SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
US$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 16 de mayo de 2017

Señores Accionistas y Directores
Sembcorp Aguas Chacabuco S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 las 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 de 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.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 28 de marzo de 2016.

Ricardo Arraño T.
RUT: 9.854.788-6

PricewaterhouseCoopers

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Activos	**Notas**	**2016 M$**	**2015 M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	3.060.602	129.949
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	6	2.187.050	965.073
Inventarios		101.491	94.049
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	2.290.290	2.307.798
Activos por impuestos	11	-	277.474
Otros activos no financieros	7	181.443	204.746
Total activos corrientes		7.820.876	3.979.089
Activos no corrientes:			
Activos intangibles distinto a la plusvalía	10	2.001.942	2.001.942
Activos por impuestos diferidos	11	77.880	-
Propiedad, planta y equipos	9	22.726.462	12.561.523
Total activos no corrientes		24.806.284	14.563.465
Total activos		32.627.160	18.542.554

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Pasivos y patrimonio	**Notas**	**2016 M$**	**2015 M$**
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	12	575.022	102.021
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	1.945.982	1.110.401
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	3.360.594	5.372.047
Pasivos por impuestos	11	297.892	-
Otros pasivos no financieros	14	45.091	45.091
Total pasivos corrientes		6.224.581	6.629.560
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	12	2.365.651	2.490.392
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	15.000.000	-
Pasivos por impuestos diferidos	11	-	435.138
Otros pasivos no financieros	14	899.142	944.233
Total pasivos no corrientes		18.264.793	3.869.763
Total pasivos		24.489.374	10.499.323
Patrimonio:			
Capital emitido	15	2.486.249	2.486.249
Otras reservas	15	3.543	3.543
Resultados acumulados		5.647.994	5.553.439
Total patrimonio neto		8.137.786	8.043.231
Total pasivos y patrimonio neto		32.627.160	18.542.554

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	2016 M$	2015 M$
Ingresos de actividades ordinarias	16	4.492.927	4.150.540
Costo de ventas	17	(2.684.480)	(2.569.383)
Ganancia bruta		1.808.447	1.581.157
Gastos de administración	17	(2.133.939)	(1.931.555)
Ingresos financieros	18	69.226	-
Otros ingresos	20	358.482	-
Costos financieros	18	(127.363)	(131.447)
Diferencias de cambio	19	133.580	(10.684)
Resultado por unidades de reajuste	19	(62.919)	(36.927)
Utilidad / (Pérdida) antes de impuesto		45.514	(529.456)
Impuesto a las ganancias		49.041	109.665
Resultado del ejercicio		94.555	(419.791)
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total		94.555	(419.791)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Resultados acumulados M$	Total patrimonio M$
Saldos al 1 de enero de 2016	2.486.249	3.543	5.553.439	8.043.231
Resultado integral	-	-	94.555	94.555
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2.486.249	3.543	5.647.994	8.137.786

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Resultados acumulados M$	Total patrimonio M$
Saldos al 1 de enero de 2015	2.486.249	3.543	5.973.230	8.463.022
Resultado integral	-	-	(419.791)	(419.791)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2.486.249	3.543	5.553.439	8.043.231

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
por los años terminados al 31 diciembre de 2016 y 2015

	2016 M$	2015 M$
Cobros procedentes de la prestación de servicios	5.056.948	5.392.226
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.125.286)	(2.993.993)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.426.009)	(1.292.939)
Intereses recibidos	40.058	86.595
Impuestos a las ganancias pagados	(152.943)	(138.389)
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	1.392.768	1.053.500
Compras de propiedades, planta y equipo	(10.781.565)	(2.242.904)
Intereses recibidos	37.657	-
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión	(10.743.908)	(2.242.904)
Préstamos de entidades relacionadas	13.503.101	4.647.406
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(2.669.581)	(3.350.000)
Otras entradas/(salidas) de efectivo	1.448.273	(74.296)
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación	12.281.793	1.223.110
Incremento/(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	2.930.653	33.706
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	129.949	96.243
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3.060.602	129.949

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

ÍNDICE

(1) Entidad que reporta 9
(2) Bases de preparación 9
(3) Políticas contables significativas 11
(4) Nuevos pronunciamientos contables 21
(5) Efectivo y equivalentes al efectivo 27
(6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto) 27
(7) Otros activos no financieros 28
(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas 28
(9) Propiedad, planta y equipos 31
(10) Activo intangible distintos de la plusvalía 33
(11) Impuestos a las ganancias 33
(12) Otros pasivos financieros 36
(13) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 37
(14) Otros pasivos no financieros 37
(15) Capital y reservas 38
(16) Ingresos ordinarios 38
(17) Costos de ventas y gastos de administración 39
(18) Ingresos y costos financieros 40
(19) Resultado por unidades de reajuste 40
(20) Otros Ingresos 41
(21) Directorio y personal clave de la Gerencia 41
(22) Instrumentos financieros y gestión de riesgo 41
(23) Garantías y restricciones 47
(24) Medio ambiente 48
(25) Sanciones 48
(26) Hechos posteriores 49
(27) Contingencias 49

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2016 y 2015

(1) Entidad que reporta

Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. (en adelante la "Sociedad") es una sociedad con domicilio en Chile, cuyo domicilio legal es Joaquín Montero N°3000, piso 4, Vitacura, Chile y su Rol Único Tributario es 86.915.400-8.

Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 9 de marzo de 1981 en Santiago.

La Sociedad tiene por objeto social, la prestación de servicios sanitarios, lo que contempla el establecimiento, la construcción y la explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar, tratar y disponer aguas servidas pudiendo además, construir, operar y mantener todas las obras de infraestructura necesarias para la prestación de dichos servicios. Su actual área de concesión está distribuida en el Sector Norponiente de Santiago, emplazado en la comuna de Colina.

La Sociedad, se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros con el Nº410. Como empresa del sector sanitario, es regulada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N°18.902 del año 1989 y los Decretos con Fuerza de Ley Nos.382 y 70, ambos del año 1988.

Los accionistas de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. corresponden a:

- Sembcorp Aguas Santiago S.A. posee 167.165.307 acciones con una participación de 99,0%.
- Sembcorp Utilities (Chile) S.A. posee 1.688.539 acciones con una participación de 1,0%.

Todos los anteriores pertenecientes a un mismo controlador.

(2) Bases de preparación

(a) Estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y aprobados por su Alta Administración con fecha 16 de mayo de 2017.

Para efectos comparativos, se han realizado algunas reclasificaciones menores a los estados financieros del año anterior.

(b) Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”) como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 (tercera columna).

(c) Bases de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF.

(d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual opera la Sociedad (moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros, los resultados y la posición financiera son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad y la moneda de presentación para sus estados financieros.

(d) Uso de estimaciones y juicio

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones relevantes, se incluyen en las siguientes notas

- Provisiones y contingencias.
- Estimación de la vida útil de propiedad, planta y equipos.
- La probabilidad de recuperación de propiedad, planta y equipos.
- Estimación por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- La probabilidad de recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Las estimaciones son hechas usando la mejor información disponible sobre los sustentos analizados. En cualquier caso, es posible que hechos que puedan ocurrir en el futuro puedan obligar en los próximos años a cambiar estas estimaciones, en dichos casos los cambios se realizarán prospectivamente, reconociendo los efectos del cambio en los futuros estados financieros.

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

Cualquier ajuste al valor justo en los valores de libro de activos y pasivos son tratados como activos y pasivos de la operación extranjera y son traducidos a la fecha de cierre. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de transacción.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en dólares, calculados al siguiente tipo de cambio:

	Fecha de cierre		**Promedio**	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Dólar estadounidense (US$)	669,47	710,16	676,94	654,25

Los activos y pasivos reajustables se muestran a su valor equivalente en Unidades de Fomento, calculados de acuerdo a la siguiente unidad de reajuste:

	Fecha de cierre		**Promedio**	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09	26.050.71	25.128,10

(b) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas. Los instrumentos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable. Un instrumento financiero es reconocido si la Sociedad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Los activos financieros son dados de baja si los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

Las compras y ventas de activos financieros se contabilizan a la fecha de contratación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo.

(i.1) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprenden fundamentalmente el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos y depósitos a plazo.

(i.2) Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar, y cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Corresponden a deudas comerciales por cobrar de la Sociedad y que no se cotizan en mercados activos. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo directo y atribuible de transacción, posteriormente al reconocimiento inicial son valorizadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, deduciendo cualquier provisión por deterioro del valor de las mismas. En este rubro, se incluye además, deudas no comerciales, tales como deudores varios.

El deterioro de deudores comerciales, especificamente del saldo de clientes, corresponde a aquellas deudas que la empresa estima como una posible incobrabilidad, de acuerdo a la antigüedad.

(ii) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce pasivos financieros, cuentas comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Todos los pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los pasivos financieros son dados de baja si las obligaciones contractuales de la Sociedad se cancelan o expiran.

(ii.1) Otros pasivos financieros

Corresponden a préstamos que se registran inicialmente al valor razonable más cualquier costo directo y atribuible incurrido en la transacción. Se valorizan a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

(ii.2) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas

Se incluyen en este rubro los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados, además, deudas no comerciales; tales como acreedores varios, y otras retenciones.

(c) Propiedad, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

El costo de activos incluye lo siguiente:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa.
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.
- Cuando la sociedad tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedad, planta y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos (calculada como la diferencia entre la utilidad obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Formando parte del rubro propiedad, planta y equipos se incluyen las urbanizaciones ejecutadas y financiadas por sociedades constructoras en el desarrollo de sus proyectos, que le permiten a sus clientes conectarse a la red de servicios sanitarios de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. Estos bienes corresponden principalmente a redes de agua potable y aguas servidas, necesarias para el normal desarrollo de la prestación de los servicios sanitarios a los nuevos clientes incorporados y según lo establece el Artículo N°9 del DFL N°70 no constituyen activos de las empresas sanitarias para fines de la fijación de tarifas.

Al momento de su recepción, la Sociedad registra dichos activos a su valor justo con abono a una cuenta de ingresos diferidos por igual importe. Los bienes registrados como propiedades planta y equipos y su contra cuenta se amortizan en el mismo período de la vida útil de los activos a los cuales están asociados.

En los Artículos Nos.36 a 43 y 53 del DFL N°382/1988 del Ministerio de Obras Públicas (Ley General de Servicios Sanitarios), establecen las responsabilidades respecto de la instalación, por parte del urbanizador, y los costos de mantención y reposición, por parte del prestador del servicio.

(ii) Costos posteriores

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

(iii) Depreciación

El método de depreciación aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

(iii.1) Vidas útiles

Las vidas útiles consideradas para efectos del cálculo de la depreciación se sustentan en estudios técnicos, las cuales se revisan en la medida que surjan antecedentes que permitan considerar que la vida útil de algún activo se ha modificado.

La asignación de la vida útil total para los activos se realiza sobre la base de varios factores, incluyendo la naturaleza del equipo. Tales factores incluyen generalmente:

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

El rango de vida útil por tipo de activos es el siguiente:

Ítem	**Vida útil mínima (años)**	**Vida útil máxima (años)**
Construcciones	10	30
Instalaciones	10	30
Obras de infraestructura	5	20
Maquinaria y vehículos	5	10

(iii) Costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

Debido a la naturaleza de los activos que se construyen en la empresa y dado que no existen obligaciones contractuales como las mencionadas por las NIIF, el concepto de costos de desmantelamiento no es aplicable a la fecha de los presentes estados financieros.

(d) Activos intangibles

La Sociedad reconoce un activo intangible identificable cuando pueda demostrar que es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad y el costo puede ser valorado correctamente.

La base de reconocimiento y medición es el método del costo.

(i) Activos intangibles vida útil definida

Los activos intangibles amortizables se presentan al costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización es calculada en forma lineal utilizando las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas y el método de amortización son revisados al cierre de cada estado de situación, contabilizando el efecto de cualquier cambio de la estimación de forma prospectiva.

(ii) Intangibles de vida útil indefinida

Los intangibles de vida útil indefinida corresponden principalmente a derechos de agua y servidumbres, los cuales fueron obtenidos con carácter de indefinidos, según lo establecen los contratos de adquisición y los derechos obtenidos de la Dirección General de Aguas, dependiente del Ministerio de Obras Públicas. Dichos activos no están sujetos a amortización si no que a pruebas anuales de deterioro según NIC 36.

(iii) Método de amortización para intangibles

(iii.1) Determinación de vida útil

Los factores que deben considerarse para la estimación de la vida útil son, entre otros, los siguientes:

- Limitaciones legales, regulatorias o contractuales.
- Vida predecible del negocio o industria.
- Reacciones esperadas por parte de competidores actuales o potenciales.
- Factores naturales, climáticos y cambios tecnológicos que afecten la capacidad para generar beneficios.

La vida útil puede requerir modificaciones durante el tiempo debido a cambios en estimaciones como resultado de cambios en supuestos acerca de los factores antes mencionados.

(e) Deterioro de los activos

(i) Activos financieros

Un activo financiero no llevado a valor razonable en el estado de resultados integrales es evaluado en cada fecha de emisión de estados financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos, después del reconocimiento inicial del activo, han tenido un negativo efecto en los flujos de efectivo futuros del activo.

La Sociedad considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas que no se encuentran específicamente deterioradas son evaluadas por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificando. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo la Sociedad usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados integrales y se reflejan en una cuenta de deterioro contra cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en los resultados integrales.

(ii) Activos no financieros, continuación

Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analizará el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, de que los activos han tenido pérdida de valor.

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo para los activos intangibles que posean vida útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los importes recuperables se estiman en cada fecha del balance.

El importe recuperable será el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de venta versus el valor de uso del activo. Para determinar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo estimados serán descontados a su valor actual utilizando la tasa de costo promedio de capital (WACC por su sigla en inglés) de la Sociedad para evaluaciones financieras de activos similares. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos. La Sociedad, evalúa todos sus activos como una sola unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido en cuyo caso la pérdida será revertida. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida en que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(f) Arrendamientos

(i) Arrendamientos operativos

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante la vigencia del arrendamiento, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa para reflejar el patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado. Los arriendos contingentes se reconocen como gastos en el período en el que se incurren.

En el evento que se reciban incentivos de arriendo con el objeto de acordar un arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio acumulado por incentivos es reconocido linealmente como una reducción del gasto de arrendamiento, salvo cuando otra base sistemática sea más representativa para reflejar el patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado.

(g) Provisión de Vacaciones

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados son medidos en base no descontadas y se reconocen en resultados en la medida que el servicio relacionado se provea. Los beneficios a corto plazo incluyen vacaciones adeudadas al personal, bono por participación en utilidades, bono de vacaciones y otros beneficios que se presentan en pasivos.

(h) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente que es consecuencia de eventos pasados, y para la cual es probable que la Sociedad utilice recursos para liquidar la obligación y sobre la cual pueda hacer una estimación razonable del monto de la obligación.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para los cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su revisión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

(i) Ingresos

(i) Política de reconocimiento de ingresos ordinarios

Se registran los ingresos que surgen de todas las operaciones normales y otros eventos a su valor razonable del pago recibido o por cobrar considerando términos de pago, rebajas y notas de crédito. El monto de los ingresos se puede medir con confianza.

(ii) Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de servicios

Los ingresos por venta de servicios se miden a valor razonable. Las facturaciones son efectuadas en base al consumo real o trabajo realizado de la contraprestación por cobrar, neto de devoluciones, descuentos comerciales y rebajas, por lo que el ingreso es reconocido cuando es transferido al cliente y la recuperación es considerada probable, los costos asociados y posibles descuentos por cobros erróneos pueden ser estimados con fiabilidad.

El área de servicios de las sociedades sanitarias está dividida en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual, lo cual genera que al cierre de cada mes existan consumos no leídos, y por lo tanto, no facturados. Para fines de reconocimiento de dichos ingresos, la Sociedad efectúa una estimación de consumos no facturados tal como se explica en el párrafo siguiente.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

La transferencia de riesgos y beneficios para las empresas de Servicios Sanitarios, la prestación de servicios y todos sus cobros asociados, son efectuados de acuerdo al consumo real y se efectúa una provisión mensual sobre los consumos efectuados y no facturados en base a facturación anterior.

(iii) Método para determinar el estado de terminación de servicios

La prestación de los servicios sanitarios se verifica a través de la medición del consumo, de acuerdo a lo establecido en la normativa legal asociada.

Los ingresos por convenios con urbanizadores se registran como ingresos ordinarios en la medida que se cumplen ciertas condiciones estipuladas en cada contrato, las que aseguran que el beneficio económico asociado fluirá hacia la Sociedad.

(j) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

(i) Impuesto a la renta

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que la tasa de impuesto que afectará al régimen atribuido será de 25%, y la misma aplicará para el año comercial 2017 y la tasa que aplicará al régimen parcialmente integrado será del 27%, sin embargo, la misma se aplicará para el año comercial 2018, ya que para el año 2017 se aplicará un 25,5% por el incremento progresivo señalado en la Ley.

El régimen tributario aplicable a la sociedad es el parcialmente integrado, los efectos de los impuestos diferidos deberían reflejar como tope la tasa del 27%, en consideración al plazo de reverso de las diferencias temporarias.

(ii) Impuestos diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de reporte, tal como se indica a continuación.

Año	**Parcialmente Integrado %**
2014	21,0
2015	22,5
2016	24,0
2017	25,5
2018	27,0

Impuesto a las ganancias comprende los impuestos corrientes e impuestos diferidos lo que serán reconocido en el resultado excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales si existiera alguna.

(ii) Impuestos diferidos, continuación

Los impuestos corrientes, representan el impuesto a la renta por pagar en relación con la ganancia del período, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de presentación, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por gasto por impuesto a la renta en relación con años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos, determinando las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(l) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros comprenden ingresos por fondos invertidos, cambios en el valor razonable de los activos financieros de valor razonable con cambios en resultados y a costo amortizado e interés por préstamos otorgados.

Los costos financieros comprenden intereses en préstamos, cambios en el valor razonable de los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de cobertura que son reconocidos en resultados. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo calificado, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo, otros pasivos financieros, son generalmente reconocidos en la cuenta costo financiero cuando se incurren.

(4) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.

b)

Normas e interpretaciones

NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas" – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Enmienda a NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o u elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.

Enmienda a NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura", sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras" (por ejemplo vides, árboles frutales, etc.). La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41.

Enmienda a NIC 27 "Estados financieros separados", sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.

Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación.

Enmiendas y mejoras, continuación

de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto).

Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014.

NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”. La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir ', simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta”.

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

c) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2018
NIIF 16 "Arrendamientos" – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019

CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas". Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.	01/01/2018
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIC 7 *"Estado de Flujo de Efectivo".* Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	01/01/2017
Enmienda a NIC 12 *"Impuesto a las ganancias"*. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	01/01/2017
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIIF 2 *"Pagos Basados en Acciones"*. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidado como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 15 *"Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes".* Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01/01/2018

Enmienda a NIIF 4 "*Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".* Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018
Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión", en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10.Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades". Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.	01/01/2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018

La administración de la Sociedad a la fecha de emisión de los estados financieros, no ha podido estimar si la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

	2016 M$	2015 M$
Fondo mutuos	1.837.657	-
Saldos en bancos	1.218.734	106.847
Efectivo en caja	4.211	2.915
Depósitos a plazo	-	20.187
Totales	3.060.602	129.949

El efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor razonable es igual a su valor libro. Los saldos en bancos se componen de cuentas corrientes bancarias en pesos chilenos.

El fondo mutuo efectuado corresponde a 1.523.612,6957 Cuotas SERIE A en Banco de Chile, a un valor de $1.206, este fondo mutuo se presenta a su valor razonable.

(6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	2016 M$	2015 M$
Deudores comerciales	1.948.471	1.941.865
Remanente de crédito fiscal	1.336.952	-
Deterioro	(1.098.373)	(976.792)
Totales	2.187.050	965.073

Los movimientos de Deterioro a las cuentas por cobrar se indica en el siguiente cuadro:

	2016 M$	2015 M$
Saldo Inicial	(976.792)	(845.535)
Aumento	(121.581)	(131.257)
Subtotal	(1.098.373)	(976.792)

Estratificación de la cartera al 31-12-2016

	Cartera al día	Morosidad 1-30 Días	Morosidad 31-60 Días	Morosidad 61-90 Días	Morosidad 91-120 Días	Morosidad 121-360 Días	Morosidad Mayor a 361 Días
Deudores comerciales, bruto	1.948.471	729.906	41.730	15.931	12.136	100.670	1.048.098
Provisión de deterioro	(1.098.373)	-	-	-	-	(50.275)	(1.048.098)
Total	**850.098**	**729.906**	**41.730**	**15.931**	**12.136**	**50.395**	**-**

Estatización de la cartera al 31-12-2015

	Cartera al día	Morosidad 1-30 Días	Morosidad 31-60 Días	Morosidad 61-90 Días	Morosidad 91-120 Días	Morosidad 121-360 Días	Morosidad Mayor a 361 Días
Deudores comerciales, bruto	1.941.865	887.932	38.053	11.380	8.626	83.815	912.059
Provisión de deterioro	(976.792)	-	-	-	-	(64.733)	(912.059)
Total	**965.073**	**887.932**	**38.053**	**11.380**	**8.626**	**19.082**	**-**

(7) Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	2016 M$	2015 M$
Seguros pagados por anticipado	181.443	204.746
Totales	181.443	204.746

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

El saldo de las cuentas por cobrar corrientes con entidades relacionadas se detalla en el siguiente cuadro:

	2016 M$	2015 M$
Sembcorp Aguas Lampa S.A.	1.798.609	1.749.494
Sembcorp Aguas Santiago S.A. (*)	491.681	486.981
Sembcorp Aguas Antigua	0	71.323
Totales	2.290.290	2.307.798

(b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

El saldo de las cuentas por pagar corrientes con entidades relacionadas se detalla en el siguiente cuadro:

	2016 M$	2015 M$
Sembcorp Financial Services Limited (**)	259.441	2.543.233
Sembcorp Utilities (Chile) S.A.(***)	2.672.317	2.231.903
Sembcorp Utilities Services Limited S.A. (****)	428.836	558.407
Sembcorp Panama	-	38.504
Totales	3.360.594	5.372.047

El saldo de las cuentas por pagar no corrientes con entidades relacionadas se detalla en el siguiente cuadro:

	2016 M$	2015 M$
Sembcorp Financial Services Limited (**)	15.000.000	-
Totales	15.000.000	-

(*) Corresponde a préstamo mediante Pagaré por M$475.000 a Sembcorp Aguas Santiago S.A a una tasa de interés de 5,935% anual.

(**) Para el año 2015 corresponde a financiamiento relacionado con la construcción de la planta de tratamiento de aguas servidas de "La Cadellada". La deuda está expresada en pesos y está afecto a una tasa de interés del 5,47% anual sobre un monto de M$1.902.900. Durante el 2016 se recibe nuevo préstamo por M$15.000.000 a una tasa de interés del 6,5%. Este último préstamo salda lo adeudado con Sembcorp Financial al 2015 y refunde todo en un solo préstamo. Los intereses se pagan semestralmente y el capital del préstamo a partir del año 2019.

(**) El saldo corresponde a una deuda por el financiamiento de capital de trabajo y contrato por asesoría de parte de la matriz de Singapur por la construcción de La Cadellada (Management Fee). La deuda esta expresada en UF y no esta afecta a tasas de interés.

(***) El saldo corresponde a la deuda por el financiamiento de la primera parte de la construcción de la planta de tratamiento de aguas servidas de "La Cadellada", el cual fue otorgado durante el año 2014. La deuda esta expresada en US$ y esta afecta a una tasa de interés del 4%.

(8) Detalle de transacciones entre empresas relacionadas:

Las transacciones que se han efectuado con entidades relacionadas, son las siguientes:

						2016		2015	
Rut	**Sociedad**	**País**	**Moneda**	**Tipo de transacción**	**Relación**	**Monto M$**	**Efecto en resultados M$**	**Monto M$**	**Efecto en resultados M$**
Extranjera	Sembcorp Utilities Services Ltd	Inglaterra	USD	Diferencia de cambio	Matriz en el extranjero	129.572	129.572	50.027	(50.027)
				Recuperación gasto		-	-	58.414	-
				Pagos realizados		-	-	58.772	-
Extranjera	Sembcorp Financial Limited	Singapur	CLP	Diferencia de cambio	Accionista en común	-	-	31.779	31.779
				Pagos de intereses activados		380.135	(26.208)	15.524	-
				Intereses devengados y activados por préstamo.		686.582	-	83.303	52.396
				Prestamos obtenidos		12.383.053	-	1.052.990	-
96.891.890-7	Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Chile	UF	Arriendo de gastos comunes	Accionista común	21.033	(21.033)	18.570	(18.570)
				Recuperación gasto		23.492	(12.000)	24.260	(24.260)
				Pago póliza responsabilidad civil		74.527	-	42.594	-
				Horas técnicas por cobrar		47.152	-	19.666	-
				Sistema computacional		12.132	(12.132)	3.986	(3.986)
				Traspaso fondos obtenidos		1.120.048	-	3.594.416	-
				Pago de préstamo a Utilities		2.274.121	-	2.875.000	-
				Resultado por unidades de reajuste		78.179	(78.179)	38.238	(38.238)
				Management Fee La Cadellada activado.		1.050.930	-	-	-
				Cobro de gastos Administrativos		144.674	(144.674)	374.812	(374.812)
Extranjera	Sembcorp Panamá	Panamá	USD	Cobro asesorías	Accionista en Común	3.860	-	33.521	(33.521)
				Diferencia de cambio		997	997	950	950
Extranjera	Sembcorp Aguas Antigua	Antigua	USD	Diferencia de cambio	Accionista en común	3.011	3.011	37	37
				Cobro Asesorías		32.629	-	30.105	(30.105)
			UF	Pago de interés recibido		26.573	-	475.000	-
96.937.580-K	Sembcorp Aguas Santiago S.A.	Chile	UF	Intereses devengados	Matriz	31.272	31.272	-	-
76.303.510-7	Sembcorp Aguas Lampa S.A.	Chile	UF	Resultado por unidades de reajuste		49.116	49.116	68.358	68.358

(9) Propiedad, planta y equipos

El rubro de propiedad, plantas y equipos, por clase es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

	Terrenos M$	Construcciones M$	Instalaciones M$	Obras infraestructura M$	Maquinaria y vehículos M$	Total M$
Costo:						
Saldo al 1 de enero de 2016	693.403	614.340	853.921	12.651.027	855.647	15.668.338
Obras en curso*	21.970	-	-	8.929.674	-	8.951.644
Adiciones	122.890	-	17.698	1.689.333	-	1.829.921
Saldos al 31 de diciembre de 2016	838.263	614.340	871.619	23.270.034	855.647	26.449.903
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero de 2016	-	(121.943)	(152.476)	(2.414.398)	(417.998)	(3.106.815)
Depreciación	-	(52.006)	(926)	(510.349)	(53.345)	(616.626)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	(173.949)	(153.402)	(2.924.747)	(471.343)	(3.723.441)
Valor en libro al 1 de enero de 2016	693.403	492.397	701.445	10.236.629	437.649	12.561.523
Valor en libro al 31 de diciembre de 2016	838.263	440.391	718.217	20.345.287	384.304	22.726.462

*El saldo de obras en curso para el año 2016 corresponde principalmente al proyecto de construcción de la nueva planta de tratamiento La Cadellada, cuya construcción significa para la entidad una inversión alrededor de los M$15.000.000. Dicha, construcción debe culminar durante el primer semestre del año 2017.
.

(9) Propiedades, plantas y equipos, continuación

Al 31 de diciembre de 2015

	Terrenos M$	Construcciones M$	Instalaciones M$	Obras infraestructura M$	Maquinaria y vehículos M$	Total M$
Costo:						
Saldo al 1 de enero de 2015	670.952	599.051	853.921	10.455.562	845.948	13.425.434
Obras en curso	-	-	-	2.195.465	-	2.195.465
Adiciones	22.451	15.289	-	-	9.699	47.439
Saldos al 31 de diciembre de 2015	693.403	614.340	853.921	12.651.027	855.647	15.668.338
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero de 2015	-	(72.111)	(149.647)	(1.974.251)	(308.563)	(2.504.572)
Depreciación	-	(49.832)	(2.829)	(440.147)	(109.435)	(602.243)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	(121.943)	(152.476)	(2.414.398)	(417.998)	(3.106.815)
Valor en libro al 1 de enero de 2015	670.952	526.940	704.274	8.481.311	537.385	10.920.862
Valor en libro al 31 de diciembre de 2015	693.403	492.397	701.445	10.236.629	437.649	12.561.523

La depreciación del ejercicio se encuentra registrada en el costo de venta y asciende a M$616.626 y M$602.243 para los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.

(10) Activo intangible distintos de la plusvalía

Los derechos de agua son los principales activos intangibles de vida útil indefinida y su desglose es el siguiente:

	2016 M$	2015 M$
Derechos de agua	2.001.942	2.001.942
Total activo intangible distintos de la plusvalía	2.001.942	2.001.942

(11) Impuestos a las ganancias

(a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta los siguientes conceptos bajo este rubro:

	2016 M$	2015 M$
Provisión de impuesto renta	(463.977)	(31.100)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	159.514	301.539
Crédito Sence	6.571	7.035
Total impuesto a la renta por (pagar)/recuperar	(297.892)	277.474

(b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

(11) Impuestos a las ganancias, continuación

(b) Impuestos diferidos, continuación

Movimiento por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Al 31 de diciembre del 2016

Tipos de diferencias temporarias	Saldo pasivo neto al 2015 M$	Reconocido en el resultado M$	Saldo activo neto al 2016 M$
Deterioro de cuentas por cobrar	240.620	52.003	292.623
Provisión vacaciones	15.891	9.520	25.411
Provisión multas	14.950	(6.630)	8.320
Ingresos diferidos	212.523	40.986	253.509
Intangibles	(258.460)	8.180	(250.280)
Propiedad, planta y equipo	(623.284)	117.126	(506.158)
Gastos pagados anticipados	(37.378)	6.640	(30.738)
Provisión costo boletas en garantía	-	285.193	285.193
Totales	(435.128)	513.018	77.880

Al 31 de diciembre del 2015

Tipos de diferencias temporarias	Saldo pasivo neto al 2014 M$	Reconocido en el resultado M$	Saldo activo neto al 2015 M$
Deterioro de cuentas por cobrar	190.245	50.375	240.620
Provisión vacaciones	14.820	1.071	15.891
Provisión multas	-	14.950	14.950
Ingresos diferidos	209.386	3.137	212.523
Intangibles	(269.048)	10.588	(258.460)
Propiedad, planta y equipo	(711.186)	87.902	(623.284)
Gastos pagados anticipados	(14.920)	(22.458)	(37.378)
Diferencias de cambio	4.800	(4.800)	-
Totales	(575.903)	140.765	(435.138)

(11) Impuestos a las ganancias, continuación

(c) Ingresos/(gastos) por impuesto a las ganancias

Los ingresos / (gastos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son atribuibles a lo siguiente:

	2016 M$	2015 M$
Efecto por Impuestos Diferidos	513.018	140.765
Provisión impuesto a la ganancias del año	(463.977)	(31.100)
Ingreso/(gasto) por impuesto a las ganancias	49.041	109.665

(d) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva

Un análisis y la conciliación de la tasa de impuesto a la renta, calculado con arreglo a la legislación fiscal chilena, y la tasa efectiva de impuestos se detallan a continuación:

		2016 M$		2015 M$
Utilidad (pérdida) después de impuesto del ejercicio		94.555		(419.791)
Total ingreso/(gasto) por impuesto a la renta		49.041		109.665
Utilidad /(pérdida) antes de impuesto a la renta		45.514		(529.456)
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Ingreso/(gasto) por impuestos utilizando la tasa legal:	(24%)	(10.923)	22,5%	119.127
Efecto por ingresos y gastos no deducibles para la determinación de la ganancia o pérdida tributable	28,09%	12.785		-
Efecto por Cambio en la tasa impositiva	18,48%	8.411		-
Efecto por resultado período anterior	75,68%%	34.445		-
Diferencias permanentes	9,5%	4.323	(1,79%)	(9.462)
Ingreso/(gastos) por impuestos utilizando la tasa efectiva	107,75%%	49.041	20.71%	109.665

(12) Otros pasivos financieros

Este rubro se compone de aportes financieros reembolsables, y el movimiento fue el siguiente:

	2016 M$	2015 M$
Corrientes:		
Saldo inicial:	102.021	52.573
Contrato por porción corto plazo	573.289	102.022
Efecto unidad de reajuste	3.781	47.755
Pagos	(104.069)	(100.329)
Total corriente	575.022	102.021
No corrientes:		
Saldo inicial	2.490.392	2.385.113
Adiciones	284.043	103.520
Devengo intereses	101.155	81.447
Efecto unidad de reajuste	63.350	22.334
Traspaso a porción corto plazo	(573.289)	(102.022)
Total no corriente	2.365.651	2.490.392

De acuerdo a lo señalado en el Artículo N°41-A del D.S. MINECOM N°453 de 1989, “Los aportes financieros reembolsables, para extensión y por capacidad constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta el prestador (empresa que presta servicios sanitarios) para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo a la Ley, le son de su cargo y costo”.

Los aportes financieros reembolsables 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 de servicios, 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 endosados o contratos ante notario.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad mantiene diversas obligaciones por aportes financieros reembolsables en UF (Unidades de Fomento) hasta diciembre de 2028. Las tasas de interés de estas obligaciones se sitúan entre 2,05% y 7,5% de interés anual.

(13) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Este rubro se compone de acuerdo al siguiente detalle:

	2016 M$	2015 M$
Proveedores por pagar	1.795.059	1.015.967
Provisión de vacaciones*	99.652	66.214
Retenciones por pagar	51.271	20.369
Acreedores por pagar	-	7.851
Totales	1.945.982	1.110.401

*** Provisión de vacaciones**

Este rubro está compuesto por las vacaciones legales al personal, y su movimiento es el siguiente:

	2016 M$	2015 M$
Montos al 1de enero	66.214	65.867
Provisión reconocida durante el año	38.048	13.808
Provisión utilizada durante el año	(4.610)	(13.461)
Total provisión de vacaciones	99.652	66.214

(14) Otros pasivos no financieros

Este rubro está compuesto por ingresos diferidos de aportes de infraestructura de desarrolladores, cuyo movimiento es como sigue:

	2016 M$	2015 M$
Otros pasivos no financieros corrientes	45.091	45.091
Otros pasivos no financieros no corrientes:		
Inicial	944.233	989.324
Amortización del año del ingreso diferidos	(45.091)	(45.091)
Totales	899.142	944.233

Esto corresponde principalmente a aportes de infraestructura de desarrolladores el cual es reconocido en resultado integrales en forma lineal en un plazo de hasta 30 años, plazo que no excede la vida útil del activo obtenido como aporte. Producto de los desarrollos constantes en las áreas concesionadas que implica el reconocimiento de aportes en forma anual. Los ingresos por proyectos corresponden principalmente a las inmobiliarias Ayres de Colina e Inmobiliaria PY, cuyos desarrollos inmobiliarios se encuentran dentro del área de concesión de la Sociedad.

(15) Capital y reservas

(e) Capital

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital corresponde a 168.853.846 acciones suscritas y pagadas por los accionistas.

(f) Dividendos

La política de la Sociedad es no distribuir dividendos, razón por la cual no se provisionan dividendos mínimos.

(16) Ingresos ordinarios

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de los servicios regulados correspondientes a la producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas y otros servicios regulados (los que incluyen ingresos relacionados con cargos de corte y reposición del suministro, monitoreo de descarga de residuos industriales líquidos y cargos fijos).

El detalle de los ingresos ordinarios registrados por Sembcorp Aguas Chacabuco S.A.:

	2016 **M$**	**2015** **M$**
Aguas potable	2.225.438	2.065.693
Tratamiento de aguas servidas	1.866.366	1.767.606
Ingreso por desarrollador	45.091	45.091
Alcantarillado Batuco	66.317	59.117
Corte y reposición	52.537	50.362
Intereses cobrados a deudores comerciales	40.058	86.595
Ingresos por arranques	36.071	42.164
Otros	161.049	33.912
Totales	4.492.927	4.150.540

(a) Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones de la Sociedad y su situación financiera corresponde a las tarifas que se fijan para sus ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, Sembcorp Aguas Chacabuco S.A es regulada por la SISS y sus tarifas son fijadas en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. Nº70 de 1988.

Los niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación si la variación acumulada desde el ajuste anterior es de 3,0% o superior, según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación.

(16) Ingresos de actividades ordinarios, continuación

(a) Tarifas, continuación

Específicamente, los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, la Tasa de Impuesto a la Renta, el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Importados y el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Nacionales, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la SISS.

El decreto N°192/2014 fija las tarifas para Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. por el quinquenio 2014–2019, lo cual ha implicado un incremento tarifario a partir del mes de junio de 2014 de un 12%.

(17) Costos de ventas y gastos de administración

El detalle de los costos de explotación se indica en el siguiente cuadro:

	2016 M$	2015 M$
Costos por energía	710.929	628.636
Costos por depreciación	616.693	602.243
Sueldos	566.673	513.793
Costos por mantenciones y productos químicos	379.354	367.676
Arriendo Tranque	189.617	169.431
Otros	17.844	87.440
Corte y reposición	66.262	68.812
Laboratorio	58.405	71.813
Costos de arranque	46.301	27.653
Combustible y lubricantes	32.402	31.886
Totales	2.684.480	2.569.383

Los gastos de administración están conformados por lo siguiente:

	2016 M$	2015 M$
Gastos por personal	859.336	779.146
Gastos por asesorías	422.279	338.035
Gastos generales	309.157	297.168
Deudores incobrables	121.581	180.427
Multas y otros	366.253	287.600
Arriendo	47.079	40.205
Cargos bancarios	8.254	8.974
Totales	2.133.939	1.931.555

(18) Ingresos y costos financieros

Los costos financieros se componen como sigue:

	2016 M$	2015 M$
Intereses por aportes financieros reembolsables	(101.155)	(81.448)
Intereses de préstamos de entidades relacionadas	(26.208)	(49.999)
Total costos financieros	(127.363)	(131.447)

Los ingresos financieros son como sigue:

	2016 M$	2015 M$
Intereses de préstamos de entidades relacionadas	31.272	-
Ajuste valor razonable Fondos Mutuos	37.954	-
Total ingresos financieros	69.226	-
Total ingresos/(costos) financieros netos	(58.137)	(131.447)

(19) Resultado por unidades de reajuste

Las diferencias de cambio corresponden al siguiente detalle:

	2016 M$	2015 M$
Préstamo de empresas relacionadas en UF	(29.063)	(11.640)
Aportes financieros reembolsables en UF	(67.131)	(70.089)
Otros	33.275	44.802
Totales	(62.919)	(36.927)

(ii) **Diferencias de cambio**

	2016 M$	2015 M$
Prestamos de empresas relacionadas en US$	133.580	(10.684)
Totales	133.580	(10.684)

(20) Otros Ingresos

La composición de este rubro es la siguiente:

	2016 M$	2015 M$
Cobro Boleta de Garantía*	1.268.299	-
(-) Provisión de contingencia y asesoría	(951.223)	-
Reverso de provisiones varias	35.350	-
Acreencias	6.056	-
Totales	358.482	-

*Corresponde a cobro de boleta en Garantía al contratista Aqualia, por incumplimiento de contrato por suma alzada, relacionado con la construcción de la planta de tratamiento de La Cadellada.

(21) Directorio y personal clave de la Gerencia

La Sociedad ha definido para estos efectos considerar personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, considerando a Directores, Gerentes y Subgerentes quienes conforman la gerencia superior.

La gerencia superior de la Sociedad se conformó por 1 ejecutivo (Presidente Ejecutivo). Este profesional recibió remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendentes a M$241.277 y M$214.464 respectivamente.

Durante el período comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, los señores directores no recibieron remuneraciones por su actividad en la administración de la Sociedad.

(22) Instrumentos financieros y gestión de riesgo

(g) General

La Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Sociedad a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Sociedad para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Sociedad.

(h) Marco de administración de riesgo

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Sociedad. El Directorio es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Sociedad, el cual informa regularmente a su Matriz de su grupo en el extranjero.

(22) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

Las políticas de administración de riesgo de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sociedad. La Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Su Matriz en el extranjero supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Sociedad y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Sociedad. Su Matriz es asistida por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y ad hoc de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados a la Matriz, Administración y Directorio Local.

(i) Gestión de riesgos

Los principales objetivos de la gestión del riesgo financiero son asegurar la disponibilidad de fondos para el cumplimiento de los compromisos financieros y proteger el valor de los flujos económicos, de los activos, y los pasivos de la Sociedad.

Dicha gestión se desarrolla a partir de la identificación de los riesgos, la determinación de la tolerancia de cada riesgo, la cobertura de dichos riesgos financieros y el control de las operaciones. Para lograr los objetivos, la gestión de los riesgos financieros se basa en cubrir todas aquellas exposiciones significativas, siempre que existan instrumentos adecuados y el costo sea razonable.

(j) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento por nuestras contrapartes (clientes) de sus obligaciones.

Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. cuenta con un mercado atomizado, lo que implica que el riesgo de crédito de un cliente en particular no es significativo. El objetivo de la Sociedad es mantener niveles mínimos de incobrabilidad. Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables de manera de realizar acciones correctivas para lograr los cumplimientos propuestos. Una de las principales acciones y medidas para mantener bajos niveles de incobrables es el corte del suministro. El método para análisis es en base a datos históricos de cuentas por cobrar a clientes y otros deudores.

(22) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(d) Riesgo de crédito, continuación

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, su ubicación geográfica, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

(i) Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	2016 M$	2015 M$
Efectivo y efectivo equivalente	3.060.602	129.949
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.948.471	1.941.865
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	2.290.290	2.307.798
Totales	7.299.363	4.379.612

La Sociedad establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los principales componentes de esta provisión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas, y un componente de pérdida colectivo establecido para grupos de activos similares relacionados con pérdidas en las que se ha incurrido pero que aún no se han identificado. La provisión para pérdida colectiva se determina sobre la base de información histórica de estadísticas de pago para activos financieros similares.

La exposición máxima al riesgo de crédito para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a la fecha del balance por tipo de cliente fue:

	2016 M$	2015 M$
Personas	1.052.174	1.027.635
Empresas	896.297	914.230
Totales	1.948.471	1.941.865

(22) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(ii) Pérdida por deterioro

El siguiente es el comportamiento de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

	2016 M$	2015 M$
Saldos:		
Deterioro inicial	976.792	845.535
Reconocimiento en resultados integrales	358.137	192.146
Recuperación de clientes	(236.556)	(60.889)
Total pérdida por deterioro a diciembre	1.098.373	976.792

(e) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad.

La administración realiza un seguimiento de las previsiones de fondos disponibles de la Sociedad más los flujos de efectivo esperados para poder evaluar su liquidez entorno a sus desembolsos futuros.

Para gestionar el riesgo de liquidez se utilizan diversas medidas preventivas, tales como:

- Diversificar fuentes e instrumentos de financiamiento.
- Acordar con acreedores perfiles de vencimiento que no concentren altas amortizaciones en un período.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros incluyendo los pagos estimados de intereses.

2016	Monto en libros M$	Flujos de efectivos contractuales M$	3 meses o menos M$	3-12 meses M$	1-3 Años M$	3-5 años M$	Más de 5 años M$
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.	1.945.982	1.945.982	1.945.982	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	2.940.673	3.451.744	77.925	499.163	904.333	347.782	1.622.541
Cuentas por pagar empresas relacionadas **(*)**	18.360.594	19.617.261	243.750	4.099.969	273.542	15.000.000	-
Totales	23.247.249	25.014.987	2.267.657	4.599.132	1.177.875	15.347.782	1.622.541

(22) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(e) Riesgo de liquidez, continuación

2015

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.	1.110.401	1.110.401	1.110.401	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	2.592.413	3.020.130	12.263	89.596	663.023	671.923	1.583.325
Cuentas por pagar empresas relacionadas (*)	5.372.047	5.372.047	71.282	5.300.765	-	-	-
Totales	9.074.861	9.502.578	1.193.946	5.390.361	663.023	671.923	1.583.325

Los flujos de salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual.

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas del grupo han sido concedidas con el ánimo de ser reembolsadas en el largo plazo, sin precisar una fecha determinada o calendario de pagos. Se presume que esto ocurrirá tan pronto la Sociedad (o el grupo) pueda generar recursos suficientes para hacer frente a dicha obligación. Estas se presentan como corrientes puesto que no se ha definido plazos para ser reembolsadas.

(f) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(g) Riesgo de moneda

La Sociedad está expuesta al riesgo de moneda en los préstamos denominados en una moneda distinta a la respectiva moneda funcional, principalmente en dólar estadounidense (US$).

Los principales montos en moneda extranjera son préstamos obtenidos de partes relacionadas que se esperan pagar en el largo plazo.

Respecto a la exposición en moneda extranjera la Sociedad no gestiona la administración de este riesgo a través de los instrumentos disponibles en el mercado.

(22) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(g) Riesgo de moneda, continuación

(i) Exposición al riesgo de moneda

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Sociedad a riesgos en moneda extranjera y que fue provista por la Administración de la Sociedad sobre la base de su política de administración de riesgo fue la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016	**Pesos M$**	**USD M$**	**Total M$**
Activos:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.060.602	-	3.060.602
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.187.050	-	2.187.050
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	2.290.290	-	2.290.290
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(2.940.673)	-	(2.940.673)
Acreedores comerciales y otros cuentas por pagar	(1.945.982)	-	(1.945.982)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(17.931.758)	(428.836)	(18.360.594)
Superávit/(déficit) de activos sobre pasivos en moneda extranjera	(15.280.471)	(428.836)	(15.709.307)

Al 31 de diciembre de 2015	**Pesos M$**	**USD M$**	**Total M$**
Activos:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	129.949	-	129.949
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	965.073	-	965.073
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	2.307.798	-	2.307.798
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(2.592.413)	-	(2.592.413)
Acreedores comerciales y otros cuentas por pagar	(1.110.401)	-	(1.110.401)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(4.775.136)	(596.911)	(5.372.047)
Superávit/(déficit) de activos sobre pasivos en moneda extranjera	(5.075.130)	(596.911)	(5.672.041)

(22) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(h) Riesgo de moneda, continuación

(ii) Análisis de sensibilidad moneda

La Sociedad tiene una exposición contable pasiva en relación a monedas distintas del peso chileno. A partir del mes de enero 2015, la Sociedad cambia su moneda de financiamiento de dólares a pesos chilenos.

(i) Riesgo de tasa de interés

La Sociedad no tiene políticas formal de cobertura de riesgo de tasa, por lo que sólo es un tomador de tasas spot al momento en que entra en cada transacción.

	Tasa fija	
	2016	**2015**
Aportes financieros reembolsables	2.940.673	2.592.413
Préstamo Sembcorp Financial Services Ltd.	15.259.441	2.543.233

Durante el año 2016, un cambio por efecto de mercado en el reconocimiento de los intereses asociados a costos financieros de la entidad, de un 10% hacia arriba o hacia abajo, podría haber generado un mayor gasto o ingreso de M$(15.864) si las tasas mantenidas por la Sociedad hubiesen sido tasas variables de mercado.

(23) Garantías y restricciones

La Sociedad mantiene las siguientes boletas de garantía a la fecha:

- Boleta de garantía N°370608-7 con el Banco de Chile por UF2.000 a favor de SERVIU Metropolitano, para garantizar buena mantención obras de rotura y reposición de emergencia (por tres años) ejecutadas al 31 de diciembre de 2018, con vencimiento el 2 de enero de 2019.

- Boleta de garantía N°357149-0 con el Banco de Chile por UF5.068.63 a favor de SERVIU Metropolitano, para garantizar la buena ejecución y termino de las obras de rotura y reposición de pavimentos, con vencimiento el 07 de diciembre de 2017.

(24) Medio ambiente

En el año 2016 la sociedad realizó desembolsos para mitigar posibles temas ambientales en la Construcción y Optimización de la Planta La Cadellada, específicamente:

- Seguimiento de variables ambientales conforme a lo exigido en la RCA 135: Monitoreos de avifauna, monitoreos de sedimentos, algas y plantas; monitoreos de agua.

- Contratación de expertos y servicios para ejecución de labores específicas (Monitoreos y Análisis de laboratorios).

- Evaluación permanente del estado de cumplimiento de compromisos ambientales establecidos en la RCA 135.

(25) Sanciones

Con fecha 18 de enero 2016 y por problemas con la continuidad del servicio y cortar el agua los días 25 y 26 de diciembre, afectando a 1340 clientes. Además, por baja presión entre el 24 y el 29 de diciembre, el SISS multo a la entidad por 60 UTA, según expediente 3793, monto equivalente a M$32.758. Esta sanción se encuentra pagado en Mayo 2016.

Con fecha 21 de abril 2016 el SISS por problemas de incumplimiento del programa de obras comprometido en el plan de desarrollo, la SISS multo con 480 UTA, equivalente a M$267.080, según expediente 3836. Este hecho se encuentra reclamado.

Con fecha 25 de abril 2016 y por incumplimientos de las condiciones legales de saneamiento básico y ambiental para proteger la vida y la salud de los trabajadores, la Dirección del Trabajo bajo la resolución N° 1371 multa a la entidad con 40 UTM, equivalente a M$1.820. Esta sanción se encuentra pagada en Mayo 2016.

Con fecha 13 de mayo 2016 y por incumplimientos de las instrucciones, Orden 888/15. Construcción de pozos Ayres 4A antes del 01 de octubre de 2015. La SISS, bajo el expediente N°3838, multa a Sembcorp Aguas Chacabuco con 20 UTA, equivalente a M$11.128.- Este hecho se encuentra reclamado.

(26) Hechos posteriores

Con fecha 20 de febrero 2017 el SISS aplica la sanción de Multa de 480 UTA a Sembcorp Aguas Chacabuco S.A., expediente N°3836-16, y tras la resolución SISS N°1.446 de 2016 y la carta de descargos de la entidad con fecha 06 de mayo de 2016 por incumplimiento del programa de desarrollo para el año 2015, al no ejecutar en tiempo y forma, las obras e inversiones programadas en su cronograma de inversiones, las que corresponden a la Planta Abatidora de Arsénico.

Por otra parte, y con fecha 20 de febrero 2017, la SISS aplica la sanción de Multa de 20 UTA a Sembcorp Aguas Chacabuco S.A., expediente N°3838-16, y tras la resolución SISS N°1.705 de 2016 y la carta de descargos de la entidad con fecha 23 de mayo de 2016 por incumplimiento de instrucciones escritas y debidamente notificada al prestador contenidas en los Oficios SISS N°888 del 26 de febrero de 2015 y N°1.863 del 15 de mayo del año 2015.

Las instrucciones incumplidas, fueron impartidas por la Superintendencia requiriéndole a la concesionaria remitir un informe de análisis de seguridad de las fuentes en el sector Ayres de Colina, ordenándole la ejecución de obras que permitan asegurar el normal abastecimiento de agua potable en el verano 2015-2016.

(27) Contingencias

Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. con fecha 04 de Noviembre de 2014 firmó contrato de construcción a suma alzada con contratista Aqualia Infraestructuras S.A. Agencia en Chile, para la construcción de una planta de tratamiento de aguas servidas con capacidad de tratamiento de 330 lps. denominada La Cadellada, ubicada en la localidad de Batuco y que prestará servicios a las concesiones de Colina/Esmeralda y Ayres de Chicureo.

Luego de varios aplazamientos e incumplimientos del contratista, con fecha 16 de Agosto del 2016, la empresa decidió ponerle término al contrato y ejecutar el cobro de Boleta de Garantía correspondiente a un monto de UF 48.413,4.

El contratista Aqualia Infraestructuras S.A. Agencia en Chile ha manifestado su interés por iniciar un proceso de arbitraje, por lo que previendo tal situación, la compañía ha realizado una provisión."