SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
e informe de los auditores independientes

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Directores y Accionistas
de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A.

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

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

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

Opinión

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

Énfasis en un asunto

Como se indica en Nota 1 a los estados financieros, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2019, capital de trabajo negativo por M$10.475.942 (M$8.546.032 en 2018) y pérdidas del año por M$386.039 (M$953.677 en 2018). Sin embargo, los presentes estados financieros han sido presentado sobre la base de empresa en marcha, en consideración a que la Sociedad, se encuentra en proceso de evaluación para optimizar sus resultados y que de acuerdo a la Administración permitirán mantener la continuidad de sus operaciones y en caso de ser necesario cuentan con el apoyo financieros de sus accionistas.

DELOITTE.

Abril 14, 2020
Santiago, Chile

Christian Arriagada R.
RUT: 12.697.392-6

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(en miles de pesos chilenos - M$)

ACTIVOS	**Nota**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
	N°	M$	M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.259	235.662
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1.761.417	2.414.740
Inventarios		91.235	84.691
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	2.066.376	2.211.094
Activos por impuestos	11	324.488	265.412
Otros activos no financieros	7	41.530	287.449
Total activos corrientes		4.286.305	5.499.048
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distinto a la plusvalía	10	2.001.942	2.001.942
Propiedades, planta y equipo	9	31.133.621	30.595.329
Activos por impuestos diferidos	11	2.002.193	1.004.134
Total activos no corrientes		35.137.756	33.601.405
Total Activos		39.424.061	39.100.453

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota N°	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	12	437.224	614.339
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	2.370.893	3.446.419
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	11.811.353	9.832.530
Provisión por beneficios a los empleados	14	97.686	106.701
Otros pasivos no financieros	15	45.091	45.091
Total pasivos corrientes		14.762.247	14.045.080
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	12	1.800.840	1.709.722
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	15.000.000	15.000.000
Otros pasivos no financieros	15	763.870	808.961
Total pasivos no corrientes		17.564.710	17.518.683
Total pasivos		32.326.957	31.563.763
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	16	2.486.249	2.486.249
Otras reservas		3.543	3.543
Resultados acumulados	16	4.607.312	5.046.898
Total patrimonio neto		7.097.104	7.536.690
Total pasivos y patrimonio neto		39.424.061	39.100.453

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(en miles de pesos chilenos - M$)

	Nota	**31.12.2019**	**31.12.2018**
	N°	M$	M$
Ingresos de actividades ordinarias	17	5.976.495	5.486.382
Costo de ventas	18	(4.240.565)	(4.100.231)
Ganancia bruta		1.735.930	1.386.151
Gastos de administración	19	(2.118.824)	(2.133.268)
Ingresos financieros	20	20.762	30.525
Otros ingresos	23	99.313	189.190
Costos financieros	20	(1.064.890)	(544.907)
Diferencias de cambio	22	3.876	(4.325)
Resultado por unidades de reajuste	21	(37.671)	(211.558)
Pérdida antes de impuesto		(1.361.504)	(1.288.192)
Impuesto a las ganancias	11	975.465	334.515
Pérdida del año		(386.039)	(953.677)
Resultado integral total		(386.039)	(953.677)

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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(en miles de pesos chilenos - M$)

	Nota	Capital pagado	Otras reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
	N°	M$	M$	M$	M$
Saldos al 1 de enero de 2019		2.486.249	3.543	5.046.898	7.536.690
Cargo por adopción NIIF 16		-	-	(54.034)	(54.034)
Incremento (disminución) y otros cambios		-	-	487	487
Pérdida del año		-	-	(386.039)	(386.039)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	16	2.486.249	3.543	4.607.312	7.097.104

		Capital pagado	Otras reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
		M$	M$	M$	M$
Saldos al 1 de enero de 2018		2.486.249	3.543	6.035.286	8.525.078
Incremento (disminución) y otros cambios		-	-	(34.711)	(34.711)
Pérdida del año		-	-	(953.677)	(953.677)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	16	2.486.249	3.543	5.046.898	7.536.690

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(en miles de pesos chilenos - M$)

	Nota	**31.12.2019**	**31.12.2018**
	N°	M$	M$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros procedentes de la prestación de servicios		6.318.374	6.318.628
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(5.156.181)	(2.986.727)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.159.482)	(1.662.963)
Otras entradas de efectivo		872.868	-
Pagos relacionados con el impuesto sobre las ganancias		(37.868)	(61.327)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		837.711	1.607.611
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de propiedades, planta y equipo	9	(1.560.568)	(3.503.477)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(1.560.568)	(3.503.477)
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos por arrendamientos financieros	12 b	(196.780)	-
Flujos recibidos de entidades relacionadas	8 c	1.496.070	3.271.961
Pagos de préstamos de entidades relacionadas	8 c	164.300	226.768
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	8 c	(1.025.801)	(1.386.344)
Otras entradas/(salidas) de efectivo		50.665	(58.588)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación		488.454	2.053.797
(Disminución)/aumento en el efectivo y equivalentes al efectivo		(234.403)	157.931
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		235.662	77.731
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	1.259	235.662

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ÍNDICE

1. ENTIDAD QUE REPORTA 1
2. BASES DE PREPARACIÓN 2
3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS 3
4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES 15
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 18
6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 18
7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS 20
8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS 20
9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO 23
10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA 25
11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS 25
12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS 28
13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 30
14. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 30
15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS 31
16. CAPITAL 31
17. INGRESOS ORDINARIOS 32
18. COSTO DE VENTAS 33
19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 34
20. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS 34
21. RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE 35
22. DIFERENCIAS DE CAMBIO 35
23. OTROS INGRESOS 35
24. DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA 36
25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DE RIESGO 36
26. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES 42
27. MEDIO AMBIENTE 42
28. SANCIONES 43
29. CONTINGENCIAS 43
30. HECHOS POSTERIORES 43

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(en miles de pesos chilenos - M$)

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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF, antes 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 son accionistas que pertenecen a un mismo controlador.

Actualmente la Sociedad opera en la comuna de Colina, donde atiende alrededor de 23.397 clientes. Las perspectivas del negocio dan cuenta que los flujos futuros permitirán la recuperación de los activos de largo plazo. Sin embargo, tal como se observa, la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, presenta capital de trabajo negativo por M$10.475.942 (M$8.546.032 en 2018), situación que obedece principalmente a que las cuentas por pagar a entidades relacionadas son de vencimiento en el corto plazo. Adicionalmente, presenta pérdida del año por M$386.039 (M$953.677 en 2018). No obstante estos indicadores negativos, de ser requerido para la continuidad operacional, la Sociedad cuenta con el apoyo operacional y financiero de sus accionistas.

2. BASES DE PREPARACIÓN

a) Estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standard Boards (IASB) y fueron aprobados por la Administración Superior para su publicación con fecha 14 de abril de 2020.

b) Bases de medición

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

c) 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 propiedades, planta y equipo.
- La probabilidad de recuperación de propiedades, planta y equipo.
- 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 convertidos 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 convertidos 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:

	Tipo de cambio observado		**Tipo de cambio corporativo**	
	31.12.2019	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Dólar estadounidense	$748,74	$694,77	$762,42	$674,88

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

	Fecha de cierre	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Unidad de fomento	$28.309,94	$27.565,79

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 estas. En este rubro, se incluye, además, deudas no comerciales, tales como deudores varios.

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

(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) Propiedades, planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipo 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 propiedades, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedades, planta y equipo.

Cualquier ganancia o pérdida de la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo (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 propiedades, planta y equipo se incluyen las urbanizaciones ejecutadas y financiadas por sociedades constructoras en el desarrollo de sus proyectos, que les 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 equipo 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 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 las 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

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:

1. Limitaciones legales, regulatorias o contractuales.
2. Vida predecible del negocio o industria.
3. Reacciones esperadas por parte de competidores actuales o potenciales.
4. 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

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 vidas 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.

(ii) Arrendamientos financieros

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

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

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

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

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

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

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

• El plazo del arrendamiento ha cambiado o existe un evento significativo o cambio en las circunstancias que resultan en un cambio en la evaluación de ejercer una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

• Los pagos por arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o una tasa o un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que el cambio en los pagos por arrendamiento sea debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).

• Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido basado en el plazo de arrendamiento del arrendamiento modificado descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada en la fecha efectiva de la modificación.

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

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

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

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

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

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

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

estados de resultados.

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica. Para contratos que contienen un componente de arrendamiento y uno o más arrendamientos adicionales o componentes que no son arredramientos, la Sociedad asigna la contraprestación en el contrato a cada uno de los componentes de arrendamiento sobre la base del precio individual relativo del componente de arrendamiento y el precio individual agregado de los componentes que no son arrendamientos.

g) Provisión de vacaciones

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados son medidas 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.

Son pasivos contingentes todas aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado se estima de baja probabilidad.

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.

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 con el 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 con 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

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera se apliquen a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de reporte.

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.

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.

k) 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.

l) Reclasificaciones

Para efectos comparativos, se han realizado algunas reclasificaciones a los estados financieros del año anterior, las que no han afectado el resultado del ejercicio.

4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

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

Impacto general de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

En el actual período, la Sociedad ha aplicado por primera vez NIIF 16 Arrendamientos.

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

La fecha de aplicación inicial de NIIF 16 para la Sociedad es el 1 de enero de 2019.

La Sociedad ha aplicado NIIF 16 usando el enfoque modificado de aplicación prospectiva. Por consiguiente, no ha re-expresado la información financiera comparativa.

Impacto de la nueva definición de un arrendamiento

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

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto

de control. NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Sociedad aplica la definición de un arrendamiento y guías relacionadas establecidas en NIIF 16 para todos los contratos de arrendamiento firmados o modificados en o después del 1 de enero de 2019 (independientemente de si es un arrendador o un arrendatario en un contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación por primera vez de NIIF 16, la Sociedad ha llevado a cabo un proyecto de implementación.

Impacto en la Contabilización de Arrendamientos

Arrendamientos Operativos

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

La Sociedad solo mantiene contratos de arrendamiento de corto plazo (plazo del arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (tales como computadores personales y muebles de oficina), por consiguiente, la Sociedad optó por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base lineal como es permitido por NIIF 16. El gasto es presentado dentro del costo de venta dentro del estado de resultados.

Arrendamientos Financieros

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

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

La aplicación de las Enmiendas y nueva Interpretación no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

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

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las normas.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Saldos en bancos	-	214.210
Efectivo en caja	1.259	21.452
Total	1.259	235.662

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, las que no tienen restricciones de uso ni de ningún tipo.

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Deudores comerciales	2.858.474	2.105.349
Provisión ingreso clientes	328.117	325.122
IVA por recuperar	310.901	1.453.474
Cuenta corriente personal	13.000	29.123
Deterioro deudores comerciales	(1.749.075)	(1.498.328)
Total	1.761.417	2.414.740

Los movimientos de deterioro a las cuentas por cobrar se indican en el siguiente cuadro:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Saldo inicial	(1.498.328)	(1.371.996)
Aumento	(250.747)	(126.332)
Subtotal	(1.749.075)	(1.498.328)

Estratificación de cartera al 31.12.2019	Cartera total	Al día 1-30 días	Morosidad 31-60 días	Morosidad 61-90 días	Morosidad 91-120 días	Morosidad 121-360 días	Morosidad mayor a 361 días
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Deudores comerciales, bruto	2.858.474	792.091	84.564	37.853	27.321	249.729	1.666.916
Provisión de deterioro	(1.749.075)	-	-	-	-	(82.159)	(1.666.916)
Total	1.109.399	792.091	84.564	37.853	27.321	167.570	-

Estratificación de cartera al 31.12.2018	Cartera total	Al día 1-30 días	Morosidad 31-60 días	Morosidad 61-90 días	Morosidad 91-120 días	Morosidad 121-360 días	Morosidad mayor a 361 días
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Deudores comerciales, bruto	2.105.349	385.345	82.579	104.266	21.508	80.159	1.431.492
Provisión de deterioro	(1.498.328)	-	-	-	-	(66.836)	(1.431.492)
Total	607.021	385.345	82.579	104.266	21.508	13.323	-

7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Seguros pagados por anticipado	9.005	250.044
Garantías en arriendos	32.525	37.405
Total	41.530	287.449

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

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

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Sembcorp Aguas Lampa S.A.	1.881.135	1.881.740
Sembcorp Aguas Santiago S.A. (*)	179.813	326.788
Sembcorp Aguas Panamá	5.428	2.566
Total	2.066.376	2.211.094

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Sembcorp Financial Services Limited (**)	227.500	252.511
Sembcorp Utilities (Chile) S.A.(***)	11.583.853	9.580.019
Total	11.811.353	9.832.530

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

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Sembcorp Financial Services Limited (**)	15.000.000	15.000.000
Total	15.000.000	15.000.000

(*) Corresponde a préstamo mediante pagaré por M$475.000 a Sembcorp Aguas Santiago S.A a una tasa de interés de 6,6% anual.

(**) Corresponde a financiamiento relacionado con la construcción de la planta de tratamiento de aguas servidas La Cadellada, cuyo préstamo ha sido otorgado a una tasa de interés del 6,5% anual. Los intereses se pagan semestralmente y el capital del préstamo se renegoció durante el año 2019 para ser cancelado en los próximos años.

(***) El saldo en el año 2019 y 2018, corresponde a una deuda por el financiamiento de capital de trabajo y contrato por asesoría de parte de la matriz en Singapur por la construcción de La PTAS Cadellada (Management Fees). La deuda estaba expresada en pesos y no está sujeta a pago de intereses.

Las cuentas por pagar y por cobrar con estas entidades relacionadas del Grupo han sido concedidas con el ánimo de ser reembolsadas en el normal funcionamiento de la operación, sin precisar una fecha determinada de pago.

c) Detalle de transacciones entre empresas relacionadas:

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

						31.12.2019		31.12.2018	
Rut	**Sociedad**	**País**	**Moneda**	**Tipo de transacción**	**Relación**	**Monto**	**Efecto en resultados**	**Monto**	**Efecto en resultados**
						M$	**M$**	**M$**	**M$**
96.891.890-7	Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Chile	UF	Unidad de reajuste	Matriz	(2.998)	2.998	210.139	(210.139)
			CLP	Arriendo oficina y gastos comunes		22.719	(22.719)	21.622	(21.622)
				Gastos telecomunicaciones		61.913	(61.913)	24.908	(24.908)
				Horas trabajo área técnica		(22.791)	22.791	1.758	50.598
				Póliza de seguro por pagar		256.700	(256.700)	18.598	(18.598)
				Management Fee		167.150	(167.150)	129.226	(129.226)
				Asesorías legales		25.071	(25.071)	12.000	(12.000)
				Pago impuestos		-	-	80.658	-
				Traspaso de fondos por pagar		1.496.070	401	3.271.961	940
96.937.580-K	Sembcorp Aguas Santiago S.A.	Chile	CLP	Intereses devengados	Accionista común	17.325	17.325	30.525	30.525
			CLP	Abono de crédito otorgado		(164.300)	-	(226.768)	-
76.303.510-7	Sembcorp Aguas Lampa S.A.	Chile	UF	Resultado por unidades de reajuste	Accionista común	(605)	(605)	52.382	52.382
Extranjera	Sembcorp Utilities Services Ltd	Inglaterra	USD	Diferencia de cambio	Indirecta	-	-	(15.999)	(15.999)
				Intereses devengados		-	-	12.057	(12.057)
				Pago de crédito		-	-	(421.580)	-
Extranjera	Sembcorp Financial Services Limited	Singapur	CLP	Pagos de intereses	Indirecta	(1.025.801)	-	(964.764)	-
				Intereses activados		-	-	487.500	-
				Intereses devengados		1.000.790	(1.000.790)	495.992	(495.992)
Extranjera	Sembcorp Aguas Panamá	Panamá	USD	Asesorías por Cobrar	Indirecta	2.858	-	4.174	-
				Diferencia de cambio		4	4	(7)	(7)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El rubro propiedades, planta y equipo, por clases se compone de lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019	**Terrenos**	**Construcciones**	**Instalaciones**	**Obras infraestructura**	**Maquinaria y vehículos**	**Activos por derecho de uso**	**Total**
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2019	838.263	619.192	877.202	30.367.967	3.013.795	-	35.716.419
Reconocimiento inicial	-	-	-	-	-	362.603	362.603
Adiciones y transferencias	-	-	17.220	947.140	596.207	142.507	1.703.074
Bajas	-	-	-	-	(44.811)	-	(44.811)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	838.263	619.192	894.422	31.315.107	3.565.191	505.110	37.737.285
Depreciaciones							
Saldo al 1 de enero de 2019	-	(268.376)	(155.628)	(3.716.566)	(980.520)	-	(5.121.090)
Depreciación	-	(44.348)	(4.431)	(466.975)	(821.321)	(157.780)	(1.494.855)
Bajas	-	-	-	-	12.281	-	12.281
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	(312.724)	(160.059)	(4.183.541)	(1.789.560)	(157.780)	(6.603.664)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	838.263	306.468	734.363	27.131.566	1.775.631	347.330	31.133.621

Con fecha 01 de enero de 2019 la Sociedad ha adoptado NIIF 16, por lo que ha reconocido un activo por derechos de uso de M$362.603, un pasivo por arrendamientos de M$436.625 (ver nota N° 12.b, reconocimiento inicial), y la diferencia de M$74.022 (neto de impuesto M$54.034) con cargo a resultados acumulados.

Al 31 de diciembre de 2018	Terrenos	Construcciones	Instalaciones	Obras infraestructura	Maquinaria y vehículos	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2018	838.263	621.986	873.224	27.702.642	2.352.536	32.388.651
Adiciones y transferencias	-	-	3.978	2.800.612	698.887	3.503.477
Bajas	-	(2.794)	-	(135.287)	(37.628)	(175.709)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	838.263	619.192	877.202	30.367.967	3.013.795	35.716.419
Depreciaciones						
Saldo al 1 de enero de 2018	-	(224.408)	(154.230)	(3.485.491)	(546.404)	(4.410.533)
Depreciación	-	(46.487)	(1.398)	(519.315)	(456.541)	(1.023.741)
Reverso de provisión baja de PPE (*)	-	-	-	250.000	-	250.000
Bajas	-	2.519	-	38.240	22.425	63.184
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(268.376)	(155.628)	(3.716.566)	(980.520)	(5.121.090)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	838.263	350.816	721.574	26.651.401	2.033.275	30.595.329

La depreciación del ejercicio se encuentra registrada en el costo de venta y asciende a M$1.494.855 y M$1.023.741 para los ejercicios 2019 y 2018, respectivamente.

* Corresponde al reverso de la provisión realizada durante el año 2013, cuyo objetivo era comenzar el proceso de baja de activos correspondiente a la antigua planta La Cadellada. El efecto neto entre la baja de los bienes y la reversa de provisión se presenta en la nota 22 Otros ingresos.

10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

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

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Derechos de agua	2.001.942	2.001.942

La Sociedad no ha tenido evidencia ni ha detectado indicios de deterioro de los Derechos de Agua.

11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no registró provisión de impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M$1.030.030 y M$1.156.269, respectivamente.

Las pérdidas tributarias en Chile no tienen plazo de expiración.

(a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Pagos provisionales mensuales	265.341	228.279
Patente por derechos de agua sin uso (*)	60.265	39.636
Crédito Sence	34.094	30.102
Otros	(35.212)	(32.605)
Total	324.488	265.412

(*) Corresponde al pago de la patente a que se refiere el Título XI del Código de Aguas, la cual se establece por no utilizar ciertos derechos de agua de propiedad de la Sociedad. Dichas patentes pagadas por derechos de agua sin uso pueden recuperarse, siempre y cuando los derechos de agua que dieron origen al pago de la patente sean utilizados. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los derechos de agua que dieron origen al pago de la patente, no se están utilizando.

(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.

Movimiento por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Al 31 de diciembre del 2019 **Tipos de diferencias temporarias**	**Saldo activo neto al 31.12.2018** M$	**Reconocido en el resultado** M$	**Saldo activo neto al 31.12.2019** M$
Deterioro de cuentas por cobrar	404.549	67.701	472.250
Provisión vacaciones	28.809	(2.434)	26.375
Ingresos diferidos	229.159	(12.174)	216.985
Propiedades, planta y equipo	265.908	657.654	923.562
Pérdida tributaria	312.193	(34.085)	278.108
Intangibles	(236.484)	236.484	-
Pasivo por arrendamientos financieros	-	109.797	109.797
Provisión de indemnización a clientes	-	6.357	6.357
Interés devengado	-	62.538	62.538
Activo por derechos de uso	-	(93.779)	(93.779)
Total	1.004.134	998.059	2.002.193

Al 31 de diciembre del 2018 **Tipos de diferencias temporarias**	**Saldo activo neto al 31.12.2017** M$	**Reconocido en el resultado** M$	**Saldo activo neto al 31.12.2018** M$
Deterioro de cuentas por cobrar	370.439	34.110	404.549
Provisión vacaciones	31.330	(2.521)	28.809
Ingresos diferidos	(241.334)	470.493	229.159
Propiedades, planta y equipo	174.617	91.291	265.908
Pérdida tributaria	334.111	(21.918)	312.193
Intangibles	-	(236.484)	(236.484)
Total	669.163	334.971	1.004.134

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

Los ingresos / (gastos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son atribuibles a lo siguiente:

	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Efecto por impuestos diferidos (*)	978.071	334.971
Provisión de impuesto a las ganancias del año	(2.606)	(456)
Ingreso por impuesto a las ganancias	975.465	334.515
(*) Variación activo por impuestos diferidos		
Creación y reversa de diferencias temporarias	978.071	334.971
Cargo imputado a resultado acumulado por adopción NIIF 16	19.988	-
Total reconocido en resultados	998.059	334.971

(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:

	31.12.2019		31.12.2018	
	%	M$	%	M$
Pérdida después de impuesto del ejercicio		(386.039)		(953.677)
Total ingreso por impuesto a la renta		(975.465)		(334.515)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(1.361.504)		(1.288.192)
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Ingreso por impuestos utilizando la tasa legal:	27%	367.606	27%	347.812
Diferencias permanentes		607.859		(13.297)
Total		975.465		334.515

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Corrientes		
Aportes de financiamiento reembolsables (a)	186.861	614.339
Pasivo por arrendamientos financieros (b)	183.828	-
Sobregiro bancario	66.535	-
Total	437.224	614.339
No corrientes		
Aportes de financiamiento reembolsables (a)	1.578.011	1.709.722
Pasivo por arrendamientos financieros (b)	222.829	-
Total	1.800.840	1.709.722

(a) Aportes de financiamiento reembolsables (AFR)

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Corrientes		
Saldo inicial	614.339	334.871
Contrato por porción corto plazo	186.861	630.376
Efecto unidades de reajuste	11.275	14.366
Pagos	(625.614)	(365.274)
Total	186.861	614.339
No corrientes		
Saldo inicial	1.709.722	2.262.891
Devengo intereses	10.143	37.226
Efecto unidades de reajuste	45.007	39.981
Traspaso a porción corto plazo	(186.861)	(630.376)
Total	1.578.011	1.709.722

De acuerdo con 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 con la Ley, 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 2019 y 2018, 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 1,97% y 7,5% de interés anual.

(b) Pasivo por arrendamientos

Con fecha 1 de enero de 2019 la Sociedad ha adoptado NIIF 16, por lo que ha reconocido un pasivo por arrendamientos de M$436.625, un activo por derechos de uso de M$362.603 (ver nota N° 9) y la diferencia de M$74.022 (neto de impuesto M$54.034) con cargo a resultados acumulados.

El detalle del pasivo por arrendamientos se muestra en el siguiente cuadro:

	31.12.2019
	M$
Corrientes	
Reconocimiento inicial	176.751
Interés devengado	28.651
Cuotas pagadas	(196.780)
Unidades de reajuste	(8.622)
Traspaso a corriente	183.828
Total corriente	183.828
No Corrientes	
Reconocimiento inicial	259.874
Adiciones	142.506
Unidades de reajuste	4.277
Traspaso a corriente	(183.828)
Total no corriente	222.829

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Proveedores por pagar	969.252	1.361.106
Retenciones por pagar	34.626	46.202
Remuneraciones por pagar	514	12.240
Provisiones	1.366.501	2.026.871
Total	2.370.893	3.446.419

14. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Provisión de vacaciones*	97.686	106.701

(*) La provisión de vacaciones legales al personal, y su movimiento es el siguiente:

Este rubro está compuesto por las vacaciones legales al personal, y su movimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Montos al 1 de enero	106.701	116.037
Provisión reconocida durante el año	3.229	30.694
Provisión utilizada durante el año	(12.244)	(40.030)
Total provisión de vacaciones	97.686	106.701

15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Corrientes		
Saldo inicial	45.091	45.091
Amortización de ingreso diferidos del año	(45.091)	(45.091)
Porción corto plazo	45.091	45.091
Total	45.091	45.091

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
No corrientes		
Saldo inicial	808.961	854.052
Porción corto plazo	(45.091)	(45.091)
Total	763.870	808.961

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 diferidos por proyectos corresponden principalmente a la Inmobiliaria Ayres de Colina e Inmobiliaria PY, cuyos desarrollos inmobiliarios se encuentran dentro del área de concesión de la Sociedad.

16. CAPITAL

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital corresponde a 168.853.846 acciones suscritas y pagadas por los accionistas.

El capital de la sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a M$2.486.249.

No existen acciones propias en cartera, como tampoco preferentes.

(b) Dividendos

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

(c) Resultados acumulados

Los montos registrados se incluyen las ganancias y/o pérdidas acumuladas y actuales determinadas desde el inicio de las operaciones. Los saldos totales de ganancia acumulada que incluye el resultado del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son M$4.607.312 y M$5.046.898, respectivamente.

17. INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos de la Sociedad 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 de actividades ordinarios registrados por la Sociedad, es el siguiente:

	31.12.2019	**31.12.2018**
	M$	M$
Agua potable	2.807.271	2.800.302
Tratamiento de aguas servidas	2.671.597	2.256.209
Alcantarillado Batuco	171.317	150.897
Ingresos por arranques	67.009	69.836
Ingresos por corte y reposición	58.140	61.269
Intereses cobrados a deudores comerciales	64.474	53.517
Ingresos por desarrolladores	45.091	45.091
Ingresos por interconexión	66.437	36.081
Otros	25.159	13.180
Total	5.976.495	5.486.382

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.

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%.

Al 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los decretos que establecerán las tarifas por los próximos 5 años se encuentran en proceso de aprobación y firma por parte del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo.

18. COSTO DE VENTAS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	31.12.2019	**31.12.2018**
	M$	M$
Costos por depreciación	(1.494.855)	(1.023.741)
Costos por energía	(1.177.455)	(917.218)
Mantención de maquinaria y plantas	(385.864)	(547.990)
Sueldos	(441.763)	(633.589)
Disposición de lodos	(149.823)	(220.954)
Productos químicos	(150.586)	(127.657)
Seguros y pólizas de garantía	(149.124)	(181.796)
Corte y reposición	(81.027)	(83.684)
Laboratorio y análisis químico	(88.609)	(72.870)
Costos de arranque	(49.324)	(56.889)
Arriendos	(43.394)	(199.320)
Combustible y lubricantes	(28.741)	(34.523)
Total	(4.240.565)	(4.100.231)

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Gastos del personal	(717.719)	(1.029.374)
Gastos por asesorías	(604.363)	(595.897)
Deterioro deudores comerciales	(250.747)	(126.332)
Gastos generales	(176.608)	(83.329)
Patentes y permisos	(122.642)	(101.396)
Seguridad	(108.366)	(72.961)
Conexión internet y telecomunicaciones	(30.914)	(18.018)
Castigo de clientes	(24.813)	(6.853)
Arriendos	(22.795)	(48.639)
Viajes y estadías	(5.521)	(24.570)
Cargos y comisiones bancarias	(3.024)	(3.544)
Multas	(21.588)	(20.924)
Otros	(29.724)	(1.431)
Total	(2.118.824)	(2.133.268)

20. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

a) Los costos financieros son como sigue:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Intereses por aportes de financiamiento reembolsables	(35.449)	(37.226)
Intereses por arrendamientos financieros	(28.651)	-
Intereses por préstamos de entidades relacionadas	(1.000.790)	(507.681)
Total costos financieros	(1.064.890)	(544.907)

b) Los ingresos financieros son como sigue:

	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Intereses por préstamos a entidades relacionadas	17.325	30.525
Ajuste de inversión en fondos mutuos a valor razonable	3.437	-
Total	20.762	30.525

21. RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Préstamo de entidades relacionadas en UF	2.391	(157.736)
Aportes de financiamiento reembolsables en UF	(56.282)	(54.347)
Otros	16.220	525
Total	(37.671)	(211.558)

22. DIFERENCIAS DE CAMBIO

	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Préstamos de entidades relacionadas en US$	4.163	(7.238)
Otros	(287)	2.913
Total	3.876	(4.325)

23. OTROS INGRESOS

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Reverso de provisión baja PPE	-	137.475
Ingresos por ajustes de inventarios	265	51.715
Reverso de provisión de multas	99.048	-
Total	99.313	189.190

24. 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 cuatro ejecutivos, de los cuales dos están contratados por la Sociedad, uno por Sembcorp Utilities (Chile) S.A. y uno por Sembcorp Aguas Santiago S.A.. Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendentes a M$137.054 y M$260.817, respectivamente. La remuneración de los ejecutivos contratados por Sembcorp Utilities (Chile) S.A. y Sembcorp Aguas Santiago S.A., está individualizada en los estados financieros separados de dichas sociedades del grupo.

Durante el período comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019, los señores Directores no recibieron remuneraciones por su actividad en la administración de la Sociedad.

25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DE RIESGO

a) 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.

b) 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 la Matriz de su grupo en el extranjero.

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.

c) 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.

d) 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.

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:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Efectivo y efectivo equivalente	1.259	235.662
Deudores comerciales	2.858.474	2.105.349
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	2.066.376	2.211.094
Total	4.926.109	4.552.105

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:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Personas	2.031.633	1.567.645
Empresas	826.841	537.704
Total	2.858.474	2.105.349

(ii) Pérdida por deterioro

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

Saldos	**31.12.2018** M$	**31.12.2018** M$
Deterioro inicial	1.498.328	1.371.996
Reconocimiento en resultados	250.747	126.332
Total pérdida por deterioro a diciembre	1.749.075	1.498.328

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.

Al 31 de diciembre de 2019	Monto en libros M$	Flujos de efectivos contractuales M$	3 meses o menos M$	3 a 12 meses M$	1 a 3 Años M$	3 a 5 años M$	Más de 5 años M$
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.370.893	2.370.893	2.370.893	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	2.238.064	2.238.064	114.207	323.531	916.640	169.683	714.003
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26.811.353	26.811.353	-	11.811.353	15.000.000	-	-
Total	31.420.310	31.420.310	2.485.100	12.134.884	15.916.640	169.683	714.003

Al 31 de diciembre de 2018	Monto en libros M$	Flujos de efectivos contractuales M$	3 meses o menos M$	3 a 12 meses M$	1 a 3 Años M$	3 a 5 años M$	Más de 5 años M$
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.446.419	3.446.419	3.446.419	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	2.324.061	2.324.061	6.410	633.716	430.415	731.127	522.393
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	24.832.530	24.832.530	-	9.832.530	15.000.000	-	-
Total	30.603.010	30.603.010	3.452.829	10.466.246	15.430.415	731.127	522.393

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 de la Sociedad 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.

(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 2019	**Pesos**	**USD**	**Total**
	M$	M$	M$
Activos:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.259	-	1.259
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.761.417	-	1.761.417
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.066.376	-	2.066.376
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	2.238.064	-	2.238.064
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2.370.893)	-	(2.370.893)
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(26.811.353)	-	(26.811.353)

Al 31 de diciembre de 2018	**Pesos**	**USD**	**Total**
	M$	M$	M$
Activos:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	235.662	-	235.662
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.414.740	-	2.414.740
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.211.094	-	2.211.094
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(2.324.061)	-	(2.324.061)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2.370.893)		(2.370.893)
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(24.832.530)	-	(24.832.530)

(ii) Análisis de sensibilidad moneda

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

h) Riesgo de tasa de interés

La Sociedad no tiene políticas formales 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	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Aportes de financiamiento reembolsables	1.764.872	2.324.061
Pasivo por arrendamientos financieros	406.657	-
Préstamo Sembcorp Financial Services Ltd.	15.227.500	15.252.511

26. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES

La Sociedad mantiene las siguientes boletas de garantía al 31 de diciembre de 2019:

- Boleta de garantía N° 359394-7 con el Banco de Chile por UF31 a favor Dirección Regional de Vialidad Metropolitana, con vencimiento el 30 de junio de 2020.

- Boleta de garantía N° 502014-4 con el Banco de Chile por UF2.000 a favor de Serviu Metropolitano, con vencimiento el 30 de enero de 2023.

27. MEDIO AMBIENTE

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad desarrolló los siguientes hitos medioambientales:

- Con fecha 4 de septiembre de 2019, obtiene el permiso de construcción de la PTAS La Cadellada Nº54-19, por parte de la Dirección de Obras Municipales de Lampa.

- Con fecha 19 de marzo de 2019, ingresa al SEREMI de Salud, el plan piloto para manejo de lodos por modificación en condiciones de disposición final que conllevan al cambio en dicho manejo.

- Con fecha 10 de septiembre de 2019, ingresa en plataforma on line del Servicio de Evaluación Ambiental (SEA) la consulta de pertinencia por modificación del manejo de lodos.

- La Sociedad ejecuta monitoreos ambientales conforme a lo establecido en el Plan de seguimiento de la RCA 135/2012 (calidad de agua subterránea, avifauna, ruido, entre otros) y se reportan resultados a la Superintendencia de medio ambiente, según frecuencia comprometida.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad desarrolló los siguientes hitos medioambientales:

- 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 y se reportan resultados a la Superintendencia de Medio Ambiente, según frecuencia comprometida.

- Se resuelve consulta de pertinencia de ingreso al SEIA del proyecto "Optimización diseño del Wetland, Laguna de emergencia y Sistema de desinfección de la PTAS La Cadellada. Indica que las modificaciones propuestas no requieren ingresar al Sistema de evaluación de impacto ambiental. Con fecha 14 de noviembre de 2018 según resolución exenta N°605 del Servicio de evaluación Metropolitano.

28. SANCIONES

Con fecha 05 de enero 2016 producto de una fiscalización posterior a un accidente laboral que afectó a un trabajador de la compañía, la SEREMI de Salud bajo expediente N°5870, multa a la Sociedad con 60 UTM equivalente a M$2.924. Este monto se pagó con fecha 10 de junio de 2019 y afectó los resultados del mismo período.

Con fecha 28 de mayo de 2019 y por obstrucción de instalaciones domiciliarias, la SISS bajo resolución exenta N° 1884, multa a la Sociedad con 7 UTA equivalente M$4.094. Este monto se pagó con fecha 10 de junio de 2019 y afectó los resultados del mismo período.

Con fecha 09 de agosto 2019 y por no garantizar la calidad del servicio de tratamiento y disposición de aguas servidas, la SISS bajo resolución exenta N° 2975 multa a la Sociedad con 25 UTA equivalente a M$14.570. Este monto se pagó con fecha 20 de agosto de 2019 y afectó los resultados del mismo período.

29. CONTINGENCIAS

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han existidos contingencias que requieran ser reveladas.

30. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 6 de febrero de 2020, los accionistas extranjeros dueños del holding Sembcorp en Chile, al que pertenece la sociedad Sembcorp Aguas Chacabuco S.A., han firmado un acuerdo con la empresa SACYR Agua que contempla la venta de un 100% de las acciones de las compañías del grupo a nivel local. El cierre de la operación está sujeta al cumplimiento de condiciones precedentes, lo que incluye la aprobación de la Fiscalía Nacional Económica.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha resultado en una serie de medidas de salud pública y emergencia que han puesto en marcha para combatir la propagación del virus. La duración y el impacto de COVID-19 se desconocen en este momento y no es posible estimar de manera confiable el impacto que la duración y la gravedad de estos desarrollos tendrán en los resultados financieros y la condición de la Sociedad en períodos futuros.

Entre el 1 de enero 2020 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que pudieran tener efecto significativo en las cifras en ellos presentados, ni en la situación económica y/o financiera de la Sociedad, que requieran ser revelados.

* * * * * *