2.468.616)	(2.336.207)
Otros gastos, por naturaleza	21	(3.874.593)	(3.839.908)
Otras ganancias (pérdidas)	17	(1.308)	(431)
Ingresos financieros	22	392.402	142.995
Costos financieros	22	(178.541)	(172.218)
Diferencias de cambio		2.083	(20.178)
Resultado por unidades de reajuste		152.115	(52.816)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		**5.655.621**	**5.643.663**
Gasto por impuestos a las ganancias	15	(1.441.340)	(1.010.135)
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas		4.214.281	4.633.528
Ganancia (Pérdida)		**4.214.281**	**4.633.528**

Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora	24	4.214.281	4.633.528
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras			
Ganancia (Pérdida)		**4.214.281**	**4.633.528**

Ganancias por acción			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	24	0,0113	0,0124
Ganancia (pérdida) por acción básica		**0,0113**	**0,0124**

Estado del resultado integral	Número Nota	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Ganancia (pérdida)		4.214.281	4.633.528
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán en el resultado del periodo			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos		(13.082)	(29.814)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		(21.763)	8.050
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán en el resultado del periodo		**4.179.436**	**4.611.764**
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		0	0
Resultado integral total		**4.179.436**	**4.611.764**

Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		4.179.436	4.611.764
Resultado integral total		**4.179.436**	**4.611.764**

Las notas 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros.

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015.

SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo	Número Nota	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		17.700.718	15.431.389
Otros cobros por actividades de operación		27.770	20.565
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.826.214)	(4.810.967)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.875.663)	(2.078.624)
Otros pagos por actividades de operación		(428.918)	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		6.698	-
Pago de impuestos menusales (IVA, PPM y otros)		(1.420.648)	(1.280.530)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(512.701)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**10.183.743**	**6.769.132**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importe precedente de la venta de intangibles		-	369
Préstamos de entidades relacionadas (mas)		550.000	2.706.576
Pagos a empresas relacionadas		(10.856.880)	(3.848.615)
Compra de intangibles	8	(3.907.085)	(1.975.877)
Intereses recibidos		11.147	35.121
Rescate instrumentos financieros		1.708.733	(1.810.612)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(3.519)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(12.494.085)**	**(4.896.557)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos de corto plazo (línea sobregiro)		-	(196.497)
Aporte financiero reembolsable		324.336	139.098
Otras entradas (salidas) de efectivo		347	(698)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**324.683**	**(58.097)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		**(1.985.659)**	**1.814.478**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		2.041.139	226.661
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**3**	**55.480**	**2.041.139**

Las notas 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros.

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Cambios en resultados acumulados	Cambios en patrimonio neto total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2016	**37.427.303**	**(220.744)**	**6.261.825**	**43.468.384**
				-
Resultado integral				
Ganancia (Pérdida)	-	-	4.214.281	**4.214.281**
Otros resultados integrales	-	(34.845)	-	**(34.845)**
Total Resultado integral	**-**	**(34.845)**	**4.214.281**	**4.179.436**
Dividendos declarados (1)	-	-	(1.264.284)	**(1.264.284)**
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio (2)	-	-	1.390.058	**1.390.058**
Cambios en patrimonio	-	(34.845)	4.340.055	**4.305.210**
Saldo Final al 31-12-2016	**37.427.303**	**(255.589)**	**10.601.880**	**47.773.594**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Cambios en resultados acumulados	Cambios en patrimonio neto total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2015	37.427.303	(198.980)	3.018.355	**40.246.678**
				-
Resultado integral				
Ganancia (Pérdida)	-	-	4.633.528	**4.633.528**
Otros resultados integrales	-	(21.764)	-	**(21.764)**
Total Resultado integral	**-**	**(21.764)**	**4.633.528**	**4.611.764**
Dividendos declarados	-	-	(1.390.058)	**(1.390.058)**
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio	-	-	-	**-**
Cambios en patrimonio	-	(21.764)	3.243.470	**3.221.706**
Saldo Final al 31-12-2015	**37.427.303**	**(220.744)**	**6.261.825**	**43.468.384**

(1) Corresponde a provisión de dividendo mínimo del año 2016 de acuerdo al artículo de la Ley 18.046
(2) Corresponde a reversa de dividendo mínimo de año 2015.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AGUAS MAGALLANES S.A.

Notas a los Estados financieros

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

La sociedad Aguas Magallanes S.A. se constituyó como consecuencia de la división de Aguas Nuevas S.A., Rut 76.030.156-6, hoy disuelta, según consta en escritura pública otorgada con fecha 14 de marzo de 2012.

Mediante escritura pública otorgada con fecha 4 de junio de 2012, se acordó la fusión de Aguas Nuevas Tres S.A. la que se materializó con fecha 31 de agosto de 2012, mediante la incorporación de la sociedad Aguas Magallanes S.A., Rut 99.561.040-K, la que fue absorbida por aquella.

Aguas Magallanes S.A., antes Aguas Nuevas Tres S.A., tiene como objeto social el establecimiento, constitución y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas, a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la empresa ECONSSA Chile S.A. en la XII región y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades.

La sociedad tiene su domicilio en Isidora Goyenechea 3600, piso 4, comuna de Las Condes, Santiago, Chile.

La Sociedad fue inscrita el 17 de diciembre de 2013 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número de inscripción 273.

La empresa tiene emitidas 374.246.790 acciones nominativas de serie única y sin valor nominal, las que en su totalidad se encuentran debidamente suscritas y pagadas.

El 24 de Octubre de 2016, Inversiones Cono Sur Ltda suscribió contrato de compraventa de 1 acción, traspasándola a filial Enernuevas SpA.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta la siguiente estructura propietaria:

Accionistas	RUT	N° Acciones	Participación	Tipo de accionista
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	374.246.789	99,99999973%	Controlador
Enernuevas SpA.	76.045.491-5	1	0,00000027%	Minoritario
Total acciones		374.246.790		

La sociedad anónima cerrada denominada Aguas Nuevas S.A., controlador de la Sociedad con más del 99,99% de las acciones de Aguas Magallanes S.A. posee los siguientes accionistas: Inversiones Cono Sur Ltda y Alberto Eguiguren Correa.

El controlador final de la Sociedad es Marubeni Corporation e Innovation Network Corporation of Japan (INCJ).

Al 31 de diciembre 2016, la Sociedad cuenta con 118 empleados distribuidos en 3 ejecutivos, 36 profesionales y 79 trabajadores.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros de Aguas Magallanes S.A. terminados al 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Los Estados Financieros de Aguas Magallanes S.A. al 31 de diciembre de 2015 fueron originalmente emitidos de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y por lo establecido en el Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014 que instruyó a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más las normas específicas dictadas por la SVS.

A partir del 1 de enero de 2016 la Sociedad aplicó la re-adopción de las NIIF, de acuerdo a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1 Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera, como si nunca hubiera dejado de aplicarlas. Esta re-adopción no implicó la realización de ajustes a los estados financieros al 31.de diciembre de 2015.

Los Estados Financieros Individuales han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros a valor justo.

La preparación de los presentes estados financieros individuales conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.15 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros.

Cuando se considera necesario, se han ajustado las políticas contables de la sociedad para asegurar su uniformidad con las políticas utilizadas en la sociedad, los estados financieros de Aguas Magallanes S.A. son preparados a la misma fecha de reporte de la matriz.

La emisión de los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 fue aprobada por el Directorio en sesión celebrada el 01 de marzo de 2017, quién con dicha fecha autorizó además su publicación.

La información contenida en estos Estados Financieros, es de responsabilidad del directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en la NIIF (IFRS).

Los Estados Financieros presentan razonablemente la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a las NIIF, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La sociedad no las ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros	01-01-2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	01-01-2018
NIIF 16	Arrendamientos	01-01-2019
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	01-01-2018

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de NIIF 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto de IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes emitida en mayo de 2014 es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIIF 16 "Arrendamientos"

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido NIIF 16. Establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

IFRIC 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

Mejoras y Cambios en las Normas

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras sociedades	01-01-2017
NIC 7	Estado de flujos de efectivo	01-01-2017
NIC 12	Impuesto a las ganancias	01-01-2017
NIIF 2	Pagos basados en acciones	01-01-2018
NIIF 4	Contrato de seguros	01-01-2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01-01-2018
NIC 40	Propiedades de inversión	01-01-2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto significativo en nuestros estados financieros.

NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"

Las modificaciones a NIC 7 *Estado de Flujos de efectivo,* emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto significativo en nuestros estados financieros.

NIC 12 "Impuesto a las ganancias"

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto significativo en nuestros estados financieros

NIIF 2 "Pagos basados en acciones"

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIIF 4 "Contratos de seguros"

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIC 40 "Propiedades de inversión"

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados e NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o una pérdida generada Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de la contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma

2.3. Moneda de Presentación y Moneda funcional

Los Estados Financieros son presentados en pesos Chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad Aguas Magallanes S.A. y la moneda de presentación de la entidad. Los pesos chilenos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

2.5. Información financiera por segmentos operativos

NIIF 8 establece 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 revisada por la Administración para la toma de decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño.

La Sociedad gestiona y mide el desempeño de sus operaciones en un solo segmento y corresponde a servicios sanitarios.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.6. Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición y su vida útil es definida. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor justo a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

2.6.1. Plusvalía (Goodwill)

La plusvalía, luego del reconocimiento inicial, el menor valor de inversión es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

A la fecha de la transición a las NIIF, la Compañía tomó la opción de no remitir las combinaciones de negocios previas a esa fecha, en línea con lo permitido por la NIIF 1.

Posterior a la adopción, la Plusvalía representa el exceso de la suma del valor justo de la entidad adquirida por sobre:

i) El valor la contraprestación transferida por la adquisición de una inversión en una filial o una asociada y

ii) El monto de cualquier interés no controlador en la entidad adquirida sobre el valor justo de los activos netos identificables a la fecha de adquisición.

Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Para propósitos de las pruebas de deterioro, Aguas Magallanes S.A., es medida como una unidad generadora de efectivo.

La Sociedad efectúa pruebas anuales de deterioro de Plusvalía requerido por la normativa contable NIIF, no identificando deterioro alguno durante los ejercicios 2016 y 2015.

2.6.2. Activos intangibles

a) Los activos intangibles corresponden principalmente al valor pagado por los derechos de explotación de las concesiones sanitarias en 2004. El plazo de amortización es de 30 años de acuerdo a la duración del contrato de transferencia del derecho de explotación desde dicho año.

El criterio de amortización se basa en el método de amortización por metro cúbico estimado para presentar en forma adecuada el beneficio obtenido de explotar la concesión y reflejar de mejor manera los incrementos futuros de volúmenes de metros cúbicos de aguas.

Para calcular la cuota de amortización por unidad de metro cúbico, se realiza anualmente un estudio con la proyección de demanda hasta el término del contrato de explotación considerando el comportamiento esperado en cada una de las regiones y localidades geográficas en que opera la Sociedad.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

b) Además, se presentan bajo este concepto los paquetes computacionales adquiridos por la Sociedad, que se amortizan en un periodo de tres años y otros desarrollados a pedido, los cuales se amortizan en base a la rentabilidad de cada uno de ellos y servidumbres que se amortizan linealmente en 20 años. La Sociedad realiza pruebas de deterioro a los activos intangibles de vida útil definida, sólo si existen indicadores de deterioro. En el ejercicio no se han observado tales condiciones.

2.6.3. IFRIC N° 12 Concesiones

La Sociedad valoriza su inversión en obras e instalaciones sanitarias desarrolladas para dar cumplimiento al contrato de concesión de la explotación de los servicios sanitarios, de acuerdo a lo establecido en IFRIC N° 12. Dicha Norma establece que toda aquella inversión que el operador recibe como un derecho para cobrar a los usuarios por el servicio público se reconocerá como un activo intangible y amortizará en el plazo de duración de la concesión o en la vida útil tarifaria, en caso de ser menor. La Sociedad ha construido equivalencias en metros cúbicos de agua de las tablas de vida útil tarifaria, en función de la demanda proyectada por cada localidad y región en que presta los servicios sanitarios.

La mencionada Norma establece que en la medida que el operador tenga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de parte de la concedente, deberá registrar una partida por cobrar, medida inicialmente al valor justo y posteriormente medido al costo amortizado.

La sociedad mantiene una cuenta por cobrar por aquellos activos cuya vida útil residual excede la fecha de término de concesión y que deberá ser pagada por Econssa Chile S.A. Esta cuenta se presenta y se valoriza como activo financiero.

La sociedad no reconoce un ingreso por la inversión en infraestructura en los términos establecidos por la IFRIC 12, debido a que el marco regulatorio en el cual está inserto la Sociedad le impide marginar directamente sobre la inversión ejecutada. A través de la tarifa fijada cada 5 años en un proceso tarifario, la empresa debe solventar tanto sus gastos operacionales como las inversiones necesarias para la operación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de intangible se capitalizan como mayor costo de éste. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad aplica un modelo híbrido mediante el cual se reconoce un activo intangible y un activo financiero, separación efectuada en función de la vida útil tarifaria que exceda el plazo de duración de la concesión.

2.7. Deterioro de Activos No Corrientes

A cada fecha de reporte la Sociedad evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de plusvalía y activos intangibles con vida útil indefinida, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor en uso, el que sea mayor.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Para la estimación del valor en uso, los flujos futuros de caja estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje tanto las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo, así como los riesgos específicos asociados al activo.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos utilizando las proyecciones, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas proyecciones cubren, todo el período de concesión establecido en el contrato de concesión de la explotación de servicios sanitarios, estimando flujos y aplicando tasas de crecimiento razonables.

2.8. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina usando el método promedio ponderado.

2.9. Instrumentos Financieros

La Sociedad reconoce activos financieros y pasivos financieros en el momento que asume las obligaciones o adquiere los derechos contractuales de los mismos.

2.9.1. Activos Financieros

2.9.1.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Activos Financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, son definidos y valorizados de la siguiente forma:

- Activos financieros mantenidos hasta vencimiento

Son valorizados al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables y de vencimiento fijo, cuya intención y capacidad es mantenerlos hasta su vencimiento. Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Son valorizados a costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero o venta de bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y además no están dentro de las siguientes categorías:

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

I. Aquellas en las cuales se tiene intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidos para su comercialización.

II. Aquellas designadas a su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.

III. Aquellas mediante las cuales el tenedor no pretende recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y, por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.

En caso de los deudores comerciales, la Sociedad no realiza una segmentación por tipo de clientes (residenciales, comerciales, industriales u otros), debido a que una de las principales acciones y medidas para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte de suministro, regulado por ley, y el cual aplica a todos los clientes de la Sociedad sin diferencia.

- Activos financieros a valor justo a través de resultados

Son valorizados a su valor justo con cargo o abono a resultados. Son clasificados ya sea como mantenidos para su comercialización o designados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados.

Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuya realización es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes.

- Activos financieros disponibles para la venta

Son valorizados a su valor justo. Corresponden a activos financieros no derivados que son designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en cualquiera de las otras categorías anteriores.

Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo, más o menos, los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor justo, excepto por los préstamos y cuentas por cobrar y las inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El ajuste de los activos registrados a valor justo se imputa en resultados, excepto por los instrumentos financieros designados como cobertura de flujo de caja, cuyo ajuste a mercado se reconoce en un componente separado del patrimonio, neto de impuestos que le apliquen.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

De acuerdo a NIC 39 la definición de costo amortizado y el método de tasa de intereses efectiva, son las siguientes:

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

a) El Costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora).

b) El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva 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 (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del activo financiero o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

2.9.1.2. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo equivalente comprende disponible en efectivo, bancos, depósitos de corto plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con un vencimiento original de tres meses o menor.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- Actividades de inversión: las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.9.1.3. Deterioro de activos financieros

La Sociedad evalúa a cada fecha de balance si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Los principales activos financieros sujetos a deterioro producto de incumplimiento contractual de la contraparte son los activos registrados al costo amortizado.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La Sociedad evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocida en resultado, en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

La política de deudores comerciales indica que se registran a su valor histórico de facturación, neto de provisión por incobrabilidad. Debido a la alta rotación de la deuda con indicadores de recaudación del 99%, la Sociedad no ha reconocido ajustes adicionales por considerar que esta valorización presenta su valor económico, para lo cual ha tenido en consideración, los siguientes antecedentes:

- Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también condiciones a pactar de los clientes morosos.

- Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte del suministro.

En el cálculo de la provisión para deudas incobrables se aplican porcentajes diferenciados, teniendo en consideración factores de antigüedad. De igual forma se diferencia entre deudas corrientes, deudas convenios y documentadas. La provisión constituida a la fecha de emisión de los estados financieros cubre razonablemente las tasas de morosidad y castigos de la deuda.

2.9.2. Pasivos Financieros

2.9.2.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Pasivos Financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos a su valor justo incluyendo los costos o ingresos referidos a la operación. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

Después del reconocimiento inicial de los pasivos financieros, una entidad valorará todos sus pasivos financieros al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

2.10. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.11. Dividendo Mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas en Chile deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo en contrario por parte de la unanimidad de los accionistas. Al cierre del ejercicio la sociedad ha reconocido un dividendo mínimo a cuenta de los resultados del ejercicio 2016 de M$1.264.284 (M$ 1.390.058 en 2015).

2.12. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y el ingreso puede ser razonablemente medido, los cuales están compuestos por los ingresos regulados y no regulados de la prestación de servicios sanitarios y se registran en base al valor razonable de la prestación recibida o por recibir, por tanto, se incluyen en este rubro nuestra mejor estimación de los servicios reales prestados al 31 de diciembre y facturados en una fecha posterior a la del cierre del ejercicio.

2.13. Costos de venta y gastos

Los costos y gastos se registran a medida que devengan, independiente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.14. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

2.14.1. Impuesto a las Ganancias

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las que se encuentran promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

2.14.2. Impuestos Diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método de pasivos sobre diferencias temporarias a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero.

Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto:

a) Donde el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de menor valor de inversión o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas imponibles;y

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

b) Respecto de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas e interés en joint ventures, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no se reversarán en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, arrastre ("carry forward") de créditos tributarios no utilizados, en la medida que es probable que habrá utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser utilizadas salvo:

a) Donde el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporarias deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción no afecta ni las utilidades contables ni a las utilidades o pérdidas imponibles.

b) Con respecto a diferencias temporarias deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas e intereses en joint ventures, los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que sea probable que las diferencias temporarias serán reversadas en el futuro cercano y habrán utilidades imponibles disponibles contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados a los otros resultados integrales fueron registrados en las reserva de cobertura de flujo de caja dentro del patrimonio.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del balance general y reducido en la medida que ya no sea probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos son reevaluados a cada fecha de balance general y son reconocidos en la medida que sea probable que las utilidades imponibles futuras permitan que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

2.15. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Vida útil y valores residuales de Intangibles

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Para desarrollar las tablas de amortización de vida útil a equivalencias en metros cúbicos, la Sociedad realiza una proyección de demanda hasta la fecha de término de las concesiones sanitarias. Para proyectar las demandas los principales supuestos considerados fueron, región geográfica en la que se presta el servicio de suministro y tratamiento de agua, crecimiento de la población y comportamiento esperado del consumo.

Como toda estimación ésta es revisada anualmente para ajustar cambios derivados en los supuestos que sirvieron de base para construir la demanda proyectada.

Deterioro del Goodwill

La Sociedad determina si el menor valor de inversiones está deteriorado en forma anual. Esta prueba requiere una estimación del “valor en uso” o “valor justo” de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía está asociado. La estimación del valor en uso requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados de la unidad generadora de efectivo y además que elija una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.

Impuestos Diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas.

Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Beneficios a los Empleados

Las indemnizaciones por años de servicios están pactadas conforme a los contratos colectivos vigentes, los que consideran beneficios en caso de desvinculación.

El costo de los beneficios a empleados, es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Valor Justo de Activos y Pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados y/o revelados a su valor justo. El valor justo es una medición basada en el mercado, no una medición especifica de la entidad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor justo en ambos casos es el mismo, estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes de mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

2.16. Ganancia por acción

Los beneficios netos por acción, se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas propietarios de la controladora, por el número de acciones ordinarias suscritas y pagadas durante el ejercicio.

2.17. Estados Financieros Comparativos

Ciertas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas con el propósito de asegurar la comparabilidad con la presentación del año actual. Las reclasificaciones del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales no son significativas.

2.18. Medidas de Conversión

Los activos y pasivos expresados en otras unidades de reajuste se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

	31-12-2016	31-12-2015
	$	$
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09
Unidad Tributaria Mensual	46.183	44.955
Dólar estadounidense	667,29	707,34

NOTA 3. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición de este rubro al cierre del ejercicio es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Efectivo en caja y otros efectivos y equivalentes al efectivo	CLP	51.881	122.077
Saldos en bancos (a)	CLP	3.599	45.442
Depósitos a plazo (b)	CLP	-	581.826
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (c)	CLP	-	1.291.794
Total		**55.480**	**2.041.139**

a) Los saldos de efectivo en caja y otros efectivos están expresados en pesos chilenos. Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales, nominadas en pesos chilenos y no devengan intereses.

Los Bancos con los que opera Aguas Magallanes S.A. son los siguientes:

Banco de Crédito e Inversiones
Banco de Chile
Corpbanca
Banco Estado
Banco Santander

No existen restricciones sobre los saldos de caja y bancos al 31 de diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015.

b) Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 los depósitos a plazo corresponden a inversiones de menos de 90 días y se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte y están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Corpbanca	-	280.382
BCI Banco	-	301.444
Total depósitos a plazo	**-**	**581.826**

c) Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos), corresponden a inversiones a menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte, no existe riesgo de cambio de valor y están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Banchile	-	127.123
Bci	-	673.418
Estado	-	491.253
Total operaciones de compra con compromiso de retroventa	**-**	**1.291.794**

NOTA 4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Deudores comerciales	CLP	1.432.130	1.879.546
Deudores por convenio corto plazo	CLP	58.079	48.873
Provisión de venta	CLP	867.802	2.682.567
Provisión incobrables (*)	CLP	(156.163)	(193.053)
Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados	CLP	212.584	250.560
Totales		**2.414.432**	**4.668.493**

(*) Cuadro de movimiento de Provisión de Incobrables

Detalle Movimientos	Moneda o unidad de reajuste	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2016	CLP	193.053
Aumento de provisión	CLP	38.583
Provisión utilizada	CLP	(75.473)
Saldo final al 31.12.2016		**156.163**

Detalle Movimientos	Moneda o unidad de reajuste	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2015	CLP	190.505
Aumento de provisión	CLP	101.426
Provisión utilizada	CLP	(98.878)
Saldo final al 31.12.2015		**193.053**

Dentro del rubro se presenta deudores comerciales netos de provisión incobrables y la provisión de venta y no facturados al cierre del ejercicio, adicionalmente, existen otras cuentas por cobrar relacionadas a otros deudores, personal y empleados.

La provisión de venta se relaciona a los servicios prestados y no facturados al cierre del ejercicio. La prestación de servicios es un proceso continuo cuya facturación se realiza de acuerdo a los ciclos de facturación establecidos por la Sociedad cuyas fechas pueden ser distintas a las fechas de cierre del ejercicio.

En nota 26.7 se revela composición de deudores comerciales y tramos de deuda.

NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

5.1 Relación, condiciones de la deuda.

Los servicios recibidos por la Sociedad Aguas Magallanes S.A. corresponde a contrato de Asesoría Técnica, Suministro y Prestación de Servicios, en el cual mediante dicho instrumento privado la sociedad encargó a su matriz la prestación de servicios de consultoría y asesoría general; de administración, tesorería y finanzas, de recursos humanos, asesoría técnica tarifaria, infraestructura, programas de desarrollo y territorio operacional. Dicho contrato fue autorizado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), y transfiere la mejor estimación de los costos incurridos por la Matriz Aguas Nuevas S.A., cuyo monto asciende a 1.350 UF por servicios profesionales el cual se factura mensualmente y condición de pago a 30 días.

El criterio de materialidad para revelar las transacciones con empresas relacionadas, es incluir todas las operaciones realizadas en el periodo que cubre los estados financieros informados.

En conformidad al DFL 382, la Sociedad puede adquirir bienes y contratar servicios, con personas relacionadas por un valor superior a 500 U.F., sólo a través de licitación pública.

El efecto en resultado, es mostrado en el cuadro de saldos y transacciones con entidades relacionadas.

Adicionalmente, en forma periódica se forman comisiones de directores que revisan y fiscalizan en detalle diversas materias de interés social, entre las cuales se examinan las transacciones con entidades relacionadas, informando al directorio de ellas.

La Sociedad no registra provisiones por deudas de dudoso cobro relativos a saldos pendientes de transacciones con partes relacionadas.

NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (Continuación)

5.2 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas.

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	407.926	202.540
	Cuentas por cobrar, corriente				**407.926**	**202.540**

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	11.068.060	653.232
	Cuentas por cobrar, no corriente				**11.068.060**	**653.232**

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
76.215.637-7	Aguas Araucania S.A.	Filial	Chile	CLP	3.435	-
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	36.242	125.123
	Cuentas por pagar, corriente				**39.677**	**125.123**

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	572.366	-
	Cuentas por pagar, No corriente				**572.366**	**-**

NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (Continuación)

5.3 Transacciones y efectos en resultados.

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	PAIS	MONEDA	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31-12-2016		31-12-2015	
						MONTO	EFECTOS EN RESULTADO (CARGO)/ABONO	MONTO	EFECTOS EN RESULTADO (CARGO)/ABONO
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	CHILE	PESOS	Servicios Recibidos	795.352	687.251	782.497	- 661.039
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	CHILE	PESOS	Pagos servicios recibidos	884.233	-	693.615	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	CHILE	PESOS	Otros servicios prestados	20	-	4.477	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	CHILE	PESOS	Otros servicios prestados (Gastos de colocacion por cobrar)	205.366	-	9.684	7.249
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	CHILE	PESOS	Cobro servicios prestados	-	-	24.538	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	CHILE	PESOS	Traspaso fondos otorgados	9.967.000	-	3.152.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	CHILE	PESOS	Traspaso fondos recibidos	550.000	-	2.500.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	CHILE	PESOS	Otros servicios recibidos (Servicios comerciales)	22.366	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	CHILE	PESOS	Interes cuenta corriente mercantil	-	-	1.232	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	CHILE	UF	Interes cuenta corriente mercantil	266.411	266.411	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	CHILE	UF	Reajuste cuenta corriente mercantil	181.417	181.417	-	-
Aguas del Altiplano S.A.	76.215.634-2	Matriz común	CHILE	PESOS	Servicios prestados	-	-	4.641	3.900
Aguas del Altiplano S.A.	76.215.634-2	Matriz común	CHILE	PESOS	Cobro servicios prestados	-	-	4.641	-
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	CHILE	PESOS	Otros servicios prestados	-	-	6.392	5.371
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	CHILE	PESOS	Cobro otros servicios prestados	-	-	6.392	-
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	CHILE	PESOS	Servicios recibidos (interaguas)	5.647	- 4.745	-	-
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	CHILE	PESOS	Pago servicios recibidos	5.647	-	3.000	-
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	CHILE	PESOS	Otros servicios prestados	3.435	-	-	-
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	CHILE	PESOS	Cobro servicios prestados	-	-	171.005	-

5.4 Remuneraciones del personal clave de la Sociedad

En el cuadro adjunto se indican las remuneraciones el personal clave de la Sociedad:

Personal Clave	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Rol privado	CLP	188.754	184.663
Totales		**188.754**	**184.663**

El número de ejecutivos considerados en el Rol privado es de 3, la remuneración del rol privado incluye remuneración base y bonos variables según desempeño y resultados corporativos, que también se otorgan a los demás trabajadores de la compañía.

NOTA 6. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden principalmente a materiales e insumos de producción.

Concepto	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Suministros para la producción	CLP	82.309	72.988
Total inventarios		**82.309**	**72.988**

El costo de los inventarios reconocidos en resultados de enero a diciembre 2016 y enero a diciembre 2015 corresponde a M$ 546.409 y M$ 606.167 respectivamente. No existen ajustes al valor neto realizable y los saldos no se encuentran en prenda.

No existen ajustes al valor neto realizable y no se encuentra en prenda al 31 de diciembre de 2016.

NOTA 7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Impuesto a la renta por recuperar	45.615	45.615
Crédito capacitación	-	6.495
Crédito activo fijo	-	59.017
Crédito zona austral	130.628	130.628
Total activos	176.243	241.755

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los intangibles están compuestos por los siguientes conceptos:

Saldos Intangibles

	31-12-2016			31-12-2015		
	Valor Bruto M$	Amortización acumulada M$	Valor Neto M$	Valor Bruto M$	Amortización acumulada M$	Valor Neto M$
Derechos de explotación	42.839.949	(14.459.010)	28.380.939	42.839.949	(12.959.854)	29.880.095
Inversión en Insfraestructura	17.919.090	(5.788.269)	12.130.821	13.969.950	(4.887.244)	9.082.706
Licencias y servidumbres	218.694	(174.409)	44.285	218.694	(143.660)	75.034
Total	**60.977.733**	**(20.421.688)**	**40.556.045**	**57.028.593**	**(17.990.758)**	**39.037.835**

8.1 Derecho de Explotación

Con fecha 6 de septiembre de 2004 se firmó Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias en las XII región, adjudicados a la Sociedad mediante licitación pública efectuada por la Empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.), en coordinación con el comité SEP de CORFO.

Las concesiones sanitarias cuyo derecho de explotación se transfirió, son los servicios públicos sanitarios de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas, que la Empresa ECONSSA Chile S.A. prestaba en la Duodécima región.

Los derechos de explotación tienen una duración de 30 años, contados desde la fecha de celebración de los contratos.

El principal derecho, que emana del contrato para la Sociedad, es la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa ECONSSA Chile S.A. en la XII Región, cobrando para sí tarifas por los servicios sanitarios, de acuerdo al Decreto Tarifario que se apruebe en conformidad a la Ley de Tarifas Sanitarias. Por otro lado, la principal obligación es la explotación, desarrollo, conservación y mantención de la infraestructura afecta a las concesiones cuya explotación fue transferida, y el cumplimiento de los planes de desarrollo, sin perjuicio que las Sociedades podrán solicitar su modificación, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley General de Servicios Sanitarios.

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

La Empresa ECONSSA Chile S.A. en virtud de los Contratos de Transferencia, entregó en comodato a la Sociedad los bienes inmuebles, muebles, derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres, que se utilizan en la explotación de la concesión sanitaria objeto del contrato. Además, se obliga a no enajenar, gravar, arrendar ni constituir derecho en favor de terceros sobre dichos bienes durante la vigencia del contrato, igual prohibición se establece para la Sociedad.

El precio de transferencia del contrato fue la cantidad de 1.350.000 U.F. (I.V.A. incluido), el cual fue pagado al contado. El contrato incluye también la obligación del operador a realizar anualmente de 4.000 U.F. hasta el término del contrato de concesión, a excepción de los dos últimos años que este se incrementa a 8.000 U.F. La Sociedad registró un pasivo financiero por la obligación futura derivada del contrato de concesión, el cual fue descontado a valor presente. La tasa de descuento fue determinada en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado.

Como parte del precio pagado se traspasaron cuentas por cobrar a los clientes, existencias, bienes muebles, obras en ejecución y otros cargos diferidos, las cuentas por pagar de corto plazo y las obligaciones con el personal.

Los clientes se valorizaron de acuerdo a su valor de recuperación, las existencias y activo fijo al precio de venta establecido en el contrato, los cargos diferidos al valor libros de la Empresa ECONSSA Chile S.A. y las cuentas por pagar a su valor real. El saldo entre el precio pagado y los activos y pasivos recibidos se consideró como el valor del derecho de explotación.

Al término del contrato, la Sociedad deberá devolver los bienes recibidos en comodato y transferir los bienes muebles, inmuebles, derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres, adquiridos o construidos por ellas y la Empresa ECONSSA Chile S.A. deberá pagar a la Empresa por la inversión no remunerada.

De conformidad a la legislación vigente, mediante Decreto expedido por el Ministerio de Obras Públicas número 912 del 15 de octubre de 2004 para Aguas Magallanes S.A., se formalizó la transferencia del derecho de explotación de las concesiones de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, por el lapso de 30 años, autorizado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

8.2 Intangible por Acuerdo de Concesiones de Obras Públicas

Aguas Magallanes S.A. es operadora responsable de la administración de la infraestructura y servicios relacionados de la concesión sanitaria en la que participa. El otorgador es ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A.,Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.) es la institución pública a la cual se le ha transferido la responsabilidad por los servicios sanitarios.

De acuerdo a lo establecido en la IFRIC 12 "Acuerdos de Concesiones de Obras Públicas" la infraestructura generada por las sociedades sanitarias no será reconocida como activo fijo de la sociedad concesionaria, ya que esta tiene acceso a operar la infraestructura para proveer el servicio público en nombre de la entidad pública. Dicha infraestructura es cancelada en la tarifa pagada por los consumidores de acuerdo a la vida útil tarifaria de cada uno de los bienes, y es establecida por el regulador (SISS).

De acuerdo a IFRIC 12 se reconoció como intangible la inversión en infraestructura que la Sociedad ha incurrido para entregar los servicios sanitarios a los clientes y que deberá ser restituida a Econssa Chile S.A. al término de la concesión.

El valor residual de los intangible por acuerdo de concesiones corresponde al valor que excede el término de la concesión, el cual es determinado en base a la vida útil tarifaria y el periodo comprendido entre la fecha de inicio de operación del bien y el término de la concesión, este valor residual es expresado en unidades de fomento (UF) y es reconocido como un activo financiero descontado a valor presente, el diferencial entre la inversión y el activo financiero se registra como intangible y se amortiza durante el periodo de duración del contrato, la tasa de descuento utilizada es de 2,75% real.

8.3 Otros Intangibles

Corresponden a licencias computacionales y servidumbres canceladas por las sociedades, la vida útil es finita, en el caso de las licencias comerciales es de 36 meses y para los programas desarrollados a pedido, su vida útil se define en base a la rentabilidad propia de cada uno de ellos; para las servidumbres la vida útil promedio asciende a 240 meses y su amortización se realiza lineal en el tiempo. La amortización de este rubro se encuentra reflejado en el ítem gasto por depreciación y amortización del estado de resultados.

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

Movimientos de los Intangibles:

	31-12-2016			
	Derechos de Explotación	Inversión en Insfraestructura	Licencias y Servidumbres	Total
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo inicial 01.01.2016	29.880.095	9.082.706	75.034	39.037.835
Adiciones	-	3.907.085	-	3.907.085
Bajas Activo Bruto	-	(259)	-	(259)
Credito Zona Austral Ley 19.606	-	42.314	-	42.314
Bajas	-	257	-	257
Amortización	(1.499.156)	(901.282)	(30.749)	(2.431.187)
Total movimientos, subtotal	**(1.499.156)**	**3.048.115**	**(30.749)**	**1.518.210**
Saldo final al 31.12.2016	**28.380.939**	**12.130.821**	**44.285**	**40.556.045**

	31-12-2015			
	Derechos de Explotación	Inversión en Insfraestructura	Licencias y Servidumbres	Total
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo inicial 01.01.2015	31.326.775	7.921.486	57.229	39.305.490
Adiciones	-	1.936.153	39.724	1.975.877
Credito Zona Austral Ley 19.606	-	45.425	-	45.425
Cambio de tasa	-	(132.359)	-	(132.359)
Amortización	(1.446.680)	(687.999)	(21.919)	(2.156.598)
Total movimientos, subtotal	**(1.446.680)**	**1.161.220**	**17.805**	**(267.655)**
Saldo final al 31.12.2015	**29.880.095**	**9.082.706**	**75.034**	**39.037.835**

NOTA 9. PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de plusvalía registrada en la Sociedad es el siguiente:

Saldo Plusvalía:

	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Plusvalía	CLP	3.525.118	3.525.118

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la sociedad ha determinado que no existe una pérdida de valor de la plusvalía.

La Sociedad realiza pruebas de deterioro una vez al año, tal como lo exige la norma.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor en uso fueron los siguientes:

Tarifas promedios por servicios regulados: Las tarifas promedio de cada una de las categorías de ingresos fueron proyectadas tomando como base su valor en 2016 y asumiendo que se mantienen constantes en términos reales hasta el fin de la concesión.

Consumos promedio de agua: La proyección de consumo promedio por cliente, tanto a nivel de agua potable como alcantarillado se realizó sobre la base de la estimación de demanda por localidad geográfica hasta el año 2034, fecha de término de la concesión.

Costo de operaciones: Se utilizó principalmente en base a volumen de producción de agua potable como volumen de caudal tratado, y crecimiento en el número de clientes.

Proyección de inversión en infraestructura, valor residual e intangible: Se realizó respecto al programa de inversiones hasta el año 2034, las cuales son requeridas para poder dar un correcto servicio dentro de cada área de concesión.

Tasa de descuento*:* Para determinar la tasa de descuento se ha tomado como referencia los siguientes componentes, Rf Chile BCU, premio por riesgo de mercado, beta apalancado, premio por liquidez. La tasa nominal utilizada al cierre del ejercicio ascendió a 9,50% (8,83% al cierre del ejercicio 2015).

El cálculo del valor en uso de la compañía es sensible a los siguientes supuestos:
• Número de clientes
• El consumo de agua por cliente
• Tarifas Reguladas
• Tasa de descuento

Número de clientes: El número de clientes en las comunidades urbanas tiene un crecimiento moderado en el tiempo, sin embargo hay espacio para un crecimiento más importante en las zonas rurales.

NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

Consumo de agua por cliente: La proyección del consumo medio por cliente, tanto de agua potable y alcantarillado, se realiza sobre la base del crecimiento histórico la compañía en los últimos cinco años.

La proyección de clientes se realizó en base a la estimación de las tasas de crecimiento de clientes durante el período de evaluación (2016 – 2034). Utilizando la información histórica de los últimos 10 años.

Partiendo de la base que, en la mayoría de las localidades atendidas por la Sociedad, la cobertura del servicio de agua potable es cercana a 100%, se asume que el crecimiento histórico de clientes es consistente con el crecimiento de las viviendas en cada localidad.

Por tal motivo, para estimar las tasas de crecimiento de las viviendas en el largo plazo, se procedió de la siguiente forma:

- Se cuenta con proyecciones de población a nivel nacional hasta el año 2050, elaboradas por el INE a partir de la información del CENSO 2002.
- La misma entidad presenta proyecciones de tasas de crecimiento de población por región hasta el año 2020, las que pueden extrapolarse con la proyección a nivel país.
- En ambos casos, incorporando los resultados preliminares de población para el CENSO 2012, es posible recalcular las tasas de crecimiento por región.
- Paralelamente, se puede proyectar los índices de habitantes por vivienda a nivel nacional y regional, a partir de los antecedentes históricos y su correlación con proyecciones del PIB per cápita elaboradas por el Banco Mundial.
- Dividiendo las tasas de crecimiento poblacional por las tasas de variación del índice de habitantes por vivienda, se obtiene las tasas de crecimiento de viviendas (o de clientes para los efectos del estudio).
- Con las tasas de crecimiento de clientes promedio, a nivel regional, se calibra un modelo de proyección de clientes con el que, a partir de los antecedentes históricos por localidad y teniendo a la vista el crecimiento meta en el año 2034, se interpola las tasas de crecimiento para el período 2016 – 2034.

Tarifa regulada: De acuerdo con la reglamentación, las tarifas son re-evaluadas cada cinco años (cada concesión tiene su propio programa de fijación de tarifa).

Tasa de descuento (WACC): El WACC (costo promedio ponderado de capital) corresponde a la tasa a la que se descuentan los flujos proyectados bajo el enfoque de ingresos. Esta tasa supone que la compañía utiliza una combinación de deuda y capital en su estructura de capital y aplica el costo de la deuda y el costo de capital de los valores de deuda y capital, respectivamente, en tanto la deuda y el capital son ponderados por su porcentaje del total en estructura de capital. La sensibilidad a los cambios en las hipótesis

- Tarifa reguladas- Las tarifas son reevaluados cada 5 años existe la posibilidad de que éstas podrían disminuir, reduciendo así el flujo de efectivo.

- Tasa de descuento (WACC) - Las diferentes suposiciones relacionadas con el cálculo del WACC puede cambiar con el tiempo y hacer que el WACC aumente, lo que reduce los flujos de efectivo.

NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

A continuación se presenta una sensibilización de cambios en las hipótesis claves que llevaría a que el saldo de la Plusvalía exceda a su monto recuperable.

Variable Crítica	Escenario base			Punto Equilibrio 1			Punto Equilibrio 2		
	2022	2028	2034	2022	2028	2034	2022	2028	2034
Var. Tarifas en año	0%	0%	0%	-45,10%	-45,10%	-45,10%	-55,47%	0%	0%

Variable Crítica	Escenario Base	Punto de Equilibrio
Crec. Prom N° Clientes AP	1,84%	-5,13%
Tasa de Descuento	9,50%	32,75%

NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluyen los aportes financieros reembolsables (AFR) y los respectivos intereses devengados.

Otros pasivos financieros	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Aportes Financieros Reembolsables	Unidad Fomento	3.756.523	3.218.240
Otros pasivos financieros no corrientes		**3.756.523**	**3.218.240**

Aportes financieros reembolsables (AFR)

De acuerdo a lo señalado en el artículo 42-A del D.S. MINECON Nº 453 de 1989, los Aportes Financieros Reembolsables, para extensión y por capacidad constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta el prestador para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo a la Ley, son de su cargo y costo.

Consisten en cantidades determinadas de dinero u obras que los prestadores de servicios públicos sanitarios pueden exigir a quienes soliciten ser incorporados como clientes, o bien, soliciten una ampliación del servicio, los que de acuerdo a la normativa vigente, cuentan con formas y plazos definidos para su devolución.

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

NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

Empresas	Nº de inscripción o identificación del instrumento	Monto Nominal	Valor Contable		Valores no descontado		Colocación en Chile o en el extranjero	Garantizada (Si/No)
		31-12-2016 UF	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$		
Acreedores varios	AFR	114.117	3.756.523	3.218.240	5.962.827	5.065.177	Chile	No
	Tasa Nominal promedio		3,38%	3,63%	3,38%	3,63%		
	Tasa efectiva promedio		3,38%	3,63%	3,38%	3,63%		
Totales			**3.756.523**	**3.218.240**	**5.962.827**	**5.065.177**		

Detalle de vencimientos

Fecha de Vencimiento	Valor Contable		Valor No Descontado	
	Monto 31-12-2016 M$	Monto 31-12-2015 M$	Monto 31-12-2016 M$	Monto 31-12-2015 M$
Más de 1 a 5 años	14.557	13.709	23.521	10.865
Más de 5 a 10 años	2.341.503	2.192.302	3.651.355	3.418.877
Más de 10 años	1.400.463	1.012.229	2.287.951	1.635.435
Total	**3.756.523**	**3.218.240**	**5.962.827**	**5.065.177**

El cálculo de los valores no descontados considera el valor del capital más los intereses por devengar hasta el vencimiento de la deuda

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Proveedores Servicios y Activo Fijo	CLP	1.310.688	1.189.970
Proveedores Energía Eléctrica	CLP	45.133	36.619
Retencion a Contratos	CLP	4.011	26.713
Provision de Vacaciones	CLP	168.536	136.522
Impuestos al Valor Agregado por Pagar	CLP	192.876	268.525
Otras Cuentas por Pagar	CLP	81.468	70.927
Total Cuentas Comerciales		**1.802.712**	**1.729.276**
Provisión pago Econssa Chile	Unidad Fomento	1.611.767	1.623.769
Total Otras cuentas por pagar, no corriente		**1.611.767**	**1.623.769**

Los otros pasivos financieros corrientes, corresponden a cuentas por pagar por servicios recibidos y adquisiciones de insumos e infraestructura, también se registra estimaciones de gastos operacionales para los cuales no se ha recibido factura a la fecha de cierre.

La política de pago es de 30 días desde la recepción de la factura, salvo situaciones especiales relacionadas con suministros básicos y contratos.

El pasivo no corriente corresponde principalmente a la obligación por los pagos futuros de las cuotas anuales del derecho de concesión, las cuales están contenidas en el contrato de explotación de los servicios sanitarios que mantiene la Sociedad (ver nota 8.1), este pasivo fue descontado a valor presente en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado, la tasa es de 2,75%.

NOTA 12. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2016 M $	31-12-2015 M $
Dividendo por pagar	CLP	1.264.284	1.390.058
Total		**1.264.284**	**1.390.058**

El saldo al 31 de diciembre de 2016 corresponde al registro de dividendo mínimo descrito en Nota 2.11.

NOTA 13. PROVISIONES NO CORRIENTES

a) El detalle de las provisiones no corrientes se incluye en el siguiente cuadro:

Provisiones	unidad de reajuste	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Provision capital de trabajo	CLP	1.462.774	1.383.032
Total		**1.462.774**	**1.383.032**

NOTA 13. PROVISIONES NO CORRIENTES (Continuación)

13.1 Capital de trabajo: De acuerdo a los contratos de transferencia de los derechos de explotación, la Sociedad al término de la concesión deberá transferir a la Empresa ECONSSA Chile S.A., el capital de trabajo compuesto por los rubros Deudores por Ventas, Deudores a Largo Plazo, Existencias y Otros Activos Fijos. Dado lo anterior, la Sociedad reconoció una provisión a valor presente con cargo al derecho de explotación y con abono a una cuenta de pasivo de largo plazo.

Para determinar su valor, se consideró una inflación proyectada de 3% hasta el término de la concesión, la tasa de descuento utilizada es de 5.75% nominal anual.

Esta provisión es evaluada anualmente en función de los valores de las cuentas que forman parte de los respectivos estados financieros. La sociedad realiza ajustes contra resultados, cuando la variación de la provisión entre uno año y otro es superior al rango +/- 5%.

b) Cuadro de movimientos:

	Capital de Trabajo	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2016	1.383.032	1.383.032
Intereses devengados	79.742	79.742
Costo de servicio	-	-
Saldo final al 31.12.2016	**1.462.774**	**1.462.774**

	Capital de Trabajo	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2015	1.157.998	1.157.998
Intereses devengados	75.508	75.508
Costo de servicio	-	-
Otros	149.526	149.526
Saldo final al 31.12.2015	**1.383.032**	**1.383.032**

NOTA 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados, corriente y no corriente es el siguiente:

Provisiones	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Provisiones corrientes			
Complementos salariales	CLP	212.610	225.669
Porcion corriente provision inde	CLP	30.770	53.943
Total		**243.380**	**279.612**
Provisiones, no corrientes			
Provision Indemnizacion años d	CLP	272.087	204.403
Total		**272.087**	**204.403**

14.1 Cuadro de movimientos de Complementos Salariales

Complementos salariales	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2016	225.669
Provisiones adicionales	341.395
Provisión utilizada	(354.454)
Saldo final al 31.12.2016	**212.610**

Complementos salariales	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2015	145.380
Provisiones adicionales	259.986
Provisión utilizada	(179.697)
Saldo final al 31.12.2015	**225.669**

14.2 Complementos Salariales: Corresponde al reconocimiento del costo de los bonos contractuales del personal de la Sociedad. Su pago futuro se encuentra sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones.

NOTA 14 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

14.3 Cuadro de movimientos de Indemnización Años de Servicios

Indemnización años de servicios	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2016	258.346
Costo de servicio actual	32.453
Intereses devengados	13.285
Costo de servicio pasado	0
Beneficios pagados	(14.309)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	13.082
Saldo final al 31.12.2016	**302.857**

Corriente	30.770
No Corriente	272.087
Total Indemnizaciones años de servicios	**302.857**

Indemnización años de servicios	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2015	215.805
Costo de servicio actual	30.933
Intereses devengados	10.164
Costo de servicio pasado	88.160
Beneficios pagados	(116.528)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	29.814
Saldo final al 31.12.2015	**258.348**

Corriente	53.943
No Corriente	204.403
Total Indemnizaciones años de servicios	**258.346**

Se ha efectuado la remedición de las obligaciones y se han analizado los resultados actuariales al 31 de diciembre de 2016, determinando que: el efecto por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una ganancia de M$2.172, la pérdida por los cambios en las hipótesis demográficas asciende a M$65.088 y el resultado actuarial (ganancia) por experiencia asciende a M$49.834.

Al 31 de diciembre de 2015, los efectos por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una ganancia de M$5.124, la pérdida por los cambios en las hipótesis demográficas asciende a M$86.097 y el resultado actuarial (ganancia) por experiencia asciende a M$51.159.

14.4 Indemnización 50% renuncia de acciones: Conforme a los convenios colectivos complementarios y a los contratos de transferencia de los derechos de explotación de las concesiones sanitarias, los trabajadores transferidos a las sociedades con contrato vigente al 31 de diciembre de 2000, tienen derecho a una indemnización especial, cuyo valor corresponde a una cuenta por pagar en unidades de fomento, indemnización que será cancelada al trabajador al momento de su retiro de la Sociedad, cualquiera sea la causa. Su valorización se encuentra en base actuarial.

NOTA 14 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

14.5 IAS año 30: La sociedad al término de la concesión, deberá transferir los trabajadores con sus indemnizaciones por años de servicio canceladas, por lo cual, se efectuó una provisión a valor presente de dichas indemnizaciones con cargo al derecho de explotación y abono a una cuenta de pasivo de largo plazo. Su valorización se encuentra en base actuarial.

14.6 Otras indemnizaciones: Corresponde a beneficios contraídos en contratos colectivos de trabajo, tales como muerte, jubilación y retiro voluntario, los cuales están reconocidos en base actuarial.

14.7 Las hipótesis actuariales consideradas son:

	Aguas Magallanes S.A.		
	31-12-2016	31-12-2015	
Duración de la obligación	14,81	18,63	años
Edad de jubilación mujer	60	60	años
Edad de jubilación hombre	65	65	años
Increase	4,34%	4,55%	nominal anual
TIR (d=20)	4,86%	5,14%	nominal anual
Rotaciones esperadas:			
Mortalidad	CB14 & RV14	CB14 & RV14	100% de TM
Invalidez	20% de CB14 & RV14	20% de CB14 & RV14	
Renuncia	5,02%	11,05%	anual
Otras causales	1,15%	9,83%	anual

- Las edades de retiro y/o jubilación definidas para hombres y mujeres, corresponde a aquellas definidas para el retiro programado conforme al DFL.3500 (Sistema previsional en Chile).
- La tasa de crecimiento de remuneraciones corresponde a la tendencia de largo plazo observada por la empresa en sus dotaciones, la cual se encuentra en línea con la tendencia de mercado y planes de desarrollo del negocio.
- La tasa de descuento corresponde a una curva de intereses deducida de las cotizaciones de bonos gubernamentales de largo plazo, mediante iteración lineal según sugiere IAS 19R. En el caso de la entidad, se han considerado los bonos BCU y una tasa de inflación del 3% correspondiente a la meta inflacionaria establecida formalmente por el Banco Central de Chile.
- Las tablas de mortalidad empleadas corresponden a las CB-H-2014 y RV-M-2014**,** emitidas por el regulador local y que equivalen a un promedio de referencia de mercado, debido a la ausencia de datos estadísticos para evaluar la mortalidad propia de las dotaciones de la entidad. Si bien el set de tablas enunciadas corresponde a tablas de longevidad, su impacto en la cuantía de la obligación no es significativa y esto permite a la administración su selección bajo IAS 19R.
- La rotación enunciada corresponde al comportamiento esperado para la población beneficiaria, basado en el estudio de la tendencia que provee el análisis de las salidas históricas, depuradas por eventos extraordinarios conforme es requerido por la norma.

NOTA 14 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

d) Flujos de pagos esperados para el corto plazo:

Los flujos de pagos esperados de corto plazo, asociados a la obligación, ascienden a una media mensual de M$2.564 al 31 de diciembre de 2016 (M$4.495 en 2015).

e) Cuadro de sensibilización

		Reducción de tasa	Valor esperado	Aumentos de tasa	Efecto (-)	Efecto (+)
Financieros	Tasa	4,360%	4,860%	5,360%	2,90%	-2,73%
	Crec.	3,840%	4,340%	4,840%	-4,92%	5,19%
Demográficos	Rotación	9,160%	10,160%	11,160%	4,93%	-4,31%
	Mortalidad	-25,00%	CB14 & RV14	25,00%	-0,34%	0,33%

NOTA 15. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Pérdida tributaria	1.118.280	2.927.878
Provisión vacaciones	42.977	32.765
Provisión bono personal	57.405	-
Provisión deudores incobrables	40.825	53.907
Provisión indemnización años de servicio	(12.356)	47.999
Provisión capital de trabajo	394.949	373.419
Provisión multas	7.869	7.815
Inversión en Infraestructura	1.993.358	1.959.659
Obligación financiera Econssa	435.177	438.418
Servidumbre	6.155	5.074
Activo en transito	8.418	8.181
Otros	378.992	386.818
Activo por impuesto diferido	**4.472.049**	**6.241.933**

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos:

Pasivos por impuestos diferidos	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Bonificación mano de obra	4.868	2.844
Gastos colocación	-	57.887
Derecho de concesión	7.640.928	7.950.864
Pasivo por impuesto diferido	**7.645.796**	**8.011.595**

Total Activo (Pasivo) Neto por Impuesto Diferido	**(3.173.747)**	**(1.769.662)**

NOTA 15. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

Principales componentes del gasto (ingreso) por impuestos

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Gasto por impuesto corriente a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	-	-
Gasto por impuesto corriente, neto, total	**-**	**-**
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	1.382.322	1.010.135
Gasto por impuesto diferido neto total	**1.382.322**	**1.010.135**
Otros cargos y abonos a resultado		
Otros cargos y abonos a resultado	59.018	-
Gasto por impuesto a las ganancias	**1.441.340**	**1.010.135**

Conciliación de la tasa media efectiva y la tasa impositiva aplicable, especificando la manera de computar la tasa aplicable utilizada.

	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Resultado financiero antes impuesto	**5.655.621**	**5.643.663**
Tasa impositiva legal	24,0%	22,5%
Impuesto a la renta	1.357.349	1.269.824
Diferencias permanentes:		
Corrección monetaria empresa relacionada	-	-
Utilidad finaciera empresa relacionada	-	-
Variación cambio tasa reforma tributaria	303.416	37.440
Otras diferencias permanentes	(2.283)	(2.737)
Impuestos diferidos en patrimonio		
Multas fiscales	31.895	8.335
Corrección monetaria capital propio tributario	(173.569)	(152.298)
Corrección monetaria pérdida Tributaria	(75.468)	(150.429)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganacias	**1.441.340**	**1.010.135**
Tasa imponible efectiva	**25,49%**	**17,90%**

Reforma Tributaria

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce diversos cambios en el sistema tributario vigente en Chile (Ley de Reforma Tributaria).

La Ley de Reforma Tributaria consideró un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando de la tasa vigente del 20%, a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente, en el evento que se aplique el Sistema Parcialmente Integrado, o bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25%, respectivamente, en el caso que se opte por la aplicación del Sistema de Renta Atribuida.

NOTA 15. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

Como lo establece la Ley N° 20.780, a la Sociedad se le aplicará como regla general, por tratarse de una sociedad anónima abierta, el Sistema Parcialmente Integrado.

Con fecha 8 de febrero de 2016, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.899, que introduce cambios en el sistema tributario vigente y modifica en algunos aspectos la Ley N° 20.780.

La Ley N° 20.899, establece que a la Sociedad se le aplicará, por tratarse de una sociedad anónima abierta, el Sistema Parcialmente Integrado, no permitiendo optar por el Sistema de Renta Atribuida, tal como lo establecía anteriormente la Ley N° 20.780.

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período, hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

16.1 Activos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	55.480	2.041.139	-	-	55.480	2.041.139
Total efectivo y equivalentes al efectivo		**55.480**	**2.041.139**	**-**	**-**	**55.480**	**2.041.139**
Fondos mutuos y depósitos a plazo	Activo financiero a valor razonable a través de resultados	126.024	1.821.618	-	-	126.024	1.821.618
Deudores por convenios	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	13.799	18.186	13.799	18.186
Préstamos sindicatos	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	128.070	135.729	128.070	135.729
Otros activos financieros (*)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	3.346.336	2.632.885	3.346.336	2.632.885
Total otros activos financieros		**126.024**	**1.821.618**	**3.488.205**	**2.786.800**	**3.614.229**	**4.608.418**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto (**)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	2.414.432	4.668.493	-	-	2.414.432	4.668.493
Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas corriente	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	407.926	202.540	11.068.060	653.232	11.475.986	202.540
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto		**2.822.358**	**4.871.033**	**11.068.060**	**653.232**	**13.890.418**	**4.871.033**
Total Activos Financieros		**3.003.862**	**8.733.790**	**14.556.265**	**3.440.032**	**17.560.127**	**11.520.590**

(*) La sociedad mantiene un activo financiero generado por la aplicación de IFRIC 12 que corresponde a la inversión en infraestructura no remunerada por tarifa que deberá cancelar ECCONSA Chile S.A. al término de la concesión. Dicho activo financiero se denomina cuentas por cobrar Valor residual y es valorizado al valor presente con una tasa de descuento de 2,75%.

(**) Dentro de este rubro se encuentran incluidos los Deudores por Convenio de corto plazo detallados en nota 4.

NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

16.2 Pasivos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Aportes financieros reembolsables	Pasivo financiero al costo amortizado	-	-	3.756.523	3.218.240	3.219.188	2.790.380
Total otros pasivos financieros		**-**	**-**	**3.756.523**	**3.218.240**	**3.219.188**	**2.790.380**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	1.802.712	1.729.276	1.611.767	1.623.769	3.414.479	3.353.045
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero al costo amortizado	39.677	125.123	572.366	-	612.043	125.123
Total cuentas comerciales		**1.842.389**	**1.854.399**	**2.184.133**	**1.623.769**	**4.026.522**	**3.478.168**
Total Pasivos Financieros		**1.842.389**	**1.854.399**	**5.940.656**	**4.842.009**	**7.245.710**	**6.268.548**

Metodología de cálculo de valores justos:

Aportes Financieros Reembolsables: Se considera valor contable (capital más intereses) al 31.12.2016 por cada uno de los instrumentos a los cuales se les aplica fórmula de valor presente considerando la tasa de descuento definida por la Sociedad de un 2,75%.

NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

16.3 Niveles de jerarquía

Los instrumentos financieros valorados a valor justo se clasifican en tres niveles, dependiendo de la forma en que se obtiene su valor justo.

Nivel 1 Valor Justo obtenido mediante referencia directa de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 Valor Justo obtenido mediante la utilización de un modelo de valorización basado en datos distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables en el mercado directa o indirectamente a la fecha de medición.

Nivel 3 Valor Justo obtenido mediante la utilización de un modelo que no está sustentado en precios de mercado y que no se basa en los datos de mercado que estén disponibles en ese momento.

Nivel de jerarquía del valor justo de activos financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016			31-12-2015		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Fondos Mutuos	126.024	1.821.588	126.024	-	-	1.821.588	-	-
Total Activos Financieros	**126.024**	**1.821.588**	**126.024**	**-**	**-**	**1.821.588**	**-**	**-**

Nivel de jerarquía del valor justo de pasivos financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016			31-12-2015		
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Aportes Financieros Reembolsables	3.219.188	2.790.380	-	3.219.188	-	-	2.790.380	-
Total Pasivos Financieros	**3.219.188**	**2.790.380**	**-**	**3.219.188**	**-**	**-**	**2.790.380**	**-**

NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

Detalle Ingresos de actividades ordinarias	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Ingresos por agua potable	6.782.895	6.053.025
Ingresos por aguas servidas	6.272.606	5.658.933
Cargo fijo clientes	631.893	610.753
Ingresos por intereses mayor plazo	116.175	121.476
Venta de agua potable	24.590	17.033
Ingresos por asesorías de proyectos	158.456	134.985
Otras ventas servicios nuevos negocios	620.557	794.585
Derechos de uso por infraestructura	103.900	1.711.655
Otros ingresos de operación	167.962	91.635
Total Ingresos de actividades ordinarias	**14.879.034**	**15.194.080**

Detalle	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Ventas de materiales e inversión infraestructura	11.971	11.713
Total otros ingresos por naturaleza	**11.971**	**11.713**
Otros gastos operacionales	(1.308)	(431)
Total otras ganancias (pérdidas)	**(1.308)**	**(431)**
Totales	**10.663**	**11.282**

NOTA 18. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

Materias primas y consumibles utilizados	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Energía eléctrica	(450.713)	(384.520)
Insumos tratamientos	(332.233)	(375.204)
Materiales	(214.176)	(230.963)
Combustibles	(5.154)	(8.116)
Total	**(1.002.276)**	**(998.803)**

NOTA 19. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Gastos por beneficios a los empleados	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Sueldos y salarios	(1.924.631)	(1.887.180)
Gastos generales del personal	(261.076)	(244.032)
Indemnizaciones	(25.205)	(24.095)
Costo e intereses de servicio por planes de beneficios definidos	(45.738)	(129.257)
Total	**(2.256.650)**	**(2.284.564)**

Numero de trabajadores	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
N° de Trabajadores	118	112

NOTA 20. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Gasto por depreciación y amortización	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Amortización derechos de transferencia	(1.499.156)	(1.446.680)
Amortización de licencias y servidumbres	(30.749)	(21.919)
Actualización capital de trabajo	(79.742)	(225.034)
Amortización infraestructura	(901.282)	(687.999)
Castigo	42.313	45.425
Total	**(2.468.616)**	**(2.336.207)**

NOTA 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

La composición de los otros gastos por naturaleza es la siguiente:

Otros Gastos por Naturaleza	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Servicios de terceros	(2.855.746)	(2.905.407)
Gastos generales	(1.005.970)	(942.654)
Provisión de incobrables	(12.877)	8.153
Total	**(3.874.593)**	**(3.839.908)**

NOTA 22. INGRESOS Y EGRESOS DISTINTOS DE LA OPERACION

A continuación se presenta información referida a los principales otros ingresos y egresos distintos de la operación:

Ingresos y Egresos	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Ingresos Financieros		
Descuento de documentos financieros	8.989	3.996
Ingresos Mercado financiero	24.287	62.384
Ingresos financieros inversión infraestructura	89.284	71.341
Otros ingresos financieros	3.431	4.043
Intereses Empresas Relacionadas	266.411	1.231
Total	**392.402**	**142.995**
Costos Financieros		
Intereses aportes financieros reembolsables	(145.761)	(140.055)
Instrumentos de derivados y otros	(32.780)	(32.163)
Total	**(178.541)**	**(172.218)**

NOTA 23. LEASING OPERATIVOS

Arriendos operativos	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Menor a un año	(142.321)	(132.850)
Mayor a un año y menos de 5 años	(569.285)	(142.985)
Más de cinco años	-	-
Total	**(711.606)**	**(275.835)**

Corresponde a contratos de arriendos vigentes. Arriendos de flota vehículos.

Los arriendos operativos indicados corresponden a los pagos mínimos garantizados.

Naturaleza
Arriendos de vehículos.

Cuota contingente

Es parte de los pagos por arrendamiento cuyo importe no es fijo, sino que se basa en el importe futuro de un factor que varía por razones distintas del mero paso del tiempo.

Plazo y renovaciones
Los contratos tienen vencimiento en febrero de 2017 y podrán ser renovados en forma automática por un año.

Cláusulas de actualización
Los contratos se encuentran pactados en su mayoría en unidad de fomento.

NOTA 24. GANANCIAS POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se calcula como el cuociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto de la Sociedad.

	31-12-2016	31-12-2015
Ganancia	4.214.281	4.633.528
Número de Acciones	374.246.790	374.246.790
Ganancia por Acción	0,0113	0,0124

No existen instrumentos financieros que generen efectos dilutivos en la ganancia por acción.

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

25.1 Criterios de segmentación

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente revisada por la administración para la toma de decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño.

La Sociedad gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de servicios sanitarios.

25.2 Distribución por segmento de negocio

La sociedad mide el desempeño de sus operaciones por un solo segmento operativo:

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

	Sevicios Sanitarios	
	31-12-2016	31-12-2015
	M$	M$
INGRESOS OPERACIONALES TOTALES	**14.879.034**	**15.194.080**
Ingresos regulados	13.281.327	12.078.595
Ingresos no regulados	1.551.794	3.073.813
Provisión de venta	45.913	41.672
OTROS INGRESOS	**11.971**	**11.713**
Otros ingresos	11.971	11.713
GASTOS OPERACIONALES TOTALES	**(7.134.827)**	**(7.123.706)**
Personal	(2.256.650)	(2.284.564)
Materiales e insumos	(546.409)	(606.167)
Energía eléctrica y combustibles	(455.867)	(392.636)
Servicios de terceros	(2.855.746)	(2.905.407)
Gastos generales	(1.005.970)	(942.654)
Incobrables	(12.877)	8.153
Otras ganancias (pérdidas)	(1.308)	(431)
EBITDA	**7.756.178**	**8.082.087**
Amortizaciones y depreciaciones	(2.468.616)	(2.336.207)
Ingresos no operacionales	392.402	142.995
Gastos no operacionales	(178.541)	(172.218)
Resultado por unidades de reajuste	154.198	(72.994)
Impuesto a la renta	(1.441.340)	(1.010.135)
RESULTADO NETO	**4.214.281**	**4.633.528**
Activos totales	61.976.702	55.354.263
Pasivos totales	14.203.108	11.885.879
Patrimonio	47.773.594	43.468.384
Flujo de Operación	10.183.743	6.769.132
Flujo de Inversión	(12.494.085)	(4.896.557)
Flujo de Financiación	324.683	(58.097)

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

25.3 Marco Regulatorio del Sector Sanitario

La legislación vigente en el país establece que los prestadores de servicios sanitarios están sujetos a la supervisión y regulación de La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), organismo descentralizado, con personalidad jurídica y patrimonio propio, sujeto a la supervigilancia del Presidente de la República, a través del Ministerio de Obras Públicas. Las Empresas Sanitarias que deben funcionar como Sociedades Anónimas, son fiscalizadas también por la Superintendencia de Valores y Seguros.

De igual manera, las empresas de servicios sanitarios se rigen por las disposiciones de un conjunto de leyes que regulan el funcionamiento de este sector económico.

Ley General de Servicios Sanitarios (DFL MOP No. 382 de 1988), contiene las principales disposiciones que regulan el régimen de concesiones y la actividad de los prestadores de servicios sanitarios.

Reglamento de la Ley General de Servicios Sanitarios (DS MOP No. 1199/2004, publicado en noviembre de 2005), establece las normas reglamentarias que permiten aplicar la ley General de Servicios Sanitarios (reemplaza al DS MOP No 121 de 1991).

Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios (DFL MOP No 70 de 1988), contiene las principales disposiciones que regulan la fijación de tarifas de agua potable y alcantarillado y los aportes de financiamiento reembolsables.

Reglamento de la Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios (DS MINECON No 453 de 1990), contiene las normas reglamentarias que permiten aplicar la Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios, incluyendo la metodología de cálculo de tarifas y los procedimientos administrativos.

Ley que crea la Superintendencia de Servicios Sanitarios (Ley No 18.902 de 1990), establece las funciones de este servicio.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Aguas Magallanes S.A. está expuesta a diferentes riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar la estabilidad y sustentabilidad de la Sociedad.

Los eventos de riesgos financieros, se refieren a las situaciones en las que Aguas Magallanes S.A. está expuesta a condiciones de incertidumbre financiera, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados.

El proceso de gestión de riesgo financiero comprende la identificación, evaluación, medición y control de estos eventos. El responsable del proceso de gestión de riesgos es la administración, especialmente las gerencias de Finanzas y Comercial, mediante productos derivados, que tienen las habilidades, experiencia y supervisión apropiadas. La política de la Sociedad no permite el trading con productos derivados. Es el directorio quien revisa y acepta las políticas para administrar los riesgos, ya sea de mercado, liquidez y crédito.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

A continuación se presentan detalladamente los riesgos a los que se encuentra expuestos la empresa, la cuantificación y descripción de lo que significan para Aguas Magallanes S.A. y las medidas de mitigación de cada uno.

Aguas Magallanes S.A. se encuentra expuesto al riesgo de mercado, principalmente por los movimientos de las tasas de interés de referencia de los activos y pasivos financieros que se mantienen en balance, y al riesgo de inflación, que proviene de posiciones pasivas expresadas en UF. Es necesario considerar que gran parte del riesgo inflacionario es mitigado ya que las tarifas reguladas, que generan la mayor parte de los ingresos futuros, se ajustan según el IPC.

Respecto al riesgo de crédito al que se encuentra expuesto Aguas Magallanes S.A., el riesgo está limitado a deudores de corto plazo ya que en caso de atraso en el pago de cuentas, se recurre a corte del servicio. En este sentido el riesgo de crédito es controlado permanentemente a través de las políticas internas de monitoreo de clientes morosos y/o incobrables.

Finalmente, el riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, cuotas de fondos mutuos, pactos y depósitos de corto plazo. La gestión de riesgos financieros es supervisada directamente por la alta administración.

26.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios del mercado y produzcan pérdidas económicas. Por su parte, éste se compone de cuatro tipos de riesgo: riesgo de tasas de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo del precio de commodities, y otros riesgos de precios (como el precio de acciones).

Aguas Magallanes S.A. se encuentra expuesto al riesgo de mercado, principalmente por los movimientos de las tasas de interés de referencia de los activos y pasivos financieros que se mantienen en balance, y al riesgo de inflación, que proviene de posiciones pasivas expresadas en UF.

Es necesario considerar que gran parte del riesgo inflacionario es mitigado ya que las tarifas reguladas, que generan la mayor parte de los ingresos futuros, se ajustan según el IPC.

Los instrumentos financieros del balance que se ven expuestos al riesgo de mercado son principalmente préstamos y obligaciones bancarias de largo plazo, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuentas por pagar.

26.2 Riesgo de tasas de interés

La exposición al riesgo de tasa de interés se produce principalmente por la deuda a largo plazo en pesos y en UF.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.3 Sensibilidad a las tasas de interés

No se realizaron análisis de sensibilidad para riesgos de tasa interés ya que la exposición de deuda es inmaterial.

26.4. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio, es el riesgo que el valor justo de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a las variaciones de los tipos de cambio.

La moneda funcional y de presentación de la sociedad es el peso chileno dado que los ingresos, costos e inversiones en equipos son principalmente determinados en base e esta moneda. El riesgo de tipo de cambio está asociado a ingresos, costos, inversiones de excedentes de caja, inversiones en general y deuda denominada en moneda distinta al peso chileno.

Finalmente, el directorio definió que los ingresos y costos de operación se denominen principalmente en pesos chilenos, produciendo una cobertura natural al compensar los flujos de caja de ingresos y costos.

Según lo anterior, la Sociedad no posee un impacto significativo por efecto de la variación del tipo de cambio.

26.5. Riesgo del precio de commodity

La compañía no posee sensibilidades de importancia al precio de comodities debido a que la gran mayoría de sus activos y pasivos están expresados en pesos chilenos y no están expuestos a variaciones de precio por commodities.

26.6 Riesgo de precio de acciones

Al 31 de diciembre de 2016 Aguas Magallanes S.A. no posee inversiones en instrumentos de patrimonio.

Riesgo de Crédito

26.7. Deudores por venta

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales definidas para los instrumentos financieros o contratos con cliente, produciendo una pérdida. El riesgo de crédito tiene relación directa con la calidad crediticia de las contrapartes con que Aguas Magallanes S.A. y establece relaciones comerciales.

Al 31 de diciembre de 2016, el porcentaje de recaudación ascendió a un 99%. Existe una política de crédito que establece las condiciones y tipos de pago, así como las condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables de manera de realizar acciones correctivas en forma oportuna para lograr el cumplimiento de los presupuestos. Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte de suministro.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	31-12-2016	31-12-2015
	M$	M$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	2.570.595	4.861.546
Estimación para Riesgos de cuentas por cobrar	(156.163)	(193.053)
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	**2.414.432**	**4.668.493**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, no corriente	3.488.205	2.786.800
Totales	**5.902.637**	**7.455.293**

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar neto de incobrables	31-12-2016	31-12-2015
	M$	M$
Deudores por venta		
Con vencimiento menor a tres meses	2.058.444	4.321.246
Con vencimiento entre tres y seis meses	268.169	93.831
Con vencimiento entre seis y doce meses	17.104	21.176
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores por venta	**2.343.717**	**4.436.253**
Otras cuentas por cobrar neto		
Con vencimiento menor a tres meses	62.867	42.868
Con vencimiento entre tres y seis meses	149.717	343.285
Con vencimiento entre seis y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses (*)	3.346.336	2.632.885
Total otras cuentas por cobrar neto	**3.558.920**	**3.019.038**
Totales	**5.902.637**	**7.455.291**

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar bruto	31-12-2016	31-12-2015
	M$	M$
Deudores por venta		
No vencida (*)	4.901.030	5.772.071
Con vencimiento 1-30 días	545.728	994.405
Con vencimiento 31-60 días	134.317	165.716
Con vencimiento 61-90 días	36.289	64.806
Con vencimiento 91-120 días	113.946	27.366
Con vencimiento 121-150 días	12.697	50.741
Con vencimiento 151-180 días	141.526	359.009
Con vencimiento 181-270 días	27.957	31.930
Con vencimiento 271-365 días	12.503	20.846
Con vencimiento mayor a 365 días	132.807	161.453
Total deudores por venta bruto	**6.058.800**	**7.648.343**

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2016 M$	Política incobrabilidad	Provisión incobrables M$	Total neto 31-12-2016 M$
Deudores por venta				
No vencida (*)	4.901.030	0%	-	4.901.030
Con vencimiento 1-30 días	545.728	0%	-	545.728
Con vencimiento 31-60 días	134.317	0%	-	134.317
Con vencimiento 61-90 días	36.289	0%	-	36.289
Con vencimiento 91-120 días	113.946	0%	-	113.946
Con vencimiento 121-150 días	12.697	0%	-	12.697
Con vencimiento 151-180 días	141.526	0%	-	141.526
Con vencimiento 181-270 días	27.957	50%	(13.979)	13.978
Con vencimiento 271-365 días	12.503	75%	(9.377)	3.126
Con vencimiento mayor a 365 días	132.807	100%	(132.807)	-
Total deudores por venta	**6.058.800**		**(156.163)**	**5.902.637**

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2015 M$	Política incobrabilidad	Provisión incobrables M$	Total neto 31-12-2015 M$
Deudores por venta				
No vencida (*)	5.772.072	0%	-	5.772.072
Con vencimiento 1-30 días	994.405	0%	-	994.405
Con vencimiento 31-60 días	165.716	0%	-	165.716
Con vencimiento 61-90 días	64.806	0%	-	64.806
Con vencimiento 91-120 días	27.366	0%	-	27.366
Con vencimiento 121-150 días	50.741	0%	-	50.741
Con vencimiento 151-180 días	359.009	0%	-	359.009
Con vencimiento 181-270 días	31.930	50%	(15.965)	15.965
Con vencimiento 271-365 días	20.846	75%	(15.635)	5.211
Con vencimiento mayor a 365 días	161.453	100%	(161.453)	-
Total deudores por venta	**7.648.344**		**(193.053)**	**7.455.291**

(*) Corresponde básicamente a las cuentas por cobrar valor residual infraestructura.

Para el cálculo de incobrabilidad se aplican porcentajes diferenciados, teniendo en consideración factores de antigüedad.

Tipo de Deuda	Porcentaje de incobrabilidad
Vencida 181-270 días	50%
Vencida 271-365 días	75%
Vencida más 365 días	100%
Congelada	100%

La máxima exposición de la empresa al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 31 de diciembre de 2016 asciende a M$ 129.623 aproximadamente, que corresponde al valor justo de las inversiones que tiene como contraparte entidades financieras o bancarias (sin incluir spread de crédito o lost given default y default probability). Para el resto de las cuentas por cobrar, su máxima exposición al riesgo está representada por su valor libro.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.8. Activos Financieros

El riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la Sociedad, por las operaciones de inversión con bancos e instituciones financieros en depósitos a plazo, fondos mutuos y efectivos, es administrado por la gerencia de finanzas de acuerdo con la política de la Sociedad.

Las inversiones sólo pueden ser realizadas con contrapartes autorizadas y dentro de los límites de créditos asignados por contraparte. Los límites de crédito para cada contraparte son revisados por el directorio de manera anual, y pueden ser actualizados durante el año sujeto a la aprobación del comité financiero. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgos, y por lo tanto mitigar las perdidas ante un potencial default de las contrapartes.

26.9 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, inversiones de corto plazo y líneas de crédito. La empresa evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo con respecto al refinanciamiento de deudas y concluido que es bajo.

En cuanto a las cuentas por cobrar (Deudores comerciales), debido a las característica del negocio, éstas son mayoritariamente de corto plazo, debido a que en caso de atraso en el pago se recurre al corte del servicio.

La porción de largo plazo de la cuentas por cobrar (Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar neto de incobrables) equivalen a M$3.360.135 corresponden fundamentalmente a convenios de pago y cuentas por cobrar Econssa Chile S.A. por aquellos activos cuya vida útil excede la fecha de término de concesión.

La política de la compañía sobre las cuentas por pagar establece que éstas se deben pagar a 30 días. Considerando lo anterior, el plazo promedio de las cuestas por pagar no supera los 90 días aproximadamente.

La tabla siguiente resume los vencimientos de los pasivos financieros y productos financieros con los montos no descontados de las obligaciones por deuda.

31-12-2016	Hasta 1 mes M$	Más de 1 mes y no más de 3 meses M$	Más de 3 meses y no más de 1 año M$	Entre 1 y 5 años M$	Más de 5 años M$
Deuda	-	-	-	23.521	5.939.306
Flujo Total	**-**	**-**	**-**	**23.521**	**5.939.306**

31-12-2015	Hasta 1 mes M$	Más de 1 mes y no más de 3 meses M$	Más de 3 meses y no más de 1 año M$	Entre 1 y 5 años M$	Más de 5 años M$
Deuda	-	-	-	10.865	5.054.312
Flujo Total	**-**	**-**	**-**	**10.865**	**5.054.312**

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.10 Administración de capital

El objetivo principal de la administración del patrimonio de la empresa es asegurar la mantención del rating de crédito y buenos ratios de capital, para apoyar su negocio y maximizar el valor para los accionistas de la empresa.

La Sociedad administra su estructura de capital en función de los cambios esperados de los estados de la economía, para apalancar sus activos. Para la maximización de la rentabilidad de los accionistas, la empresa se focaliza en la optimización del saldo de la deuda y el capital.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad monitorea permanentemente el retorno que obtiene en cada uno de sus negocios, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad de sus accionistas.

Parte de este seguimiento de cada negocio consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión, cumpla con el perfil conservador de la Compañía, además de contar con buenas condiciones de mercado. Los instrumentos financieros son constantemente monitoreados por el Directorio de la Compañía. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Compañía revisa diariamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones de inversión.
Aguas Magallanes S.A. maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

26.11 Colaterales

La Sociedad no mantiene colaterales para la operación con productos financieros y derivados al 31 de diciembre de 2016.

26.12 Pasivos de cobertura

La Sociedad no mantiene pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2016.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

27.1 Garantías otorgadas:

Al 31 de diciembre de 2016 la sociedad ha otorgado garantías por un monto de M$2.222.659 (M$2.580.901 al 31 de diciembre de 2015), principalmente con Econssa S.A. y con el ente regulatorio SISS con el fin de garantizar la operación de servicios sanitarios de la cual es mandante.

A continuación se informa las garantías otorgadas:

			2016	2015
Empresa	Vencimiento Año	Tipo de garantía	M$	M$
Aguas Magallanes S.A.	2016	Boletas de garantía	-	2.400.886
	2017	Boletas de garantía	2.176.129	157.026
	2018	Boletas de garantía	45.430	22.989
	2021	Boletas de garantía	1.100	-
	Total Garantías Otorgadas		2.222.659	2.580.901

27.2 Garantías recibidas:

Para garantizar el cumplimiento de contratos de obras y servicios la sociedad ha recibido de empresas constructoras y contratistas boleta de garantía por M$294.329 a diciembre 2016, (M$363.588 al 31 de diciembre 2015).

El detalle de las garantías recibidas es:

		2016	2015
Empresa	Vencimiento Año	M$	M$
Aguas Magallanes S.A.	2016	-	336.087
	2017	277.438	25.501
	2018	14.891	-
	2030	2.000	2.000
	Total Garantías Recibidas	294.329	363.588

27.3 Litigios

27.3.1 Juicios

1) Causa Rol Nº 6753-2013, 2º Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 15 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Recurso de Casación rechazado en Corte Suprema. Reingresa a primera instancia con resolución cúmplase. Superintendencia de Servicios Sanitarios solicitó cumplimiento. La multa se encuentra pagada

2) Causa Rol Nº 3385-2013, 2º Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 35 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Sentencia, se rechazó reclamo

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

interpuesto. Recurso de Apelación a la espera de su vista en Corte de Apelaciones. rechazado en Corte de Apelaciones. La multa se encuentra pagada

3) Causa Rol Nº 10895-2013, 4º Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 25 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Se acreditó la fecha de notificación de la multa Aguas Magallanes, en espera de que se acoja a tramitación la reclamación interpuesta; cabe señalar que esta multa ha sido pagada.

4) Causa Rol N° 22014-2015, 22° Juzgado Civil de Santiago. “Aguas Magallanes S.A. con SISS”. Cuantía: 10 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios mediante resolución 3566. Fallo desfavorable, se encuentra para la vista de la causa.

5) Causa Rol Nº 25001-2016, 18º Juzgado Civil de Santiago. “Aguas Magallanes S.A. con SISS”, Cuantía: 102 UTA. Estado: Aguas Magallanes S.A. dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitaros mediante resolución exenta 1173. Estado: Pendiente notificación del auto de prueba.

27.3.2 Sanciones

Superintendencia de valores y seguros

Al 31 de diciembre de 2016, no se han aplicado sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

De otras autoridades administrativas

Superintendencia de Servicios Sanitarios

- Mediante resolución 4511 de 15 de octubre de 2015, la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 30 UTA por deficiencias en la calidad y continuidad del servicio de recolección de aguas servidas en Puerto Natales. La compañía procedió al pago de ésta.

- Mediante resolución 3628 de 25 de agosto de 2015, la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 25 UTA por no señalar en las factibilidades la presión real sostenible en el tiempo y establecer otras condiciones. Se interpuso recurso de reposición el cual fue rechazado, procediéndose al pago de la multa impuesta.

- Mediante resolución 2579 de 21 de julio de 2016, la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 26 UTA por incumplimientos en la calidad y continuidad del servicio de distribución de agua potable, por cortes no programados. Se está analizando presentar recurso de reposición.

- Mediante resolución 3282 de 13 de septiembre de 2016, la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 15 UTA por incumplimientos en la calidad del servicio de

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

distribución de agua potable, por incumplimientos en pH. Se está a la espera de resolución del recurso de reposición.

- Mediante resolución 4412 de 9 de diciembre de 2016, la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 30 UTA por incumplimientos en la continuidad del servicio de distribución de agua potable. Se está a la espera de resolución del recurso de reposición.

NOTA 28. PATRIMONIO EN ACCIONES

	Accionistas			
Movimiento acciones	**Aguas Nuevas S.A.**	**Inversiones Cono Sur Ltda.**	**Enernuevas SpA**	**Total acciones**
Número de acciones autorizadas al 01.01.2016	374.246.789	1	-	374.246.790
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	374.246.789	1	-	374.246.790
Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas	-	-	-	-
Conciliación del número de acciones en circulación				
Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2016	374.246.789	1	-	374.246.790
Cambios en el número de acciones en circulación				
Traspaso de propiedad por fusión y venta acciones	-	(1)	1	-
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	-	-	-	-
Número de acciones en circulación al 31.12.2016	**374.246.789**	**-**	**1**	**374.246.790**

	Accionistas			
Movimiento acciones	**Aguas Nuevas S.A.**	**Inversiones Cono Sur Ltda.**	**Enernuevas SpA**	**Total acciones**
Número de acciones autorizadas al 31.12.2015	374.246.789	-	-	374.246.789
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	374.246.789	-	-	374.246.789
Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas	-	-	-	-
Conciliación del número de acciones en circulación				
Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2015	374.246.789	-	-	374.246.789
Cambios en el número de acciones en circulación				
Traspaso de propiedad por fusión y venta acciones	-	1	-	1
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	-	-	-	-
Número de acciones en circulación al 31.12.2015	**374.246.789**	**1**	**-**	**374.246.790**

NOTA 29. DESCRIPCION DE LA NATURALEZA Y DESTINO DE RESERVAS.

Reserva de cobertura de impuesto diferido

A la fecha de cierre de los estados financieros, la Sociedad constituyó una reserva por impuesto diferido derivada de la publicación de la Ley N° 20.780 que introduce cambios a las tasas de impuesto a la renta aplicables en los años 2014 a 2018. Esto de acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en su oficio circular N° 856 del 17.10.2014.

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos

La Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros, mantiene reservas derivadas del cálculo de ganancias o pérdidas en planes de beneficios definidos con una porción de los empleados. Estas ganancias o pérdidas son el efecto de ajustar las hipótesis financieras y demográficas y corresponden a partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo en ejercicios futuros.

Reserva de cobertura de flujo de caja

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 no mantiene reservas derivadas del valor justo de los instrumentos de cobertura de flujos de caja.

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Reserva de Cobertura de Flujo de Caja	Total
	M$	M$	M$
Saldo inicial 01.01.2016	(220.744)	-	(220.744)
Movimiento del período	(34.845)	-	(34.845)
Saldo Final 31.12.2016	**(255.589)**	**-**	**(255.589)**

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Reserva de Cobertura de Flujo de Caja	Total
	M$	M$	M$
Saldo inicial 01.01.2015	(198.980)	-	(198.980)
Movimiento del período	(21.764)	-	(21.764)
Saldo Final 31.12.2015	**(220.744)**	**-**	**(220.744)**

NOTA 30. MEDIO AMBIENTE

Se consideran activos de naturaleza medioambiental aquellos que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya principal finalidad es la minimización de los impactos medioambientales adversos y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad.

NOTA 30. MEDIO AMBIENTE (Continuación)

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La Sociedad amortiza dichos elementos en función de la política vigente. La Sociedad no ha incurrido en desembolsos por este concepto durante los períodos comprendidos entre el 01 de enero al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 31. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han registrado hechos financiero-contable que los afecten significativamente.