Estados Financieros

AGUAS MAGALLANES S.A.

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2019 y 2018

ESTADOS FINANCIEROS IFRS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE 2018

AGUAS MAGALLANES S.A.

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

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

Building a better working world

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 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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.

Otros asuntos - Complementos a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019

Como se indica en Nota 31 de Hechos Posteriores, los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por nosotros, sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 9 de marzo de 2020, y sobre los cuales se han incluido algunos complementos para dar cumplimiento a lo requerido por el ente regulador, Comisión para el Mercado Financiero, el cual solicita la modificación de ciertas revelaciones. Así mismo, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del patrimonio ni de los resultados al 31 de diciembre de 2019 presentado por la Compañía anteriormente. No se modifica nuestra opinión en relación con este asunto.

Santiago,16 de abril de 2020

Andrés Marchant V.
EY Audit SpA

INDICE

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados 1
Estados de Resultados por Naturaleza 3
Estados de Resultados Integrales 3
Estados de Flujos de Efectivo 4
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto 5

Notas a los Estados Financieros

1. Información Corporativa 7
2. Resumen de Principales Políticas Contables 8
2.1 Bases de Preparación de los Estados Financieros 8
2.2 Nuevos Pronunciamientos Contables 8
2.3 Moneda de Presentación y Moneda funcional 14
2.4 Período Cubierto por los Estados Financieros 14
2.5 Información Financiera por Segmentos Operativos 14
2.6 Activos Intangibles 14
2.7 Deterioro de Activos No Corrientes 17
2.8 Inventarios 17
2.9 Instrumentos Financieros 17
2.10 Provisiones 21
2.11 Dividendo Mínimo 21
2.12 Reconocimiento de Ingresos 22
2.13 Costos de Venta y Gastos 22
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 25
2.17 Estados Financieros Comparativos 26
2.18 Medidas de Conversión 26
3. Efectivo y Efectivo Equivalente 26
4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar 27
5. Información a revelar sobre Partes relacionadas 29
6. Inventarios 31
7. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes 31
8. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía 32
9. Plusvalía 35
10. Propiedades, Planta y Equipo 38
11. Otros Pasivos Financieros 39
12. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar 42
13. Otras Provisiones Corrientes 44
14. Provisiones No Corrientes 45
15. Provisiones por Beneficios a los Empleados 45
16. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos 48
17. Instrumentos Financieros 50
18. Ingresos de Actividades Ordinarias 53
19. Materias Primas y Consumibles Utilizados 53

20. Gastos por Beneficios a los Empleados 54
21. Gasto por Depreciación y Amortización 54
22. Otros Gastos por Naturaleza 54
23. Ingresos y Costos Financieros 55
24. Ganancias por Acción 55
25. Información por Segmento 55
26. Gestión de Riesgos 57
27. Compromisos y Contingencias 64
28. Patrimonio en Acciones 66
29. Descripción de la Naturaleza y Destino de Reservas 67
30. Medio Ambiente 67
31. Hechos Posteriores 67

Estados Financieros

AGUAS MAGALLANES S.A.

31 de diciembre de 2019 y 2018

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018.

ACTIVOS	Número Nota	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	1.435.052	150.157
Otros activos financieros, corriente	17	327.169	37.006
Otros activos no financieros, corriente		143.394	38.751
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4	3.150.223	3.177.005
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	5	9.327	40.317
Inventarios	6	143.321	108.028
Activos por impuestos corrientes	7	592.900	1.145.205
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**5.801.386**	**4.696.469**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	17	6.712.567	5.342.542
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	17	35.377	188.121
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	5	18.625.224	26.549.776
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	41.921.409	41.585.242
Plusvalía	9	3.525.118	3.525.118
Propiedades, planta y equipos	10	165.229	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**70.984.924**	**77.190.799**
TOTAL ACTIVOS		**76.786.310**	**81.887.268**

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 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Número Nota	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	11	-	7.513.192
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	1.338.935	2.320.137
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	5	40.718	131.152
Otras provisiones corrientes	13	1.970.282	1.620.398
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	15	488.454	485.720
Otros pasivos no financieros corrientes		4.140	4.239
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**3.842.529**	**12.074.838**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	11	4.624.269	4.299.828
Otras cuentas por pagar no corrientes	12	1.845.445	1.616.393
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	5	1.877.077	-
Otras provisiones no corrientes	14	1.118.217	1.061.935
Pasivo por impuestos diferidos	16	2.543.847	2.970.424
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	15	726.261	371.790
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**12.735.116**	**10.320.370**
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		37.427.303	37.427.303
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)		23.181.910	22.365.513
Otras reservas	29	(400.548)	(300.756)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**60.208.665**	**59.492.060**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		**76.786.310**	**81.887.268**

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 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018.

ESTADOS DE RESULTADOS	Número	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Ingresos de actividades ordinarias	18	17.438.795	16.476.561
Otros ingresos, por naturaleza	18	20.004	78.555
Materias primas y consumibles utilizados	19	(1.392.177)	(1.262.015)
Gastos por beneficios a los empleados	20	(2.567.390)	(2.571.452)
Gasto por depreciación y amortización	21	(3.109.855)	(2.888.555)
Otros gastos, por naturaleza	22	(4.391.138)	(4.218.887)
Otras ganancias (pérdidas)		(825)	(7.973)
Ingresos financieros	23	1.041.628	868.337
Costos financieros	23	(337.022)	(251.205)
Diferencias de cambio		163	4.775
Resultado por unidades de reajuste		532.124	562.298
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		**7.234.307**	**6.790.439**
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(666.701)	(1.389.114)
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas		6.567.606	5.401.325
Ganancia (Pérdida)		**6.567.606**	**5.401.325**
Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora	24	6.567.606	5.401.325
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras			
Ganancia (Pérdida)		**6.567.606**	**5.401.325**
Ganancias por acción			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	24	0,0175	0,0144
Ganancia (pérdida) por acción básica		**0,0175**	**0,0144**

ESTADOS DE RESULTADOS	Número	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Ganancia (pérdida)		6.567.606	5.401.325
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	16	(136.702)	(21.126)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		36.910	5.704
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán en el resultado del periodo		**6.467.814**	**5.385.903**
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
Resultado integral total		**6.467.814**	**5.385.903**
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		6.467.814	5.385.903
Resultado integral total		**6.467.814**	**5.385.903**

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 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Número Nota	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		20.042.195	18.524.505
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios a empresas relacionadas		-	40.023
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6.795.976)	(6.446.427)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios a empresas relacionadas		-	(1.040.164)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.122.254)	(2.422.153)
Otros pagos por actividades de operación		(607.422)	(495.553)
Intereses pagados	11	(85.980)	(34.849)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		1.776.502	(1.049.826)
Pago de impuestos mensuales (IVA, PPM y otros)		(4.345.366)	(4.398.172)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(110.263)	(23.484)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**7.751.436**	**2.653.900**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Cobros a entidades relacionadas		14.502.330	460.000
Pagos a empresas relacionadas		(4.474.909)	(9.584.000)
Compras de activos intangibles	8	(3.129.990)	(1.561.116)
Intereses recibidos		14.928	5.174
Rescate instrumentos financieros		-	109.347
Otras entradas (salidas) de efectivo		(205.972)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**6.706.387**	**(10.570.595)**
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	11	7.994.070	6.854.734
Obtención (pagos) de préstamos de corto plazo(línea de sobregiro)		(652.199)	652.199
Pagos de préstamos	11	(15.009.912)	-
Pagos de pasivo por arrendamiento	10	(171.704)	-
Dividendos pagados		(5.401.325)	-
Aporte Financiero Reembolsable		72.253	84.559
Otras entradas (salidas) de efectivo		(4.111)	(10.027)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(13.172.928)**	**7.581.465**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**1.284.895**	**(335.230)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		150.157	485.387
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**3**	**1.435.052**	**150.157**

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 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Cambios en patrimonio neto total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2019	**37.427.303**	**(300.756)**	**22.365.513**	**59.492.060**
Resultado integral				
Ganancia (Pérdida)	-	-	6.567.606	**6.567.606**
Otros resultados integrales	-	(99.792)	-	**(99.792)**
Total Resultado integral	**-**	**(99.792)**	**6.567.606**	**6.467.814**
Dividendos (1)	-	-	(5.401.325)	**(5.401.325)**
Dividend0 Minimo (2)	-	-	(1.970.282)	**(1.970.282)**
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio (3)	-	-	1.620.398	**1.620.398**
Cambios en patrimonio	-	(99.792)	816.397	**716.605**
Saldo Final al 31-12-2019	**37.427.303**	**(400.548)**	**23.181.910**	**60.208.665**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Cambios en patrimonio neto total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2018	**37.427.303**	**(285.334)**	**16.569.059**	**53.711.028**
Resultado integral				
Ganancia (Pérdida)	-	-	5.401.325	**5.401.325**
Otros resultados integrales	-	(15.422)	-	**(15.422)**
Total Resultado integral	**-**	**(15.422)**	**5.401.325**	**5.385.903**
Dividendos (1)	-	-	(1.620.398)	**(1.620.398)**
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio (2)	-	-	2.015.527	**2.015.527**
Cambios en patrimonio	-	(15.422)	5.796.454	**5.781.032**
Saldo Final al 31-12-2018	**37.427.303**	**(300.756)**	**22.365.513**	**59.492.060**

(1) En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2019 se acordó repartir dividendos definitivos con cargo a las utilidades del año 2018.
(2) Corresponde a provisión de dividendo mínimo del año 2019, de acuerdo al artículo de la Ley 18.046.
(3) Corresponde al reverso de la provisión de dividendo mínimo registrado al 31.12.2018 y 31.12.2019.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AGUAS MAGALLANES S.A.

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 Comisión para el Mercado Financiero 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 2019, la sociedad presenta la siguiente estructura propietaria:

Accionistas	RUT	Nº 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 e Inversiones Cono Sur Dos Ltda.

Los accionistas finales de Aguas Nuevas S.A. son Marubeni Corporation e Innovation Network Corporation of Japan (INCJ), a través de Southern Cone Water SLP.

Al 31 de diciembre 2019, la sociedad cuenta con 114 empleados distribuidos en 3 ejecutivos, 33 profesionales y 78 trabajadores. (Al 31 de diciembre 2018, la sociedad contaba con 117 empleados distribuidos en 3 ejecutivos, 33 profesionales y 81 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 2019 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 2019.

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

La preparación de los presentes estados financieros 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 son preparados a la misma fecha de reporte de la matriz.

El Directorio de Aguas Magallanes S.A., ha autorizado la emisión de estos estados financieros en sesión celebrada el 5 de marzo de 2020.

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.

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Mejoras e Interpretaciones		Fecha de aplicaci obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	01-01
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	01-01

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIIF 16 "Arrendamientos"

IFRS 16 reemplaza a IAS 17 Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

La contabilidad del arrendador según IFRS 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de IAS 17.

La implementación de la NIIF 16 en la sociedad estableció un grupo de trabajo enfocado en la identificación de los contratos bajo el alcance de la nueva norma y la evaluación y medición de los correspondientes activos por derecho de uso y los relacionados pasivos por arrendamiento. Como resultado de esta evaluación se determinó que el principal impacto a la fecha de aplicación efectiva de NIIF 16 fue el reconocimiento de M$ 314.016 de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para aquellos contratos que contienen arrendamientos operativos y para los cuales la sociedad es el arrendatario.

Adicionalmente la implementación de la NIIF 16 en la sociedad requirió la aplicación de juicios y supuestos, los cuales se resumen a continuación:

- Análisis de los contratos de arrendamiento dentro del alcance de la norma. Dicho análisis incluyó, no sólo los contratos en que las empresas en que Aguas Magallanes S.A. actúa como arrendatario,

- Estimación de los plazos de arrendamiento, en función del período de concesión y de los períodos cubiertos por las opciones de renovación que se considere razonablemente cierto.

- Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento. Para el cálculo de los efectos al 1 de enero de 2019, la sociedad utilizó la tasa de descuento que se aplica a sus principales pasivos contractuales.

La sociedad escogió utilizar la exención de aplicación de la Norma a contratos de arrendamiento con vencimiento inferior a 12 meses o que tienen activos subyacentes de bajo valor individual, como ejemplo: arrendamiento de ciertos equipos de oficina (computadoras personales, impresoras y fotocopiadoras).

Los principales efectos que surgen por la aplicación de la nueva Norma en Aguas Magallanes S.A, son aquellos relacionados con contratos de arrendamiento de inmuebles, oficinas, vehículos, terrenos y derechos de agua. Como consecuencia del cambio de modelo contable para los arrendatarios, la sociedad presentó un aumento en sus pasivos no corrientes y corrientes por un monto de M$ 314.016 al 1 de enero de 2019, por el reconocimiento de pasivos por arrendamiento, y un aumento en los activos no corrientes por igual monto, como consecuencia del reconocimiento de los derechos de uso originados en dichos contratos. Cabe destacar que la aplicación de la Norma no generó un efecto en el saldo de apertura de las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La tasa de descuento utilizada para el registro de los pasivos por arrendamientos al 1 de enero de 2019 fue de 4.70% anual, la cual corresponde a la tasa utilizada en las obligaciones por bonos de Aguas Nuevas S.A. Ver nota 10.

CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la IAS 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
- Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La sociedad ha evaluado los criterios de medición y reconocimiento requeridos, concluyendo que el tratamiento fiscal aplicado en lo relacionado a los impuestos corrientes e impuestos diferidos, se encuentran acorde a las fiscalizaciones realizadas.

Mejoras y cambios en las normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	01-01-2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como pa	01-01-2019
IAS 23	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	01-01-2019
IAS 19	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	01-01-2019

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

IFRS 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de "solo pagos de principal más intereses" independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos.

La sociedad no estima realizar prepagos a sus pasivos financieros, por lo cual no son aplicables las modificaciones indicadas en la mencionada norma

IAS 12 Impuestos a las Ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

La sociedad no mantiene instrumentos financieros clasificados como patrimonio

IAS 23 Costo por Préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas.

La sociedad no activa costos de financiamiento, ya que no tiene activos significativos que requieran necesariamente de un periodo sustancial antes de estar listos para el uso al que están destinados.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

IAS 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.
Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

Interpretaciones y Enmiendas

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, 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 ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Normas e interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	01-01-2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	01-01-2021

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

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

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	01-01-2020
IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	01-01-2020

IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término “esconder” en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La sociedad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

La sociedad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.6.1. Plusvalía (Goodwill)

La Plusvalía representa el exceso del costo de adquisición a los valores razonados de los activos adquiridos, pasivos asumidos y pasivos contingentes identificables. Tras el reconocimiento inicial, la plusvalía se registra por su costo, menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

A la fecha de la transición a las NIIF, la sociedad 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 2019 y 2018.

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 localidades geográficas en que opera la sociedad.

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 de los activos intangibles de vida útil definida, sólo si existen indicadores de deterioro. En el ejercicio no se han observado tales condiciones.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.6.3. CINIIF 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 CINIIF 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 CINIIF 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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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.

Efectos de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar a la IAS 39 Instrumentos Financieros:

Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

En términos de deterioro de valor del valor de los activos financieros, NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdidas incurridas" incluido en NIC 39 por un modelo de "pérdidas crediticias esperadas". Este nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros: (i) medidos a costo amortizado, (ii) activos del contrato e (iii) inversiones de deuda con cambios en otros resultados integrales, no siendo aplicable a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

De acuerdo a lo anterior y en términos de la medición de perdidas crediticias esperadas, para las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar de la sociedad, ha aplicado el enfoque simplificado de la norma estableciendo una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias la sociedad ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico. Consulte la nota 26.6 Riesgo de crédito.

En el cálculo de la provisión para deudas incobrables se aplica el enfoque simplificado de la norma, aplicando porcentajes diferenciados, teniendo en consideración los factores de antigüedad antes mencionados, los cuales incluirán cuando corresponda, información con vistas al futuro razonable y sustentable.

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar provienen de las transacciones de servicios sanitarios, correspondiendo a cartera de clientes no gubernamentales y gubernamentales.

2.9.1. Activos Financieros

2.9.1.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Activos Financieros

Las adquisiciones y enajenaciones de instrumentos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de ellas se han transferido y la sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. (Pérdida y Ganancia).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales. (Patrimonio).
- Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial. Aguas Magallanes S.A. invierten en instrumentos de bajo riesgo, que cumplan con estándares de clasificación establecidas en las políticas de inversión.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Método de tasa de interés efectiva: El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de la asignación de los ingresos o gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar durante la vida esperada del activo financiero, y hace el Valor Actual Neto (VAN) igual a su monto nominal.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros se presentan a valor razonable a través de resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o se designa como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se valorizan a valor razonable y cualquier pérdida o ganancia resultante se reconoce en resultados. La pérdida o ganancia neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés percibido sobre el activo financiero.

- Activos financieros a costo amortizado

Préstamos y cuentas por cobrar

Los deudores comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados los cuales tienen pagos fijos o determinables y no se cotizan en un mercado activo y se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar de corto plazo donde el reconocimiento de intereses sería inmaterial.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales, corresponden a los importes facturados por consumos de agua potable, servicios de alcantarillado, tratamiento de aguas servidas y otros servicios y a los ingresos devengados por consumos realizados entre la fecha de la última lectura (según calendario mensual establecido) y la fecha de cierre del Estado Financiero. Estos son registrados a valor neto de la estimación de deudores incobrables o de baja probabilidad de cobro.
La Sociedad ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.
El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 90 días o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización. No existen restricciones de uso sobre el efectivo y equivalentes al efectivo contenidos en este rubro.

Política de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Sociedad evalúa periódicamente las pérdidas de valor que afectan sus activos financieros. El importe es registrado en la cuenta provisiones incobrables.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

En el 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 bajo niveles de incobrabilidad es el corte de suministro, regulado por ley, y el cual aplica a todos los clientes de la sociedad sin diferencia.

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.

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.

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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 98,4 %, 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

Los préstamos, obligaciones con el público y similares se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, se valorizan a costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva.

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

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.

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 registrado un dividendo mínimo a cuenta de los resultados del ejercicio 2019 de M$ 1.970.282.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.12. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la sociedad 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 de 2019 y facturados en una fecha posterior a la del cierre del ejercicio.

Derechos de conexión: Los ingresos por derechos de conexión se reconocen una vez efectuada la conexión con el cliente. Este se cobra una sola vez y no es reembolsable.

Efectos aplicación NIIF 15 Ingresos por contratos con clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y se modificó en abril de 2016, con fecha de aplicación obligatoria el 1 de enero de 2018. Esta establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de contratos con clientes, los cuales corresponden a 1. Identificación de contratos; 2. Identificación de obligaciones de desempeño en contrato; 3. Determinación del valor de cada transacción; 4. Distribución del precio de la transacción en las distintas obligaciones de desempeño; y 5. La contabilización de los ingresos a medida que la entidad satisfaga sus necesidades.

Según la NIIF 15, los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la consideración a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. El nuevo estándar de ingresos reemplaza todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos según las NIIF. La sociedad reconoce los ingresos en referencia a la etapa de finalización del servicio.

La sociedad desglosó los ingresos de actividades ordinarias reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que muestran descripción de naturaleza, importe y región. Además, se revela información sobre la relación entre los ingresos desglosados y la información de ingresos revelada por cada segmento.

La sociedad concluyó que los servicios se satisfacen en un punto de tiempo dado que el cliente recibe simultáneamente y consume los beneficios provistos por la sociedad. En consecuencia, según la NIIF 15, la sociedad continuaría reconociendo los ingresos de una forma igual a la política contable aplicada NIC 18.

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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.14. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

2.14.1. Impuesto a las Ganancias corrientes

Los activos y pasivos por impuesto corriente 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

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; y

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 habrá utilidades imponibles disponibles contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados a los otros resultados integrales fueron registrados en las reservas 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.

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 asociada. 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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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.

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).

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Administración del Aguas Magallanes S.A. ha implementado modificaciones a la actual metodología de provisiones para deudas incobrables en la cual se aplica un enfoque simplificado de acuerdo a NIIF 9, destacando la incorporación de información de mayor relevancia y precisión, esto a partir del 01 de octubre de 2019, considerando su aplicación como un cambio en una estimación contable en forma prospectiva, de acuerdo a lo definido en NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, registrando su efecto en el periodo corriente en el Estado Intermedio del Resultado Consolidado. El impacto de implementar dichas modificaciones implicó un aumento de M$59.497 en stock total de provisiones por riesgo de crédito, representando un 1,72% de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar a dicha fecha.

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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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:

	31-12-2019	31-12-2018
	$	$
Unidad de Fomento	28.309,94	27.565,79
Unidad Tributaria Mensual	49.623	48.353
Dólar Estadounidense	748,74	694,77

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Efectivo en caja y otros efectivos y equivalentes al efectivo	CLP	189.316	111.164
Saldos en bancos (a)	CLP	164.602	38.993
Depósitos a plazo (b)	CLP	548.700	-
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (c)	CLP	532.434	-
Total		**1.435.052**	**150.157**

a) Los saldos de efectivo en caja y otros efectivos equivalentes 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. al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

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

No existen restricciones sobre los saldos de caja y bancos al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Continuación)

b) Los depósitos a plazo corresponden a inversiones de menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte y no tienen riesgo de cambio de valor. Al 31 de diciembre de 2019 se presentan inversiones por depósitos a plazo por un total de M$ 548.700, al 31 de diciembre de 2018 la sociedad no mantenía depósitos a plazo. Los depósitos a plazo están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	Instrumento	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital M$	Interes M$
BCI BANCO	DPF $	CLP	26-12-19	09-01-20	0,18%	198.474	60
CORPBANCA DPF	DPF $	CLP	26-12-19	09-01-20	0,19%	69.074	22
CORPBANCA DPF	DPF $	CLP	27-12-19	09-01-20	0,19%	281.000	70
					TOTAL	**548.548**	**152**

c) Las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos) corresponden a inversiones de menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte y no existe riesgo de cambio de valor. Al 31 de diciembre de 2019 se presentan operaciones de compra con compromiso de retroventas por un total de M$ 532.434 y al 31 de diciembre de 2018 la sociedad no mantenía operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos). Las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos) están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	Instrumento	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital M$	Interes a la fecha
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	Pactos $	CLP	26-12-19	09-01-20	0,15%	104.000	26
BANCO ESTADO	Pactos $	CLP	26-12-19	09-01-20	0,16%	68.092	18
BANCO ESTADO	Pactos $	CLP	26-12-19	02-01-20	0,16%	270.050	72
BANCO ESTADO	Pactos $	CLP	26-12-19	09-01-20	0,16%	90.152	24
					TOTAL	**532.294**	**140**

NOTA 4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Deudores comerciales	CLP	1.794.894	1.680.777
Deudores por convenio corto plazo	CLP	102.584	86.785
Provisión de venta	CLP	1.395.596	1.408.899
Provisión incobrables (*)	CLP	(210.707)	(180.282)
Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados	CLP	67.856	180.826
Totales		**3.150.223**	**3.177.005**

(*) Cuadro de movimiento de Provisión de Incobrables

Detalle Movimientos	Moneda o unidad de reajuste	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2019	CLP	180.282
Aumento de provisión	CLP	103.171
Provisión utilizada	CLP	(72.746)
Saldo final al 31.12.2019		**210.707**

Detalle Movimientos	Moneda o unidad de reajuste	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2018	CLP	126.894
Aumento de provisión	CLP	53.388
Saldo final al 31.12.2018		**180.282**

NOTA 4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la sociedad no mantiene cartera securitizada

Los clientes y cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes por servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Generalmente se deben liquidar en un plazo de 30 días y, por lo tanto, se clasifican como corriente. Los clientes y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por el importe de la contraprestación incondicional a menos que contengan componentes de financiamiento significativos, en cuyo caso se reconocen a valor razonable.

	Número de clientes	Monto cartera M$
Documentos por cobrar protestados	6	933
Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-

Provisión		Castigos del periodo	Recuperos del periodo
Cartera no repactada	**Cartera repactada**	**M$**	**M$**
195.212	15.495	(72.746)	30.597

En nota 26.6 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.

El contrato de cuenta corriente mercantil suscrito por Aguas Magallanes S.A. y Aguas Nuevas S.A., estableció una vigencia de dos años a contar del 1ro. de octubre 2004, el cual, se renueva cada dos años, sin perjuicio que las partes puedan de común acuerdo modificar dicho plazo. La última renovación se realizó el 01 de octubre de 2019, finalizado el plazo de dos años, los saldos por cobrar o pagar que se encuentren pendientes de pago en la cuenta corriente mercantil, deberán ser cancelados por las partes.

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 2.829 UF por servicios profesionales el cual se factura mensualmente y condición de pago a 30 días.

Aguas Magallanes S.A. mantiene transacciones esporádicas con las sociedades relacionadas Aguas del Altiplano S.A. y Aguas Araucanía S.A. Su relación con ellas está dada por tener como matriz común la sociedad Aguas Nuevas S.A.

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	Naturaleza de la Transaccion	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	Otros Servicios	9.327	40.317
	Cuentas por cobrar, corriente					**9.327**	**40.317**

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	Naturaleza de la Transaccion	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	UF	Cuenta Corriente	18.625.224	26.549.776
	Cuentas por cobrar, no corriente					**18.625.224**	**26.549.776**

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	Naturaleza de la Transaccion	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
76.215.637-7	Aguas Araucania S.A.	Matriz común	Chile	CLP	Otros servicios	-	2.110
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	Servicios centrales	40.718	129.042
	Cuentas por pagar, corriente					**40.718**	**131.152**

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	Naturaleza de la Transaccion	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	UF	Cuenta Corriente	1.877.077	-
	Cuentas por pagar, No corriente					**1.877.077**	**-**

5.3 Transacciones y efectos en resultados.

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	País	Moneda	Descripción de la transacción	31-12-2019		31-12-2018	
						Monto M$	Efectos en resultado (cago)/abono	Monto M$	Efectos en resultado (cago)/abono
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Servicios Recibidos	1.103.576	(902.071)	1.076.290	(879.875)
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Pagos servicios recibidos	1.196.399	-	991.811	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios recibidos	25.654	-	20.748	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Pagos otros servicios recibidos	21.155	-	12.427	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios prestados (Interaguas 2018)	-	-	5.421	4.555
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Cobro de otros servicios prestados	-	-	5.421	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios prestados (Ingenieria)	4.937	-	4.390	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios prestados (Previred)	35.927	-	35.927	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso fondos otorgados	14.450.000	-	9.584.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso fondos recibidos	3.251.000	-	460.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Disminución cuenta por cobrar corriente	923	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Interes cuenta corriente mercantil	830.103	830.103	723.079	723.079
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Reajuste cuenta corriente mercantil	568.191	568.191	533.945	533.945
Aguas del Altiplano S.A.	76.215.634-2	Matriz común	Chile	CLP	Pago servicios recibidos	-	-	17.156	-
Aguas del Altiplano S.A.	76.215.634-2	Matriz común	Chile	CLP	Otros servicios prestados	-	-	17.156	5.269
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Servicios recibidos	8.144	(6.023)	2.110	-
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Otros Servicios recibidos (Impto BA)	11	-	-	
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Pago servicios recibidos	6.023	-	-	-
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	otros servicios prestados	11.067	11.067	17.446	6.071
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Pago otros servicios prestados	11.067	-	17.446	-

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

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	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Rol privado	CLP	204.863	207.555
Totales		**204.863**	**207.555**

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 sociedad.

NOTA 6. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden principalmente a materiales e insumos de producción.

Concepto	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Suministros para la producción	CLP	143.321	108.028
Total inventarios		**143.321**	**108.028**

El costo de los inventarios reconocidos en resultados de enero a diciembre 2019 y enero a diciembre 2018 corresponde a M$ 796.277 y M$ 768.043, respectivamente.

No existen ajustes al valor neto realizable y no se encuentra en prenda al 31 de diciembre de 2019.

NOTA 7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

Activos por impuestos corrientes	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Pagos provisionales mensuales	575.066	993.336
Impuesto a la renta por recuperar	-	6.187
Crédito capacitación	17.834	15.053
Otros	-	130.629
Total activos	**592.900**	**1.145.205**

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle de activos intangibles distintos de la plusvalía es el siguiente:

Saldos Intangibles

	31-12-2019			31-12-2018		
	Valor Bruto M$	Amortización acumulada M$	Valor Neto M$	Valor Bruto M$	Amortización acumulada M$	Valor Neto M$
Derechos de explotación	42.839.949	(19.047.330)	23.792.619	42.839.949	(17.539.935)	25.300.014
Inversión en Insfraestructura	27.204.267	(9.258.728)	17.945.539	24.275.669	(8.112.219)	16.163.450
Licencias y servidumbres	476.165	(292.914)	183.251	357.396	(235.618)	121.778
Total	**70.520.381**	**(28.598.972)**	**41.921.409**	**67.473.014**	**(25.887.772)**	**41.585.242**

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.

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.

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

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.

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 CINIIF12 "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 CINIIF 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.

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

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 en es de 2,30% real, 2019 y 2018.

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.

Movimientos de los Intangibles:

	31-12-2019			
	Derechos de Explotación M$	Inversión en Insfraestructura M$	Licencias y Servidumbres M$	Total M$
Saldo inicial 01.01.2019	25.300.014	16.163.450	121.778	41.585.242
Adiciones	-	3.011.221	118.769	3.129.990
Bajas Activo Bruto	-	(124.363)	-	(124.363)
Credito Zona Austral Ley 19.606	-	41.740	-	41.740
Bajas	-	159.843	-	159.843
Amortización	(1.507.395)	(1.306.352)	(57.296)	(2.871.043)
Saldo final al 31.12.2019	**23.792.619**	**17.945.539**	**183.251**	**41.921.409**

	31-12-2018			
	Derechos de Explotación M$	Inversión en Insfraestructura M$	Licencias y Servidumbres M$	Total M$
Saldo inicial 01.01.2018	26.858.852	15.893.733	108.094	42.860.679
Adiciones	-	1.511.494	49.622	1.561.116
Credito Zona Austral Ley 19.606	-	41.740	-	41.740
Amortización	(1.558.838)	(1.283.517)	(35.938)	(2.878.293)
Saldo final al 31.12.2018	**25.300.014**	**16.163.450**	**121.778**	**41.585.242**

NOTA 9. PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre 2019 el saldo de plusvalía registrada en la sociedad es el siguiente:

	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Plusvalía	CLP	3.525.118	3.525.118

Con fecha 5 de enero de 2009, la sociedad Inversiones ASP S.A. adquirió el 99,99% de las acciones de Aguas Nuevas, que era titular del 99,99% acciones de las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A., Aguas Magallanes S.A. y Enernuevas S.A.

Con fecha 01 de enero de 2009 se realizó la asignación del valor razonable a los activos y pasivos adquiridos de las sociedades Aguas Nuevas S.A., Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Enernuevas S.A. producto de lo cual se generó una plusvalía total de M$ 21.057.047.

Para propósitos de las pruebas de deterioro, el Menor Valor o Goodwill fue asignado a las unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo, o “UGEs”) que se esperaba se beneficiarán de las sinergias de una combinación de negocios. La sociedad hasta ese momento controlaba el menor valor a nivel consolidado de todos los segmentos operativos.

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Inversiones ASP S.A. celebrada el 31 de diciembre de 2009 y, por otra parte, por Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Aguas Nuevas S.A. con esa misma fecha, se acordó la fusión de ambas sociedades. Dicha fusión se llevó a efecto mediante la absorción de Aguas Nuevas por Inversiones ASP S.A.

Con fecha 31 de diciembre de 2009 en junta extraordinaria de accionistas se aprobó sustituir el nombre social de Inversiones ASP S.A. por el de Aguas Nuevas S.A.

En el año 2012 Aguas Nuevas ejecutó un proceso de reestructuración societaria que en una de sus etapas implico la división de Aguas Nuevas S.A., de esta división nacieron las Sociedades Aguas Nuevas Uno S.A., Aguas Nuevas Dos S.A. y Aguas Nuevas Tres S.A. estas sociedades recibieron como principal activo la inversión y goodwill que Aguas Nuevas mantenía en las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A., Aguas Magallanes S.A. respectivamente.

Con fecha 31 de agosto 2012, Aguas Nuevas Uno S.A., Aguas Nuevas Dos S.A. y Aguas Nuevas Tres S.A. absorbieron a Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. respectivamente, mediante estas fusiones el goodwill quedo asignado en cada una de las sociedades continuadoras las cuales en ese mismo acto adoptaron la razón social de las sociedades absorbidas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la sociedad ha determinado que no existe una pérdida de valor de los activos que generen deterioro.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor son las siguientes:

Tarifas promedio por servicios regulados: Las tarifas promedio de cada una de las categorías de ingresos fueron proyectadas tomando como base su valor en 2019 y asumiendo que se mantienen constantes en términos reales hasta el fin de la concesión.

NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

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 proyectó principalmente en base a volumen de producción de agua potable, volumen de caudal tratado, y crecimiento en el número de clientes.

Proyección de inversión en infraestructura, valor residual e intangible: Se realizó en base 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 USA más premio por riesgo país Chile, premio por riesgo de mercado, beta apalancado, y premio por tamaño. La tasa nominal utilizada al cierre del ejercicio al 31.12.2019 asciende a un 11,4% y al 31.12.2019 asciende a un 10.5%.

El cálculo del valor en uso de la sociedad es sensible a los siguientes supuestos:

- Número de clientes proyectados
- 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.

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 sociedad 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 (2019 – 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.

NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

- 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 2019 – 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 sociedad 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.

A continuación, se presenta una sensibilización de cambios en las hipótesis claves (variación de tarifas, crecimiento de números de clientes y tasa de descuento) que eventualmente podría determinar que el saldo de la Plusvalía exceda a su monto recuperable.

Son los valores que deberían tener las variables críticas de análisis para igualar el valor recuperable de la inversión con el valor de registro de la inversión (referido como “punto de equilibrio”). Se trata entonces de los valores límite que estas variables críticas pueden tener para que no haya deterioro.

NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

Variable Crítica	Escenario base			Punto Equilibrio 1		Punto Equilibrio 2	
Var. Tarifas en Año	2022	2028	2034	2022	2028	2022	2028
	0%	0%	0%	-24,69%	-24,69%	-34,59%	0%

Variable Crítica	Esc. Base	Punto de Equilibrio
Crec. Prom N° Clientes AP	1,23%	-5,00%
Tasa de Descuento	7,30%	56,90%
Tasa Actualización Valor Residual	0,50%	12,00%

NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación, se presenta un detalle del activo por derechos de uso y el pasivo por arrendamientos de acuerdo con lo establecido en NIIF 16. Ver nota 2.2

El detalle de los activos por los derechos de uso al 31 de diciembre del 2019, corresponden a los siguientes:

Propiedades, plantas y equipos	Activo Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Activo Neto M$
Derecho de uso de activos	314.016	(148.787)	165.229
Total	**314.016**	**(148.787)**	**165.229**

Activo por Derecho de uso	31-12-2019		
	Vehículos M$	Oficinas administrativas M$	Total M$
Saldo inicial 01.01.2019	292.983	21.033	314.016
Depreciación	(146.491)	(2.296)	(148.787)
Saldo final al 31.12.2019	**146.492**	**18.737**	**165.229**

El detalle de los pasivos por bienes arrendados por vencimiento al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Tramos por Vencimientos	31-12-2019 M$
Menor a un 1 año	70.213
De 1 a 2 años	70.213
De 2 a 3 años	2.185
De 3 a 4 años	2.185
De 4 a 5 años	2.185
Más de 5 años	7.050
Total pasivos no descontados	**154.031**

Durante el año se han efectuado pagos por bienes arrendados por M$ 171.704.

NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Continuación)

Los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 pueden conciliarse con los compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018, de la siguiente manera:

Activos	M$
Arriendos operativos al 31.12.2018	**347.256**
Tasa de descuento	4,70%
Monto descontado al 01.01.2019	**314.016**
Pasivo por arrendamineto al 01.01.2019	**314.016**

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluye el capital de los préstamos bancarios, línea de sobregiro, aportes financieros reembolsables (AFR) y los respectivos intereses devengados.

Otros pasivos financieros	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Préstamos bancarios (a)	CLP	-	6.860.993
Línea de sobregiro	CLP	-	652.199
Otros pasivos financieros corriente		**-**	**7.513.192**
Aportes Financieros Reembolsables (b)	Unidad Fomento	4.624.269	4.299.828
Otros pasivos financieros no corrientes		**4.624.269**	**4.299.828**

a) Préstamos Bancarios y línea de sobregiro

Con fecha 10 de septiembre de 2018 Aguas Magallanes S.A. tomó un crédito con Banco de Chile en las siguientes condiciones: Capital M$4.098.155 Tasa TAB nominal 30 + 0,20%, vencimiento 20 de diciembre de 2018, dicho crédito fue renovado hasta el 29 de marzo de 2019 con las mismas condiciones. Además, se tomó otro crédito con Banco de Chile por M$2.756.579, Tasa TAB nominal 30 + 0,20%, vencimiento 29 de marzo de 2019.

Al 29 de marzo de 2019 se cancelaron ambos créditos por M$4.098.155 y M$ 2.756.579, respectivamente.

Con fecha 28 de marzo de 2019 Aguas Magallanes S.A. tomó crédito con Banco Scotiabank por UF 290.000, tasa TAB UF 180 días +0 bps, con vencimiento 24 de septiembre 2019.
Al vencimiento se canceló capital e intereses por un monto de M$8.155.178.-

Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2019 alcanzan a M$0. y los pagados M$85.980.

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

También durante el año 2018 se hizo uso de línea de crédito, generando un flujo positivo neto de M$652.199.

b) 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 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de las obligaciones por préstamos bancarios al 31 de diciembre 2018.

Nombre Acreedor	Rut	País	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97.006.000-6	Chile	CLP	4.101.786	-	4.101.786	AL VENCIMIENTO	3,12%	4.031.302	2,70%
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97.006.000-6	Chile	CLP	2.759.207		2.759.207	AL VENCIMIENTO	3,12%	2.692.130	2,70%
TOTALES				**6.860.993**	**-**	**6.860.993**			**6.723.432**	

				Valores no descontados		
Nombre Acreedor	Rut	País	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Hasta 90 Días	Más de 90 días a 1 año	Total
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97.006.000-6	Chile	CLP	4.126.809	-	4.126.809
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97.006.000-6	Chile	CLP	2.774.122		2.774.122
TOTALES				**6.900.931**	**-**	**6.900.931**

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. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

	Nº de inscripción o identificación del instrumento	Monto Nominal	Monto Nominal	Valor Contable		Valores no descontado		Colocación en Chile o en el extranjero	Garantizada (Si/No)
		31-12-2019 M$	31-12-2018 M$	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$		
Acreedores varios	AFR	119.956	117.839	4.624.269	4.299.828	7.356.510	6.827.500	Chile	No
Tasa Nominal promedio				3,12%	3,21%	3,12%	3,21%		
Tasa efectiva promedio				3,12%	3,21%	3,12%	3,21%		
Totales				**4.624.269**	**4.299.828**	**7.356.510**	**6.827.500**		

Detalle de vencimientos

Fecha de Vencimiento	Valor Contable		Valor No Descontado	
	2019 M$	2018 M$	2019 M$	2018 M$
Más de 1 a 3 años	288.525	271.365	460.010	432.106
Más de 3 a 5 años	2.853.927	2.675.358	4.457.955	4.174.674
Más de 5 años	1.481.817	1.353.105	2.438.545	2.220.720
Total	**4.624.269**	**4.299.828**	**7.356.510**	**6.827.500**

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

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Proveedores Servicios y Activo Fijo	CLP	231.210	373.470
Proveedores Energía Eléctrica	CLP	3.128	41.606
Retencion a Contratos	CLP	4.011	4.011
Impuestos al Valor Agregado por Pagar	CLP	285.581	221.871
Otras Cuentas por Pagar	CLP	21.407	142.299
Facturas por recibir (*)	CLP	723.385	1.536.880
Pasivos por Bienes Arrendados (**)	UF/CLP	70.213	-
Total Cuentas Comerciales		**1.338.935**	**2.320.137**
Provisión pago Econssa Chile	UF	1.585.794	1.616.393
Provision Indemnizacion 50% acciones	UF	175.833	-
Pasivos por bienes arrendados (**)	UF/CLP	83.818	-
Total Otras cuentas por pagar, no corriente		**1.845.445**	**1.616.393**

(*) Incluye provisión de contingencias informada en nota 26.3.

(**) Ver nota 10.

El pasivo corriente, 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.

No existen intereses asociados a deudas por proveedores de servicios y activo fijo.

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

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Continuación).

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 2,3% real, año 2019 y 2018.

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.

Cuadro de saldos de proveedores pagos al día al 31 de diciembre 2019.

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M$	Periodo promedio de pago (dias)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Productos	187.202	-	-	-	-	-	187.202	30
Servicios	23.334	-	-	-	-	-	23.334	30
Total M$	**210.536**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**210.536**	

Cuadro de saldos de proveedores vencidos al 31 de diciembre 2019.

Tipo de proveedor	Montos según dias vencidos						Total M$
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Proveedores	-	17.329	615	-	-	663	18.607
Servicios	-	1.925	68	-	-	74	2.067
Total M$	**-**	**19.254**	**683**	**-**	**-**	**737**	**20.674**

Las cuentas por pagar correspondientes a Proveedores Servicios y Activo Fijo vencidos al 31 de diciembre de 2019, corresponden a servicios en espera de aprobación de las diferentes gerencias, facturación de bienes y servicios que se encuentran en proceso de espera de notas de crédito para su regularización.

Cuadro de saldos de proveedores pagos al día al 31 de diciembre de 2018.

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M$	Periodo promedio de pago (dias)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Productos	231.186	-	-	-	-	-	231.186	30
Servicios	28.330	-	-	-	-	-	28.330	30
Total M$	**259.516**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**259.516**	

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Continuación).

Cuadro de saldos de proveedores vencidos al 31 de diciembre de 2018.

Tipo de proveedor	Montos según dias vencidos						Total M$
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Proveedores	-	82.520	18.193	40	989	817	102.559
Servicios	-	9.169	2.021	4	110	91	11.395
Total M$	**-**	**91.689**	**20.214**	**44**	**1.099**	**908**	**113.954**

Las cuentas por pagar correspondientes a Proveedores Servicios y Activo Fijo vencidos al 31 de diciembre de 2018, corresponden a servicios en espera de aprobación de las diferentes gerencias, facturación de bienes y servicios que se encuentran en proceso de espera de notas de crédito para su regularización.

NOTA 13. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2019 M $	31-12-2018 M $
Dividendo por pagar	CLP	1.970.282	1.620.398
Total		**1.970.282**	**1.620.398**

El saldo al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponde al registro de dividendo mínimo descrito en Nota 2.11.

NOTA 14. PROVISIONES NO CORRIENTES

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

Provisiones	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Provision capital de trabajo	CLP	1.118.217	1.061.935
Total		**1.118.217**	**1.061.935**

14.1 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 5,30% nominal anual en 2019 y 2018.

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 superen las estimaciones de la sociedad.

NOTA 14. PROVISIONES NO CORRIENTES (Continuación)

b) Cuadro de movimientos:

	Capital de trabajo M$
Saldo inicial al 01.01.2019	1.061.935
Intereses devengados	56.282
Saldo final al 31.12.2019	**1.118.217**

	Capital de trabajo M$
Saldo inicial al 01.01.2018	1.008.485
Intereses devengados	53.450
Saldo final al 31.12.2018	**1.061.935**

NOTA 15. 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	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Provisiones corrientes			
Provisión vacaciones	CLP	221.265	204.809
Complementos salariales	CLP	242.093	219.787
Porcion corriente provision indemnizacion años de servicios	CLP	25.096	61.124
Total		**488.454**	**485.720**
Provisiones, no corrientes			
Provision Indemnizacion años de servicios	CLP	726.261	371.790
Total		**726.261**	**371.790**

15.1 Cuadro de movimientos de Complementos Salariales

Complementos salariales	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2019	219.787
Provisiones adicionales	256.426
Provisión utilizada	(234.120)
Saldo final al 31.12.2019	**242.093**

Complementos salariales	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2018	286.422
Provisiones adicionales	242.044
Provisión utilizada	(308.679)
Saldo final al 31.12.2018	**219.787**

15.2 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 15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

15.3 Cuadro de movimientos de Provisión de Vacaciones

Provisión vacaciones	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2019	204.809
Provisiones adicionales	-
Provisión utilizada	16.456
Saldo final al 31.12.2019	**221.265**

Provisión vacaciones	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2018	181.383
Provisiones adicionales	23.426
Provisión utilizada	-
Saldo final al 31.12.2018	**204.809**

15.4 Cuadro de movimientos de Indemnización Años de Servicios

Indemnización años de servicios	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2019	432.914
Traspaso Anticipo IAS y 50% Acciones (*)	142.095
Intereses devengados	19.254
Costo de servicio	39.003
Beneficios pagados	(18.611)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	136.702
Saldo final al 31.12.2019	**751.357**

Corriente	25.096
No Corriente	726.261
Total Indemnizaciones años de servicios	**751.357**

Indemnización años de servicios	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2018	383.506
Costo de servicio actual	30.123
Intereses devengados	19.175
Beneficios pagados	(21.016)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	21.126
Saldo final al 31.12.2018	**432.914**

Corriente	61.124
No Corriente	371.790
Total Indemnizaciones años de servicios	**432.914**

(*) Traspaso de indemnización de 50% renuncia de acciones se encuentra informada en Nota 12.

Se ha efectuado la remedición de las obligaciones y se han analizado los resultados actuariales al 31 de diciembre de 2019, determinando que: el efecto por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una pérdida de M$78.782, los cambios en las hipótesis demográficas son de M$0 y el resultado actuarial (pérdida) por experiencia asciende a M$57.920.

Se ha efectuado la remedición de las obligaciones y se han analizado los resultados actuariales al 31 de diciembre de 2018, determinando que: el efecto por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una ganancia de M$12.661, los cambios en las hipótesis demográficas son de M$0 y el resultado actuarial (pérdida) por experiencia asciende a M$8.465.

15.5 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.

NOTA 15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

15.6 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.

15.7 Las hipótesis actuariales consideradas son:

	Aguas Magallanes S.A.		
	31-12-2019	31-12-2018	
Duración de la obligación	15,51%	16,51%	años
Edad de jubilación mujer	60	60	años
Edad de jubilación hombre	65	65	años
Increase	5,00%	4,34%	nominal anual
TIR (d=20)	3,44%	5,00%	nominal anual
Rotaciones esperadas:			
Mortalidad	CB14 & RV14	CB14 & RV14	100% de TM
Despidos	4,71%	3,98%	anual
Renuncia	4,64%	5,02%	anual
Otras causales	1,15%	1,15%	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.

15.8 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$2.091 al 31 de diciembre de 2019 (M$5.094 en 2018).

15.9 Cuadro de sensibilización

La sociedad ha seleccionado los principales parámetros demográficos y financieros, dos por cada categoría los cuales afectan de forma significativa las estimaciones actuariales al 31 de diciembre de 2019. Se ha establecido un umbral de sensibilidad independiente para cada parámetro sensibilizado. Los componentes principales designados por la sociedad, comprenden las hipótesis financieras: la curva de tasas de descuento e incremento de remuneraciones, además de las hipótesis demográficas dadas por las curvas de rotación y las tasas de mortalidad.

En el caso de las hipótesis financieras, se revela el porcentaje eventual de variación que afectaría al pasivo en caso de ser afectados los parámetros por una oscilación negativa o positiva de 100pb.

NOTA 15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

		Reducción de tasa	Valor esperado	Aumentos de tasa	Efecto (-)	Efecto (+)
Financieros	Tasa	2,44%	3,44%	4,44%	7,83%	-6,92%
	Crec.	4,00%	5,00%	6,00%	-6,28%	6,76%

NOTA 16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Provisión vacaciones	59.742	55.298
Provisión bono personal	65.365	59.342
Provisión deudores incobrables	56.891	48.676
Provisión indemnización años de servicio	(6.867)	5.648
Provisión capital de trabajo	301.919	286.722
Provisión multas	3.078	405
Inversión en Infraestructura	2.559.662	2.544.876
Obligación financiera Econssa	428.165	436.426
Servidumbre tributaria	7.391	6.946
Activo en transito	9.065	8.818
Otros	397.498	411.819
Activo por impuesto diferido	**3.881.909**	**3.864.976**

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos:

Pasivos por impuestos diferidos	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Bonificación mano de obra	1.749	4.399
Derecho de concesión	6.424.007	6.831.001
Pasivo por impuesto diferido	**6.425.756**	**6.835.400**

Total Activo (Pasivo) neto por impuestos diferidos	**(2.543.847)**	**(2.970.424)**

Principales componentes del gasto (ingreso) por impuestos:

	ACUMULADO	
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida	**31-12-2019 M$**	**31-12-2018 M$**
Gasto por impuesto corriente a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	1.995.289	1.928.329
Gasto por impuesto corriente, neto, total	**1.995.289**	**1.928.329**
y reversión de diferencias temporarias	(389.667)	(423.994)
Gasto por impuesto diferido neto total	**(389.667)**	**(423.994)**
Otros cargos y abonos a resultado	(938.921)	(115.221)
Otros cargos y abonos a resultado total	**(938.921)**	**(115.221)**
Gasto por impuesto a las ganancias	**666.701**	**1.389.114**

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

NOTA 16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

	ACUMULADO	
Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	**31-12-2019 M$**	**31-12-2018 M$**
Resultado financiero antes impuesto	**7.234.306**	**6.790.439**
Tasa impositiva legal	27,00%	27,00%
Impuesto a la renta	1.953.263	1.833.419
Otras diferencias permanentes	(931.345)	(108.938)
Multas fiscales	10.663	1.642
Corrección monetaria capital propio tributario	(365.880)	(337.009)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganacias	**666.701**	**1.389.114**
Tasa imponible efectiva	**9,22%**	**20,46%**

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

17.1 Activos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-12-2019 M$	31-12-2018 M$	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	1.435.052	150.157	-	-	1.435.052	150.157
Total efectivo y equivalentes al efectivo		**1.435.052**	**150.157**	**-**	**-**	**1.435.052**	**150.157**
Fondos mutuos y depósitos a plazo	Activo financiero a valor razonable a través de resultados	327.169	37.006	-	-	327.169	37.006
Otros activos financieros (*)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	6.712.567	5.342.542	6.712.567	5.342.542
Total otros activos financieros		**327.169**	**37.006**	**6.712.567**	**5.342.542**	**7.039.736**	**5.379.548**
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	3.150.223	3.177.005	35.377	188.121	3.185.600	3.365.126
Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	9.327	40.317	18.625.224	26.549.776	18.634.551	26.590.093
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto		**3.159.550**	**3.217.322**	**18.660.601**	**26.737.897**	**21.820.151**	**29.955.219**
Total Activos Financieros		**4.921.771**	**3.404.485**	**25.373.168**	**32.080.439**	**30.294.939**	**35.484.924**

(*) La sociedad mantiene un activo financiero generado por la aplicación de CINIIF 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 2,30%, en los años 2019 y 2018.

(**) Dentro de este rubro se encuentran incluidos los deudores por convenio corriente, detallados en nota 4, deudores por Convenio no corriente y el préstamo al sindicato.

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

17.2 Pasivos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Préstamos bancarios	Pasivo financiero al costo amortizado	-	6.860.993	-	-	-	6.913.385
Línea de sobregiro	Pasivo financiero al costo amortizado	-	652.199	-	-	-	-
Aportes financieros reembolsables	Pasivo financiero al costo amortizado	-	-	4.624.269	4.299.828	4.568.525	4.271.249
Total otros pasivos financieros		**-**	**7.513.192**	**4.624.269**	**4.299.828**	**4.568.525**	**11.184.634**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	1.338.935	2.320.137	1.845.445	1.616.393	3.184.380	3.936.530
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero al costo amortizado	40.718	131.152	1.877.077	-	1.917.795	131.152
Total cuentas comerciales		**1.379.653**	**2.451.289**	**3.722.522**	**1.616.393**	**5.102.175**	**4.067.682**
Total Pasivos Financieros		**1.379.653**	**9.964.481**	**8.346.791**	**5.916.221**	**9.670.700**	**15.252.316**

Metodología de cálculo de valores justos:

Préstamos bancarios: Se considera tabla de amortización a tasa nominal, reemplazando la tasa TAB nominal 180 días por tasa TAB nominal 180 días al 31.12.2019 publicada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras.

Aportes Financieros Reembolsables: Se considera valor contable (capital más intereses) al 31.12.2019 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 2,30% para los años 2019 y 2018.

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

17.3 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
	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019			31-12-2018		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Fondos Mutuos	327.169	37.006	327.169	-	-	37.006	-	-
Total Activos Financieros	**327.169**	**37.006**	**327.169**	**-**	**-**	**37.006**	**-**	**-**

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
	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019			31-12-2018		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Aportes Financieros Reembolsables	4.568.525	4.271.249	-	4.568.525	-	-	4.271.249	-
Total Pasivos Financieros	**4.568.525**	**4.271.249**	**-**	4.568.525	-	-	**4.271.249**	-

NOTA 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

Detalle	Clientes regulados M$	Clientes no regulados M$	Provisión de venta M$	31-12-2019 M$
Agua Potable	7.201.431	551.808	(24.171)	7.729.068
Aguas Servidas	6.769.241	276.357	(18.837)	7.026.761
Cargo fijo clientes	705.120	30.213	1.543	736.876
Nuevos Negocios	-	805.804	-	805.804
Asesorías Proyectos	-	182.890	-	182.890
Ingresos por intereses	136.214	-	-	136.214
Otros ingresos de operación	80.055	749.042	(7.915)	821.182
Total	**14.892.061**	**2.596.114**	**(49.380)**	**17.438.795**

Detalle	Clientes regulados M$	Clientes no regulados M$	Provisión de venta M$	31-12-2018 M$
Agua Potable	6.920.075	505.190	57.232	7.482.497
Aguas Servidas	6.539.000	169.598	49.327	6.757.925
Cargo fijo clientes	672.016	26.536	3.151	701.703
Nuevos Negocios	606.335	-	-	606.335
Asesorías Proyectos	182.886	-	-	182.886
Ingresos por intereses	134.044	-	-	134.044
Otros ingresos de operación	117.371	485.193	8.607	611.171
Total	**15.171.727**	**1.186.517**	**118.317**	**16.476.561**

Los componentes de otros ingresos por naturaleza son:

Detalle	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Ventas de materiales e inversión infraestructura	20.004	78.555
Total otros ingresos por naturaleza	**20.004**	**78.555**

NOTA 19. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

Materias primas y consumibles utilizados	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Energía eléctrica	(548.981)	(484.613)
Insumos tratamientos	(498.923)	(503.433)
Materiales	(297.354)	(264.610)
Combustibles	(46.919)	(9.359)
Total	**(1.392.177)**	**(1.262.015)**

NOTA 20. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Gastos por beneficios a los empleados	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Sueldos y salarios	(2.258.515)	(2.140.892)
Gastos generales del personal	(322.657)	(365.554)
Indemnizaciones	(26.577)	(15.708)
Costo e intereses de servicio por planes de beneficios definidos	40.359	(49.298)
Total	**(2.567.390)**	**(2.571.452)**

Trabajadores	31-12-2019 N°	31-12-2018 N°
N° de Trabajadores	114	118

NOTA 21. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Gasto por depreciación y amortización	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Amortización derechos de transferencia	(1.507.395)	(1.558.838)
Amortización de licencias y servidumbres	(57.296)	(35.938)
Actualización capital de trabajo (*)	(56.282)	(53.450)
Amortización infraestructura	(1.306.352)	(1.283.517)
Depreciacion bienes arrendados	(148.787)	-
Otros	(33.743)	43.188
Total	**(3.109.855)**	**(2.888.555)**

(*) Corresponde a los intereses devengados del periodo relacionadas con la provisión de capital de trabajo de acuerdo a contrato de transferencia con Econssa Chile S.A., contrato regido por CINIIF 12. Esta provisión es calculada a valor presente y no constituye un gasto real de desembolso para la sociedad.

NOTA 22. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

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

Otros Gastos por Naturaleza	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Servicios de terceros	(3.529.565)	(3.336.316)
Gastos generales	(788.980)	(867.371)
Provisión de incobrables	(72.593)	(15.200)
Total	**(4.391.138)**	**(4.218.887)**

NOTA 23. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Se presenta información a revelar indicado en NIFF1, referida a otros ingresos y egresos distintos de la operación:

Ingresos y Egresos	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Ingresos Financieros		
Descuento de documentos financieros	22.231	11.212
Ingresos Mercado financiero	30.110	13.483
Ingresos financieros inversión infraestructura	156.509	120.254
Otros ingresos financieros	2.676	310
Intereses Empresas Relacionadas	830.102	723.078
Total	**1.041.628**	**868.337**
Costos Financieros		
Intereses créditos bancarios	(78.991)	(41.109)
Intereses obligaciones por bonos	-	-
Intereses aportes financieros reembolsables	(191.670)	(175.468)
Intereses por arrendamientos	(11.720)	-
Otros Gastos Financieros	(54.641)	(34.628)
Total	**(337.022)**	**(251.205)**

NOTA 24. GANANCIAS POR ACCIÓN

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

Detalle	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Ganancia	6.567.606	5.401.325
Número de Acciones	374.246.790	374.246.790
Ganancia por Acción	0,0175	0,0144

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.

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

25.2 Distribución por segmento de negocio

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

	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
INGRESOS OPERACIONALES TOTALES	**17.438.795**	**16.476.561**
Ingresos regulados (*)	14.892.061	15.171.727
Ingresos no regulados (*)	2.596.114	1.186.517
Provisión de venta	(49.380)	118.317
OTROS INGRESOS	**20.004**	**78.555**
Otros ingresos	20.004	78.555
GASTOS OPERACIONALES TOTALES	**(8.351.530)**	**(8.060.327)**
Personal	(2.567.390)	(2.571.452)
Materiales e insumos	(796.277)	(768.043)
Energía eléctrica y combustibles	(595.900)	(493.972)
Servicios de terceros	(3.529.565)	(3.336.316)
Gastos generales	(788.980)	(867.371)
Incobrables	(72.593)	(15.200)
Otras ganancias (pérdidas)	(825)	(7.973)
EBITDA	**9.107.269**	**8.494.789**
Amortizaciones y depreciaciones	(3.109.855)	(2.888.555)
Ingresos financieros	1.041.628	868.337
Gastos financieros	(337.022)	(251.205)
Resultado por unidades de reajuste	532.287	567.073
Impuesto a la renta	(666.701)	(1.389.114)
RESULTADO NETO	**6.567.606**	**5.401.325**
Activos totales	76.786.310	81.887.268
Pasivos totales	16.577.645	22.395.208
Patrimonio	60.208.665	59.492.060
Flujo de Operación	7.751.436	2.653.900
Flujo de Inversión	6.706.387	(10.570.595)
Flujo de Financiación	(13.172.928)	7.581.465

* “Los ingresos operaciones procedentes de transacciones de servicios sanitarios, corresponden a cartera de clientes no gubernamentales en un 92,04% y clientes gubernamentales por 7,96%.”

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 Comisión para el Mercado Financiero.

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 sociedad 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

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambio en tasas de interés de mercado en caso que existiere podría relacionarse principalmente con obligaciones financieras a largo plazo con tasas de interés variables.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés de los instrumentos de deudas son fijas.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

La Sociedad tiene una estructura de tasas fijas según se detalla a continuación:

Instrumentos de deuda	Tasa	Plazo
Aportes financieros reembolsables	3,12%	Largo Plazo

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 de 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 de precio de acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Aguas Magallanes S.A. no posee inversiones en instrumentos de patrimonio.

26.6 Riesgo de Crédito

26.6.1 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.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Aguas Magallanes S.A. utiliza una matriz de provisiones para calcular las pérdidas crediticias esperadas para las Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, esto para medir sus pérdidas esperadas durante el tiempo de vida de acuerdo a un enfoque de tipo simplificado, ya que dichas cuentas corresponden a activos financieros sujetas a deterioro crediticio. El cálculo reflejará el resultado de probabilidad ponderada de incobrabilidad, el valor temporal del dinero e información razonable y sustentable sobre eventos pasados y estimaciones sobre el futuro que se encuentren disponibles en la fecha de cierre, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las provisiones se basan en los días vencidos, de acuerdo a nota 2.9. Instrumentos Financieros, para agrupaciones de clientes que poseen patrones de pérdida similares (incluyendo aspectos como: tipo, calificación y segmento al cual pertenece el cliente, región geografía y tipo de producto).

La base de los datos de entrada, supuestos y técnicas de estimación utilizadas para la matriz de provisiones antes citada, se basa inicialmente en las tasas de incumplimiento observadas históricamente para Aguas Magallanes S.A. La forma en que se ha incorporado la información con vistas al futuro para la determinación de las citadas pérdidas, incluye el uso de información macroeconómica por lo cual la administración ha determinado principalmente la tasa de desempleo, calibrando de esta forma, cuando corresponda, la citada matriz para ajustar la experiencia histórica de pérdidas de crédito con información de carácter prospectiva. En este sentido y como ejemplo, si se espera que las condiciones económicas previstas (se deterioren durante el próximo año y/o periodo, lo que puede llevar a un mayor número de incumplimientos en los principales sectores que son contraparte de la sociedad, se ajustan las tasas históricas de incumplimiento. En cada fecha de cierre, las tasas de incumplimiento históricas observadas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas, ajustando el patrón de perdidas esperadas cuando ese fuese necesario.

La evaluación de la correlación entre las tasas históricas de incumplimiento observadas, las condiciones económicas previstas y las pérdidas crediticias esperadas corresponden a estimaciones no significativas en el caso de la sociedad, evidenciado por niveles de pérdidas experimentadas históricamente y esperadas prospectivamente. De acuerdo a lo anterior, la sociedad no ha proporcionado información detallada de cómo se han incorporado las condiciones económicas previstas en la determinación de las pérdidas crediticias esperadas, dado que su impacto no es material. Sin embargo, la sociedad en cada cierre analiza dichas correlaciones con el fin de determinar ajustes en caso de que fuesen necesarios. La experiencia histórica de pérdidas de crédito de la sociedad y el pronóstico de las condiciones económicas también pueden no ser representativos del incumplimiento real del cliente en el futuro.

En general, los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se cancelan en un periodo medio de 90 días. La exposición máxima al riesgo de estos activos financieros corresponde al valor en libros, desglosados por tipo de contraparte, descritos más adelante. La sociedad no cuenta con garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas y durante los periodos indicados en los presentes estados financieros no ha obtenido activos financieros y no financieros mediante la toma de posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro, o ha ejecutado otras mejoras crediticias como por ejemplo avales.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

En relación a los cambios mostrados por los citados activos financieros, la sociedad observa que generalmente los movimientos brutos de las mismas resultan en movimientos proporcionales de las correspondientes provisiones por riesgo crediticio (ver Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corriente y no Corriente).

Al 31 de diciembre de 2019, el porcentaje de recaudación ascendió a un 98,4%. 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.

Para las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, la sociedad ha aplicado el enfoque simplificado de la norma estableciendo una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Por lo cual la sociedad ha concluido que la eficacia de la cobertura que se mantiene en el cálculo de incobrabilidad cumple con las condiciones establecidas en NIIF 9.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	**31-12-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	3.360.930	3.357.287
Estimación para Riesgos de cuentas por cobrar	(210.707)	(180.282)
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, corrientes	**3.150.223**	**3.177.005**
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corrientes	35.377	188.121
Totales	**3.185.600**	**3.365.126**

	31-12-2019	**31-12-2018**
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	**M$**	**M$**
Cuentas comerciales		
Con vencimiento menor a tres meses	2.903.759	2.677.892
Con vencimiento entre tres y seis meses	82.000	292.354
Con vencimiento entre seis y doce meses	96.608	25.933
Total cuentas comerciales	**3.082.367**	**2.996.179**
Otras cuentas por cobrar neto		
Con vencimiento entre tres y seis meses	67.856	180.826
Con vencimiento entre seis y doce meses	35.377	188.121
Total otras cuentas por cobrar neto	**103.233**	**368.947**
Totales	**3.185.600**	**3.365.126**

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2019 M$	% Perdida Promedio	Provisión incobrables M$	Total neto 31-12-2019 M$
Deudores por venta				
No vencida	2.002.302	1,12%	(22.426)	1.979.876
0 - 30	602.143	4,09%	(24.628)	577.515
31 - 60	242.738	6,47%	(15.705)	227.033
61 - 90	207.791	9,94%	(20.654)	187.137
91 - 120	83.148	6,69%	(5.563)	77.585
121 - 150	30.952	14,41%	(4.460)	26.492
151 - 180	17.402	23,55%	(4.098)	13.304
181 - 210	20.735	10,87%	(2.254)	18.481
211 - 250	13.963	30,53%	(4.263)	9.700
251 Y MÁS	175.133	60,90%	(106.656)	68.477
Total deudores por venta	**3.396.307**		**(210.707)**	**3.185.600**

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2018 M$	% Perdida Promedio	Provisión incobrables M$	Total neto 31-12-2018 M$
Deudores por venta				
No vencida	2.086.955	0,72%	(15.026)	2.071.929
0 - 30	529.966	2,60%	(13.779)	516.187
31 - 60	342.950	5,03%	(17.250)	325.700
61 - 90	68.054	8,01%	(5.451)	62.603
91 - 120	44.833	5,62%	(2.520)	42.313
121 - 150	75.875	12,23%	(9.280)	66.595
151 - 180	190.560	19,85%	(37.826)	152.734
181 - 210	38.400	9,20%	(3.533)	34.867
211 - 250	26.929	24,08%	(6.485)	20.444
251 Y MÁS	140.886	49,07%	(69.133)	71.753
Total deudores por venta	**3.545.408**		**(180.282)**	**3.365.126**

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

La máxima exposición de la empresa al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 31 de diciembre de 2019 asciende a M$ 491.771 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.

26.7. 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.

26.8 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 sociedad 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 sociedad evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo con respecto al refinanciamiento de deudas y concluido que es bajo.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

En cuanto a las cuentas por cobrar corriente, debido a las características 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 no corriente de las cuentas por cobrar equivale a M$ 183.917 corresponden fundamentalmente a convenios de pago y préstamo al sindicato.

La política de la sociedad sobre las cuentas por pagar establece que éstas se deben pagar a 30 días. Considerando lo anterior, el plazo promedio de las cuentas 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.

	Valores no descontados					
31-12-2019	**Hasta 90 días M$**	**Más de 90 días a 1 año M$**	**Más de 1 año a 3 años M$**	**Más de 3 años a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total M$**
Deuda	-	-	460.010	4.457.955	2.438.545	7.356.510
Flujo Total	**-**	**-**	**460.010**	**4.457.955**	**2.438.545**	**7.356.510**

	Valores no descontados					
31-12-2018	**Hasta 90 días M$**	**Más de 90 días a 1 año M$**	**Más de 1 año a 3 años M$**	**Más de 3 años a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total M$**
Deuda	-	-	432.106	4.174.674	2.220.720	6.827.500
Préstamo Bancario	-	6.900.931	-	-	-	6.900.931
Flujo Total	**-**	**6.900.931**	**432.106**	**4.174.674**	**2.220.720**	**13.728.431**

26.9 Administración de capital

El objetivo principal de la administración del patrimonio de la sociedad 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 sociedad.

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 sociedad, además de contar con buenas condiciones de mercado. Los instrumentos financieros son constantemente monitoreados por el Directorio de la sociedad. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la sociedad 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.

Respecto a la política de dividendos esta se describe en nota 2.11.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.10 Colaterales

La sociedad no mantiene colaterales para la operación con productos financieros y derivados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

26.11 Pasivos de cobertura

La sociedad no mantiene pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

27.1 Garantías otorgadas:

Al 31 de diciembre de 2019 la sociedad ha otorgado garantías por un monto de M$3.011.952 (M$1.207.633 al 31 de diciembre de 2018), 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:

		2019	2018
Empresa	**Vencimiento Año**	**M$**	**M$**
Aguas Magallanes S.A.	2019	-	536.785
	2020	2.787.006	636.212
	2021	186.703	8.729
	2022	38.243	25.907
Total Garantías Otorgadas		**3.011.952**	**1.207.633**

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$252.552 a 31 de diciembre 2019, (M$1.379.367 al 31 de diciembre 2018).

El detalle de las garantías recibidas es:

		2019	2018
Empresa	**Vencimiento Año**	**M$**	**M$**
Aguas Magallanes S.A.	2019	-	1.312.801
	2020	57.684	4.666
	2021	178.137	59.900
	2022	14.731	
	2030	2.000	2.000
Total Garantías Recibidas		**252.552**	**1.379.367**

27.3 Litigios

En relación con las multas, sanciones administrativas y juicios, la sociedad cuenta con una provisión general, que considera (entre otros factores) la probabilidad de ratificación, reducción y/o absolución, tanto judicial como administrativa, el monto y oportunidad de la misma. El monto al 31 de diciembre 2019 alcanza el valor de M$ 49.116 (ver nota 11).

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

27.3.1 Juicios

La sociedad a la fecha de emisión de estos estados financieros mantiene los siguientes juicios, sobre los cuales, en caso de ser necesario, de acuerdo a la probabilidad de éxito o fracaso informado por nuestros asesores, se constituye provisión.

- 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. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Se rechaza la reclamación. Actualmente está en apelación

- Causa Rol 1129-2017, 1° Juzgado Civil de Santiago "Aguas Magallanes con SISS". Cuantía 18 UTA reclamación resolución 3855, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa por incumplimientos en la continuidad del servicio de distribución de agua potable. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Citación a oír sentencia.

- Causa Rol 27695-2017, 27° Juzgado Civil de Santiago "Aguas Magallanes con SISS". Cuantía 30 UTA reclamación resolución 4412 confirmada por resolución 3172, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa por incumplimientos en la continuidad del servicio de distribución de agua potable en Punta Arenas en diciembre de 2015 y enero de 2016. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Prueba.

- Causa 1678-2017, 3° Juzgado Civil de Punta Arenas, el alcalde de Puerto Natales presentó una demanda colectiva, por los cortes de agua potable ocurridos en octubre de 2017, por las intensas precipitaciones caídas en la localidad. Cuantía: Indeterminada; Estado: Pendiente Término probatorio.

27.3.2 Sanciones

Comisión para el Mercado Financiero

Al 31 de diciembre de 2019, no se han aplicado sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

Superintendencia de Servicios Sanitarios

- La Superintendencia de Servicios Sanitarios, en expediente 3770/15, aplicó multa por la suma de 3 UTA por obstrucción de colector en calle Errázuriz, Punta Arenas, que generó anegamiento en subterráneo de vivienda particular. Pendiente resolución del recurso de reposición presentado.

- La Superintendencia de Servicios Sanitarios, en expediente 4165, aplicó multa por la suma de 10 UTA por turbiedades en Punta Arenas. Pendiente reclamación judicial.

La Gobernación Marítima formuló cargos en contra de Aguas Magallanes por uso de bypass en PEAS Pérez de Arce, proponiendo una multa de $11.000.000 aproximadamente. Se interpusieron los descargos, los que se encuentran pendientes.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

27.3.3 Otras restricciones

En conformidad al DFL 382, las Sociedades Sanitarias pueden adquirir bienes y contratar servicios, con personas relacionadas por un valor superior a 500 U.F. y con terceros no relacionados por un valor superior a 5.000 U.F., sólo a través de licitación pública.

Las Sociedades Sanitarias por su giro, se encuentran obligadas a cumplir con las disposiciones de la Ley General de Servicios Sanitarios y a la fiscalización por parte de la SISS.

27.3.4 Cobertura inversiones no remuneradas

De acuerdo a los contratos de transferencias de los derechos de explotación celebrados por Aguas Magallanes S.A. con Econssa Chile S.A., estos tienen duración hasta el año 2034 y no poseen cláusulas de terminación anticipada de contrato.

La inversión en infraestructura no remunerada presentada como activo financiero a valor presente en nota 16.1, corresponde al valor residual de la inversión que deberá ser cancelada por Econssa Chile S.A. al término de la concesión.

El valor residual de la inversión en infraestructura al 31 de diciembre 2019, informado a ECONSSA Chile S.A., expresada a valor corriente y de pagarse a esta fecha, asciende a UF 525.273.

NOTA 28. PATRIMONIO EN ACCIONES

	Accionistas		
Movimiento acciones	**Aguas Nuevas S.A.**	**Enernuevas SpA**	**Total acciones**
Número de acciones autorizadas al 01.01.2019	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 01.01.2019	374.246.789	1	374.246.790
,			
Traspaso de propiedad por fusión y venta acciones	-	-	-
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	-	-	-
Número de acciones en circulación al 31.12.2019	**374.246.789**	**1**	**374.246.790**

	Accionistas		
Movimiento acciones	**Aguas Nuevas S.A.**	**Enernuevas SpA**	**Total acciones**
Número de acciones autorizadas al 01.01.2018	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 01.01.2018	374.246.789	1	374.246.790
Cambios en el número de acciones en circulación			
Traspaso de propiedad por fusión y venta acciones	-	-	-
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	-	-	-
Número de acciones en circulación al 31.12.2018	**374.246.789**	**1**	**374.246.790**

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

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 ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M$
Saldo inicial 01.01.2019	(300.756)
Movimiento del período	(99.793)
Saldo Final 31.12.2019	**(400.549)**

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M$
Saldo inicial 01.01.2018	(285.334)
Movimiento del período	(15.422)
Saldo Final 31.12.2018	**(300.756)**

NOTA 30. MEDIO AMBIENTE

La sociedad no ha incurrido en desembolsos por este concepto durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Sin embargo, se está en desarrollo la ingeniería de detalles para el proyecto de “Ampliación de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Puerto Natales”, por lo cual se está realizando además la Declaración de Impacto Ambiental (DIA) de dicha obra, con la Universidad de Magallanes.

No se estiman desembolsos por estas inversiones para el año 2019, ya que las obras de ampliación se proyectan ejecutarlas durante el 2020 y 2021.

NOTA 31. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 5 de febrero de 2020 el Presidente de la sociedad, don Keisuke Sakuraba, dio cuenta hoy a los directores de Aguas Magallanes S.A., que ha sido informado por el accionista indirecto de esta compañía, Innovation Network Corporation of Japan,- INCJ. Ltd. -, respecto del resultado del proceso del que dio cuenta por hecho reservado adoptado en sesión de directorio de fecha 19 de julio de 2019. En concreto, INCJ Ltd., ha informado que con fecha 31 de enero de 2020 en la ciudad de Tokio, Japón, ha celebrado con la compañía MG Leasing Corporation, un contrato de compraventa por el cual esta última adquirirá de la primera la totalidad de su participación societaria en las sociedades INCJ Water Unit 1 Limited and INCJ Water Unit 2 Limited, titulares indirectos del 50% del capital accionario de Aguas Nuevas S.A., la cual a su turno, controla la Compañía. Se agregó que la materialización de dicha esta compraventa se encuentra sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes, usuales y habituales para este tipo de transacciones.

Se estima que el cierre de la transacción podría ocurrir dentro de los siguientes 4 meses, a contar de esta fecha.

Con esta fecha se levanta la reserva de la comunicación que fuera enviada en carácter de Hecho Esencial Reservado con fecha 19 de julio de 2019, prorrogado luego en dos oportunidades, por comunicaciones que fueran enviadas también en carácter de Hechos Esenciales Reservados, con fecha 3 de octubre y 19 de diciembre de 2019.

NOTA 31. HECHOS POSTERIORES (Continuación)

En Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el día 05 de marzo de 2020, se acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad, para el día 31 de marzo de 2020 a las 12:00 horas en las oficinas ubicadas en Isidora Goyenechea 3600, piso 4, para tratar los siguientes temas:

1. El examen de la situación de la sociedad, de la Memoria, del Balance, de los estados y demostraciones financieras y del informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio 2019.
2. La distribución de utilidades o de las pérdidas del ejercicio 2019 y el reparto de dividendos, si procediere.
3. Aprobación de la Política de Dividendos de la sociedad.
4. La elección de los miembros del Directorio.
5. Dar Cuenta de Operaciones Relacionadas
6. Fijar la cuantía de las remuneraciones del Directorio de la sociedad.
7. Designación de Auditores Externos de la sociedad.

La Comisión para el Mercado Financiero, formuló observaciones respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, los que fueron aprobados con fecha 5 de marzo de 2020, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de estados financieros, fechados el 16 de abril de 2020. La naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del patrimonio, ni de los resultados presentados anteriormente a esa fecha. Las modificaciones son las que se indican a continuación:

- Estado de Situación Financiera: se reemplazó concepto de Activo por derecho de uso, por Propiedad Planta y Equipo, en activos no corrientes.
- Estado de cambio en el Patrimonio: La columna denominada Resultados acumulados se reemplazó por “Ganancias (Pérdidas) acumuladas”.
- Nota N°25: “Información por Segmento”: el concepto de ingresos no operacionales se reemplazó por ingresos financieros y el concepto de los egresos no operacionales se reemplazó por gastos financieros.

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no se ha registrado otros hechos financiero contable que los afecten significativamente.