



Estados Financieros Consolidados
Por los períodos intermedios terminados al
30 de septiembre de 2016 y 2015

AGUAS ANDINAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AGUAS ANDINAS S.A. Y FILIALES

El presente documento consta de:

**Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados Intermedios
Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados Intermedios
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios
Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015
(Miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	13.454.543	32.953.529
Otros activos financieros	8	12.756.139	0
Otros activos no financieros		1.328.617	1.714.465
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	86.859.809	99.965.706
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	2.185.114	5.224.620
Inventarios	10	3.862.324	3.643.700
Activos por impuestos		5.953.273	5.127.725
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		126.399.819	148.629.745
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		126.399.819	148.629.745
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros	8	7.792.445	7.559.679
Otros activos no financieros		883.340	816.605
Derechos por cobrar	8	2.358.361	2.184.457
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	228.697.666	230.527.689
Plusvalía	12	36.233.012	36.233.012
Propiedades, planta y equipo	13	1.263.804.474	1.248.135.284
Activo por impuestos diferidos	23	20.060.961	17.111.377
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		1.559.830.259	1.542.568.103
TOTAL DE ACTIVOS		1.686.230.078	1.691.197.848

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015
(Miles de pesos - M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30-09-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	8	44.518.194	75.672.328
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8	52.282.779	92.538.326
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	13.384.317	44.168.351
Otras provisiones	15	361.494	547.288
Pasivos por impuestos		24.978	139.262
Provisiones por beneficios a los empleados	19	3.436.415	5.484.815
Otros pasivos no financieros		12.009.714	13.856.942
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		126.017.891	232.407.312
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		126.017.891	232.407.312
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	8	812.994.244	722.132.796
Otras cuentas por pagar	8	1.157.004	1.829.986
Otras provisiones	15	1.271.109	1.239.995
Pasivo por impuestos diferidos	23	38.789.762	40.336.291
Provisiones por beneficios a los empleados	19	15.702.723	13.957.804
Otros pasivos no financieros	8	8.529.636	7.703.197
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		878.444.478	787.200.069
TOTAL PASIVOS		1.004.462.369	1.019.607.381
PATRIMONIO			
Capital emitido	3	155.567.354	155.567.354
Ganancias acumuladas	3	314.643.694	303.530.135
Primas de emisión	3	164.064.038	164.064.038
Otras participaciones en el patrimonio	3	-5.965.550	-5.965.550
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		628.309.536	617.195.977
Participaciones no controladoras	4	53.458.173	54.394.490
PATRIMONIO TOTAL		681.767.709	671.590.467
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		1.686.230.078	1.691.197.848

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados Intermedios
Por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)
(Miles de pesos - M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	Nota	30-09-2016	30-09-2015	01-07-2016	01-07-2015
		M\$	M\$	30-09-2016	30-09-2015
				M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	360.447.410	346.684.672	110.177.749	103.394.242
Materias primas y consumibles utilizados		-24.794.056	-28.316.666	-7.470.156	-9.751.015
Gastos por beneficios a los empleados	19	-38.648.447	-37.283.629	-12.831.809	-11.674.417
Gastos por depreciación y amortización	11-13	-50.075.480	-51.217.150	-16.856.293	-17.310.356
Otros gastos, por naturaleza	21	-83.853.197	-76.365.962	-28.246.086	-25.303.067
Otras (pérdidas) ganancias	5	-13.007	154.627	-114.855	4.124
Ingresos financieros	5	5.139.344	4.317.776	1.362.741	1.325.933
Costos financieros	5	-20.531.650	-21.120.321	-6.898.820	-7.127.253
Diferencias de cambio	20	-10.929	-14.867	-17.748	-26.575
Resultados por unidades de reajuste		-16.996.468	-18.195.152	-4.799.081	-9.216.781
Ganancia antes de impuestos		130.663.520	118.643.328	34.305.642	24.314.835
Gasto por impuestos a las ganancias	23	-28.184.279	-23.522.192	-7.367.851	-4.103.584
Ganancia procedente de operaciones continuadas		102.479.241	95.121.136	26.937.791	20.211.251
Ganancia		102.479.241	95.121.136	26.937.791	20.211.251
Ganancia atribuible a					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		99.556.469	92.814.636	26.086.773	19.594.673
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	4	2.922.772	2.306.500	851.018	616.578
Ganancia		102.479.241	95.121.136	26.937.791	20.211.251
Ganancias por acción					
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	24	16,270	15,168	4,26	3,20
Ganancias por acción básica		16,270	15,168	4,263	3,202

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	Nota	30-09-2016	30-09-2015	01-07-2016	01-07-2015
		M\$	M\$	30-09-2016	30-09-2015
				M\$	M\$
Ganancia		102.479.241	95.121.136	26.937.791	20.211.251
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		102.479.241	95.121.136	26.937.791	20.211.251
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		99.556.469	92.814.636	26.086.773	19.594.673
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	4	2.922.772	2.306.500	851.018	616.578
Resultado integral total		102.479.241	95.121.136	26.937.791	20.211.251

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)
(Miles de pesos - M\$)

Estado de Flujo de efectivo directo	Nota	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Clases de cobros por actividades de operación		439.304.543	421.577.193
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		436.893.887	420.033.772
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		401.438	268.370
Otros cobros por actividades de operación		2.009.218	1.275.051
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación		-211.730.648	-202.584.450
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-132.227.967	-122.050.162
Pagos a y por cuenta de los empleados		-39.692.927	-38.315.928
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-579.521	-524.302
Otros pagos por actividades de operación		-39.230.233	-41.694.058
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones		-47.922.725	-50.099.694
Intereses pagados		-16.056.142	-18.736.013
Intereses recibidos		1.361.653	560.845
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		-31.168.678	-29.951.490
Otras entradas (salidas) de efectivo		-2.059.558	-1.973.036
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		179.651.170	168.893.049
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		282.248	143.720
Compras de propiedades, planta y equipo		-87.477.523	-65.307.112
Compras de activos intangibles		-776.255	-241.498
Intereses recibidos		153.519	482.578
Otras entradas (salidas) de efectivo		-3.820.405	-115.904
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-91.638.416	-65.038.216
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		96.978.475	58.814.320
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		412.752	893.179
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		97.391.227	59.707.499
Reembolsos de préstamos		-70.254.242	-40.917.737
Dividendos pagados		-134.648.725	-124.731.521
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-107.511.740	-105.941.759
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-19.498.986	-2.086.926
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		32.953.529	26.202.154
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	13.454.543	24.115.228

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)
(Miles de pesos - M\$)

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Primas de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016		155.567.354	164.064.038	-5.965.550	303.530.135	617.195.977	54.394.490	671.590.467
Resultado integral								
Ganancia		0	0	0	99.556.469	99.556.469	2.922.772	102.479.241
Dividendos	3	0	0	0	-88.442.910	-88.442.910	0	-88.442.910
Disminución por transferencias y otros cambios	3 - 4	0	0	0	0	0	-3.859.089	-3.859.089
Total de cambios en patrimonio		0	0	0	11.113.559	11.113.559	-936.317	10.177.242
Saldo final al 30-09-2016	3-4	155.567.354	164.064.038	-5.965.550	314.643.694	628.309.536	53.458.173	681.767.709

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Primas de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2015		155.567.354	164.064.038	-5.965.550	297.097.777	610.763.619	55.634.152	666.397.771
Resultado integral								
Ganancia		0	0	0	92.814.636	92.814.636	2.306.500	95.121.136
Dividendos	3	0	0	0	-80.566.577	-80.566.577		-83.755.746
Disminución por transferencias y otros cambios	3-4	0	0	0	0	0	-3.189.169	0
Total de cambios en patrimonio		0	0	0	12.248.059	12.248.059	-882.669	11.365.390
Saldo final al 30-09-2015	3-4	155.567.354	164.064.038	-5.965.550	309.345.836	623.011.678	54.751.483	677.763.161

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios



Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Índice	Página
Nota 1. INFORMACIÓN GENERAL.....	1
Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES	1
2.1 Bases de preparación.....	1
2.2 Políticas contables	3
A. Bases de consolidación	3
B. Segmentos operativos	4
C. Activos intangibles distintos de la plusvalía	4
D. Plusvalía.....	5
E. Propiedades, planta y equipo	6
F. Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles excepto la plusvalía	7
G. Arrendamientos	7
H. Activos financieros	8
I. Inventarios.....	10
J. Política de pago de dividendos.....	10
K. Transacciones en moneda extranjera	10
L. Pasivos financieros	10
M. Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura	10
N. Provisiones y pasivos contingentes.....	11
O. Beneficios a los empleados.....	11
P. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	12
Q. Ingresos ordinarios.....	13
R. Ganancia por acción.....	14
S. Información sobre medio ambiente	14
T. Estado de flujos de efectivo consolidado.....	14
U. Contratos de construcción	14
V. Costos de financiamiento capitalizados	15
W. Reclasificaciones	15
Nota 3. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA.....	15
Nota 4. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	17
Nota 5. OTROS INGRESOS Y GASTOS	18
Nota 6. ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDADES FILIALES.....	18
Nota 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	20
Nota 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	21
Nota 9. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS.....	35
Nota 10. INVENTARIOS	38
Nota 11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....	39



Nota 12. PLUSVALÍA.....	42
Nota 13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	43
Nota 14. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	48
Nota 15. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES	49
Nota 16. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES	51
Nota 17. INGRESOS ORDINARIOS.....	59
Nota 18. ARRENDAMIENTO	59
Nota 19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	60
Nota 20. EFECTO DE DIFERENCIA EN EL TIPO DE CAMBIO	65
Nota 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA	65
Nota 22. COSTOS DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADOS	66
Nota 23. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	66
Nota 24. GANANCIAS POR ACCIÓN	69
Nota 25. SEGMENTOS DE NEGOCIO	69
Nota 26. MEDIO AMBIENTE	74
Nota 27. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	75



Nota 1. INFORMACIÓN GENERAL

Aguas Andinas S.A. (en adelante la "Sociedad") y sus sociedades filiales integran el Grupo Aguas Andinas (en adelante el "Grupo"). Su domicilio legal es Avenida Presidente Balmaceda N° 1398, Santiago, Chile y su Rol Único Tributario es 61.808.000-5.

Aguas Andinas S.A. se constituyó como sociedad anónima abierta por escritura pública el 31 de mayo de 1989 en Santiago, ante el Notario Público Señor Raúl Undurraga Laso. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial del día 10 de junio de 1989, quedando inscrita en el Registro de Comercio a fojas 13.981, N°7.040 de 1989 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

La Sociedad tiene por objeto social, de acuerdo con el artículo segundo de sus Estatutos Sociales, la prestación de servicios sanitarios, lo que contempla la construcción y explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar y disponer aguas servidas. Su actual área de concesión está distribuida en el Gran Santiago y localidades periféricas.

La Sociedad es matriz de tres empresas sanitarias, dos en el Gran Santiago (Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A.) y una en la región De los Ríos y De Los Lagos (Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A., ESSAL). Para dar un servicio integral dentro de su giro, la Sociedad cuenta con filiales no sanitarias otorgando servicios como el tratamiento de residuos industriales líquidos (Ecoriles S.A.), análisis de laboratorio (Análisis Ambientales S.A.), comercialización de materiales y otros servicios relacionados al sector sanitario (Gestión y Servicios S.A.) y realizar actividades asociadas a derechos de aprovechamiento de aguas y proyectos energéticos derivados de instalaciones y bienes de empresas sanitarias (Aguas del Maipo S.A.).

La Sociedad y su filial Essal, se encuentran inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.) con los N°346 y N°524, respectivamente. Las filiales Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., se encuentran inscritas en el Registro especial de entidades informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros con los N° 170 y N° 2, respectivamente. Como empresas del sector sanitario, son reguladas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N°18.902 del año 1989 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

A efectos de la preparación de los estados financieros consolidados intermedios, se entiende que existe un grupo cuando la matriz tiene una o más entidades filiales, siendo éstas sobre las que la matriz tiene el control ya sea de forma directa o indirecta. Las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios del Grupo se detallan en la Nota 2.2.

La entidad controladora directa es Inversiones Aguas Metropolitanas S.A. ("IAM"), sociedad anónima que es controlada por Sociedad General Aguas de Barcelona S.A. ("Agbar"), entidad con base en España y una de las mayores operadoras de servicios sanitarios a nivel mundial, la que a su vez es controlada por Suez (Francia), siendo ENGIE (Francia) el principal accionista de ésta.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2016 han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") más normas específicas dictadas por la SVS, incluyendo el Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014 que instruyó a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más Normas específicas dictadas por la SVS.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Aguas Andinas S.A. y filiales al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los resultados de las operaciones,



los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

El Grupo cumple con las condiciones legales del entorno en el que desarrolla sus operaciones, en particular las filiales sanitarias con respecto a las regulaciones propias del sector sanitario. Las empresas del Grupo presentan condiciones de operación normal en cada ámbito en el que desarrollan sus actividades, sus proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad para acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones, lo que a juicio de la administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros consolidados intermedios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros de cada una de las Sociedades que conforman el Grupo se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual operan dichas sociedades (Moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros consolidados intermedios, los resultados y la posición financiera de cada sociedad del Grupo son expresados en pesos chilenos (redondeados en miles de pesos), que es la moneda funcional de la Sociedad y sus filiales, y la moneda de presentación para los estados financieros consolidados intermedios.

Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía ha aplicado estas normas concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficio a los empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
NIC 16, Propiedades, Planta y Equipo	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
NIC 38, Activos Intangibles	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
NIC 27, Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
NIIF 5, Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
NIIF 12, Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
NIC 1, Presentación de Estados Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
NIC 34, Información Financiera Intermedia	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros, clasificación y medición	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2019



Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 7, Estado de flujos de efectivo	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017
NIC 12, Impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017
NIIF 2, Pagos basados en acciones	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018
NIIF 4, Contratos de seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018
NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Por determinar
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	Por determinar

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros SVS. El Directorio, en sesión de fecha 29 de Noviembre de 2016, aprobó los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Los estados financieros intermedios consolidados de Aguas Andinas S.A. y Filiales correspondientes al ejercicio 2015 fueron aprobados por su Directorio en Sesión celebrada el día 30 de marzo de 2016.

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado estimaciones tales como:

- Vida útil de activos fijos e intangibles
- Valoración de activos y plusvalía comprada (fondos de comercio o menor valor de inversiones)
- Pérdidas por deterioro de activos
- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios por terminación de contratos de empleados
- Hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros
- Ingresos por suministros pendientes de facturación
- Provisiones por compromisos adquiridos con terceros
- Riesgos derivados de litigios vigentes

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se registraría en forma prospectiva, en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

2.2 Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados.

A. Bases de consolidación

Los estados financieros intermedios consolidados incluyen los estados financieros de la Sociedad y las entidades controladas por la Sociedad (sus filiales). Filiales son aquellas entidades sobre las cuales el Grupo tiene el poder para dirigir las actividades relevantes, tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación y la capacidad de utilizar ese poder para influir en los montos de los rendimientos del inversor. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

En el proceso de consolidación se eliminan todas las transacciones, saldos, pérdidas y ganancias entre las entidades del Grupo.



La Sociedad y sus filiales presentan uniformidad en las políticas utilizadas por el Grupo.

Las sociedades filiales incluídas en los estados financieros consolidados de Aguas Andinas S.A. son las siguientes:

R.U.T.	Nombre Sociedad	Directo %	Indirecto %	Total 2016 %	Directo %	Indirecto %	Total 2015 %
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	99,990300	0,000000	99,990300	99,990300	0,000000	99,990300
89.221.000-4	Aguas Manquehue S.A.	0,000400	99,999600	100,000000	0,000400	99,999600	100,000000
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	99,000000	1,000000	100,000000	99,000000	1,000000	100,000000
96.945.210-3	Ecoriles S.A.	99,038500	0,961500	100,000000	99,038500	0,961500	100,000000
96.579.800-5	Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.	2,506500	51,000000	53,506500	2,506500	51,000000	53,506500
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	97,847800	2,152200	100,000000	97,847800	2,152200	100,000000
96.897.320-7	Inversiones Iberaguas Ltda.	99,999998	0,000002	100,000000	99,999998	0,000002	100,000000
76.190.084-6	Aguas del Maipo S.A.	82,649996	17,350004	100,000000	82,649996	17,350004	100,000000

B. Segmentos operativos

NIIF 8 establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas a los productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada, que es regularmente revisada por la Administración para la toma de decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño.

El Grupo gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio. Los segmentos operativos informados internamente son los siguientes:

- Operaciones relacionadas con el giro de sanitarias (Agua).
- Operaciones no relacionadas con el giro de sanitarias (No Agua).

C. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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.

i. Activos intangibles adquiridos en forma separada:

Los activos intangibles adquiridos de forma separada 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 Método de amortización para intangibles:

Intangibles vida útil definida

El método de amortización aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que sean utilizados, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de amortización lineal.

Programas informáticos

La vida útil estimada para los software es de 4 años. Para aquellos otros activos de vida útil definida, el período de vida útil en el cual se amortizan corresponde a los períodos definidos en los contratos o derechos que los originan.

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.

Determinación de vida útil

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

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

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

D. Plusvalía

La plusvalía (menor valor de inversiones o fondo de comercio) generada en la combinación de negocios representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos, incluyendo los pasivos contingentes identificables de una sociedad filial en la fecha de adquisición.

La valoración de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de toma de control de la sociedad, revisándose la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición. Hasta que se determina de forma definitiva el valor razonable de los activos y pasivos, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable de la sociedad adquirida se registra de forma provisional como plusvalía.

En el caso de que la determinación definitiva de la plusvalía se realice en los estados financieros del año siguiente al de la adquisición de la participación, los rubros del ejercicio anterior que se presentan a efectos comparativos se modifican para incorporar el valor de los activos y pasivos adquiridos y de la plusvalía definitiva desde la fecha de adquisición de la participación.

La plusvalía que se generó con anterioridad de la fecha de nuestra transición a NIIF, esto es 1 de enero de 2008, se mantiene por el valor neto registrado a esa fecha, en tanto que la originada con posterioridad se mantienen registradas según el método de adquisición.

La plusvalía no se amortiza, en su lugar al cierre de cada ejercicio contable se procede a estimar si se ha producido en ella algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su caso, al oportuno ajuste por deterioro, según lo requiere la NIC 36.



E. Propiedades, planta y equipo

La Sociedad utiliza el método del costo para la valorización de Propiedades, Planta y Equipo. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

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

Método de depreciación y vida útil estimada para propiedades, planta y equipo:

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. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil técnica, la cual se sustenta en estudios preparados por expertos independientes (empresas externas especialistas). El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre del Estado de Situación Financiera.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 14).

Vidas útiles

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

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

1. Naturaleza de los materiales componentes de los equipos o construcciones.
2. Medio de operación de los equipos
3. Intensidad del uso
4. Limitaciones legales, regulatorias o contractuales.

El rango de vida útil (en años) por tipo de Activos es la siguiente:

Ítem	Vida útil (años) mínima	Vida útil (años) máxima
Edificios	25	80
Planta y equipo	5	50
Equipamiento de tecnologías de la información	4	4
Instalaciones fijas y accesorios	5	80
Vehículos de motor	7	10
Mejoras de bienes arrendados	5	5
Otras propiedades, planta y equipo	5	80

Política de estimación de costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedades, planta y equipo:

Debido a la naturaleza de los activos que se construyen en la Sociedad y dado que no existen obligaciones contractuales u otra exigencia constructiva como las mencionadas por las NIIF y, en el marco regulatorio, el concepto de costos de desmantelamiento no es aplicable a la fecha de los presentes estados financieros consolidados.



Política de ventas de activos fijos

Los resultados por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el Estado de Resultados Integrales Consolidados.

F. Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles excepto la plusvalía

En cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera consolidado, el Grupo revisa los valores libros de sus activos tangibles e intangibles con vida útil definida para determinar si existen indicadores de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. Si tales indicadores existen, se estima el valor recuperable de los activos para determinar el monto de la pérdida por deterioro (si existe). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo en particular, el Grupo estima el valor recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la cual pertenece el activo.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se someten a pruebas anuales de deterioro y cuando existan indicadores de que el activo podría haber sufrido un deterioro de su valor, antes de finalizar dicho período.

El valor recuperable es el monto mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso. Para la estimación del valor en uso, los flujos futuros de caja estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje tanto las condiciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo así como los riesgos específicos asociados al activo.

Cuando se estima que el valor recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor libro, el valor libro de ese activo (o unidad generadora de efectivo) es ajustado a su valor recuperable reconociendo inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor libro del activo (o la unidad generadora de efectivo) es ajustado a la estimación revisada de su valor recuperable, siempre que el valor libro ajustado no exceda el valor libro que se habría determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del activo (o la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores.

G. Arrendamientos

i. Arrendamientos financieros

Los arriendos se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del arriendo transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario. Todos los otros arriendos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se reconocen inicialmente como activos del Grupo a su valor razonable al inicio del arrendamiento o, si éste fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento. La obligación correspondiente por el arrendamiento se incluye en el estado de situación financiera consolidado como una obligación por el arrendamiento financiero.

Los activos vendidos mediante arrendamientos financieros se reconocen inicialmente en el estado de situación y se presentan como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento.

En esta operación son transferidos todos los riesgos por el arrendador y por ello las sucesivas cuotas a cobrar por el mismo se consideran como ingresos en cada período.

Los pagos mínimos por arrendamiento son asignados entre los cargos financieros y la reducción de la obligación. Los cargos financieros son llevados directamente a resultados, a menos que estén directamente relacionados con los activos calificados, en cuyo caso son capitalizados de acuerdo con la política general de los costos de financiamiento del Grupo. Los arriendos contingentes se reconocen como gastos en los períodos en que se incurren.

Actualmente la Sociedad y filiales no presentan arriendos al cierre del período 2016 y ejercicio 2015.



ii. 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.

iii. Arrendamientos implícitos

La Sociedad y filiales revisan sus contratos para verificar la eventual existencia de arrendamientos implícitos, de acuerdo a CINIIF 4.

H. Activos financieros

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

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Préstamos y cuentas por cobrar.
- Activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial.

Aguas Andinas S.A. y sus filiales invierten en instrumentos de bajo riesgo, que cumplan con estándares de clasificación establecidas en sus políticas de inversión. Es así, que los fondos mutuos de inversión deben tener una clasificación AAfm / M1 (Cuotas con muy alta protección ante la pérdida, asociados a riesgos crediticios /cuotas con la más baja sensibilidad ante los cambios en las condiciones económicas). Los depósitos a plazo fijo y pactos, contratados son instrumentos con clasificación N-1 (Instrumentos con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados).

Las instituciones emisoras de estos instrumentos corresponden a Sociedades bancarias o filiales de Bancos, con clasificación de riesgo N-1 y sus instrumentos tienen una clasificación de riesgo de al menos AA (con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, a la industria a que pertenece o en la economía).

i. Método de tasa de interés efectiva

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



ii. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad y su filial Aguas del Maipo S.A. mantienen acciones de la Sociedad Eléctrica Puntilla S.A., las cuales han sido valorizadas a su valor justo en la fecha de adquisición, según lo establecido en NIC N° 39. Su medición posterior se realizará al costo debido a que no existe un mercado activo, según lo dispuesto en la misma norma.

iii. Préstamos y cuentas por cobrar

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales, corresponden a los importes facturados por consumos de agua potable, servicios de alcantarillado, tratamiento de aguas servidas y otros servicios y a los ingresos devengados por consumos realizados entre la fecha de la última lectura (según calendario mensual establecido) y la fecha de cierre del Estado Financiero. Estos son registrados a valor neto de la estimación de deudores incobrables o de baja probabilidad de cobro.

La política de deudores comerciales está sujeta a la política de crédito, la cual establece las condiciones de pago, así como también los distintos escenarios a pactar de los clientes morosos.

Política de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Sociedad evalúa periódicamente las pérdidas de valor que afectan sus activos financieros. El importe es registrado en la cuenta provisiones incobrables. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral consolidado dentro de "otros gastos". Cuando una cuenta por cobrar sea incobrable, se registra contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

Las estimaciones están basadas en la siguiente situación histórica: considerando las estadísticas de recuperación, las cuales indican que luego del octavo mes de facturación impaga, su posibilidad de recaudación es marginal, en otras palabras, la probabilidad de recuperar un valor facturado es mínima.

En Aguas Andinas S.A. y sus filiales Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A. y Essal S.A., la deuda de los clientes con más de 8 saldos se provisionan en un 100%.

Para Aguas Andinas S.A. y sus filiales Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A. y Essal S.A., las deudas por consumos transformados en convenios de pago, se provisionan en un 100% del saldo convenido.

Para las filiales Gestión y Servicios S.A., Anam S.A., Ecoriles S.A., y Aguas del Maipo S.A los clientes con deudas superiores a 120 días se provisionan en un 100% sobre la deuda vencida.

Los documentos por cobrar con deuda vencida se provisionan en un 100%.



I. Inventarios

Los materiales, repuestos e insumos se presentan valorizados a su costo de adquisición, el cual no excede el valor neto de realización. El método de costeo corresponde al costo promedio ponderado. Anualmente, se efectúa la valorización de aquellas existencias sin rotación los últimos doce meses, y se deja registrado a valor de mercado si fuera menor.

J. Política de pago de dividendos

La política de dividendos de la Sociedad es repartir el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio como dividendo definitivo y el 70% restante como dividendo adicional previa aprobación de la Junta Ordinaria de Accionistas, siempre que se mantenga el actual nivel de capitalización de la Sociedad y sea compatible con las políticas de inversión.

El dividendo mínimo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, equivalente al 30% de las utilidades del ejercicio, se registrará al cierre de cada año. En el evento que los dividendos provisorios no existan o sean inferiores al 30% señalado, se registrará la provisión respectiva.

K. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en monedas extranjeras, se presentan a los respectivos tipos de cambio vigentes al cierre de cada período, de acuerdo a las siguientes paridades:

Moneda	30-09-2016 \$	31-12-2015 \$
Dólar Estadounidense	658,02	710,16
Euro	738,77	774,61

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales consolidados.

Las diferencias de cambio se registran en los resultados del ejercicio en que se devengan.

L. Pasivos financieros

Los préstamos, obligaciones con el público y similares se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, se valorizan a costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva, salvo para aquellas operaciones para las que se han suscrito contratos de cobertura que se valoran de acuerdo al siguiente acápite.

M. Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

La utilización de instrumentos financieros derivados por parte de Aguas Andinas S.A. y filiales se basa en las políticas de gestión de riesgos financieros del Grupo, las cuales establecen las directrices para su uso.

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados como instrumentos de cobertura para mitigar los riesgos de inflación, tasa de interés y de moneda extranjera sobre partidas existentes a las que se ha expuesto por razón de sus operaciones.

Los derivados se registran por su valor razonable en la fecha del estado de situación financiera. En el caso de los derivados financieros, si su valor es positivo se registran en el rubro "Otros Activos Financieros" y si es negativo en el rubro "Otros Pasivos Financieros".



Los cambios en el valor razonable se registran directamente en resultados, salvo en el caso de que un derivado haya sido designado contablemente como instrumento de cobertura y se den todas las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de coberturas.

El tratamiento de las operaciones de cobertura con instrumentos derivados es el siguiente:

Coberturas de valor razonable. Los cambios en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura, así como los ítems cubiertos, se registran con cargo o abono a los resultados financieros de las respectivas cuentas de resultado.

Coberturas de flujos de caja y de inversión neta en moneda extranjera. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados se registran por la parte que es efectiva, directamente en una reserva de patrimonio neto denominado "cobertura de flujo de caja", mientras que la parte inefectiva se registra en resultados. El monto reconocido en patrimonio neto no se traspasa a la cuenta de resultados hasta que los resultados de las operaciones cubiertas se registren en la misma, o hasta la fecha de vencimiento de dichas operaciones.

En caso de discontinuación de la cobertura, la pérdida o ganancia acumulada a dicha fecha en el patrimonio neto se mantiene hasta que se realice la operación subyacente cubierta. En ese momento, la pérdida o ganancia acumulada en el patrimonio se revertirá sobre la cuenta de resultados afectando a dicha operación.

Al cierre de cada ejercicio los instrumentos financieros son presentados a su valor razonable. En el caso de los derivados no transados en mercados formales, el Grupo utiliza para su valoración hipótesis basadas en las condiciones de mercado a dicha fecha.

Efectividad. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuibles al riesgo cubierto se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura con una efectividad en un rango de 80% a 125%.

Derivado implícito. El Grupo también evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté siendo contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente, contabilizando las variaciones de valor directamente en el estado de resultados consolidado.

N. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente que es consecuencia de eventos pasados, y para la cual es probable que el Grupo 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. De acuerdo con NIIF, el Grupo no reconoce provisión alguna por estos conceptos, si bien, como es requerido en la misma norma, se encuentran detallados en caso de existir, en la Nota 15.

O. Beneficios a los empleados

La obligación por la indemnización por años de servicio, que se estima devengarán los trabajadores que jubilen en Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A., y ESSAL S.A., se registra a valor actuarial, determinado con el método de la unidad de crédito proyectada. Las ganancias y pérdidas actuariales sobre las



indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones de las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo o tasa de descuento, se determinan de acuerdo a lo establecido en NIC 19 en otros resultados integrales, afectando directamente a Patrimonio, lo que posteriormente es reclasificado a resultados acumulados.

Aguas Andinas S.A.

La indemnización por años de servicio en Aguas Andinas S.A. se rige por lo que indica el Código del Trabajo, excepto el monto de indemnización a todo evento acumulada al 31 de julio de 2002 y el pago por despido de 1,45 sueldos, excluyendo renuncia voluntaria, sin tope de monto ni años, para los trabajadores que son parte de los contratos colectivos vigentes y a quienes, a través de su contrato individual de trabajo, se les hizo extensivo el mismo beneficio. El monto a todo evento acumulado a esa fecha se reajusta trimestralmente según la variación del índice de precios al consumidor. Asimismo, el citado contrato colectivo establece que los trabajadores que jubilen en Aguas Andinas S.A., y hacen efectivo su retiro en un plazo de 120 días contados desde la fecha en que cumplan la edad legal de jubilación, podrán acceder al beneficio detallado en el contrato colectivo, y continúan devengando este beneficio con posterioridad a julio de 2002.

Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A.

La indemnización por años de servicio en Aguas Cordillera S.A., y Aguas Manquehue S.A., se rige por lo que indica el Código del Trabajo, excepto el monto de indemnización a todo evento acumulada al 31 de diciembre de 2002 y el pago por despido de 1 sueldo sin tope de monto ni años, para los trabajadores que son parte de los contratos colectivos vigentes y a quienes, a través de su contrato individual de trabajo, se les hizo extensivo el mismo beneficio. El monto a todo evento acumulado a esa fecha se reajusta trimestralmente según la variación del índice de precios al consumidor. Asimismo los citados contratos colectivos establecen que los trabajadores que jubilen en Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., continúan devengando este beneficio con posterioridad a diciembre de 2002.

ESSAL S.A.

A los empleados que forman parte del contrato colectivo vigente o son asimilados a éste a la fecha de los estados financieros, se les efectúa cálculo de valor actuarial sólo en caso de jubilación y muerte. En dichos casos existe un tope de seis meses para efectos de su pago. En los otros casos se rige por lo que indica el Código del Trabajo, es decir, no tienen derecho a indemnización salvo despido y con tope de 11 meses.

Los anticipos otorgados al personal con cargo a dichos fondos se presentan deduciendo las obligaciones vigentes. Ellos serán imputados en la liquidación final en forma reajustada, de acuerdo con lo estipulado en los citados convenios.

Para las otras filiales no existen beneficios de esta naturaleza.

P. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde a la sumatoria del impuesto a las ganancias por pagar y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El impuesto a las ganancias por pagar es determinado en base al resultado tributario del período. El impuesto a las ganancias por pagar del Grupo se calcula utilizando las tasas impositivas que se hayan aprobado, o que se encuentren en el último trámite de aprobación, en la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se reconocen sobre la base de las diferencias entre los valores libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases tributarias utilizadas en el cálculo del resultado tributario y se contabilizan de acuerdo con el método del pasivo. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, y los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que existan beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar tales diferencias. No se reconocen activos o pasivos por impuestos diferidos si las diferencias temporarias surgen del menor valor o del reconocimiento inicial (excepto en una combinación de



negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecta los resultados tributarios ni los resultados financieros.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes resultados tributarios disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se espera estén vigentes en el período en el cual se liquide el pasivo o se realice el activo, basado en las tasas tributarias que se hayan aprobado, o bien se encuentre prácticamente terminado el proceso de aprobación, al cierre del período del estado de situación financiera. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se producirían debido a la manera en la cual el Grupo espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y éstos están relacionados con la misma entidad y autoridad tributaria.

Q. Ingresos ordinarios

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.

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de bienes

Los ingresos ordinarios por ventas de bienes, son reconocidos una vez transferidos el riesgo y ventajas significativos, derivados de la propiedad de los bienes, la Sociedad no conserva ninguna relación con el bien vendido, el monto de ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la empresa reciba los beneficios económicos asociados a la venta y los costos incurridos en la operación son también medibles con fiabilidad.

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 ingresos la sociedad efectúa una estimación de consumos no facturados.

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, para lo cual se considera 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 varían según el giro de la empresa. Para las empresas de Servicios Sanitarios la prestación de servicios y todos sus cobros asociados son efectuados de acuerdo al consumo real y se efectúa una provisión mensual sobre los consumos efectuados y no facturados en base a facturación anterior. Para las Empresas Anam S.A., Ecoriles S.A., Gestión y Servicios S.A. y Aguas del Maipo S.A., la facturación y eventual provisión es efectuada en base a trabajos realizados.



Método para determinar el estado de terminación de servicios

La prestación de los servicios sanitarios se verifica a través de la medición del consumo, de acuerdo a lo establecido en la normativa legal asociada, en tanto para las filiales no sanitarias una vez concluidos los servicios y/o emitidos los informes respectivos.

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.

R. Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

Durante los períodos 2016 y 2015, el Grupo no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

S. Información sobre medio ambiente

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

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La Sociedad y filiales amortizan dichos elementos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil restante estimada de los diferentes elementos.

T. Estado de flujos de efectivo consolidado

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, los cuales incluyen el impuesto al valor agregado (I.V.A.), determinado por el método directo y con los siguientes criterios:

Efectivo y equivalentes al efectivo: Representan entradas y salidas de efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de variaciones en su valor (plazo menor a 3 meses desde la fecha de su contratación y sin restricciones).

Actividades de operación: Representan actividades típicas de la operación normal del negocio de la sociedad y sus filiales, así como otras actividades no clasificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: Representan actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo.

Actividades de financiamiento: Representan actividades que producen cambios en el monto y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades ordinarias

U. Contratos de construcción

Para los contratos de construcción, el Grupo utiliza el "Método del porcentaje de realización" para el reconocimiento de los ingresos y gastos referidos a un contrato en ejecución. Bajo este método, los ingresos derivados del contrato se comparan con los costos del mismo incurridos en el grado de avance en que se encuentre, con lo que se revelará el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los gastos y de las ganancias que pueden ser atribuidas a la porción del contrato ejecutado.



Los costos de los contratos se reconocen cuando se incurren en ellos. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el período del contrato. Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida estimada se reconoce inmediatamente como un gasto del período. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse con suficiente fiabilidad, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.

El Grupo presenta como un activo el importe bruto adeudado por los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los costos incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial. La facturación parcial no pagada por los clientes y las retenciones se incluyen en "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar".

El Grupo presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial supera los costos incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

V. Costos de financiamiento capitalizados

Política de préstamos que devengan intereses:

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos que cumplan las condiciones para su calificación, son capitalizados, formando parte del costo de dichos activos.

Política de capitalización de costos por intereses:

Se capitalizan aquellos intereses pagados o devengados provenientes de deudas que financian activos calificados, según lo estipulado en NIC 23. La mencionada NIC 23 establece que cuando la Entidad adquiere deuda con el fin de financiar inversiones, los intereses de esa deuda deben ser disminuidos del gasto financiero e incorporados a la obra en construcción financiada, hasta por el monto total de dichos intereses, aplicando la tasa respectiva a los desembolsos efectuados a la fecha de presentación de los estados financieros.

W. Reclasificaciones

Para efectos comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones al 30 de septiembre de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

Reclasificaciones	Aumento/ (Disminución) M\$
Estado de resultado por naturaleza:	
Otras (pérdidas) ganancias	1.413
Otros gastos, por naturaleza	-1.413

Nota 3. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA

El capital de la Sociedad está dividido en 6.118.965.160 acciones nominativas y sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas al 30 de septiembre de 2016, correspondientes a un 94,97% a la serie A y un 5,03% a la serie B.

Las acciones de la serie B, cuentan con un veto o preferencia, contenida en el artículo 5° de los estatutos de la sociedad, consistente en el quórum especial que requiere la Junta Extraordinaria de Accionistas para decidir acerca de actos y contratos que dicen relación con los derechos de aprovechamiento de aguas y concesiones sanitarias de Aguas Andinas.



La composición de cada serie es la siguiente:

Moneda	30-09-2016	31-12-2015
Acciones serie A	5.811.030.417	5.811.030.417
Acciones serie B	307.934.743	307.934.743

El capital al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 asciende a M\$ 155.567.354.

No existen acciones propias en cartera, como tampoco acciones preferentes.

La Sociedad gestiona su capital con el objetivo de asegurar un acceso permanente y expedito a los mercados financieros, que le permita materializar sus objetivos de crecimiento, solvencia y rentabilidad.

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

En el período terminado al 30 de septiembre de 2016 se acordó pago de dividendos de acuerdo a lo siguiente:

- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2016, se acordó distribuir el 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2015 descontando el dividendo provisorio pagado en enero de 2016. En razón de lo anterior el dividendo N° 62 de la Sociedad ascendió a M\$ 88.442.910 equivalente a \$ 14,4539 por acción. El pago fue exigible a partir del 25 de mayo de 2016 teniendo derecho las 6.118.965.160 acciones

En el ejercicio 2015 se acordó pago de dividendos de acuerdo a lo siguiente:

- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de abril de 2015, se acordó distribuir el 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2014 descontando el dividendo provisorio pagado en enero de 2015. En razón de lo anterior el dividendo N° 60 de la Sociedad ascendió a M\$ 80.566.577 equivalente a \$ 13,1667 por acción. El pago fue exigible a partir del 26 de mayo de 2015 teniendo derecho las 6.118.965.160 acciones.
- En sesión de directorio celebrada con fecha 16.12.2015 se acordó unánimemente, distribuir entre los accionistas la suma de M\$ 40.565.068, en calidad de dividendo provisorio, con cargo a las utilidades del ejercicio 2015. En razón de lo anterior, el dividendo provisorio N° 61 de la Sociedad, ascendió a la suma de \$6,6294 por acción. El pago fue exigible a partir del 13 de enero de 2016.

• **Provisión de dividendo mínimo**

De acuerdo a lo establecido en la política descrita en nota 2.2 letra J, la Sociedad no ha registrado provisión del dividendo mínimo al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

• **Ganancias Acumuladas**

Los montos registrados por revalorización de terrenos e intangibles y otros ajustes de primera adopción de IFRS, se encuentran presentados en resultados acumulados, y tienen restricciones para su distribución, dado que primero deben reconocerse como realizados, a través del uso o venta, según lo dispuesto en NIIF 1, NIC 16 y Oficio Circular N° 456 de 20 de junio de 2008, de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Se incluye también bajo este concepto el monto correspondiente a las ganancias y pérdidas actuariales determinadas desde el año 2009, producto de la variación de las obligaciones por planes de beneficios definidos. Los saldos totales de ganancia acumulada al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ascienden a M\$ 314.643.694 y M\$ 303.530.135 respectivamente.



Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 se efectuaron modificaciones a los parámetros de cálculo en las ganancias y pérdidas actuariales sobre las indemnizaciones, lo cual generó un registro en los resultados acumulados por un monto de M\$ 1.444.142. (Ver nota 2.2. O)

• **Primas de emisión.**

El monto registrado en Primas de emisión corresponde al sobreprecio en venta de acciones producido en el año 1999 debido al aumento de capital. El saldo al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 asciende a M\$ 164.064.038 en cada período.

• **Otras participaciones en patrimonio.**

El monto registrado en Otras participaciones, corresponde a la corrección monetaria del capital pagado del año 2008, año de transición a IFRS, en virtud de lo establecido en el Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros y los efectos de combinaciones de negocios de sociedades bajo control común realizadas en los ejercicios 2007 y 2008. El saldo al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 asciende a M\$ -5.965.550.

Nota 4. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

El detalle por Sociedad de los efectos originados por la participación de terceros en el patrimonio y resultados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Sociedad	% Participación		Participaciones no controladoras			
	30-09-2016	30-09-2015	Patrimonio		Resultado	
	%	%	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Aguas Cordillera S.A.	0,00997%	0,00997%	20.104	19.906	1.142	1.222
Essal S.A. (1)	46,49350%	46,49350%	53.438.069	54.374.584	2.921.630	2.305.278
Totales			53.458.173	54.394.490	2.922.772	2.306.500

(1) Incluye las participaciones de terceros por la asignación a valor de mercado de los activos y pasivos originados en la compra de Inversiones Iberaguas Ltda. y Essal S.A., al momento de la combinación de negocios.

Los dividendos pagados a las participaciones no controladoras de la filial Essal S.A ascienden M\$5.572.085 al 30 de septiembre de 2016 y M\$ 5.355.744 al 30 de septiembre de 2015.



Nota 5. OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta información adicional a revelar según lo indicado en NIC 1, referida a otros ingresos y gastos distintos de la operación:

Ingresos y gastos distintos de la operación	30-09-2016	30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia en venta de activos de activos no corrientes, no mantenidos para la venta	113.237	132.344	44.569	4.100
Pérdidas por reemplazos de propiedades, planta y equipo	-139.584	-1.413	-135.966	0
Otras ganancias	13.340	23.696	-23.458	24
Otras (pérdidas) ganancias	-13.007	154.627	-114.855	4.124
Préstamos bancarios	-3.602.993	-3.215.407	-1.176.943	-1.068.990
Gastos por intereses, AFR	-5.098.530	-4.621.624	-1.677.413	-1.599.797
Gastos por intereses, Bonos	-11.268.308	-12.578.537	-3.851.950	-4.162.182
Gasto por intereses, otros	-423.528	-425.749	-159.666	-158.609
Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	-138.291	-279.003	-32.848	-137.674
Costos financieros	-20.531.650	-21.120.320	-6.898.820	-7.127.252
Ingresos por intereses	3.966.002	3.526.445	938.732	1.060.723
Ganancia en el rescate y extinción de deuda	1.173.342	791.331	424.009	265.210
Ingresos financieros	5.139.344	4.317.776	1.362.741	1.325.933

Nota 6. ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDADES FILIALES

La información resumida del estado de situación financiera y del estado de resultado integral de cada una de las filiales incluidas en los estados financieros consolidados es la siguiente:

Información financiera resumida de filiales (Estado de Situación Financiera) al 30 de septiembre de 2016

30-09-2016	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Patrimonio
Filiales	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Aguas Cordillera S.A.	14.112.465	257.025.191	19.465.538	50.031.584	201.640.534
Aguas Manquehue S.A.	4.318.035	77.162.017	4.220.372	24.137.915	53.121.765
Inversiones Iberaguas Ltda.	18.291	66.328.283	18.220	0	66.328.354
Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.	14.337.490	145.143.048	12.545.640	69.265.154	77.669.744
Ecoriles S.A.	4.842.446	397.010	1.950.609	0	3.288.847
Gestión y Servicios S.A.	5.989.544	299.444	1.794.111	39.444	4.455.433
Análisis Ambientales S.A.	2.104.223	5.460.237	3.092.916	0	4.471.544
Aguas del Maipo S.A.	364.073	8.376.112	104.088	75.357	8.560.740



Información financiera resumida de filiales (Estado de resultado Integral) al 30 de septiembre de 2016

30-09-2016	Resultado del período	Ingresos ordinarios	Gastos operacionales (-)	Otros gastos (-) / Ingresos netos (+)
Filiales	M\$	M\$	M\$	M\$
Aguas Cordillera S.A.	11.452.050	38.576.096	-25.350.514	-1.773.532
Aguas Manquehue S.A.	1.496.875	7.986.020	-5.735.957	-753.188
Inversiones Iberaguas Ltda.	4.709.831	0	-11.157	4.720.988
Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.	9.286.751	39.525.902	-24.479.319	-5.759.832
Ecoriles S.A.	1.346.535	9.408.147	-7.683.905	-377.707
Gestión y Servicios S.A.	256.504	6.379.522	-6.136.763	13.745
Análisis Ambientales S.A.	533.722	5.377.375	-4.615.222	-228.431
Aguas del Maipo S.A.	-523.915	-246.664	-402.148	124.897

Información financiera resumida de filiales (Estado de Situación Financiera) al 31 de diciembre de 2015

31-12-2015	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Patrimonio
Filiales	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Aguas Cordillera S.A.	19.525.493	254.713.113	20.666.580	53.916.903	199.655.123
Aguas Manquehue S.A.	3.319.920	75.175.718	3.498.084	21.813.263	53.184.291
Inversiones Iberaguas Ltda.	1.886.358	65.824.145	23.443	0	67.687.060
Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.	15.105.269	140.585.974	16.343.042	62.666.962	76.681.239
Ecoriles S.A.	4.666.622	384.060	2.217.789	0	2.832.893
Gestión y Servicios S.A.	6.085.890	286.174	1.821.756	36.577	4.513.731
Análisis Ambientales S.A.	2.339.638	5.492.895	4.235.959	0	3.596.574
Aguas del Maipo S.A.	1.435.830	8.461.121	498.671	57.196	9.341.084

Información financiera resumida de filiales (Estado de resultado Integral) al 30 de septiembre de 2015

30-09-2015	Resultado del período	Ingresos ordinarios	Gastos operacionales (-)	Otros gastos (-) / Ingresos netos (+)
Filiales	M\$	M\$	M\$	M\$
Aguas Cordillera S.A.	12.253.162	36.668.121	-23.894.280	-520.679
Aguas Manquehue S.A.	2.440.042	7.656.446	-4.494.779	-721.625
Inversiones Iberaguas Ltda.	4.132.127	0	-10.220	4.142.347
Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.	8.020.343	36.312.221	-22.895.472	-5.396.406
Ecoriles S.A.	1.421.835	9.239.932	-7.469.270	-348.827
Gestión y Servicios S.A.	463.154	6.880.888	-6.323.202	-94.532
Análisis Ambientales S.A.	772.864	5.088.819	-4.178.439	-137.516
Aguas del Maipo S.A.	599.276	640.001	-417.894	377.169



Detalle de filiales significativas

La definición de filiales significativas se basa en su participación porcentual sobre los resultados de explotación y su participación en activos fijos y resultados del periodo respecto a los Estados Financieros Consolidados. Se considera subsidiarias significativas a las siguientes empresas:

Nombre de filial significativa	Aguas Cordillera S.A.	Aguas Manquehue S.A.	Essal S.A.
Rut	96.809.310-k	89.221.000-4	96.579.800-5
Moneda funcional	Pesos chilenos	Pesos Chilenos	Pesos chilenos
Porcentaje de participación en filial significativa	99,99003%	100,00000%	53,50650%
Porcentaje poder de voto en filial significativa	99,99003%	100,00000%	53,50650%
Porcentaje sobre valores consolidados			
Margen de contribución	8,11%	1,38%	6,67%
Propiedades, planta y equipos	7,95%	4,19%	10,90%
Resultado del ejercicio	10,02%	1,55%	3,38%

Nota 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Bancos	4.159.543	2.398.261
Depósitos a plazo (Nota 8.6)	7.525.000	30.555.268
Fondos mutuos (Nota 8.6)	1.770.000	0
Totales	13.454.543	32.953.529

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros en depósitos a plazo y fondos mutuos con vencimiento menor a 90 días desde la fecha de la transacción que los origina.

Detalle de algunas partidas del estado de flujo de efectivo

- **Otros cobros por actividades de operación:** Corresponden a servicios anexos a la operación del negocio, principalmente convenios suscritos con urbanizadores.
- **Otros pagos por actividades de operación:** Corresponden principalmente al pago de impuesto al valor agregado IVA.
- **Otras salidas por actividades de inversión:** Corresponden principalmente a intereses asociados a emisiones de bonos, los cuales han sido capitalizados, producto de las inversiones realizadas en propiedades, planta y equipo.

No existen restricciones legales que impidan la disponibilidad inmediata de los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo utilizados por el Grupo.



Nota 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1 Administración de riesgo del capital

El Grupo administra su capital para asegurar que las entidades del Grupo continuarán como negocio en marcha mediante la maximización de la rentabilidad a los accionistas a través de la optimización de la estructura de la deuda y el capital. La estrategia general del Grupo no ha tenido cambios desde el año 2009. La estructura de capital del Grupo está compuesta por deuda, la cual incluye los préstamos revelados en el punto 8.4, y el capital atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la controladora, el cual incluye el capital, reservas y resultados retenidos los cuales son revelados en Nota 3.

8.2 Políticas contables significativas

El detalle de las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios de reconocimiento, las bases de medición y las bases sobre las cuales se reconocen los ingresos y gastos, con respecto a cada clase de activos financieros y pasivos financieros se describen en Nota 2 letra H, 2 letra L y 2 letra M de los presentes estados financieros consolidados.

8.3 Clase de instrumentos financieros

A continuación se presenta un resumen de los instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Clases de instrumentos financieros	Moneda	Nota	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos financieros				
Otros activos financieros corriente			12.756.139	0
Otros activos financieros corriente	CLP	8.9	12.756.139	0
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente			86.859.809	99.965.706
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	8.5	86.847.653	99.873.291
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	8.5	985	38.609
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	EUR	8.5	11.171	53.806
Información sobre entidades relacionadas, corriente			2.185.114	5.224.620
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	CLP	9	2.185.114	5.224.620
Total activos financieros corriente			101.801.062	105.190.326
Derechos por cobrar	CLP	8.5	2.358.361	2.184.457
Otros activos financieros	CLP	8.10	7.792.445	7.559.679
Total activos financieros no corriente			10.150.806	9.744.136
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros, corrientes			44.518.194	75.672.328
Préstamos bancarios	CLP	8.4	1.155.829	12.239.349
Bonos	CLP	8.4	21.509.869	53.648.065
Aportes financieros reembolsables	CLP	8.4	21.852.496	9.784.914



Otros pasivos financieros, no corrientes			812.994.244	722.132.796
Préstamos bancarios	CLP	8.4	94.019.210	87.519.209
Bonos	CLP	8.4	548.138.090	464.344.024
Aportes financieros reembolsables	CLP	8.4	170.836.944	170.269.563
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar y otras cuentas por pagar			52.282.779	92.538.326
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	8.7	51.528.994	92.408.737
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	USD	8.7	487.396	99.358
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	8.7	266.389	30.231
Información sobre entidades relacionadas, corriente			13.384.317	44.168.351
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	CLP	9	13.384.317	44.168.351
Total pasivos financieros corriente			65.667.096	136.706.677
Otras cuentas por pagar	CLP	8.7	1.157.004	1.829.986
Total pasivos financieros no corriente			1.157.004	1.829.986

8.4 Informaciones a revelar sobre pasivos financieros

Otros pasivos financieros

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluyen préstamos bancarios, obligaciones con el público (bonos) y Aportes Financieros Reembolsables (AFR), los cuales contablemente son valorizados a costo amortizado, los que se explican a continuación:

Aportes Financieros Reembolsables (AFR)

De acuerdo a lo señalado en el artículo 42-A del D.S. MINECON N° 453 de 1989, "Los Aportes Financieros Reembolsables, para extensión y por capacidad constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta el prestador (empresa que presta servicios sanitarios) para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo a la Ley, le son de su cargo y costo."

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 servicio, los que de acuerdo a la normativa vigente, cuentan con formas y plazos definidos para su devolución.

La devolución de los montos aportados por los clientes se efectúa básicamente a través de la emisión de pagarés endosables a 10 ó 15 años, y en algunos casos menores, mediante devolución en prestación de servicios sanitarios.



El detalle de los aportes financieros reembolsables al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Aportes Financieros Reembolsables, porción corriente

Nº de Inscripción o Identificación del Instrumento	Moneda índice de reajuste	Residual UF	Valor contable		Tasa interés real contrato	Tasa efectiva	Colocación en Chile o en el Extranjero	Empresa emisora	Rut deudora	Tipo de amortización	Garantizada (Si/No)
			30-09-2016	31-12-2015							
			30-09-2016	M\$							
AFR	UF	495.833	13.271.360	4.930.519	4,46%	4,30%	Chile	Aguas Andinas S.A.	61.808.000-5	Al vencimiento	No
AFR	UF	304.421	8.207.559	4.787.277	5,12%	4,96%	Chile	Aguas Cordillera S.A.	96.809.310-k	Al vencimiento	No
AFR	UF	13.917	373.577	67.118	4,29%	4,21%	Chile	Aguas Manquehue S.A.	89.221.000-4	Al vencimiento	No
Totales		814.171	21.852.496	9.784.914							

Aportes Financieros Reembolsables, porción no corriente

Nº de Inscripción o Identificación del Instrumento	Moneda índice de reajuste	Residual UF	Valor contable		Fecha vencimiento	Tasa interés real contrato	Tasa efectiva	Empresa emisora	Rut deudora	Tipo de amortización	Garantizada (Si/No)
			30-09-2016	31-12-2015							
			30-09-2016	M\$							
AFR	UF	4.597.664	121.702.697	120.888.266	30-09-2031	3,47%	3,37%	Aguas Andinas S.A.	61.808.000-5	Al vencimiento	No
AFR	UF	896.676	23.741.257	27.098.726	28-09-2031	3,41%	3,38%	Aguas Cordillera S.A.	96.809.310-k	Al vencimiento	No
AFR	UF	635.283	16.813.465	14.570.067	06-09-2031	3,31%	3,23%	Aguas Manquehue S.A.	89.221.000-4	Al vencimiento	No
AFR	UF	327.159	8.579.525	7.712.504	13-09-2031	3,59%	3,59%	Essal S.A	96.579.800-5	Al vencimiento	No
Totales		6.456.783	170.836.944	170.269.563							



El detalle de los préstamos bancarios al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Saldos de los préstamos bancarios, período actual

RUT entidad deudora	61.808.000-5	61.808.000-5	96.809.310-K	96579800-5	96579800-5	96579800-5	
Nombre entidad deudora	Aguas Andinas S.A.	Aguas Andinas S.A.	Aguas Cordillera S.A.	Essal S.A.	Essal S.A.	Essal S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
RUT entidad acreedora	97.004.000-5	97.006.000-6	97.032.000-8	97.004.000-7	97.004.000-7	97.006.000-6	
Nombre entidad acreedora	Banco de Chile	Banco BCI	Banco BBVA	Banco de Chile	Banco de Chile	BCI	
Moneda o unidad de reajuste	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	
Tipo de amortización	Semestral	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	
Tasa efectiva	4,44%	4,32%	4,41%	4,50%	4,75%	4,38%	
Tasa nominal	4,44%	4,32%	4,41%	4,50%	4,75%	4,38%	
Montos nominales							
Hasta un año	403.855	73.998	78.400	68.488	118.334	412.754	1.155.829
Hasta 90 días				68.488	118.334		186.822
Más de 90 días hasta un año	403.855	73.998	78.400			412.754	969.007
Más de 1 año hasta 3 años	20.089.003	0	20.000.000	4.000.000	6.500.000	0	50.589.003
Más de 1 año hasta 2 años	6.283.345					0	6.283.345
Más de 2 años hasta 3 años	13.805.658		20.000.000	4.000.000	6.500.000	0	44.305.658
Más de 3 años hasta 5 años	24.159.903	19.270.304	0	0	0	0	43.430.207
Más de 3 años hasta 4 años	8.141.799	19.270.304				0	27.412.103
Más de 4 años hasta 5 años	16.018.104					0	16.018.104
Más de 5 años	0	0	0	0	0	0	0
Más de 5 años						0	0
Total montos nominales	44.652.761	19.344.302	20.078.400	4.068.488	6.618.334	412.754	95.175.039
Valores contables							
Préstamos bancarios corrientes	403.855	73.998	78.400	68.488	531.088	0	1.155.829
Hasta 90 días				68.488	118.334		186.822
Más de 90 días hasta un año	403.855	73.998	78.400		412.754		969.007
Préstamos bancarios no corrientes	44.248.906	19.270.304	20.000.000	4.000.000	6.500.000	0	94.019.210
Más de 1 año hasta 3 años	20.089.003	0	20.000.000	4.000.000	6.500.000	0	50.589.003
Más de 1 año hasta 2 años	6.283.345					0	6.283.345
Más de 2 años hasta 3 años	13.805.658		20.000.000	4.000.000	6.500.000	0	44.305.658
Más de 3 años hasta 5 años	24.159.903	19.270.304	0	0	0	0	43.430.207
Más de 3 años hasta 4 años	8.141.799	19.270.304	0	0	0	0	27.412.103
Más de 4 años hasta 5 años	16.018.104		0	0	0	0	16.018.104
Más de 5 años	0	0	0	0	0	0	0
Más de 5 años		0	0	0	0	0	0
Total préstamos bancarios	44.652.761	19.344.302	20.078.400	4.068.488	7.031.088	0	95.175.039

Valor contable= capital+/- emisión sobre/baja – costos de emisión+ intereses devengados por método tasa efectiva-intereses y capital pagados.

Valor nominal= capital+/- intereses devengados a tasa de emisión-pagos capital/intereses.



Saldos de los préstamos bancarios, ejercicio anterior

RUT entidad deudora	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	96.809.310-K	96579800-5	
Nombre entidad deudora	Aguas Andinas S.A.	Aguas Andinas S.A.	Aguas Andinas S.A.	Aguas Cordillera S.A.	Essal S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Rut entidad acreedora	97.032.000-8	97.004.000-5	97.006.000-6	97.032.000-8	97.004.000-7	
Nombre entidad acreedora	Banco BBVA	Banco de Chile	Banco BCI	Banco BBVA	Banco de Chile	
Moneda o unidad de reajuste	CLP	CLP	CLP	CLP	CLP	
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Al vencimiento	Semestral	Al vencimiento	
Tasa efectiva	4,24%	4,15%	4,18%	4,29%	4,28%	
Tasa nominal	4,24%	4,15%	4,18%	4,29%	4,28%	
Montos nominales						
Hasta un año	10.777.972	851.864	286.400	297.917	25.196	12.239.349
Hasta 90 días	1.395.560	851.864	286.400	297.917	0	2.831.741
Más de 90 días hasta un año	9.382.412	0	0	0	25.196	9.407.608
Más de 1 año hasta 3 años	0	6.283.344	0	0	4.000.000	10.283.344
Más de 2 años hasta 3 años	0	6.283.344	0	0	4.000.000	10.283.344
Más de 3 años hasta 5 años	0	21.947.457	19.270.304	20.000.000	0	61.217.761
Más de 3 años hasta 4 años	0	13.805.658	0	0	0	13.805.658
Más de 4 años hasta 5 años	0	8.141.799	19.270.304	20.000.000	0	47.412.103
Más de 5 años	0	16.018.104	0	0	0	16.018.104
Más de 5 años	0	16.018.104	0	0	0	16.018.104
Total montos nominales	10.777.972	45.100.769	19.556.704	20.297.917	4.025.196	99.758.558
Valores contables						
Préstamos bancarios corrientes	10.777.972	851.864	286.400	297.917	25.196	12.239.349
Hasta 90 días	1.395.560	851.864	286.400	297.917	0	2.831.741
Más de 90 días hasta un año	9.382.412	0	0	0	25.196	9.407.608
Préstamos bancarios no corrientes	0	44.248.905	19.270.304	20.000.000	4.000.000	87.519.209
Más de 1 año hasta 3 años	0	6.283.344	0	0	4.000.000	10.283.344
Más de 2 años hasta 3 años	0	6.283.344	0	0	4.000.000	10.283.344
Más de 3 años hasta 5 años	0	21.947.457	19.270.304	20.000.000	0	61.217.761
Más de 3 años hasta 4 años	0	13.805.658	0	0	0	13.805.658
Más de 4 años hasta 5 años	0	8.141.799	19.270.304	20.000.000	0	47.412.103
Más de 5 años	0	16.018.104	0	0	0	16.018.104
Más de 5 años	0	16.018.104	0	0	0	16.018.104
Total préstamos bancarios	10.777.972	45.100.769	19.556.704	20.297.917	4.025.196	99.758.558

Valor contable= capital+/- emisión sobre/baja – costos de emisión+ intereses devengados por método tasa efectiva-intereses y capital pagados.

Valor nominal= capital+/- intereses devengados a tasa de emisión-pagos capital/intereses



El detalle de las obligaciones por bonos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Total obligaciones con el público, período actual

RUT entidad deudora	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	96.579.800-5	
Nombre entidad deudora	Aguas Andinas S.A.	Essal S.A.													
País de la empresa deudora	Chile	Chile													
Número de inscripción	580	629	630	655	655	712	713	713	778	778	806	777	806	284	
Serías	BAGUA-J	BAGUA-K	BAGUA-M	BAGUA-P	BAGUA-Q	BAGUA-R	BAGUA-S	BAGUA-U	BAGUA-V	BAGUA-W	BAGUA-X	BAGUA-Z	BAGUA-AA	Besal-B	
Fecha vencimiento	01-12-2018	01-10-2016	01-04-2031	01-10-2033	01-06-2032	01-04-2019	01-04-2035	01-04-2036	01-04-2037	01-06-2037	01-02-2038	15-01-2023	15-01-2040	01-06-2028	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF													
Periodicidad de la amortización	Al vencimiento	Semestral	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Semestral	Al vencimiento	Semestral	Semestral	Semestral					
Tasa efectiva	4,16%	3,06%	4,15%	3,82%	3,94%	3,61%	3,93%	3,81%	3,50%	3,18%	3,23%	2,15%	3,29%	6,63%	
Tasa nominal	4,00%	2,90%	4,20%	3,86%	4,00%	3,30%	3,90%	3,80%	3,50%	3,30%	3,00%	2,40%	3,20%	6,00%	
Montos nominales															
Hasta un año	346.231	4.788.326	953.830	751.995	571.281	6.113.747	1.164.881	987.240	909.931	658.087	208.242	130.346	346.904	3.754.641	21.685.680
Hasta 90 días	346.231	4.788.326	953.830	751.995	571.281	6.113.747	1.164.881	987.240	909.931	658.087					17.245.548
Más de 90 días hasta un año											208.242	130.346	346.904	3.754.641	4.440.132
Más de 1 año hasta 3 años	26.224.300	0	0	0	0	11.655.244	0	0	0	0	0	3.278.037	0	6.072.994	47.230.575
Más de 1 año hasta 2 años						5.827.622								3.036.497	8.864.119
Más de 2 años hasta 3 años	26.224.300					5.827.622						3.278.037		3.036.497	38.366.456
Más de 3 años hasta 5 años	0	0	45.892.525	39.336.450	43.270.095	0	60.315.890	52.448.600	52.448.600	60.315.890	41.958.880	22.946.262	52.448.600	30.871.123	502.252.915
Más de 3 años hasta 4 años												6.556.075		3.036.497	9.592.572
Más de 4 años hasta 5 años												6.556.075		3.036.496	9.592.571
Más de 5 años			45.892.525	39.336.450	43.270.095		60.315.890	52.448.600	52.448.600	60.315.890	41.958.880	9.834.112	52.448.600	24.798.130	483.067.772
Total montos nominales	26.570.531	4.788.326	46.846.355	40.088.445	43.841.376	17.768.991	61.480.771	53.435.840	53.358.531	60.973.977	42.167.122	26.354.645	52.795.504	40.698.758	571.169.170
Valores contables															
Obligaciones con el público corrientes	308.607	4.784.717	965.598	760.962	587.127	6.072.728	1.157.367	984.576	909.931	690.401	153.052	131.446	344.704	3.658.654	21.509.869
Hasta 90 días	308.607	4.784.717	965.598	760.962	587.127	6.072.728	1.157.367	984.576	909.931	690.401					17.222.014
Más de 90 días hasta un año											153.052	131.446	344.704	3.658.654	4.287.855
Obligaciones con el público no corrientes	26.177.898	0	46.108.572	39.536.639	43.523.869	11.633.982	60.135.776	52.358.975	52.448.600	61.295.126	40.977.394	26.311.024	51.277.256	36.352.979	548.138.090
Más de 1 año hasta 3 años	26.177.898	0	0	0	0	11.633.982	0	0	0	0	0	3.288.878	0	5.965.514	47.066.272
Más de 1 año hasta 2 años	0	0	0	0	0	5.816.991	0	0	0	0	0	0	0	2.982.757	8.799.748
Más de 2 años hasta 3 años	26.177.898	0	0	0	0	5.816.991	0	0	0	0		3.288.878	0	2.982.757	38.266.524
Más de 3 años hasta 5 años	0	0	46.108.572	39.536.639	43.523.869	0	60.135.776	52.358.975	52.448.600	61.295.126	40.977.394	23.022.146	51.277.256	30.387.465	501.071.818
Más de 3 años hasta 4 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		6.577.756	0	2.982.757	9.560.513
Más de 4 años hasta 5 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		6.577.756	0	2.982.757	9.560.513
Más de 5 años	0	0	46.108.572	39.536.639	43.523.869	0	60.135.776	52.358.975	52.448.600	61.295.126	40.977.394	9.866.634	51.277.256	24.421.951	481.950.792
Total obligaciones con el público	26.486.505	4.784.717	47.074.170	40.297.601	44.110.996	17.706.710	61.293.143	53.343.551	53.358.531	61.985.527	41.130.446	26.442.470	51.621.960	40.011.633	569.647.959



Total obligaciones con el público, ejercicio anterior

RUT entidad deudora	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	61.808.000-5	96.579.800-5	
Nombre entidad deudora	Aguas Andinas S.A.	Essal S.A.												
País de la empresa deudora	Chile	Chile												
Número de inscripción	580	629	630	654	655	655	712	713	713	778	778	806	284	
Serías	BAGUA-J	BAGUA-K	BAGUA-M	BAGUA-N	BAGUA-P	BAGUA-Q	BAGUA-R	BAGUA-S	BAGUA-U	BAGUA-V	BAGUA-W	BAGUA-X	Besal-B	
Fecha vencimiento	01-12-2018	01-10-2016	01-04-2031	01-04-2016	01-10-2033	01-06-2032	01-04-2019	01-04-2035	01-04-2036	01-04-2037	01-06-2037	01-02-2038	01-06-2028	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF												
Periodicidad de la amortización	Al vencimiento	Semestral	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Semestral	Al vencimiento	Semestral					
Tasa efectiva	4,16%	3,06%	4,15%	3,26%	3,82%	3,94%	3,61%	3,93%	3,81%	3,50%	3,18%	3,23%	6,63%	
Tasa nominal	4,00%	2,90%	4,20%	3,17%	3,86%	4,00%	3,30%	3,90%	3,80%	3,50%	3,30%	3,00%	6,00%	
Montos nominales														
Hasta un año	84.593	9.292.885	466.091	32.288.265	367.463	139.579	5.858.471	569.221	482.416	444.639	160.788	508.789	2.967.578	53.630.778
Hasta 90 días	84.593	66.413	466.091	251.902	367.463	139.579	163.118	569.221	482.416	444.639	160.788	508.789	0	3.705.012
Más de 90 días hasta un año	0	9.226.472	0	32.036.363	0	0	5.695.353	0	0	0	0	0	2.967.578	49.925.766
Más de 1 año hasta 3 años	25.629.090	0	0	0	0	0	11.390.706	0	0	0	0	0	5.935.156	42.954.952
Más de 1 año hasta 2 años	0	0	0	0	0	0	5.695.353	0	0	0	0	0	2.967.578	8.662.931
Más de 2 años hasta 3 años	25.629.090	0	0	0	0	0	5.695.353	0	0	0	0	0	2.967.578	34.292.021
Más de 3 años hasta 5 años	0	0	44.850.908	0	38.443.635	42.287.999	2.847.677	58.946.907	51.258.180	51.258.180	58.946.907	41.006.544	31.962.383	421.809.320
Más de 3 años hasta 4 años	0	0	0	0	0	0	2.847.677	0	0	0	0	0	2.967.578	5.815.255
Más de 4 años hasta 5 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.967.578	2.967.578
Más de 5 años	0	0	44.850.908	0	38.443.635	42.287.999	0	58.946.907	51.258.180	51.258.180	58.946.907	41.006.544	26.027.227	413.026.487
Total montos nominales	25.713.683	9.292.885	45.316.999	32.288.265	38.811.098	42.427.578	20.096.854	59.516.128	51.740.596	51.702.819	59.107.695	41.515.333	40.865.117	518.395.050
Valores contables														
Obligaciones con el público corrientes	47.477	9.303.656	477.506	32.274.465	376.183	152.093	5.809.662	561.921	479.777	444.639	195.542	474.978	3.050.166	53.648.065
Hasta 90 días	47.477	77.185	477.506	238.102	376.183	152.093	114.309	561.921	479.777	444.639	195.542	474.978	0	3.639.712
Más de 90 días hasta un año	0	9.226.471	0	32.036.363	0	0	5.695.353	0	0	0	0	0	3.050.166	50.008.353
Obligaciones con el público no corrientes	25.554.748	0	45.075.809	0	38.650.570	42.554.239	14.186.402	58.761.139	51.167.882	51.258.180	59.936.076	39.973.666	37.225.313	464.344.024
Más de 1 año hasta 3 años	25.554.748	0	0	0	0	0	11.356.052	0	0	0	0	0	5.818.248	42.729.048
Más de 1 año hasta 2 años	0	0	0	0	0	0	5.678.026	0	0	0	0	0	2.909.124	8.587.150
Más de 2 años hasta 3 años	25.554.748	0	0	0	0	0	5.678.026	0	0	0	0	0	2.909.124	34.141.898
Más de 3 años hasta 5 años	0	0	45.075.809	0	38.650.570	42.554.239	2.830.350	58.761.139	51.167.882	51.258.180	59.936.076	39.973.666	31.407.065	421.614.976
Más de 3 años hasta 4 años	0	0	0	0	0	0	2.830.350	0	0	0	0	0	2.909.124	5.739.474
Más de 4 años hasta 5 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.909.124	2.909.124
Más de 5 años	0	0	45.075.809	0	38.650.570	42.554.239	0	58.761.139	51.167.882	51.258.180	59.936.076	39.973.666	25.588.817	412.966.378
Total obligaciones con el público	25.602.225	9.303.656	45.553.315	32.274.465	39.026.753	42.706.332	19.996.064	59.323.060	51.647.659	51.702.819	60.131.618	40.448.644	40.275.479	517.992.089



8.5 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 del Grupo.

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 de las coberturas establecidas. 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.

i. Riesgo de crédito

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

Aguas Andinas y sus filiales sanitarias cuentan 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.

Riesgo de crédito	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Exposición bruta según balance para riesgos de cuentas por cobrar	125.260.733	134.850.893
Exposición bruta según estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar	-36.042.563	-32.700.730
Exposición neta, concentraciones de riesgo	89.218.170	102.150.163

Movimiento riesgo de crédito cuentas por cobrar	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	-32.700.730	-36.915.040
Incremento en provisiones existentes	-3.374.503	-2.896.739
Disminuciones	32.670	7.111.049
Cambios, totales	-3.341.833	4.214.310
Saldo final al 30-09-2016	-36.042.563	-32.700.730



A continuación se presenta la composición por antigüedad de la deuda bruta:

Antigüedad de la deuda bruta	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
menor de tres meses	85.602.438	98.562.275
entre tres y seis meses	1.408.152	1.451.053
entre seis y ocho meses	690.802	643.501
mayor a ocho meses	37.559.341	34.194.064
Totales	125.260.733	134.850.893

De acuerdo a lo establecido en NIIF 7 Instrumentos Financieros, se presenta un detalle de la deuda neta vencida por antigüedad:

Deuda vencida bruta	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
menor de tres meses	7.908.148	10.440.702
entre tres y seis meses	1.161.870	1.156.948
entre seis y ocho meses	625.489	562.643
Totales	9.695.507	12.160.293

La deuda vencida neta, se conforma de todos aquellos montos en donde la contraparte dejó de efectuar un pago cuando contractualmente debía hacerlo. Los saldos con antigüedad menor a 8 meses, de acuerdo a la política de la Sociedad, no se encuentran provisionados.

ii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero y no pueda financiar los compromisos adquiridos, como son las inversiones a largo plazo y necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables.

La administración realiza un seguimiento de las provisiones de la reserva de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados.

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.



Perfil de vencimientos (flujos no descontados)

Perfil de vencimientos	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		De 13 meses a 3 años		Más de 3 años a 5 años		Más de 5 años	
	M\$	Tasa interés contrato	M\$	Tasa interés contrato	M\$	Tasa interés contrato	M\$	Tasa interés contrato	M\$	Tasa interés contrato
Préstamos bancarios	1.050.813	4,25%	3.128.605	3,90%	57.260.479	4,47%	45.634.973	4,39%		
Bonos	2.363.397	3,57%	25.212.597	3,94%	79.515.659	3,87%	52.322.316	3,95%	709.650.599	3,68%
AFR	3.781.571	5,05%	18.362.593	4,62%	34.511.623	3,81%	23.802.797	3,37%	152.464.405	3,38%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	42.349.051	-	9.933.728	-	694.202	-	104.130	-	358.671	-
Totales	49.544.833		56.637.524		171.981.963		121.864.216		862.473.675	

El riesgo de liquidez se controla periódicamente de manera de percibir, detectar y corregir las desviaciones para minimizar posibles impactos en los resultados.

iii. Riesgo de tasa de interés

La Sociedad tiene una estructura de tasas que combina tasas fijas y variables según se detalla a continuación:

Instrumentos de deuda	Tasa	%
Préstamos bancarios	Variable	11,10%
Bonos	Fija	66,43%
AFR	Fija	22,47%
Total		100,00%

Análisis de sensibilización de tasa de interés

Se realiza un análisis de tasas, con respecto a la TAB (Tasa Activa Bancaria), suponiendo que todas las otras variables se mantienen constantes. El método consiste en medir la variación positiva o negativa de la TAB nominal a la fecha de presentación del informe con respecto a la TAB promedio de la última fijación de los préstamos.

El análisis se basa en datos históricos con respecto al precio promedio diario de mercado de la TAB de 180 días de los últimos 3 años a la presentación del reporte, con un nivel de confianza del 95%.

Sociedad	Monto nominal deuda (M\$)	Tasa Variable	Ptos (+/-)	Impacto resultado (M\$) (+/-)
Aguas Andinas Consolidado	95.175.039	TAB 180 días	-30	-288.202

Para los préstamos en base a TAB 180, la variación positiva o negativa de TAB nominal en -30 puntos bases, calculados anualmente, tendría un impacto en resultado +/- M\$ 288.202



8.6 Equivalentes al efectivo

El detalle por tipo de instrumentos financieros en cada Sociedad es el siguiente:

Sociedad	Instrumentos	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Aguas Andinas S.A.	Depósito a plazo	0	18.074.577
Aguas Andinas S.A.	Fondos Mutuos	1.770.000	0
Aguas Cordillera S.A.	Depósito a plazo	3.510.000	8.074.280
Aguas Manquehue S.A.	Depósito a plazo	2.045.000	400.040
Aguas del Maipo S.A.	Depósito a plazo	150.000	1.000.103
Gestión y Servicios S.A.	Depósito a plazo	440.000	430.043
Eco-Riles S.A.	Depósito a plazo	1.380.000	1.250.225
Essal S.A.	Depósito a plazo	0	1.326.000
Totales		9.295.000	30.555.268

La Sociedad y filiales efectúan inversiones con límites de cartera de un 40% máximo del total por Institución emisora, y límites por instrumentos correspondientes a: fondos mutuos, 10% del patrimonio efectivo del fondo mutuo y depósitos a plazo, 10% del patrimonio efectivo del banco.



8.7 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente y no corriente

Los principales conceptos incluidos en esta cuenta son los siguientes:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Moneda o unidad de reajuste	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Dividendos	CLP	63.222	22.048.535
Proveedores por inversiones en curso (inversión)	CLP	15.328.161	31.670.805
Personal	CLP	2.999.501	2.913.315
Proveedores (gasto)	CLP	13.278.801	13.776.639
Proveedores (gasto)	USD	487.396	99.358
Proveedores (gasto)	EUR	266.389	30.231
Proveedores (inversión)	CLP	4.853.298	6.346.511
Servicios devengados	CLP	12.962.452	14.209.541
AFR (gasto)	CLP	1.134.672	706.829
Otros (gasto)	CLP	695.530	735.915
Otros (inversión)	CLP	213.357	647
Sub-total corrientes		52.282.779	92.538.326
AFR agua potable	CLP	709.471	703.187
Proveedores por inversiones en curso	CLP	377.138	1.056.404
Acreedores varios	CLP	70.395	70.395
Sub-total no corrientes		1.157.004	1.829.986
Totales corrientes y no corrientes		53.439.783	94.368.312



A continuación se presenta información respecto a cuentas comerciales facturadas según plazo de vencimiento:

Cuentas Comerciales

Período Actual

Cuentas comerciales al día según plazo	30-09-2016			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
Hasta 30 días	3.085.458	7.216.029	136.795	10.438.282
Entre 31 y 60 días	272.357	41.155	0	313.512
Entre 61 y 90 días	0	115.869	0	115.869
Entre 121 y 365 días	0	18.883	0	18.883
Totales	3.357.815	7.391.936	136.795	10.886.546

Cuentas comerciales vencidas según plazo	30-09-2016			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
Hasta 30 días	1.691	517.893	524	520.108
Entre 31 y 60 días	1.184.589	54.880	12.464	1.251.933
Entre 61 y 90 días	328.214	47.928	0	376.142
Entre 91 y 120 días	8.901	35.492	0	44.393
Entre 121 y 365 días	-2.480	195.498	1.022	194.040
Más de 365 días	52.999	63.018	114	116.131
Totales	1.573.914	914.709	14.124	2.502.747

Ejercicio Anterior

Cuentas comerciales al día según plazo	31-12-2015			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
Hasta 30 días	2.809.208	8.202.770	55.699	11.067.677
Entre 31 y 60 días	235.353	36.490	0	271.843
Entre 61 y 90 días	45	275	0	320
Entre 91 y 120 días	0	18.073	0	18.073
Totales	3.044.606	8.257.608	55.699	11.357.913

Cuentas comerciales vencidas según plazo	31-12-2015			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
Hasta 30 días	118.874	260.582	108	379.564
Entre 31 y 60 días	1.389.843	186.844	5.995	1.582.682
Entre 61 y 90 días	141.142	47.134	21	188.297
Entre 91 y 120 días	12.106	8.664	0	20.770
Entre 121 y 365 días	24.104	86.260	553	110.917
Más de 365 días	12.956	37.380	100	50.436
Totales	1.699.025	626.864	6.777	2.332.666



8.8 Valor justo de instrumentos financieros

Valor justo de instrumentos financieros contabilizados a costo amortizado.

A continuación se resumen los valores justos de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el estado de situación financiera consolidado no se presentan a su valor razonable:

	30-09-2016	
	Costo amortizado M\$	Valor justo M\$
Equivalentes al efectivo		
Inversiones mantenidas a valor justo	9.295.000	9.295.000
Depósitos a plazo fijo, nivel 1	7.525.000	7.525.000
Fondos mutuos, nivel 1	1.770.000	1.770.000
Otros pasivos financieros		
Pasivos financieros mantenidos a costo amortizado	857.512.438	935.275.846
Deuda bancaria, nivel 2	95.175.039	97.937.267
Bonos, nivel 1	569.647.959	644.649.139
AFR, nivel 3	192.689.440	192.689.440

Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del valor justo

El valor justo de los activos y pasivos financieros se determinaron mediante la siguiente metodología:

- El costo amortizado de los depósitos a plazo y fondos mutuos es una buena aproximación del valor justo, debido a que son operaciones de corto plazo.
- El costo amortizado de los pasivos AFR es una buena aproximación del valor justo, debido a que son operaciones de poca liquidez en el mercado, la tasa aplicada corresponde a la indicada en la norma que los regula (DFL N°70).
- El valor justo de los bonos se determinó en base a referencias de precios de mercado, ya que estos instrumentos son transados en el mercado bajo condiciones estándares y con un alto grado de liquidez.
- El valor justo de la deuda bancaria se determinó a través de la actualización de los flujos de caja de cada préstamo (desembolsos de capital e interés) a una tasa interpolada de curvas swap correspondiente al plazo remanente. Este plazo, corresponde al número de días contados entre la fecha de cierre del mes de los Estados Financieros, hasta la fecha correspondiente al desembolso de cada flujo.

Reconocimiento jerarquía de mediciones a valor justo en los Estados de Información Financiera consolidados

- Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.
- Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).
- Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.



8.9 Otros activos financieros corrientes

Al 30 de septiembre de 2016, y de acuerdo a lo establecido en los respectivos contratos, se entregó al Banco Pagador y Representante de los Tenedores de Bonos, un anticipo por un valor de M\$ 12.756.139 correspondiente a los valores disponibles para el pago de los intereses y amortización de los bonos, lo que se hizo efectivo con fecha 1 de octubre de 2016

8.10 Otros activos financieros no corrientes

Corresponde principalmente a la adquisición de acciones de la Sociedad Eléctrica Puntilla S.A (EPSA), por un valor al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de M\$ 7.774.928 y M\$ 7.542.162 (nota 2.2, letra h, ii), sobre la cual el Grupo no tiene control ni influencia significativa. El saldo de M\$ 17.517, corresponden a otras inversiones financieras en ambos períodos.

Asociada a esta adquisición se mantiene una obligación con la Asociación Sociedad de Canalistas del Maipo, referidas al compromiso de no mover de ubicación los derechos de agua vigentes a la fecha de contrato por un monto de M\$7.294.709 al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Nota 9. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones entre la Sociedad y sus filiales, se ajustan a condiciones de mercado. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas son originadas en Chile, el tipo de moneda de las transacciones es en pesos, y los plazos de vencimientos son a 30 días.

Rut parte relacionada	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Garantías	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
76.078.231-9	Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	Relacionada al Controlador	Análisis de laboratorio y servicios de muestreo	Sin garantías	4.859	3.993
76.078.231-9	Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	Relacionada al Controlador	Contrato Limpieza de Colectores	Sin garantías	0	631
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Bases Propuestas Licitaciones	Sin garantías	67	0
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Análisis de laboratorio y servicios de muestreo	Sin garantías	78.779	12.447
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Asesoría realizada por apoyo para inspección técnica de plantas de tratamiento de efluentes en CMPC Santa Fe. Proyecto Frutos del Maipo	Sin garantías	21.978	0
59.066.560-6	Suez International	Relacionada al Controlador	Suministros de equipos, montaje y puesta en marcha de la segunda etapa de la planta de tratamiento de Aguas Servidas Mapocho, módulo 4	Garantía fiel cumplimiento de contrato por UF218.320	2.055.576	5.101.953
76.432.328-9	Gestión Hídrica Minera Ltda.	Relacionada al Controlador	Contrato Limpieza de Colectores	Sin garantías	0	1.285
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Ventas de Materiales	Sin garantías	23.855	104.311
Totales					2.185.114	5.224.620



Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas son originadas en Chile y el tipo de moneda de las transacciones es en pesos.

Rut parte relacionada	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Plazos	Garantías	30-09-2016	31-12-2015
						M\$	M\$
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Proyecto Eficiencia Hidráulica	30 días	Garantía cumplimiento de contrato. Monto UF: 14.992	340.258	2.098.422
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Servicio de contrato de limpieza de redes de agua potable (Ice- Pigging)	30 días	Garantía cumplimiento de contrato. Monto M\$26.600	3.617	125.398
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Construcción y ampliación línea de lodos La Unión	30 días	Garantía cumplimiento de contrato. Monto M\$47.110	8.644	33.157
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Servicio Actualización de la operación y seguridad Tranque Pudeto y Gamboa	30 días	Garantía cumplimiento de contrato M\$705	29.444	109.157
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Plataforma SCADA	30 días	Sin garantías	37.453	0
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Planta Arsénico San Antonio	30 días	Garantía cumplimiento de contrato Monto\$24.264	1.054.954	0
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Planta Chamisero	30 días	Garantía cumplimiento de contrato Monto UF 66.809,74	1.470.000	0
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Planta Cocule	30 días	Sin garantías	9.798	0
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Modelación Paneles de Olores	30 días	Sin garantías	0	46.367
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Compra de materiales	60 días	Garantía cumplimiento de contrato. Monto M\$279.298	617.066	413.111
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Implementación sistema de información geográfica Essal S.A.	30 días	Garantía cumplimiento de contrato. Monto UF887	145.557	188.030
76.046.628-K	Asterión S.A.	Relacionada al Controlador	Contrato de servicio de reingeniería de procesos e implantación de nuevos sistemas de información para servicio al cliente	30 días	Garantía fiel cumplimiento de contrato por M\$845.149	152.636	404.277
76.078.231-9	Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	Relacionada al Controlador	Servicios de operación y mantención Planta de Tratamiento Aguas Servidas La Farfana	30 días	Caucionar el estricto cumplimiento de las obligaciones que emanan del contrato. Monto UF194.249,62	3.101.489	3.068.251
76.078.231-9	Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	Relacionada al Controlador	Servicios de operación y mantención Planta de Tratamiento Aguas Servidas El Trebal y construcción, operación y mantenimiento Planta Tratamiento Aguas Servidas Mapocho	90 días	Garantía fiel cumplimiento de contrato por UF357.863	2.248.468	2.246.174
76.078.231-9	Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	Relacionada al Controlador	Servicios de operación Planta Biogás	30 días	Sin garantías	40.945	152.930
Sin Rut	Aqua Development Network S.A.	Relacionada al Controlador	Contrato gestión talento integrado	30 días	Sin garantías	103.501	11.705
77.274.820-5	Inversiones Aguas Metropolitanas S.A.	Controlador	Dividendos por pagar	30 días	Sin garantías	0	20.324.047
96.817.230-1	EPSA Eléctrica Puntilla S.A.	Director Común	Reliquidación suministro eléctrico	30 días	Sin garantías	10.317	18.182
70.009.410-3	Asociación canalistas sociedad del canal del Maipo	Director Común	Traspaso excepcional de agua	30 días	Sin garantías	0	32.901
59.066.560-6	Suez International	Relacionada al Controlador	Suministros de equipos, montaje y puesta en marcha de la segunda etapa de la planta de tratamiento de Aguas Servidas Mapocho, módulo 4	30 días	Garantía fiel cumplimiento de contrato por UF 218.320	4.010.170	14.896.242
Totales						13.384.317	44.168.351



Transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas son originadas en Chile y el tipo de moneda de las transacciones es en pesos.

Rut parte relacionada	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	30-09-2016		30-09-2015		01-07-2016 30-09-2016		01-07-2015 30-09-2015	
				M\$		M\$		M\$		M\$	
				Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono
79.046.628-K	Asterión S.A.	Relacionada al Controlador	Contrato de servicio de reingeniería de procesos e implantación de nuevos sistemas de información para servicio al cliente	400.874	-400.874	690.556	-683.332	208.637	-208.637	224.393	-224.393
Sin Rut	Aqua Development Network	Relacionada al Controlador	Contrato gestión talento integrado	623.619	-623.619	241.368	-241.368	95.611	-95.611	90.044	-90.044
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Compra de materiales	1.872.601	-1.405.526	2.094.289	-2.094.289	741.441	-560.496	977.390	-977.390
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al controlador	Servicio de contrato de Ice-Pigging	25.396	-25.396	361.832	-361.832	0	0	262.434	-262.434
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al controlador	Proyecto Lo Pinto	0	0	590.577	0	0	0	16.007	0
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al controlador	Planta Chamisero	1.495.396	-25.396	0	0	1.495.396	-25.396	0	0
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al controlador	Proyecto Eficiencia Hidraulica	154.028	-47.939	896.645	-3.914			896.645	0
76.148.998-4	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al controlador	Planta Arsénico San Antonio	1.737.459	-175.278	0	0	1.054.186	-128.915	0	0
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Implementación sistema de información geográfica ESSAL S.A.	57.476	0	55.064	0	19.313	0	95.724	12.494
59.066.560-6	Suez International	Relacionada al Controlador	Suministros de equipos, montaje y puesta en marcha de la segunda etapa de la planta de tratamiento de Aguas Servidas Mapocho, módulo 4	16.958.024	0	5.359.239	0	3.720.924	0	-5.359.239	0
76.078.231-9	Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal	Relacionada al Controlador	Servicios de operación y mantención Planta de Tratamiento Aguas Servidas El Trebal y construcción, operación y mantenimiento Planta Tratamiento Aguas Servidas Mapocho	8.985.272	-8.051.439	8.611.429	-7.630.080	3.063.077	-2.730.923	2.830.476	-2.495.563
76.078.231-9	Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal	Relacionada al Controlador	Servicios de operación y mantención Planta de Tratamiento Aguas Servidas La Farfana	12.665.792	-10.048.382	12.245.248	-9.716.534	4.291.469	-3.376.027	4.252.887	-3.344.048
96.817.230-1	EPSA Electrica Puntilla S.A.	Director Común	Compensación menor caudal	117.119	-117.119	197.132	-197.132	25.068	-25.068	197.132	-197.132
77.274.820-5	Inversiones Aguas Metropolitanas S.A.	Controlador	Dividendos pagados	64.636.011	0	0	0	59.833.216	0	0	0

El criterio de materialidad para informar las transacciones con entidades relacionadas, es de montos superiores a M\$75.000 acumulados.



Remuneraciones pagadas a los directores de Aguas Andinas S.A. y filiales y comité de directores

	30-09-2016	30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Directorio	313.902	271.454	116.142	95.737
Comité de Directores	25.277	17.388	10.968	6.774
Totales	339.179	288.842	127.110	102.511

Corresponden únicamente a honorarios asociados a sus funciones definidas y acordadas en Junta Ordinaria de Accionistas.

Detalle de entidades relacionadas y transacciones con entidades relacionadas entre los Directores y Ejecutivos

La administración de la Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de transacciones entre partes relacionadas y directores y/o ejecutivos, distintas de sus dietas y remuneraciones.

Nota 10. INVENTARIOS

El detalle por clase de inventarios al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Clases de inventarios	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Mercaderías	2.966.055	2.853.623
Suministros para la producción	769.354	676.780
Otros inventarios	126.915	113.297
Totales	3.862.324	3.643.700

El costo de los inventarios reconocidos como gasto en el estado de resultado al 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre de 2015 asciende a M\$ 8.758.646 y M\$ 7.744.891, respectivamente.



Nota 11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presenta información requerida respecto a los activos intangibles de la Sociedad, según NIC 38 Activos Intangibles:

	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Activos intangibles, neto	228.697.666	230.527.689
Marcas comerciales, neto	13.000	13.000
Programas de computador, neto	9.712.540	11.875.731
Otros activos intangibles, neto*	218.972.126	218.638.958
Activos intangibles, bruto	275.429.538	272.921.827
Marcas comerciales, bruto	13.000	13.000
Programas de computador, bruto	43.923.908	41.889.777
Otros activos intangibles, bruto	231.492.630	231.019.050
Activos intangibles, amortización acumulada	46.731.872	42.394.138
Marcas comerciales, amortización acumulada	0	0
Programas de computador, amortización acumulada	34.211.368	30.014.046
Otros activos intangibles, amortización acumulada	12.520.504	12.380.092

*Corresponde a derechos de agua, servidumbres y otros.

Movimientos en activos intangibles al 30 de septiembre de 2016

Movimientos en activos intangibles	Marcas comerciales, neto	Programas de computador, neto	Otros Activos Intangibles, neto	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	13.000	11.875.731	218.638.958	230.527.689
Amortización	0	-4.197.322	-140.412	-4.337.734
Incrementos (disminuciones) por transferencias	0	871.045	-36.626	834.419
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	1.163.086	518.800	1.681.886
Disposiciones y retiros de servicio	0	0	-8.594	-8.594
Cambios, total	0	-2.163.191	333.168	-1.830.023
Saldo final al 30-09-2016	13.000	9.712.540	218.972.126	228.697.666



Movimientos en activos intangibles al 31 de diciembre de 2015

Movimientos en activos intangibles	Marcas comerciales, neto M\$	Programas de computador, neto M\$	Otros Activos Intangibles, neto M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2015	13.000	15.439.243	216.722.507	232.174.750
Amortización	0	-6.650.309	-187.215	-6.837.524
Incrementos (disminuciones) por transferencias	0	885.153	-32.591	852.562
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	2.201.644	2.137.636	4.339.280
Disposiciones y retiros de servicio	0	0	-1.379	-1.379
Cambios, Total	0	-3.563.512	1.916.451	-1.647.061
Saldo final al 31-12-2015	13.000	11.875.731	218.638.958	230.527.689

Información a revelar detallada sobre activos intangibles (valor bruto)

Período actual 30-09-2016

Movimientos en activos intangibles	Marcas comerciales, bruto M\$	Programas de computador, bruto M\$	Otros Activos Intangibles, bruto M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	13.000	41.889.777	231.019.050	272.921.827
Incrementos (disminuciones) por transferencias	0	871.045	-36.626	834.419
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	1.163.086	518.800	1.681.886
Disposiciones y retiros de servicio	0	0	-8.594	-8.594
Cambios, total	0	2.034.131	473.580	2.507.711
Saldo final al 30-09-2016	13.000	43.923.908	231.492.630	275.429.538

Ejercicio anterior 31-12-2015

Movimientos en activos intangibles	Marcas comerciales, bruto M\$	Programas de computador, bruto M\$	Otros Activos Intangibles, bruto M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2015	13.000	38.804.351	228.915.384	267.732.735
Incrementos (disminuciones) por transferencias	0	885.153	-32.591	852.562
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	2.200.273	2.137.636	4.337.909
Disposiciones y retiros de servicio	0	0	-1.379	-1.379
Cambios, total	0	3.085.426	2.103.666	5.189.092
Saldo final al 31-12-2015	13.000	41.889.777	231.019.050	272.921.827



Información a revelar detallada sobre activos intangibles (amortización acumulada)

Período actual 30-09-2016

Movimientos en activos intangibles	Marcas comerciales, amortización acumulada	Programas de computador, amortización acumulada	Otros activos intangibles, amortización acumulada	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	0	30.014.046	12.380.092	42.394.138
Amortización	0	4.197.322	140.412	4.337.734
Incrementos (disminuciones) por transferencias	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0
Disposiciones y retiros de servicio	0	0	0	0
Cambios, total	0	4.197.322	140.412	4.337.734
Saldo final al 30-09-2016	0	34.211.368	12.520.504	46.731.872

Ejercicio anterior 31-12-2015

Movimientos en activos intangibles	Marcas comerciales, amortización acumulada	Programas de computador, amortización acumulada	Otros activos intangibles, amortización acumulada	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2015	0	23.365.108	12.192.877	35.557.985
Amortización	0	6.650.309	187.215	6.837.524
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	-1.371	0	-1.371
Cambios, total	0	6.648.938	187.215	6.836.153
Saldo final al 31-12-2015	0	30.014.046	12.380.092	42.394.138

Detalle de activos intangibles individuales significativos (otros):

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

Sociedad	30-09-2016			31-12-2015		
	Derechos de agua	Servidumbre	Otros	Derechos de agua	Servidumbre	Otros
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Aguas Andinas S.A.	75.922.609	8.165.049	4.995.138	75.950.169	8.062.219	5.135.351
Aguas Cordillera S.A.	92.691.714	7.880.416	0	92.684.130	7.866.530	0
Aguas Manquehue S.A.	21.810.126	861.085	0	21.490.797	857.614	0
Essal S.A.	5.503.884	1.087.305	0	5.450.043	1.087.305	0
Aguas del Maipo S.A.	13.700	0	0	13.700	0	0
Ecoriles S.A.	13.700	0	0	13.700	0	0
Gestión y Servicios S.A.	13.700	0	0	13.700	0	0
Análisis Ambientales S.A.	13.700	0	0	13.700	0	0
Totales	195.983.133	17.993.855	4.995.138	195.629.939	17.873.668	5.135.351



Activos intangibles con vida útil indefinida

Tanto los derechos de agua como las servidumbres, son derechos que posee la Sociedad para los cuales no es posible establecer una vida útil finita, es decir, el plazo de los beneficios económicos asociados a estos activos son de carácter indefinido. Ambos activos constituyen derechos legales que no se extinguen y no están afectos a restricciones.

Compromisos por la adquisición de activos intangibles

Los compromisos por adquisición de intangibles para el ejercicio 2016, corresponden a derechos de agua, servidumbres y programas informáticos necesarios para la operación normal de las compañías del Grupo y en particular para las nuevas obras en desarrollo o etapas previas de estudio, así como la ampliación de las zonas de concesión, los cuales se presentan a continuación:

Sociedad	M\$
Aguas Andinas S.A.	443.599
Aguas Manquehue S.A.	186.885
Essal S.A.	132.891
Total	763.375

Nota 12. PLUSVALÍA

A continuación se presenta el detalle de la plusvalía por las distintas Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o grupo de éstas a las que está asignado al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

Rut	Sociedad	30-09-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
96.809.310-k	Aguas Cordillera S.A.	33.823.049	33.823.049
96.579.800-5	Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.	343.332	343.332
96.897.320-7	Inversiones Iberaguas Ltda.	2.066.631	2.066.631
Totales		36.233.012	36.233.012



Nota 13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Propiedades, planta y equipo, neto	1.263.804.474	1.248.135.284
Terrenos	160.374.205	160.423.927
Edificios	73.981.986	74.367.058
Maquinaria	99.183.166	103.872.419
Equipos de transporte	1.987.775	2.132.247
Enseres y accesorios	653.798	683.380
Equipos informáticos	2.313.423	2.486.497
Mejoras de derechos de arrendamiento	68.333	83.068
Construcciones en proceso	160.852.601	144.232.818
Otras propiedades, planta y equipo *	764.389.187	759.853.870
Propiedades, planta y equipo, bruto	2.402.505.460	2.342.181.341
Terrenos	160.374.205	160.423.927
Edificios	102.628.422	101.522.741
Maquinaria	314.714.941	303.870.719
Equipos de transporte	6.438.055	6.430.584
Enseres y accesorios	5.183.513	5.133.162
Equipos informáticos	10.706.729	10.179.797
Mejoras de derechos de arrendamiento	611.457	605.304
Construcciones en proceso	160.852.601	144.232.818
Otras propiedades, planta y equipo	1.640.995.537	1.609.782.289
Depreciación acumulada	1.138.700.986	1.094.046.057
Edificios	28.646.436	27.155.683
Maquinaria	215.531.775	199.998.300
Equipos de transporte	4.450.280	4.298.337
Enseres y accesorios	4.529.715	4.449.782
Equipos informáticos	8.393.306	7.693.300
Mejoras de derechos de arrendamiento	543.124	522.236
Otras propiedades, planta y equipo	876.606.350	849.928.419

* Corresponden principalmente a redes de agua potable y aguas servidas.



Reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo según clase

Según lo señala la NIC 16 párrafo 73, se procede a proporcionar información para cada una de las clases de propiedades, planta y equipo de la entidad.



Movimientos de propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2016 (Valor Neto)

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	160.423.927	0	36.625	-78.386	-7.961	-49.722	160.374.205
Edificios	74.367.058	-1.490.753	627.756	477.925	0	-385.072	73.981.986
Maquinaria	103.872.419	-15.795.107	11.317.643	-72.094	-139.695	-4.689.253	99.183.166
Equipos de transporte	2.132.247	-407.497	61.461	218.071	-16.507	-144.472	1.987.775
Enseres y accesorios	683.380	-85.821	13.563	42.678	-2	-29.582	653.798
Equipos informáticos	2.486.497	-938.559	178.415	587.070	0	-173.074	2.313.423
Mejoras de derechos de arrendamiento	83.068	-20.888	1.356	4.797	0	-14.735	68.333
Construcciones en proceso	144.232.818	0	-33.895.369	51.026.141	-510.989	16.619.783	160.852.601
Otras propiedades, planta y equipo	759.853.870	-26.971.862	20.824.130	10.817.569	-134.520	4.535.317	764.389.187
Clases de propiedades, planta y equipo, neto	1.248.135.284	-45.710.487	-834.420	63.023.771	-809.674	15.669.190	1.263.804.474

Movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 (Valor Neto)

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	158.072.457	0	42.834	2.346.709	-38.073	2.351.470	160.423.927
Edificios	74.015.778	-1.959.251	5.015.753	-968.061	-1.737.161	351.280	74.367.058
Maquinaria	112.453.483	-21.461.135	5.952.997	7.595.414	-668.340	-8.581.064	103.872.419
Equipos de transporte	2.441.287	-512.296	326.337	-104.188	-18.893	-309.040	2.132.247
Enseres y accesorios	591.523	-124.775	70.162	337.998	-191.528	91.857	683.380
Equipos informáticos	2.349.503	-1.290.812	562.101	866.244	-539	136.994	2.486.497
Mejoras de derechos de arrendamiento	77.977	-26.693	1.940	29.844	0	5.091	83.068
Construcciones en proceso	72.421.357	0	-24.476.822	96.326.853	-38.570	71.811.461	144.232.818
Otras propiedades, planta y equipo	765.978.703	-36.179.596	11.652.137	18.744.755	-342.129	-6.124.833	759.853.870
Clases de propiedades, planta y equipo, neto	1.188.402.068	-61.554.558	-852.561	125.175.568	-3.035.233	59.733.216	1.248.135.284



Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo (valor bruto)

Ejercicio actual 30-09-2016

Concepto	Saldo inicial	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	160.423.927	36.625	-78.386	-7.961	-49.722	160.456.089
Edificios	101.522.741	627.756	477.925	0	1.105.681	101.936.679
Maquinaria	303.870.719	11.317.643	-84.161	-389.260	10.844.222	311.006.659
Equipos de transporte	6.430.584	61.461	231.182	-285.172	7.471	6.565.607
Enseres y accesorios	5.133.162	13.563	42.706	-5.918	50.351	5.156.772
Equipos informáticos	10.179.797	178.415	587.055	-238.538	526.932	10.527.221
Mejoras de derechos de arrendamiento	605.304	1.356	4.797	0	6.153	611.457
Construcciones en proceso	144.232.818	-33.895.369	51.026.141	-510.989	16.619.783	151.662.533
Otras propiedades, planta y equipo	1.609.782.289	20.824.130	10.816.512	-427.394	31.213.248	1.626.949.561
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto	2.342.181.341	-834.420	63.023.771	-1.865.232	60.324.119	2.374.872.578

Ejercicio anterior 31-12-2015

Concepto	Saldo inicial	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	158.072.457	42.834	2.346.709	-38.073	2.351.470	160.423.927
Edificios	99.239.758	5.015.753	-968.061	-1.764.709	2.282.983	101.522.741
Maquinaria	291.343.330	5.952.997	7.595.471	-1.021.079	12.527.389	303.870.719
Equipos de transporte	6.291.303	326.337	-104.188	-82.868	139.281	6.430.584
Enseres y accesorios	4.949.375	70.162	338.007	-224.382	183.787	5.133.162
Equipos informáticos	8.770.905	562.101	866.244	-19.453	1.408.892	10.179.797
Mejoras de derechos de arrendamiento	573.520	1.940	29.844	0	31.784	605.304
Construcciones en proceso	72.421.357	-24.476.822	96.326.853	-38.570	71.811.461	144.232.818
Otras propiedades, planta y equipo	1.580.451.881	11.652.137	18.744.690	-1.066.419	29.330.408	1.609.782.289
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto	2.222.113.886	-852.561	125.175.569	-4.255.553	120.067.455	2.342.181.341



Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo (depreciación acumulada)

Ejercicio actual 30-09-2016

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	27.155.683	1.490.753	0	0	1.490.753	28.646.436
Maquinaria	199.998.300	15.795.107	-12.067	-249.565	15.533.475	215.531.775
Equipos de transporte	4.298.337	407.497	13.111	-268.665	151.943	4.450.280
Enseres y accesorios	4.449.782	85.821	28	-5.916	79.933	4.529.715
Equipos informáticos	7.693.300	938.559	-15	-238.538	700.006	8.393.306
Mejoras de derechos de arrendamiento	522.236	20.888	0	0	20.888	543.124
Otras propiedades, planta y equipo	849.928.419	26.971.862	-1.057	-292.874	26.677.931	876.606.350
Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada	1.094.046.057	45.710.487	0	-1.055.558	44.654.929	1.138.700.986

Ejercicio anterior 31-12-2015

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	25.223.980	1.959.251	0	-27.548	1.931.703	27.155.683
Maquinaria	178.889.847	21.461.135	57	-352.739	21.108.453	199.998.300
Equipos de transporte	3.850.016	512.296	0	-63.975	448.321	4.298.337
Enseres y accesorios	4.357.852	124.775	9	-32.854	91.930	4.449.782
Equipos informáticos	6.421.402	1.290.812	0	-18.914	1.271.898	7.693.300
Mejoras de derechos de arrendamiento	495.543	26.693	0	0	26.693	522.236
Otras propiedades, planta y equipo	814.473.178	36.179.596	-65	-724.290	35.455.241	849.928.419
Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada	1.033.711.818	61.554.558	1	-1.220.320	60.334.239	1.094.046.057



El detalle por cada Sociedad del Grupo consolidado por importes de compromisos futuros para la adquisición de propiedades, planta y equipo, para el año 2016 es el siguiente:

Sociedad	M\$
Aguas Andinas S.A.	37.882.228
Aguas Cordillera S.A.	4.261.835
Aguas Manquehue S.A.	1.499.888
Essal S.A.	510.942
Ecoriles S.A.	69.497
Gestión y Servicios S.A.	18.035
Total	44.242.425

Elementos de propiedades, planta y equipo ociosos, temporalmente:

Sociedad	Valor Bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor Neto M\$
Aguas Andinas S.A.	1.913.549	-1.830.279	83.270
Aguas Cordillera S.A.	274.332	-115.471	158.861
Total	2.187.881	-1.945.750	242.131

Nota 14. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Informaciones a revelar sobre deterioro de valor de activos por unidad generadora de efectivo

Se define como Unidad Generadora de Efectivo (UGE) cada Sociedad como un todo, ya que cada una en forma individual es capaz de generar beneficios económicos futuros y representa el grupo más pequeño de activos que generan flujos de fondos independientes. De acuerdo con la norma, la Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del estado de situación financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la Sociedad estimará el importe recuperable del activo. A los activos con vida útil indefinida y a la plusvalía se les aplicará la prueba de deterioro al menos al cierre del periodo o cuando haya indicios.

Para los activos intangibles con vida útil indefinida, derechos de agua, se efectúa un estudio de valoración a precios de mercado, los que son comparados con los valores asignados como costo atribuido en la fecha de adopción de normas IFRS.

Para los menores valores, se efectúa el cálculo de su valor en uso, considerando a las distintas sociedades como UGE, utilizando las estimaciones recientes de presupuestos a mediano plazo, determinando los distintos parámetros de acuerdo a modelos de amplia utilización en el mercado. Los parámetros son establecidos a través de la información vigente para tasas libre de riesgo y propias del mercado atingente, vida útil de activos propios de cada empresa y tasas de crecimiento de ingresos habituales para las sociedades, considerando crecimientos de la población y variaciones del consumo a través de los años.

La Sociedad y filiales efectúan anualmente pruebas de deterioro para sus activos intangibles de vida útil indefinida y menor valor de inversiones.



Al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en estimaciones y proyecciones que dispone el Grupo. Dichas estimaciones indicaron que los beneficios atribuibles a las participaciones con menores valores asociados superan individualmente el valor libro consolidado de los mismos en todos los casos, así también los activos intangibles con vida útil indefinida fueron evaluados resultando un mayor valor al registrado en libros.

Nota 15. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

A. Provisiones

El desglose de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Clases de provisiones	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Provisión de reclamaciones legales	361.494	547.288
Otras provisiones, corrientes	361.494	547.288
Otras provisiones, no corriente	1.271.109	1.239.995
Provisiones, no corriente	1.271.109	1.239.995

El movimiento de las provisiones corrientes del ejercicio es el siguiente:

Reclamaciones legales	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo inicial provisiones	547.288	591.098
Incremento en provisiones existentes	225.916	252.620
Provisión utilizada	-411.710	-237.035
Otro incremento (decremento)	0	-59.395
Cambios en provisiones, totales	-185.794	-43.810
Totales	361.494	547.288

La descripción de las provisiones que componen este rubro son las siguientes:

1.- Reclamaciones legales

La Sociedad registra la provisión correspondiente a juicios que se encuentran en tribunales y por los cuales existe alta probabilidad que el resultado sea desfavorable para la Sociedad y filiales.

A continuación se detallan las provisiones de reclamaciones legales, que pudiesen afectar a la Sociedad:

- a) Naturaleza de clase de provisión:** La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), ha dictaminado multas de cargo de Aguas Andinas S.A., y Filiales debido principalmente a incumplimiento de instrucciones e infracción a la continuidad y calidad del servicio entregado por la Sociedad. El total de las demandas presentadas ascienden a M\$ 946.650.-, de los cuales M\$ 795.062 fueron pagados previo a iniciar los procesos de reclamación.

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado.

Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión: Se considera que la Sociedad no incurrió en las infracciones cursadas y por tanto se estima que los reclamos serán acogidos.



- b) Naturaleza de clase de provisión:** La Superintendencia de Servicios Sanitarios dio inicio a procedimiento de sanción en contra de Aguas Andinas S.A, en relación a rebases de aguas servidas por obstrucción de colector de Aguas Servidas en las comunas de El Bosque y San Bernardo, actualmente se encuentra en etapa de discusión.

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado.

Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión: El procedimiento iniciado multa a Aguas Andinas con la cantidad de 301 UTA. Se dedujo contra dicha resolución un recurso de reposición el cual no ha sido resuelto.

- c) Naturaleza de clase de provisión:** La Superintendencia de Servicios Sanitarios dio inicio a dos procedimientos de sanción en contra de Aguas Andinas S.A, en relación a supuestas infracciones a la ley 18.902, artículo 11, letras a) b) y c), esto producto de los cortes de agua potable producidos por rotura de matriz en la comuna de Macul.

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado.

Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión: El procedimiento de multa iniciado a Aguas Andinas determina una cantidad de 101 UTA reajustadas. Previa a la reclamación la multa fue pagada. Se dictó sentencia que rebaja la multa a 81 UTA, ambas partes apelaron a la causa, la cual se encuentra pendiente de ser resuelta. En atención al estado de la causa, no resulta procedente determinar una estimación de resultado.

- d) Naturaleza de clase de provisión:** La COREMA Metropolitana, aplicó multa de 500 UTM mediante Resolución N° 177/2004 de 28 de mayo de 2004 por supuesta infracción a la Resolución de Calificación Ambiental de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas La Farfana.

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado.

Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión: se pagó 10% de multa a objeto de iniciar el reclamo en tribunales. Se encuentra pendiente la realización de un informe pericial decretado por el Tribunal. El expediente se encuentra archivado en el archivo judicial. Existen medianas probabilidades de que la demanda sea acogida.

- e) Naturaleza de clase de provisión:** La CONAMA, aplicó multa de 300 UTM mediante Resolución N°069/2005 de 17 de Febrero de 2005, por supuesta infracción por malos olores provenientes de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas La Farfana por el retiro de los lodos desde la cancha de secado

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado.

Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión: se pagó 10% de multa a objeto de iniciar el reclamo en tribunales, existen bajas probabilidades de que la demanda sea acogida. Actualmente se encuentra pendiente la notificación de la sentencia de primera instancia, que rechazo la reclamación interpuesta por la empresa.

- f) Naturaleza de clase de provisión:** La CONAMA, aplicó multa de 500 UTM, por verificarse un supuesto incumplimiento a RCA 458/01.

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado.

Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión: se consignó en tesorería el 10% de la multa, previo a presentar reclamaciones en tribunales. Se dictó sentencia definitiva que rechazó la reclamación, se dedujo por Aguas Andinas S.A. recurso de apelación contra la sentencia,



el cual fue acogido en todas sus partes dejando sin efecto la multa interpuesta. La reclamada dedujo recurso de casación, el cual fue acogido, por lo que se deberá consignar el monto pendiente de pago.

g) Naturaleza de clase de provisión: La Autoridad Sanitaria ha aplicado procesos sancionatorios administrativos, a la filial Essal S.A., los cuales se encuentran en proceso de reclamación judicial por parte de la sociedad.

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado.

Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión: las reclamaciones legales correspondientes a sanciones impuestas por el Fisco de Chile ascienden a M\$ 89.212.

2.- Otras provisiones, no corrientes

Corresponde básicamente a la transacción de fecha 10 de julio de 2007, suscrita en la Notaria de doña María Gloria Acharan Toledo, entre Aguas Cordillera S.A. y urbanizadores, en la cual se asume que en la eventualidad que en el futuro Aguas Cordillera S.A. desafecte y venda los terrenos que le fueron transferidos, deberá pagar a lo menos U.F. 52.273,29. Dicho monto será imputado a la deuda por cobrar existente con los urbanizadores.

B.- Pasivos contingentes

- 1.- Aguas Andinas S.A fue demandada en juicio ordinario de indemnización de perjuicios por los daños que supuestamente sufrió una Sociedad Minera, por la instalación de infraestructura de la empresa sobre terrenos en los cuales la demandante tendría pertenencias mineras, provocándole un supuesto daño al impedir con ello la extracción de minerales. El monto demandado asciende a M\$ 1.093.564.-. Se recibe la causa a prueba designándose perito en proceso de investigación. Juicio en etapa probatorio.
- 2.- Con fecha 9 de Junio de 2016 y producto de una rotura de Matriz de agua potable que afectó la comuna de Providencia, Aguas Andinas S.A se encuentra compensando los daños causados a terceros. En atención a la emergencia señalada, la Sociedad se encuentra en proceso de fiscalización por parte de la Superintendencia de Servicios Sanitarios

La Sociedad y filiales son parte en otros juicios de menor cuantía. Se considera que ellos no tendrán un efecto material adverso en los estados financieros de las respectivas sociedades.

Nota 16. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES

a) Garantías directas

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones, entre las principales se tiene a la Superintendencia de Servicios Sanitarios; para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa, SERVIU Metropolitano para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones, por la suma de M\$33.478.280 al 30 de septiembre de 2016 y 36.252.092 al 31 de diciembre de 2015.



El detalle de las principales garantías superiores a M\$10.000 es el siguiente:

Acreeedor de la Garantía	Nombre Deudor	Tipo de Garantía	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Asociación de Canalistas Sociedad del Canal Maipo	Aguas Andinas S.A.	Boleta	7.472.060	7.270.918
Superintendencia de Servicios Sanitarios	Aguas Andinas S.A.	Boleta	6.727.974	6.906.937
Servicio de Vivienda y Urbanismo Metropolitano	Aguas Andinas S.A.	Boleta	4.082.977	6.088.905
Dirección de Obras Hidráulica	Aguas Andinas S.A.	Boleta	705.732	607.007
Municipalidad de La Florida	Aguas Andinas S.A.	Boleta	439.178	432.510
Municipalidad de Providencia	Aguas Andinas S.A.	Boleta	53.970	52.745
Aguas del Valle S.A.	Aguas Andinas S.A.	Boleta	0	51.258
Municipalidad de Peñalolen	Aguas Andinas S.A.	Boleta	42.584	41.617
Dirección Regional de Vialidad	Aguas Andinas S.A.	Boleta	40.176	16.915
Tesorero Municipalidad de La Pintana	Aguas Andinas S.A.	Boleta	31.440	31.440
Constructora San Francisco	Aguas Andinas S.A.	Boleta	29.109	15.377
Municipalidad de Santiago	Aguas Andinas S.A.	Boleta	24.389	23.835
Municipalidad de La Pintana	Aguas Andinas S.A.	Boleta	0	20.678
Esval S.A.	Aguas Andinas S.A.	Boleta	0	102.516
Municipalidad de Calera de Tango	Aguas Andinas S.A.	Boleta	0	12.702
Superintendencia de Servicios Sanitarios	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	2.358.299	2.304.773
Asociación de Canalistas Sociedad del Canal Maipo	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	905.512	884.960
Servicio de Vivienda y Urbanismo Metropolitano	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	524.486	845.760
Municipalidad de Las Condes	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	173.787	173.000
Municipalidad de Vitacura	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	52.449	51.258
Municipalidad Lo Barnechea	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	13.112	12.815
Ministerio de Obras Publicas - Dirección General de Aguas	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	0	381.412
Ministerio de Obras Públicas Dirección de Aguas	Aguas Cordillera S.A.	Boleta	390.270	0
Asociación de Canalistas Sociedad del Canal Maipo	Aguas Manquehue S.A.	Boleta	1.187.838	1.160.877
Superintendencia de Servicios Sanitarios	Aguas Manquehue S.A.	Boleta	983.149	1.075.063
Municipalidad de Vitacura	Aguas Manquehue S.A.	Boleta	10.490	10.252
Servicio de Vivienda y Urbanismo	Gestión y Servicios S.A.	Boleta	2.327.572	2.408.203
Municipalidad de Las Condes	Gestión y Servicios S.A.	Boleta	19.668	33.222
Siderúrgica Huachipato	Anam S.A.	Boleta	52.449	51.258
Corporación Nacional del Cobre	Anam S.A.	Boleta	17.033	16.646
Superintendencia del medio ambiente	Anam S.A.	Boleta	13.112	0
Empresa Servicios Sanitarios del BioBio S.A.	Anam S.A.	Boleta	0	34.599
Compañía Minera Doña Inés de Collahuasi	Anam S.A.	Boleta	0	14.598
Superintendencia de Servicios Sanitarios	Essal S.A.	Póliza	2.611.036	2.399.825
Director de Obras Hidráulicas	Essal S.A.	Boleta	1.329.182	1.491.677
Gobierno Regional de la Región de Los Ríos	Essal S.A.	Boleta	93.324	166.503
Servicio de Vivienda y Urbanismo	Essal S.A.	Boleta	145.545	150.239
Director de Vialidad	Essal S.A.	Boleta	0	80.845
Secretaría Regional	Essal S.A.	Boleta	29.371	28.705
Director General del Territorio Marítimo y de Marina Mercante	Essal S.A.	Boleta	9.194	11.281
Totales			32.896.467	35.463.131



b) Restricciones por emisión de bonos

i) Aguas Andinas S.A.

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

- 1.- Enviar al representante de Tenedores de Bonos copia de los estados financieros consolidados, y de las filiales Sociedades Anónimas inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros, tanto los trimestrales como los anuales auditados, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, y de toda información pública que proporcione a dicha Superintendencia.
- 2.- Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración de la Sociedad, deban ser reflejadas en los Estados Financieros de ésta y/o en las de sus filiales.
- 3.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos operacionales, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza de la Sociedad.
- 4.- La Sociedad se obliga a velar porque las operaciones que realice con sus filiales o con otras personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.
- 5.- Mantener al cierre de cada trimestre de los Estados Financieros del Emisor, un Nivel de Endeudamiento no superior a 1,5 veces. Sin perjuicio de ello, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el Índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el Nivel de Endeudamiento y el índice de Precios al Consumidor de diciembre del año 2009. Con todo, el límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de 2 veces.

Para estos efectos, el Nivel de Endeudamiento estará definido como la razón entre el Pasivo Exigible y el Patrimonio Neto Total. El Pasivo Exigible del Emisor se definirá como la suma de las cuentas Pasivos Corrientes Totales y Total Pasivos No Corrientes de sus Estados Financieros Consolidados.

Para los efectos de la determinación del índice antes señalado, se incluye dentro del Pasivo Exigible el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que el Emisor o sus filiales hubieren otorgado para caucionar obligaciones de terceros, con excepción de: (i) las otorgadas por el Emisor o sus filiales por obligaciones de otras sociedades filiales del Emisor, (ii) aquellas otorgadas por sociedades filiales del Emisor por obligaciones de éste, y (iii) aquellas otorgadas a instituciones públicas para garantizar el cumplimiento de la legislación sanitaria y la ejecución de obras en espacios públicos.

Para los efectos anteriores, el Patrimonio Neto Total corresponderá al monto que resulte de la diferencia entre las cuentas Total de Activos y la suma de las cuentas Pasivos Corrientes Totales y Total Pasivos No Corrientes de los Estados Financieros Consolidados del Emisor.

Al 30 de septiembre de 2016 las cuentas antes mencionadas son las siguientes (M\$):

Pasivos corrientes totales	126.017.891
Pasivos no corrientes totales	878.444.478
Total pasivos IFRS	1.004.462.369
Garantías con terceros (*)	103.571
Total pasivo exigible	1.004.565.940
Total activos	1.686.230.078
Pasivos corrientes totales	-126.017.891
Total pasivos no corrientes	-878.444.478
Patrimonio neto total	681.767.709



El nivel de endeudamiento al 30 de septiembre de 2016: 1,47 veces.

* Monto de todos los avales, fianzas simples solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que éste o sus filiales hubieren otorgado para caucionar obligaciones de terceros, con excepción de: (i) las otorgadas por el Emisor o sus filiales por obligaciones de otras Sociedades filiales del Emisor; (ii) aquellas otorgadas por Sociedades filiales del Emisor por obligaciones de éste; y (iii) aquellas otorgadas a instituciones públicas para garantizar el cumplimiento de la legislación sanitaria y la ejecución de obras en espacios públicos.

Al 30 de septiembre de 2016 la variación del límite del Nivel de Endeudamiento es la siguiente:

IPC Base 2009			Covenant	
31-12-2009	30-09-2016	Inflación acumulada	Base	Límite
90,28	113,86	26,12%	1,5	1,89

6.- No vender, ceder o transferir activos esenciales (concesión de servicios públicos otorgados por la S.I.S.S. para el Gran Santiago), salvo que se tratare de aportes o transferencias de activos esenciales a Sociedades Filiales.

La Sociedad cumple con todas las exigencias establecidas en los contratos de bonos al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre de 2015.

ii) Empresa de Servicios Sanitarios de los Lagos S.A. (Essal S.A.)

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

1.- Enviar al representante de Tenedores de Bonos copia de los estados financieros, tanto los trimestrales como los anuales auditados, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, y de toda información pública que proporcione a dicha Superintendencia.

2.- Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración de la Sociedad, deban ser reflejadas en los Estados Financieros de ésta.

3.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza de la Sociedad.

4.- La Sociedad se obliga a velar porque las operaciones que realice con personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

5.- Mantener un nivel de endeudamiento no superior a 1,29 veces, medido sobre cifras de sus balances, definido como la razón entre pasivo exigible y patrimonio.

A partir del año 2010, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el Índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el nivel de endeudamiento y el Índice de Precios al Consumidor de diciembre del año 2009. El límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de 2 veces (Endeudamiento=Pasivo Exigible/Patrimonio Neto Total). Al 30 de septiembre de 2016, el nivel de endeudamiento asciende a 1,05 veces.

6.- Mantener una relación Ebitda /Gastos Financieros no inferior a 3,5 veces Al 30 de septiembre de 2016, la relación indicada asciende a 8,78 veces

7.- No vender, ceder o transferir activos esenciales.

La Sociedad cumple con todas las exigencias establecidas en los contratos de bonos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.



c) Restricciones por préstamos bancarios

i) Aguas Andinas S.A.

La Sociedad mantiene obligaciones y restricciones por la obtención de préstamos contraídos con varios bancos nacionales, las cuales se detallan a continuación:

- 1.- Un nivel de endeudamiento no superior a uno coma cinco veces, medido sobre las cifras de sus balances consolidados. Sin perjuicio de lo anterior, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el nivel de endeudamiento y el índice de precios al consumidor de diciembre del año 2009. Con todo el límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de dos veces, para el período terminado al 30 de septiembre de 2016 la variación del límite del nivel de endeudamiento asciende a 1.89 veces. Para estos efectos, el nivel de endeudamiento estará definido como la razón entre pasivo exigible y patrimonio neto total. Al 30 de septiembre de 2016 el nivel de endeudamiento asciende a 1,47 veces.
- 2.- Prohibición de enajenar o perder la titularidad de activos esenciales, salvo que se tratase de aportes o transferencias de activos esenciales a Sociedades Filiales.
- 3.- Enviar a los distintos bancos con los cuales la Sociedad mantiene préstamos, copia de los estados financieros individuales y consolidados, tanto trimestrales como los anuales auditados, en un plazo no superior a cinco días de entregados en la Superintendencia de Valores y Seguros.
- 4.- Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración de la Sociedad, deban ser reflejadas en los estados financieros de ésta.
- 5.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, existencias, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza de la Sociedad.
- 6.- Enviar un certificado emitido por el Gerente General de la Sociedad, declarando el cumplimiento de las obligaciones del contrato de préstamo.
- 7.- Prohibición de distribuir dividendos, salvo el mínimo obligatorio si hay situación de mora o retardo en el pago de alguna cuota del préstamo.
- 8.- Mantener una razón de cobertura de gastos financieros igual o mayor a 3 veces, medido sobre las cifras de sus balances consolidados e individuales, definidos como la razón entre resultado de explotación más la depreciación del período y amortización de intangibles dividido por gastos financieros.
- 9.- Prohibición de liquidar o disolver la Sociedad, liquidar sus operaciones o negocios que constituyen su giro; o bien, celebrar cualquier acto o contrato tendiente a la fusión o consolidación, salvo que se trate de fusión con sus actuales filiales.
- 10.- Se obliga a velar para que las operaciones que realice con sus filiales o con otras personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

ii) Aguas Cordillera S.A.

La Sociedad mantiene obligaciones y restricciones por la obtención de un préstamo contraído con un banco nacional, las cuales se detallan a continuación:

- 1.- Un nivel de endeudamiento no superior a uno coma cinco veces, medido sobre las cifras de sus balances consolidados. Sin perjuicio de lo anterior, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el nivel de endeudamiento y el índice de precios al consumidor de diciembre del año 2009. Con todo el límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de dos veces. Para estos



efectos, el nivel de endeudamiento estará definido como la razón entre pasivo exigible y patrimonio neto total. Al 30 de septiembre de 2016 el nivel de endeudamiento asciende a 0,48 veces.

2.- Mantener una razón de cobertura de gastos financieros igual o mayor a 3 veces, medido sobre las cifras de su balance consolidado anual, definidos como la razón entre resultado de explotación más la depreciación del período y amortización de intangibles dividido por gastos financieros. Al 30 de septiembre de 2016, la cobertura de gastos financieros asciende a 15,76 veces.

3.- Enviar al banco, copia de los estados financieros consolidados anuales del deudor, en un plazo no superior a treinta días de entregados en la Superintendencia de Valores y Seguros.

4.- Enviar un certificado emitido por el Gerente General de la Sociedad, declarando el cumplimiento de las obligaciones del contrato de préstamo.

5.-Mantener todos sus derechos, licencias, permisos, marcas, franquicias concesiones o partes relevantes en plena vigencia.

6.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, existencias, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza de la Sociedad

7- Se obliga a velar para que las operaciones que realice con su filial o con otras personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

iii) Essal S.A.

La Filial mantiene obligaciones por la obtención de préstamos contraídos con bancos nacionales, los cuales no tienen índices financieros comprometidos ni restricciones asociadas.

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad y filiales sanitarias, cumplen con todas las exigencias establecidas en los contratos de préstamos con Bancos acreedores, como también con las disposiciones establecidas por el DFL. N° 382, Ley General de Servicios Sanitarios, del año 1988, así como su Reglamento (D.S. MOP N°1199/2004, publicado en noviembre de 2005).

d) Cauciones obtenidas de terceros

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la sociedad ha recibido documentos en garantía por M\$ 52.213.166 y M\$60.160.786 respectivamente, que se originan principalmente por contratos de obras con empresas constructoras para garantizar el fiel cumplimiento del contrato. Además, existen otras garantías por contratos de servicios y adquisición de materiales que garantizan la entrega oportuna de estos.



Un detalle de las garantías bancarias recibidas, más importantes al 30 de septiembre de 2016, se resumen a continuación:

Contratista o Proveedor	30-09-2016 M\$	Fecha vencimiento
Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	13.606.322	30-07-2018
Degremont S.A. Agencia en Chile	6.430.271	01-03-2017
Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	5.094.060	31-12-2017
Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal Ltda.	4.443.603	01-06-2017
Degremont S.A. Agencia en Chile	3.842.122	30-01-2017
Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.	2.529.761	30-11-2016
Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.	655.608	31-10-2016
Suez Medioambiente Chile S.A.	641.655	02-05-2017
Suez Medioambiente Chile S.A.	636.308	02-11-2016
Constructora El Trebol Ltda.	486.146	29-01-2018
Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.	393.365	02-11-2016
Suez Medioambiente Chile S.A.	393.155	05-12-2016
Inmobiliaria y Comercial Quilicura Ltda.	367.140	28-10-2020
Inmobiliaria La Reserva Ltda.	308.450	28-10-2016
Nalac S.A.	267.700	31-12-2016
Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.	262.243	31-12-2016
Suez Medioambiente Chile S.A.	245.538	21-11-2016
Domus S.A.	236.019	31-01-2017
Constructora Pérez y Gómez Ltda.	222.435	30-04-2017
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	209.794	16-11-2016
Icafal Ingeniería y Construcción S.A.	207.233	21-12-2016
Inlac S.A.	191.401	31-07-2017
Constructora Pérez y Gómez Ltda.	184.212	30-04-2017
Constructora Olbertz Ltda.	181.144	02-11-2016
El Chamisero Inmobiliaria S.A.	170.458	31-05-2017
Constructora Olbertz Ltda.	169.244	02-01-2017
Municipalidad Lo Barnechea	167.836	26-10-2016
Constructora Olbertz Ltda.	165.215	02-11-2016
Inmobiliaria y Comercial Quilicura Ltda.	162.328	28-10-2017
Inmobiliaria y Comercial Quilicura Ltda.	162.328	28-10-2017
Inmobiliaria y Urbanizadora Manquehue Ltda.	157.346	17-11-2016
Constructora Olbertz Ltda.	155.086	02-11-2016
Dalco Ingeniería Ltda.	142.432	29-11-2016
Transporte Centro Sur - Norte S.A.	138.464	02-02-2017
Inlac S.A.	135.577	11-08-2017
Constructora Olbertz Ltda.	133.113	02-11-2016
Asamblea Espiritual Nacional de los Bahais	131.122	04-03-2017
Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.	131.122	31-12-2016
Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.	131.122	31-12-2016
Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.	131.122	31-12-2016
Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.	131.122	11-11-2016
Cruz y Dávila Ingeniería y Construcción Ltda.	127.424	23-12-2017



Inlac S.A.	123.592	31-07-2017
Xylem Water Solutions Chile S.A.	123.385	02-01-2017
Constructora Olbertz Ltda.	123.179	02-11-2016
Transporte Araya Ltda.	118.009	21-04-2017
CONSTRUCTORA PEREZ Y GOMEZ LTDA	113.613	30-04-2017
INLAC S.A.	112.663	31-05-2017
BAPA S.A.	108.676	13-02-2017
Constructora Pérez y Gómez Ltda.	104.897	01-11-2017
Inmobiliaria y Constructora Nueva Pacifico Sur Ltda.	104.897	31-10-2016
Eulen Chile S.A.	104.897	18-11-2016
Eulen Chile S.A.	104.897	21-06-2018
Consorcio Nacional de Distribución y Logística S.A.	104.897	31-05-2017
Consorcio Nacional de Distribución y Logística S.A.	104.897	30-04-2017
Luxagua Ingeniería Ltda.	104.897	30-08-2018
Inmobiliaria y Constructora Nueva Pacifico Sur Ltda.	104.897	18-11-2016
Inmobiliaria Loma La Cruz S.A.	104.897	29-01-2017
Ingeniería y Construcción Caiquen Ltda.	104.177	29-05-2017
Empresas Carozzi S.A.	100.387	02-05-2017
Total	46.649.900	



Nota 17. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios registrados por las empresas del Grupo es el siguiente:

Clases de ingresos ordinarios	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Ingresos ordinarios				
Venta de bienes	5.765.869	6.224.755	1.867.163	2.465.746
Prestación de servicios	354.635.617	340.340.626	108.296.893	100.919.967
Devolución de seguro	45.924	119.291	13.693	8.529
Totales	360.447.410	346.684.672	110.177.749	103.394.242

Nota 18. ARRENDAMIENTO

Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendatario

Bajo este concepto se presentan algunas instalaciones donde funcionan principalmente Agencias Comerciales.

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendatarios	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendatarios	1.489.676	2.024.359
Pagos mínimos futuros de arrendamiento no cancelable, a más de un año y menos de cinco años, arrendatarios	2.255.880	4.787.536
Total pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables	3.745.556	6.811.895
Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	3.578.647	4.170.731
Total cuotas de arrendamientos y subarrendos reconocidas en el estado de resultados	3.578.647	4.170.731

Acuerdos de arrendamientos operativos significativos

Los arriendos operativos más significativos tienen relación con las Agencias Comerciales en distintas comunas de la Región Metropolitana. Para estos casos los plazos van desde 1 a 5 años y con renovación automática de un año. Existe la opción de dar término anticipado a estos, para lo cual se debe comunicar en los plazos y condiciones establecidos con cada arrendador, lo que no generaría pagos contingentes.

Existencia y términos de opciones de renovación o compra y cláusulas de revisión, acuerdos de arrendamiento operativo

Existen acuerdos de renovación automática por un año.



Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendadores

La Sociedad posee contratos de este tipo donde actúa como arrendador, que se refiere principalmente a partes de recintos operativos, en su gran mayoría con empresas de telecomunicaciones. Los plazos fluctúan entre uno y diez años, sin embargo, la Sociedad tiene la facultad de terminarlos anticipadamente en cualquier momento.

Cobros futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendadores	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Cobros futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendadores	193.137	380.398
Importe de las rentas contingentes reconocidas en el estado de resultados	610.468	656.448
Totales	803.605	1.036.846

Acuerdos de arrendamientos operativos significativos del arrendador

Los ingresos por estos conceptos no son materiales para la Sociedad.

Nota 19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Sociedad, a nivel consolidado, tiene una dotación de 2.007 trabajadores, de los cuales 81 corresponden a Gerentes y ejecutivos principales. Los trabajadores que forman parte de los convenios colectivos y contratos individuales de trabajo con cláusulas especiales de indemnización, alcanzan a 1.593 y 50 respectivamente. En tanto que, 364 trabajadores se rigen por lo que indica el código del trabajo.

El contrato colectivo vigente para los Sindicatos de empleados y operarios Nº 1 Y 2 de Aguas Andinas S.A., fue firmado con fecha 31 de julio de 2014, teniendo vigencia por cuatro años.

El contrato colectivo vigente con el Sindicato Nº 3 Profesionales y Técnicos de Aguas Andinas S.A., fue firmado con fecha 24 de septiembre de 2015 y su vigencia es hasta el 31 de julio de 2018.

Los contratos colectivos vigentes para Aguas Cordillera S.A., y personal de Aguas Manquehue S.A., fueron firmados con fecha 01 de diciembre de 2014 y 23 de diciembre de 2014 para los Sindicatos Nº 1, 2, y Sindicato de Trabajadores y Supervisores respectivamente, todos tienen vigencia por cuatro años.

El contrato colectivo vigente con los Sindicatos de la filial Essal S.A., se firmó el 31 de diciembre de 2013, su vencimiento es el 31 de diciembre de 2016.

Políticas sobre planes de beneficios definidos

Los trabajadores que no forman parte de los convenios colectivos de Aguas Andinas S.A. y sus filiales, se rigen por las normas establecidas en los artículos 159, 160 y 161 del Código del Trabajo, por lo que no se registra provisión de indemnización por años de servicio.

Para aquellos trabajadores que registraban indemnización a valor corriente hasta el año 2002 (incluye aquellas indemnizaciones a todo evento reconocidas a esa fecha), se aplica el cálculo actuarial, al igual que a los anticipos otorgados a cuenta de esta indemnización.

Para los trabajadores que forman parte o fueron asimilados a los convenios colectivos vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados, se aplica el cálculo de valor actuarial por indemnización por años de servicio.



Políticas contables sobre el reconocimiento de ganancias y pérdidas en planes de beneficios definidos

La obligación por la indemnización por años de servicio, que se estima devengarán los trabajadores que jubilen en Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A., y Essal S.A., se registra a valor actuarial, determinado con el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones de las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo o tasa de descuento, se registran de acuerdo a lo establecido en NIC 19 revisada, en otros resultados integrales, afectando directamente a Patrimonio, lo que posteriormente es reclasificado a Resultados Acumulados. Este procedimiento comenzó su aplicación en el ejercicio 2013, debido a la entrada en vigencia de NIC 19 revisada. Hasta 2012, todas las variaciones en las estimaciones y parámetros utilizados determinaban un efecto directo a resultados del ejercicio

Supuestos actuariales

Años de servicios: En Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A. y Essal S.A., se adopta como supuesto el que los trabajadores permanecerán en dichas Sociedades hasta que cumplan la edad legal para jubilar, (mujeres hasta los 60 años de edad y hombres hasta los 65 años de edad). En la filial Essal S.A. existe un tope de 6 meses de indemnización y se paga a las personas que jubilen o que fallezcan.

Partícipes de cada plan: Los trabajadores que son parte de convenios sindicales o asimilados a sindicatos (indicados anteriormente) y trabajadores con contratos individuales con cláusula de indemnización a todo evento. Los trabajadores que forman parte del cálculo de indemnización actuarial por empresa son los siguientes: Aguas Andinas S.A.: 922; Aguas Cordillera S.A.: 98; Aguas Manquehue S.A.: 15; Essal S.A.: 326 y Gestión y Servicios S.A 1.

Mortalidad: Se utiliza las tablas de mortalidad RV-2009 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Tasa de rotación de empleados e incapacidad y retiros prematuros: De acuerdo a la experiencia estadística del Grupo, la rotación utilizada es de un 5,5% (cinco coma cinco por ciento), para el período 2016 y ejercicio 2015, para los trabajadores objetivo. No se ha considerado ni incapacidades ni retiros prematuros debido a lo poco frecuente de estos sucesos.

Tasa de descuento: Durante el periodo 2016 y ejercicio 2015 se utilizó una tasa de 4,7% (cuatro coma siete por ciento), que corresponde a la tasa libre de riesgo, y la estimación de inflación esperada en el largo plazo.

Tasa de inflación: Para efectuar las estimaciones de largo plazo en el período 2016 y ejercicio 2015 se utilizó la tasa de inflación estimada de largo plazo informada por el Banco Central de Chile, la que asciende a un 3,0%.

Tasa de incremento de remuneraciones: La tasa utilizada para el período 2016 y ejercicio 2015 fue de un 6,0%.

Descripción general de planes de beneficios definidos

Adicionalmente a los beneficios indicados en la nota 2.2, letra O, se indican los siguientes:

En caso de fallecimiento del trabajador, se pagará su indemnización a sus familiares directos de acuerdo a lo establecido en el artículo 60 del Código del Trabajo.

En caso que el trabajador se retire de la Sociedad de acuerdo a los números 2, 4 ó 5 del artículo 159, número 1 letra a) o número 6 del artículo 160 del Código del Trabajo, se pagará como indemnización, el monto acumulado por este concepto hasta el 31 de julio de 2002 en Aguas Andinas S.A. y 31 de diciembre de 2002 en Aguas Cordillera S.A., reajustado en forma trimestral por la variación del Índice de Precios al Consumidor, siempre que esta variación sea positiva.



Para los trabajadores de Aguas Andinas S.A. y sus filiales, que no formen parte de sus convenios colectivos, rige lo que indican sus contratos individuales de trabajo. En tanto para las filiales no sanitarias esto es, Gestión y Servicios S.A., Ecoriles S.A., Anam S.A. y Aguas del Maipo S.A. aplica lo que indica el código del trabajo, a excepción de que los contratos individuales indiquen algo distinto.

La provisión por indemnización se presenta deduciendo los anticipos otorgados a los trabajadores.

Los movimientos de las provisiones actuariales al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los cuales incluyen los movimientos de las provisiones, son los siguientes:

Provisiones por beneficios a los empleados	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Movimientos provisión actuarial		
Saldo inicial	15.621.082	12.875.569
Costo de los Servicios	1.660.639	1.595.460
Costo por Intereses	485.350	575.704
Ganancia o pérdidas actuariales	0	1.985.360
Beneficios pagados	-1.871.640	-4.115.296
Provision beneficios por terminación	314.192	2.704.285
Sub-totales	16.209.623	15.621.082
Participación en utilidad y bonos	2.929.515	3.821.537
Totales	19.139.138	19.442.619

En el estado de situación financiera estos saldos se encuentran en los siguientes rubros:

Provisiones por beneficios a los empleados	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	3.436.415	5.484.815
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	15.702.723	13.957.804
Totales	19.139.138	19.442.619

Flujos esperados de pago

El Contrato colectivo de Aguas Andinas S.A. indica en su cláusula décimo quinta que los trabajadores que renuncien voluntariamente para acogerse a jubilación por vejez, tendrán un plazo de 120 días, desde la fecha que cumplan la edad legal para jubilarse, para hacer efectiva su renuncia.

Los Contratos colectivos de Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., indican que se les pagará una indemnización a los trabajadores que renuncien voluntariamente por haber cumplido la edad legal para pensionarse por vejez.

Durante el año 2015 la Compañía inició un programa que incentiva el retiro voluntario de nuestros colaboradores que están próximos a cumplir la edad legal para jubilar.



De acuerdo a los planes de beneficio definidos señalados, los flujos para el presente ejercicio se indican a continuación:

Sociedad	Número de empleados	Flujo esperado de pago M\$	Año
A.Andinas S.A.	10	403.354	2016
ESSAL S.A.	3	20.129	2016
		423.483	

Pasivos proyectados al 31 de diciembre de 2016

Para el cálculo de los pasivos proyectados de las indemnizaciones a valor actuarial, a diciembre de 2016, de acuerdo a lo indicado en la NIC 19, se han utilizado los supuestos actuariales vigentes al 30 de septiembre de 2016, ya informados en esta nota, sólo se ha incrementado el monto de la gratificación legal según aumento del sueldo mínimo establecido en enero del presente año.

El resumen por sociedad es el siguiente:

Sociedad	Número de empleados	Costos por servicios M\$	Costos por intereses M\$
A.Andinas S.A.	922	1.666.232	298.632
A.Cordillera S.A.	98	199.469	33.463
A Manquehue S.A.	15	32.175	5.153
ESSAL S.A.	326	49.766	9.702
Gestión y Servicios S.A.	1	679	87
		1.948.321	347.037

Sensibilidad de los supuestos

Sobre la base del cálculo actuarial al 30 de septiembre de 2016, se ha efectuado la sensibilización de los supuestos principales, determinando los impactos siguientes:

Concepto	Base	Más 0,5% M\$	Menos 0,5% M\$
Tasa de descuento	4,7%	-367.808	880.986
Tasa rotación	5,5%	-955.733	1.615.902
Tasa incremento sueldos	6,0%	778.926	-772.676

Información a revelar sobre beneficios por término de la relación contractual

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



Participación en utilidades y bonos

Corresponde a la obligación que mantiene la Sociedad con sus trabajadores por concepto de bonos de participación a pagar en los meses de febrero y marzo del año siguiente. La participación devengada a pagar a los trabajadores, estipuladas en los contratos vigentes, se reliquida durante el mes de febrero sobre la base del estado de situación del periodo comercial inmediatamente anterior. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los montos ascienden a M\$ 2.929.515 y M\$3.821.537, respectivamente. Adicionalmente, se efectúan anticipos de este bono en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año calendario.

Su monto anual dependerá de las utilidades que genere cada Sociedad del Grupo.

Gastos en personal

Los gastos en personal al 30 de septiembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Gastos en personal	30-09-2016	30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	-23.713.115	-21.745.528	-7.931.892	-7.480.512
Beneficios definidos	-10.659.777	-9.594.904	-3.454.206	-3.050.662
Indemnización por término de relación	-2.698.177	-4.435.719	-1.088.063	-667.648
Otros gastos al personal	-1.577.378	-1.507.478	-357.648	-475.595
Totales	-38.648.447	-37.283.629	-12.831.809	-11.674.417



Nota 20. EFECTO DE DIFERENCIA EN EL TIPO DE CAMBIO

El detalle producido por las diferencias de cambio es el siguiente:

Rubro	Moneda	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	EUR	-601	-578	-784	104
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	-1.583	-64	17	-85
Otros activos financieros	USD	-171	719	137	719
Otros activos financieros	EUR	-280	-93	-212	-93
Total variación por activos		-2.635	-16	-842	645
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	-14.386	-4.963	-10.603	-16.908
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	6.092	-10.662	-6.303	-10.312
Cuentas por pagar entidades relacionadas	USD		774		0
Total variación por pasivos		-8.294	-14.851	-16.906	-27.220
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		-10.929	-14.867	-17.748	-26.575

Nota 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

A continuación se presenta información referida a otros gastos, por naturaleza:

Otros gastos por naturaleza	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Operación planta de tratamiento	-22.307.100	-21.576.527	-7.560.830	-7.281.218
Servicios comerciales	-14.437.150	-12.455.832	-3.648.340	-3.538.240
Seguros, contribuciones, patentes y permisos	-4.690.170	-4.434.076	-1.759.487	-1.677.538
Mantenimiento de redes, recintos y equipos	-22.346.717	-18.643.612	-8.338.564	-6.216.240
Suministros y servicios básicos	-10.202.520	-8.661.771	-3.212.339	-3.163.056
Otros gastos	-9.869.540	-10.594.144	-3.726.526	-3.426.775
Totales	-83.853.197	-76.365.962	-28.246.086	-25.303.067



Nota 22. COSTOS DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADOS

El detalle de los costos de financiamiento capitalizados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Información a revelar sobre costos por intereses capitalizados

Costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo		30-09-2016	31-12-2015
Tasa de capitalización de costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo	%	7,82	8,11
Importe de los costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo	M\$	4.208.489	2.828.843

Nota 23. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Según lo establecido en NIC 12, a continuación se presenta la posición neta de los activos y pasivos por impuestos diferidos, determinados por cada Sociedad individual y presentados en el estado de situación financiera consolidado agregando cada posición.

Estados de situación financiera	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activo por impuesto diferido	20.060.961	17.111.377
Pasivo por impuesto diferido	-38.789.762	-40.336.291
Posición neta de impuestos diferidos	-18.728.801	-23.224.914

La posición neta presentada, tiene su origen en una variedad de conceptos constitutivos de diferencias temporales y permanentes que a nivel consolidado permiten presentarse bajo los conceptos que se mencionan a continuación:

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Derechos de agua (amortización)	460.906	429.019
Provisión deudores incobrables	9.423.530	8.497.249
Provisión vacaciones	497.304	503.849
Litigios	221.742	181.956
Indemnización por años de servicios	3.597.705	3.375.320
Otras provisiones	149.553	308.623
Ingresos anticipados	18.820	18.587
Variación corrección monetaria y depreciación activos	69.642.634	66.207.361
Ingresos diferidos	1.969.571	1.969.571
Transacción Tranque La Dehesa	370.124	361.724
Amortizaciones	0	50.552
Otros	410.236	813.495
Activos por impuestos diferidos	86.762.125	82.717.306



Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Depreciación activo fijo	22.776.297	22.479.474
Amortizaciones	652.765	448.077
Gasto inversión empresas relacionadas	114.266	114.266
Revaluaciones de terrenos	22.669.870	22.669.870
Revaluaciones de derechos de aguas	45.611.780	45.611.780
Valor justo de los activos por compra Essal S.A.	13.621.277	14.569.528
Otros	44.671	49.225
Pasivos por impuestos diferidos	105.490.926	105.942.220
Posición neta de impuestos diferidos	-18.728.801	-23.224.914

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada la ley N°20.780, la cual establece un cambio de carácter permanente de la tasa impositiva del impuesto de primera categoría, por lo tanto según lo dispuesto en NIC 12, fue necesario revalorizar los impuestos diferidos, ajustándolos a las nuevas tasas de acuerdo al año de reverso, elevándolos de un 20% a un 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25,5% en 2017 y 27% en 2018 en adelante.

Movimientos por impuestos diferidos

Movimientos de activos por impuestos diferidos	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	82.717.306	76.749.524
Incrementos (decrementos) en activos por impuestos diferidos	-316.735	444.782
Incrementos (decrementos) por variación corrección monetaria y depreciación activos	3.435.273	6.270.852
Incrementos (decrementos) por provisión deudores incobrables	926.281	-747.852
Cambios en activos por impuestos diferidos	4.044.819	5.967.782
Cambios en activos por impuestos diferidos total	86.762.125	82.717.306



Movimientos de pasivos por impuestos diferidos	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	105.942.220	106.981.608
Incrementos (decrementos) en pasivos por impuestos diferidos	496.957	145.927
Incrementos (decrementos) en adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-948.251	-1.185.315
Cambios en pasivos por impuestos diferidos	-451.294	-1.039.388
Cambios en pasivos por impuestos diferidos total	105.490.926	105.942.220

Gastos por impuestos a las ganancias

Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Gasto por impuestos corrientes	-32.889.800	-29.625.521	-8.585.774	-7.093.026
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior	287.983	-25.960	9.204	11.719
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	-32.601.817	-29.651.481	-8.576.570	-7.081.307
Ingresos (gastos) diferidos por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	4.496.113	6.189.836	1.222.532	2.997.519
Gastos por impuesto único (gastos rechazados)	-78.575	-60.547	-13.813	-19.796
Ingresos (gastos) por otros impuestos	4.417.538	6.129.289	1.208.719	2.977.723
Gasto por impuesto a las ganancias	-28.184.279	-23.522.192	-7.367.851	-4.103.584

Conciliación numérica entre el ingreso (gasto) por el impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa o tasas impositivas aplicables

	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	-31.359.245	-26.694.748	-8.233.354	-5.470.824
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	3.309.679	3.032.393	932.208	1.447.006
Diferencia permanente por gastos rechazados	-78.575	-60.547	-13.813	-19.796
Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores	287.983	-25.960	9.204	11.719
Otras diferencias permanentes	-344.121	226.670	-62.096	-71.689
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	3.174.966	3.172.556	865.503	1.367.240
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	-28.184.279	-23.522.192	-7.367.851	-4.103.584



Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

	30-09-2016	30-09-2015
Tasa impositiva legal	24,00%	22,50%
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	-2,53%	-2,56%
Diferencia permanente por gastos rechazados	0,06%	0,05%
Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores	-0,22%	0,02%
Otras diferencias permanentes	0,26%	-0,18%
Tasa impositiva efectiva	21,57%	19,83%

Nota 24. GANANCIAS POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho periodo.

Ganancia por acción		30-09-2016	30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	M\$	99.556.469	92.814.636	26.086.773	19.594.673
Resultados disponible para accionistas comunes, básicos	M\$	99.556.469	92.814.636	26.086.773	19.594.673
Promedio ponderado de número de acciones, básico		6.118.965.160	6.118.965.160	6.118.965.160	6.118.965.160
Ganancia por acción	\$	16,270	15,168	4,263	3,202

Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) diluidas por acción

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

Nota 25. SEGMENTOS DE NEGOCIO

El Grupo revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF N° 8, "Segmentos de Operación" que establecen las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Grupo gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio. Los segmentos operativos informados internamente son los siguientes:

- Operaciones relacionadas con el giro de sanitarias (aguas).
- Operaciones no relacionadas con el giro de sanitarias (no aguas).



Descripción tipos de productos y servicios que proporcionan los ingresos ordinarios de cada segmento a informar

En el segmento Aguas sólo se involucran los servicios sanitarios que permiten la entrega de productos y servicios de producción, distribución de agua potable junto con la recolección y tratamiento de aguas servidas. En este segmento se encuentran clasificadas Aguas Andinas S.A y sus filiales Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A. y Essal S.A. por intermedio de Iberaguas Ltda.

En el segmento No Aguas están involucrados los servicios relativos al análisis medio ambiental, tratamiento de residuos industriales (Riles), servicios de ingeniería integral, como la venta de productos relativos a los servicios sanitarios y proyectos energéticos. Las filiales incluidas son Ecoriles S.A., Anam S.A., Gestión y Servicios S.A. y Aguas del Maipo S.A.

Información general sobre resultados, activos, pasivos y patrimonio

Totales sobre información general sobre resultados	30-09-2016		30-09-2015	
	Agua M\$	No Agua M\$	Agua M\$	No Agua M\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	343.307.813	17.139.597	327.871.161	18.813.511
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	585.389	2.997.463	919.075	2.806.412
Gastos de la operación	-133.366.756	-17.511.796	-127.948.448	-17.744.707
Depreciaciones y amortizaciones	-49.551.342	-544.923	-50.802.727	-414.423
Otras ganancias y gastos	7.653	125	155.573	466
Ingresos financieros	5.026.109	206.993	3.817.842	556.342
Costos financieros	-20.523.873	-101.535	-21.164.388	-12.341
Resultado por unidades de reajuste y diferencia de cambio	-17.023.548	16.152	-18.218.436	8.417
Gasto sobre impuesto a la renta	-27.595.049	-589.231	-22.765.648	-756.545
Ganancia del segmento	100.866.396	1.612.845	91.864.004	3.257.132
Ganancia del segmento atribuibles a los propietarios de la controladora	97.943.624	1.612.845	89.557.504	3.257.132
Ganancia (pérdida) del segmento atribuibles a participaciones no controladoras	2.922.772	0	2.306.500	0

Totales sobre información general de activos, pasivos y patrimonio	30-09-2016		31-12-2015	
	Agua M\$	No Agua M\$	Agua M\$	No Agua M\$
Activos corrientes	124.987.618	13.033.863	139.417.111	14.460.517
Activos no corrientes	1.546.830.481	14.532.803	1.529.251.479	14.624.249
Total activos	1.671.818.099	27.566.666	1.668.668.590	29.084.766
Pasivos corrientes	132.497.278	6.675.301	230.256.109	8.706.710
Pasivos no corrientes	878.329.678	114.801	787.106.299	93.772
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	607.532.970	20.776.564	596.911.692	20.284.284
Participaciones no controladoras	53.458.173	0	54.394.490	0
Total de patrimonio y pasivos	1.671.818.099	27.566.666	1.668.668.590	29.084.766



Partidas significativas de ingresos y gastos por segmentos

Segmento Aguas y No Aguas

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

Ingresos

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).

Detalle de partidas significativas de ingresos

Segmento agua

Las partidas significativas de los ingresos ordinarios son principalmente aquellos relacionados con la actividad del negocio de agua potable y de aguas servidas, es decir, ingresos por venta de agua, sobre consumo, cargo variable, cargo fijo, servicio de alcantarillado, uso de colector y tratamiento de aguas servidas. También es posible identificar ingresos por venta de activo fijo.

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 empresas reguladas, Aguas Andinas y sus filiales sanitarias son fiscalizadas por la SISS y sus tarifas son fijadas en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 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 del 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, 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.

Durante el año 2015 concluyeron los procesos de negociación de tarifas para el período 2015-2020, los decretos que fijan las tarifas durante el quinquenio mencionado para Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A y Aguas Manquehue S.A, corresponden a los números 152-2015; 83-2015; 139 2015;respectivamente. En tanto el decreto N° 116 de fecha 31 de Agosto de 2011 fija las tarifas para Essal por el período comprendido entre los años 2011-2016, en tanto a esta fecha, se concluyó el proceso tarifario para el período 2016 a 2021, mediante acuerdo firmado entre la empresa y la SISS, estando pendiente la publicación del respectivo decreto.



Segmento no agua

Las partidas significativas de los ingresos ordinarios son principalmente aquellos relacionados con la actividad del segmento y están íntimamente relacionadas con la actividad principal de cada subsidiaria, esto involucra venta de materiales a terceros, ingresos por operación de planta de tratamiento de residuos industriales líquidos, ingresos por servicios y análisis de agua potable y aguas servidas y venta de biogás.

Detalle de partidas significativas de gastos

Segmento agua

Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellos relacionados con remuneraciones, energía eléctrica, Operación Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, depreciaciones de bienes inmuebles y bienes muebles, gasto por intereses financieros, gasto por impuesto a las ganancias.

Segmento no agua

Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellos relacionados con remuneraciones, costo de materiales para la venta y gasto por impuesto a las ganancias.

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

La medición aplicable a los segmentos corresponde a la agrupación de aquellas subsidiarias relacionadas directamente con el segmento.

El criterio contable corresponde al registro de aquellos hechos económicos en los cuales emanan derechos y obligaciones en el mismo sentido que surgen entre relaciones económicas con terceros. Lo particular, es que estos registros generarán saldos comprometidos en una cuenta de activo y pasivo de acuerdo al espíritu de la transacción en cada empresa relacionada según el segmento en que participa. Estas cuentas, llamadas cuentas por cobrar o pagar con empresas relacionadas, deben ser neteadas al momento de consolidar estados financieros de acuerdo a las reglas de consolidación explicadas en la NIC 27.

No existen diferencias en la naturaleza de la medición de resultados, dado que de acuerdo a la norma no existen políticas contables que así manifiesten diferentes criterios de asignación de costos o similar.

No existen diferencias en la naturaleza de la medición de activos y pasivos dado que de acuerdo a la norma no existen políticas contables que así manifiesten diferentes criterios de asignación.

Conciliación de ingresos de las actividades ordinarias	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$
Ingresos de las actividades ordinarias de los segmentos	364.030.262	350.410.159
Eliminación de las actividades ordinarias entre segmentos	-3.582.852	-3.725.487
Ingresos de actividades ordinarias	360.447.410	346.684.672

Conciliación de ganancia	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$
Consolidación ganancia (pérdida) totales de los segmentos	102.479.241	95.121.136
Consolidación de eliminación de ganancia (pérdida) entre segmentos	-2.922.772	-2.306.500
Consolidación de ganancia (pérdida)	99.556.469	92.814.636



Conciliaciones de los activos, pasivos y patrimonio de los segmentos	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Conciliación de activos		
Consolidación activos totales de los segmentos	1.699.384.765	1.697.753.356
Eliminación de las cuentas entre segmentos	-13.154.687	-6.555.508
Total activos	1.686.230.078	1.691.197.848
Conciliación de pasivos		
Consolidación pasivos totales de los segmentos	1.017.617.057	1.026.162.890
Eliminación de las cuentas entre segmentos	-13.154.688	-6.555.509
Total pasivos	1.004.462.369	1.019.607.381
Conciliación de patrimonio		
Consolidación patrimonios totales de los segmentos	628.309.536	617.195.977
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	628.309.536	617.195.977

Información sobre los principales clientes

Principales clientes del segmento agua

- I. Municipalidad de Puente Alto
- I. Municipalidad de Santiago
- I. Municipalidad de La Florida
- Centro de Detención Preventiva Santiago 1
- I. Municipalidad de Peñalolen
- Universidad de Chile
- Ministerio de Obras Públicas
- Adm. Centro Comunitario Alto Las Condes S.A
- Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.
- Cervecera CCU Chile Ltda.

Principales Clientes del segmento no agua

- CMPC Cordillera S.A.
- Cobra Chile Servicios S.A.
- Inmobiliaria Constructora Nueva Pacífico
- Cartulinas CMPC S.A.
- Watt's S.A.
- Soprole S.A.
- Cervecera CCU Chile Ltda.
- Constructora Pérez y Gómez
- Nestle Chile S.A.
- Cooperativa Agrícola y Lechera

Tipos de productos segmento agua – No agua

Segmento agua

Los tipos de productos y servicios para el segmento agua son:

- Producción y distribución de agua potable.
- Recolección y tratamiento de aguas servidas.

Segmento conformado por Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A., Essal S.A. e Iberaguas Ltda.



Segmento no agua

Los tipos de productos y servicios para el segmento no agua son:

- Servicio outsourcing en operaciones de plantas de tratamiento de residuos industriales y tratamiento de exceso de carga orgánica (filial Ecoriles S.A.).
- Análisis físico, químico y biológico sobre agua, aire y sólidos (filial Anam S.A.).
- Servicios de Ingeniería Integral y venta de productos como tuberías, válvulas, grifos, y otros relacionados (filial Gestión y Servicios S.A.).
- Proyectos energéticos (filial Aguas del Maipo S.A)

Nota 26. MEDIO AMBIENTE

Información a revelar sobre desembolsos relacionados con el medio ambiente

Según la circular N° 1901 del 30 de octubre de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se revela a continuación información proveniente de los desembolsos relacionados con el medio ambiente.

A continuación se presenta un detalle de desembolsos relacionados con el medio ambiente:

Aguas Andinas S.A.

Nombre Proyecto	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Ampliación y Mejoras PTAS Gran Santiago	35.809.219	23.005.732
Ampliación y Mejoras PTAS Isla de Maipo	0	341.476
Ampliación y Mejoras PTAS Otras Localidades	4.956	1.363
Ampliación y Mejoras PTAS Paine	17.966	0
Ampliación y Mejoras PTAS Pomaire	22.742	14.304
Ampliación y Mejoras PTAS San José de Maipo	24.040	4.500
Ampliación y Mejoras PTAS Talagante	33.012	1.964
Ampliación y Mejoras PTAS Valdivia de Paine	34.996	51.965
Mejora y renovación equipos e instalaciones	696.848	1.207.737
Totales	36.643.779	24.629.041

Aguas Manquehue S.A.

Nombre Proyecto	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Mejora y renovación equipos e instalaciones	54.051	149.181
Totales	54.051	149.181



Essal S.A.

Nombre Proyecto	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Mejoramiento infraestructura de disposición	263.353	195.620
Mejoramiento sistema EDAR	415.240	295.762
Renovacion equipos de tratamiento y disposición	36.579	33.655
Totales	715.172	525.037

Inversión proyectada en medio ambiente para el ejercicio 2016:

Sociedad	M\$
Aguas Andinas S.A.	16.204.755
Aguas Manquehue S.A.	53.259
Essal S.A.	102.836
Total	16.360.850

Indicación si el desembolso forma parte del costo de un activo o fue reflejado como un gasto, desembolsos del periodo

Todos los proyectos mencionados forman parte del costo de la construcción de las obras respectivas.

Fecha cierta o estimada en que los desembolsos a futuro serán efectuados, desembolsos del periodo

Los desembolsos proyectados se estima serán efectuados durante el año 2016.

La Sociedad y sus filiales son empresas que se ven afectadas por desembolsos relacionados con el medio ambiente, es decir, cumplimiento de ordenanzas, leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

Nota 27. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, la administración de la Sociedad y Filiales no tiene conocimiento de hechos posteriores que afecten la situación financiera al 30 de septiembre de 2016.

* * * * *

