# SEMBCORP-AGUAS DEL NORTE S.A.

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**SEMBCORP-AGUAS DEL NORTE S.A.**

CONTENIDO


Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo

Notas a los Estados Financieros


| | | |
|---|---|---|
| M$ | : | Cifras expresadas en miles de pesos chilenos |
| US$ | : | Cifras expresadas en dólares estadounidenses |
| GBP | : | Cifras expresadas en libras esterlinas |

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 10 de mayo de 2017

Señores Accionistas y Directores
Sembcorp Aguas del Norte S.A.

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

*Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

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

*Responsabilidad del auditor*

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

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

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

*Opinión*

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

*Otros asuntos*

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

Ricardo Arraño T.
RUT: 9.854.788-6

**SEMBCORP-AGUAS DEL NORTE S.A.**

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

| **Activos** | **Notas** | **2016 M$** | **2015 M$** |
|---|---|---|---|
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5 | 1.068.628 | 185.639 |
| Otros activos financieros | 12 | 8.267 | - |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 | 1.180.999 | 1.358.086 |
| Inventarios | 7 | 157.834 | 91.442 |
| Activos por impuestos | 11 | 10.261 | 10.261 |
| Otros activos no financieros | 13 | 110.891 | 58.134 |
| Total activos corrientes | | 2.536.880 | 1.703.562 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 | 3.482.453 | 3.722.543 |
| Activos intangibles distinto a la plusvalía | 10 | 191.039 | 215.957 |
| Propiedad, planta y equipos | 9 | 4.611.330 | 4.381.694 |
| Activos por impuestos diferidos | 11 | - | 478.270 |
| Total activos no corrientes | | 8.284.822 | 8.798.464 |
| Total activos | | 10.281.702 | 10.502.026 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SEMBCORP-AGUAS DEL NORTE S.A.**

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

| **Pasivos y patrimonio** | **Notas** | **2016 M$** | **2015 M$** |
|---|---|---|---|
| Pasivos corrientes: | | | |
| Otros pasivos financieros | 14 | 64.020 | 37.462 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 16 | 288.528 | 524.804 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 8 | 4.973.143 | 6.325.426 |
| Otros pasivos no financieros | 15 | 65.526 | 60.485 |
| Total pasivos corrientes | | 5.391.217 | 6.948.177 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Otros pasivos financieros | 14 | 607.691 | 629.971 |
| Provisiones | 18 | 399.803 | 388.127 |
| Beneficios a los empleados | 17 | 34.609 | 27.631 |
| Otros pasivos no financieros | 15 | 408.273 | 468.758 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 11 | 144.702 | - |
| Total pasivos no corrientes | | 1.595.078 | 1.514.487 |
| Total pasivos | | 6.986.295 | 8.462.664 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital emitido | 19 | 875.479 | 875.479 |
| Otras reservas | 19 | 2.582 | 2.582 |
| Resultados acumulados | | 2.957.346 | 1.161.301 |
| Total patrimonio neto | | 3.835.407 | 2.039.362 |
| Total pasivos y patrimonio neto | | 10.821.702 | 10.502.026 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SEMBCORP-AGUAS DEL NORTE S.A.**

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

| | Notas | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|---|
| Ingresos de actividades ordinarias | 20 | 5.629.324 | 5.304.867 |
| Costo de ventas | 21 | (3.104.641) | (3.099.441) |
| Ganancia bruta | | 2.524.683 | 2.205.426 |
| Gastos de administración | 22 | (746.886) | (529.992) |
| Otros ingresos | 26 | 3.120 | 6.732 |
| Ingresos financieros | 23 | 346.409 | 355.800 |
| Costos financieros | 23 | (118.819) | (73.651) |
| Diferencia de Cambio | 24 | 397.253 | (184.409) |
| Unidades de reajuste | 25 | 13.256 | 139.609 |
| Resultado antes de impuesto | | 2.419.016 | 1.919.515 |
| Impuestos a las ganancias | 11 | (622.971) | (462.691) |
| Resultado del ejercicio | | 1.796.045 | 1.456.824 |
| Otros resultados integrales | | - | - |
| Resultado integral total | | 1.796.045 | 1.456.824 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SEMBCORP-AGUAS DEL NORTE S.A.**

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

| | Capital emitido M$ | Otras reservas M$ | Resultados acumulados M$ | Total patrimonio M$ |
|---|---|---|---|---|
| Saldos al 1 de enero de 2016 | 875.479 | 2.582 | 1.161.301 | 2.039.362 |
| Resultado Integral | - | - | 1.796.045 | 1.796.045 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 875.479 | 2.582 | 2.957.346 | 3.835.407 |

| | Capital emitido M$ | Otras reservas M$ | Resultados acumulados M$ | Total patrimonio M$ |
|---|---|---|---|---|
| Saldos al 1 de enero de 2015 | 875.479 | 2.582 | (295.523) | 582.538 |
| Resultado Integral | - | - | 1.456.824 | 1.456.824 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 875.479 | 2.582 | 1.161.301 | 2.039.362 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SEMBCORP-AGUAS DEL NORTE S.A.**

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

| **Estado de flujos de efectivo directo** | **Notas** | **2016 M$** | **2015 M$** |
|---|---|---|---|
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 7.584.282 | 7.418.984 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (3.829.801) | (3.868.098) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (544.597) | (455.179) |
| Intereses pagados | | (118.819) | (73.651) |
| Intereses recibidos | | 346.409 | 355.800 |
| Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación | | 3.437.474 | 3.377.856 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | | (510.224) | (846.689) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | (510.224) | (846.689) |
| Préstamos de entidades relacionadas | | 276.453 | 309.913 |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas | | (1.822.813) | (2.226.739) |
| Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación | | (1.546.360) | (1.916.826) |
| Incremento/(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | 1.380.890 | 614.341 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | (497.901) | (840.047) |
| Incremento/(disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo | | 882.989 | (225.706) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | | 185.639 | 411.345 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | | 1.068.628 | 185.639 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SEMBCORP-AGUAS DEL NORTE S.A.**

**ÍNDICE**


(1) Entidad que reporta ..... 9
(2) Bases de preparación ..... 10
(3) Políticas contables significativas ..... 12
(4) Nuevos pronunciamientos contables ..... 26
(5) Efectivo y equivalentes al efectivo ..... 32
(6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar ..... 32
(7) Inventarios ..... 34
(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas ..... 34
(9) Propiedad, planta y equipos ..... 36
(10) Activos intangibles distintos a la plusvalía ..... 38
(11) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos ..... 38
(12) Otros activos financieros ..... 41
(13) Otros activos no financieros ..... 41
(14) Otros pasivos financieros ..... 42
(15) Otros pasivos no financieros ..... 42
(16) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar ..... 43
(17) Beneficios a los empleados ..... 43
(18) Provisiones ..... 44
(19) Capital y reservas ..... 44
(20) Ingresos ..... 45
(21) Costos de ventas ..... 46
(22) Gastos de administración ..... 46
(23) Ingresos y costos financieros netos ..... 47
(24) Diferencia de Cambio ..... 47
(25) Unidades de Reajuste ..... 48
(26) Otros ingresos ..... 48
(27) Directorio y personal clave de la Gerencia ..... 48
(28) Garantías y restricciones ..... 49
(29) Acuerdo de concesión de servicios ..... 49
(30) Instrumentos financieros y gestión de riesgo ..... 51
(31) Medio ambiente ..... 57
(32) Sanciones ..... 57
(33) Planes de negocio de la Administración ..... 58
(34) Cauciones obtenidas de terceros ..... 58
(35) Hechos posteriores ..... 59

## (1) Entidad que reporta

Sembcorp-Aguas del Norte S.A. (en adelante la "Sociedad") es una sociedad con domicilio en Chile, cuyo domicilio legal es Joaquín Montero N°3000, Vitacura, Chile y su Rol Único Tributario es 96.706.220-0.

Sembcorp-Aguas Norte S.A. se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 17 de julio de 1994 en Santiago, ante el Notario Señor José Musalem. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial N°34.492 e inscrita en fojas N°17.364 y 14.445 en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago año 2004.

Sembcorp-Aguas del Norte S.A., antes denominada Bayesa, fue formada el 15 de julio de 1994 con la finalidad de ejecutar para la Empresas de Servicios Sanitarios S.A. (ESSAN S.A.), el contrato para la disposición final de las Aguas Servidas de la ciudad de Antofagasta. Este contrato fue firmado el 1 de septiembre de 1994 y Bayesa S.A. se hizo cargos de las instalaciones de ESSAN S.A. a partir de 1 de enero de 1995 por un período de 30 años.

La principal actividad de la Sociedad es el tratamiento y posterior comercialización de las aguas servidas que se producen en la ciudad.

La Sociedad, se encuentra inscrita en el registro especial de entidades informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros con los Nº726, Nº410 y N°929, respectivamente. Como empresas del sector sanitario, es regulada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N°18.902 del año 1989 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

Los accionistas de Sembcorp-Aguas del Norte S.A. corresponden a:

- Sembcorp Utilities (Netherlands) N.V. posee 117.778 acciones con una participación de 61,09%.
- Sembcorp Utilities (Chile) S.A. posee 75.022 acciones con una participación de 38,91%.

Todos los anteriores pertenecientes al mismo control común accionario.

## (2) Bases de preparación

### (a) Estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y aprobados por su Alta Administración con fecha 10 de mayo de 2017.

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

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

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

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

### (c) Bases de medición

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

**(d) Moneda funcional y de presentación**

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

**(e) Uso de estimaciones**

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

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

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación, se incluye en las siguientes notas:

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

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

## (3) Políticas contables significativas

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

### (a) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

| | Fecha de cierre | | Promedio | |
|---|---|---|---|---|
| | **2016** | **2015** | **2016** | **2015** |
| Dólar estadounidense (US$) | 669,47 | 710,16 | 676,94 | 654,25 |
| Libra esterlina británica (GBP£) | 826,10 | 1.053,02 | 919,99 | 1.011,11 |

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

| | Fecha de cierre | | Promedio | |
|---|---|---|---|---|
| | **2016** | **2015** | **2016** | **2015** |
| Unidad de Fomento | 26.347,98 | 25.629,09 | 26.022,67 | 25.128,10 |

**(b) Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable. Las existencias de materiales, insumos y repuestos se encuentran valorizadas a su costo de adquisición y se presentan netas de provisión de obsolescencia y mermas. Los valores así determinados no exceden los respectivos valores de realización.

**(c) Instrumentos financieros**

(i) Activos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Los instrumentos financieros no derivados (cuando existan) se reconocen inicialmente a su valor razonable, para los instrumentos sin valor razonable con cambios en resultados, cualquier costo de transacción directamente atribuible. Un instrumento financiero es reconocido si la Sociedad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Los activos financieros son dados de baja si los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Las compras y ventas de activos financieros se contabilizan a la fecha de contratación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Los pasivos financieros son dados de baja si las obligaciones contractuales de la Sociedad se cancelan o expiran.

(i.1) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende fundamentalmente el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos) y riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

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

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

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

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### (c) Instrumentos financieros, continuación

(ii) Pasivos financieros no derivados

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

(ii.1) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

(ii.2) Otros pasivos financieros

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

(iii) Instrumentos financieros derivados

Si bien la Sociedad no usa instrumentos derivados para cubrir sus distintos riesgos, sus políticas de cobertura establecen que se reconocen inicialmente a su valor razonable, el que es determinado en referencia a los valores de mercado.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### (d) Propiedad, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

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

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

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Sociedad tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos son susceptibles de ser capitalizados hasta la fecha de entrada en operación del activo o bien a la fecha que esté en condiciones para operar.

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

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

Formando parte del rubro propiedades, planta y equipos se encuentran las obras de infraestructuras y proyectos desarrollados por Sembcorp Aguas del Norte S.A., lo que le permite a sus clientes conectarse a su red de servicios. Estos bienes corresponden principalmente a redes de aguas servidas y tratamiento de riles, necesarias para el normal desarrollo de la prestación de los servicios sanitarios a los clientes incorporados.

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

**(3) Políticas contables significativas, continuación**

**(d) Propiedad, planta y equipos, continuación**

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación

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

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

(iii.1) Vidas útiles

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

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

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

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### (d) Propiedad, planta y equipos, continuación

(iii) Depreciación, continuación

(iii.1) Vidas útiles, continuación

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

| Ítem | Vida útil mínima (años) | Vida útil máxima (años) |
|---|---|---|
| Construcciones y obras de infraestructura | 5 | 30 |
| Maquinarias y equipos | 5 | 20 |
| Otros activos fijos | 5 | 5 |

(iv) Costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

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

### (e) Activos intangibles

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

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

(i) Activos intangibles vida útil definida

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

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### (e) Activos intangibles, continuación

(ii) Método de amortización para intangibles

(iii.1) 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 depreciación lineal.

(iii.2) Determinación de vida útil

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

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

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

(iii) Acuerdos de concesiones

La Sociedad reconoce un activo financiero en la medida que tenga un derecho contractual incondicional a recibir del otorgante, efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción; y que el otorgante tenga poca o ninguna capacidad de evitar el pago, normalmente porque el acuerdo es legalmente exigible, estos se clasifican como activos financieros bajo el rubro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Asimismo, la Sociedad reconoce un activo intangible en la medida en que reciba un derecho a efectuar cargos a los usuarios del servicio. El derecho para efectuarlos no es un derecho incondicional a recibir efectivo porque los importes están condicionados al grado de uso del servicio por parte de un tercero.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### (f) Deterioro de los activos

(i) Activos financieros

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

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

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

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

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

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### (f) Deterioro de los activos, continuación

(ii) Activos no financieros

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

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

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

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

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

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### (g) Arrendamientos

(i) Arrendamientos operativos

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

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

### (h) Beneficios a los empleados

(i) Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios definidos es un plan post empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Sociedad con los planes de beneficios definidos es calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad y el valor razonable de cualquier activo de un plan. La tasa de descuento es tasa de rendimiento a la fecha del balance de bonos del Gobierno de Chile que poseen fechas de vencimiento cercanas a los períodos de obligaciones de la Sociedad y están denominados en la misma moneda en que se espera pagar los beneficios. El cálculo es realizado anualmente usando el método de la unidad de crédito proyectado. Cuando el cálculo genera un beneficio para la Sociedad, el activo reconocido se limita al total neto de cualquier costo por servicio anterior no reconocido y al valor presente de cualquier devolución futura proveniente del plan o de reducciones en futuras contribuciones al plan. A fin de calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo que sea aplicable a la Sociedad.

Un beneficio económico está disponible para la Sociedad si es realizable en la duración del plan, o a la liquidación de las obligaciones del plan. El plan que mantiene la Sociedad corresponde a la obligación que tiene de acuerdo a la legislación vigente con sus trabajadores al término de la concesión, momento en que esta deberá desvincular a sus trabajadores.

Se reconocen todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los planes de beneficios definidos directamente en los resultados integrales.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### (h) Beneficios a los empleados, continuación

(ii) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados se registran de acuerdo a su devengo y se reconocen en resultados en la medida que el servicio relacionado sea recibido. Los beneficios a corto plazo incluyen vacaciones adeudadas al personal, bonos por participación en utilidades, bonos por vacaciones y otros beneficios que se presentan en pasivos.

### (i) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

### (j) Ingresos

(i) Política de reconocimiento de ingresos ordinarios

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

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

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

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### (j) Ingresos, continuación

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, considerando la tarifa normal o sobreconsumo, según corresponda. Cualquier diferencia poco significativa que se produzca entre el consumo actual y el estimado, se corrige al mes siguiente.

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

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

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

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

### (k) Ingresos diferidos

La Sociedad ha registrado como ingresos diferidos (otros pasivos no históricos, los ingresos percibidos por adelantado por concepto de contratos de ejecución de obras y convenios de servicios en proceso de ejecución. La ejecución de los contratos es concluida una vez que la Superintendencia de Servicios Sanitarios emita la resolución correspondiente.

Adicionalmente, la sociedad mantiene como ingresos diferidos los aportes recibidos de clientes u organismos gubernamentales para financiar la construcción o adquisición de determinadas instalaciones, en algunos casos, recibe directamente la cesión de instalaciones.

Estos montos se registran como ingresos diferidos en el pasivo del estado de situación financiera y se imputan a resultados integrales en la vida útil del activo.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### (l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

(i) Impuesto a la renta

La sociedad reconoce sus obligaciones tributarias de acuerdo a la normativa legal vigente.

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

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

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

(ii) Impuestos diferidos

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

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

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

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

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### (l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(ii) Impuestos diferidos, continuación

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

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

### (m) Ingresos y costos financieros

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

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

## (4) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

**Normas e interpretaciones**

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

**Enmiendas y mejoras**

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

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

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

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

**Enmiendas y mejoras, continuación**

Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión.

La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto).

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

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

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

La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta".

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

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

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

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

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

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

| Normas e interpretaciones | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|---|---|
| *NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"* – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada. | 01/01/2018 |
| NIIF 16 "Arrendamientos" – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16. | 01/01/2019 |
| CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas". Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica. | 01/01/2018 |

| **Enmiendas y mejoras** | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|---|---|
| Enmienda a NIC 7 *"Estado de Flujo de Efectivo".* Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras. | 01/01/2017 |
| Enmienda a NIC 12 *"Impuesto a las ganancias"*. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable. | 01/01/2017 |
| Enmienda a NIIF 2 *"Pagos Basados en Acciones"*. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidado como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones. | 01/01/2018 |
| Enmienda a NIIF 15 *"Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes".* Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos. | 01/01/2018 |
| Enmienda a NIIF 4 "*Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".* Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39. | 01/01/2018 |
| Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión", en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición. | 01/01/2018 |

| **Enmiendas y mejoras** | 01/01/2018 |
|---|---|
| Enmienda a NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016. | |
| Enmienda a NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades". Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. | 01/01/2018 |
| Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016. | 01/01/2018 |

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

.

## (5) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Efectivo en caja | 939 | 800 |
| Saldos en bancos | 1.067.689 | 184.839 |
| Totales | 1.068.628 | 185.639 |

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

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

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Corrientes: | | |
| Provisión de ingresos contrato obras (**) | 499.814 | 530.711 |
| Xstrata | 293.264 | 327.044 |
| SQM Salar S.A. | 8.750 | 178.411 |
| Clientes industriales | 57.375 | 11.845 |
| Otras cuentas por cobrar (****) | 819 | 145 |
| Activo financiero contrato Econssa (*) | 210.167 | 188.863 |
| Activo financiero contrato SQM (***) | 143.613 | 149.372 |
| Deterioro de cuentas por cobrar | (32.803) | (28.305) |
| Sub totales | 1.180.999 | 1.358.086 |
| No corrientes: | | |
| Activo financiero contrato Econssa (*) | 1.995.656 | 2.155.880 |
| Activo financiero contrato SQM (***) | 1.486.797 | 1.566.663 |
| Sub totales | 3.482.453 | 3.722.543 |
| Totales | 4.663.452 | 5.080.629 |

(*) Las cuentas por cobrar a Econssa por devengar corrientes, corresponden a dos ítems; El primero es un canon mínimo fijo asegurado y el segundo corresponde a un canon mínimo asegurado dentro de un canon variable anual pagadero mensualmente, ambos, definidos en el contrato de concesión descrito en Nota 29 y descontados a una tasa de 8,5% anual, la que ha sido determinada como la tasa del activo concesionado. Este activo ha sido fijado en unidad de fomento, por ende, es reajustable mensualmente.

(**) Corresponde a la provisión de ingresos de diciembre 2016 y 2015, que fue facturada en enero 2017 y 2016 respectivamente, principalmente por los servicios devengados y no facturados por concepto de venta de aguas a Xstrata Chile S.A.

(***) Las cuentas por cobrar a SQM por devengar, corresponden al 35% del canon fijo asegurado (arriendo implícito), definido en el modelo de estudio del proyecto, descontados a una tasa de 8,5% anual, la que ha sido determinada como la tasa del activo, el activo ha sido fijado en unidad de fomento (UF), por ende, es reajustable mensualmente.

## (6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

(****) El detalle de otras cuentas por cobrar se indica en el siguiente cuadro:

| | 2016 M$ | 2015 M$ |
|---|---|---|
| Otras Cuentas por Cobrar: | | |
| Adelantos al Personal | 760 | 86 |
| Anticipo Clientes | 59 | 59 |
| Total | 819 | 145 |

### Estratificación de la cartera al 31-12-2016

| 31-12-2016 | Cartera al día total | Morosidad 1-30 Días | Morosidad 31-60 Días | Morosidad 61-90 Días | Morosidad 91-120 Días | Morosidad 121-360 Días | Morosidad Mayor a 361 Días |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Deudores comerciales, bruto | 860.022 | 811.055 | 2.993 | 1.270 | 929 | 14.360 | 29.415 |
| Provisión de deterioro | (32.803) | - | - | - | - | (3.388) | (29.415) |
| **Total** | **827.219** | **811.055** | **2.993** | **1.270** | **929** | **10.972** | **-** |

### Estratificación de la cartera al 31-12-2015

| 31-12-2015 | Cartera al día total | Morosidad 1-30 Días | Morosidad 31-60 Días | Morosidad 61-90 Días | Morosidad 91-120 Días | Morosidad 121-360 Días | Morosidad Mayor a 361 Días |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Deudores comerciales, bruto | 1.048.156 | 1.015.394 | 2.775 | 1.682 | - | - | 28.305 |
| Provisión de deterioro | (28.305) | - | - | - | - | - | (28.305) |
| **Total** | **1.019.851** | **1.015.394** | **2.775** | **1.682** | **-** | **-** | **-** |

## (7) Inventarios

La Sociedad mantiene inventarios, los cuales se encuentran presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, dichos valores determinados no exceden su costo de reposición.

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial: | 91.440 | 37.588 |
| Compra de químicos y materiales | 250.218 | 205.548 |
| Consumo de químicos y materiales | (183.824) | (151.694) |
| Totales | 157.834 | 91.442 |

## (8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos por pagar con entidades relacionadas se presentan a continuación:

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Sembcorp Utilities Chile S.A. (*) | 3.422.279 | 4.421.617 |
| Sembcorp Services Limited | 57.184 | 74.463 |
| Sembcorp Holding | 1.246.518 | 1.558.717 |
| Sembcorp Utilities (Netherlands) N.V | 247.052 | 266.767 |
| Sembcorp Aguas Panamá | 110 | 102 |
| Sembcorp Antigua | - | 3.760 |
| Totales | 4.973.143 | 6.325.426 |

(*) El saldo corresponde a una deuda por el financiamiento de la construcción de las obras necesarias para dar cumplimiento al contrato de suministro de aguas industriales a la refinería Alto Norte, y al financiamiento que la Sociedad requirió para dar cumplimiento al pago de la deuda con el Banco Bice. La deuda esta expresada en pesos, y a partir de 2013, la Sociedad Sembcorp Utilities Chile S.A. dejo de cobrar intereses a Sembcorp-Aguas del Norte S.A.

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

## (8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

### (a) Transacciones con empresas relacionadas

| | | | | | | 2016 | | 2015 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rut** | **Sociedad** | **País** | **Moneda** | **Tipo de transacción** | **Relación** | **Monto M$** | **Efecto en resultados M$** | **Monto M$** | **Efecto en resultados M$** |
| 96.891.890-7 | Sembcorp (Utilities) Chile | Chile | CLP | Préstamos obtenidos | Accionista | 276.453 | - | 309.913 | |
| | | | CLP | Management Fees | | 244.418 | (244.418) | 205.445 | (205.445) |
| | | | CLP | Distribución de horas capex | | 35.943 | - | 22.491 | (22.491) |
| | | | CLP | Pagos a entidades relacionadas | | 1.822.813 | - | 2.226.739 | |
| | | | CLP | Gastos cobrados | | 159.587 | (26.011) | 93.944 | (93.944) |
| | | | CLP | Reajuste de prestamos | | 103.427 | (103.427) | - | - |
| Extranjera | Sembcorp Utilities (Netherlands) NV | Inglaterra | USD | Diferencia de Cambio | Accionista | 19.714 | 19.714 | 6.960 | (6.960) |
| Extranjera | Sembcorp Antigua | Inglaterra | USD | Diferencia de Cambio | | 3.597 | (143) | 2.068 | (2.068) |
| Extranjera | Sembcorp Services Limited | Inglaterra | GBP | Diferencia de cambio | | 17.278 | 17.278 | 75.893 | (75.893) |
| Extranjera | Sembcorp Holding Limited | Singapur | GBP | Diferencia de Cambio | | 362.365 | 362.365 | - | - |
| | | | GBP | Interés | | 50.163 | (50.163) | - | - |
| | | | GBP | Cuentas por pagar | | - | - | 145.696 | (145.696) |

## (9) Propiedad, planta y equipos

### Reconciliación de cambios en equipos, por clases

| 2016 | Construcciones y obras de infraestructura M$ | Maquinarias y equipos M$ | Otros activos M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|
| Costo: | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | 6.723.803 | 1.034.914 | 79.580 | 7.838.297 |
| Adiciones | 62.097 | 52.518 | 13.515 | 128.130 |
| Obras en Curso | 374.474 | 7.620 | - | 382.094 |
| Bajas | - | - | (10.924) | (10.924) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 7.160.374 | 1.095.052 | 82.171 | 8.337.597 |
| Depreciaciones: | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | (3.089.753) | (298.692) | (68.158) | (3.456.603) |
| Depreciación | (198.182) | (64.209) | (15.284) | (277.675) |
| Bajas | - | - | 8.011 | 8.011 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | (3.287.935) | (362.901) | (75.431) | (3.726.267) |
| Valor en libro al 1 de enero de 2016 | 3.634.050 | 736.222 | 11.422 | 4.381.694 |
| Valor en libro al 31 de diciembre de 2016 | 3.872.439 | 732.151 | 6.740 | 4.611.330 |

| **2015** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** |
|---|---|---|---|---|
| Costo: | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2015 | 6.011.164 | 935.586 | 79.198 | 7.025.948 |
| Adiciones | - | 97.582 | 382 | 97.964 |
| Obras en Construcción | 712.639 | 1.746 | - | 714.385 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 6.723.803 | 1.034.914 | 79.580 | 7.838.297 |
| Depreciaciones: | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2015 | (2.878.108) | (239.522) | (67.811) | (3.185.441) |
| Depreciación | (211.645) | (59.170) | (347) | (271.162) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | (3.089.753) | (298.692) | (68.158) | (3.456.603) |
| Valor en libro al 1 de enero de 2015 | 3.133.056 | 696.064 | 11.387 | 3.840.507 |
| Valor en libro al 31 de diciembre de 2015 | 3.634.050 | 736.222 | 11.422 | 4.381.694 |

La depreciación del ejercicio se encuentra registrada en el costo de venta y asciende a M$ 277.675y M$ 271.164 para los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.

## (10) Activos intangibles distintos a la plusvalía

El activo intangible se compone de lo siguiente:

| | 2016 M$ | 2015 M$ |
|---|---|---|
| Costo: | | |
| Saldo al 1 de enero | 785.533 | 785.533 |
| Saldos al 31 de diciembre | 785.533 | 785.533 |
| Amortización: | | |
| Saldo al 1 de enero | 569.577 | 544.658 |
| Amortización | 24.917 | 24.918 |
| Saldos al 31 de diciembre | 594.494 | 569.576 |
| Valor en libro al 1 de enero de 2016 | 215.956 | 240.875 |
| Valor en libro o al 31 de diciembre de 2016 | 191.039 | 215.957 |

El activo intangible corresponde al derecho de entrar en el negocio de comercialización de aguas servidas para clientes industriales. El costo de este activo corresponde a todos los pagos mínimos descontados que la Sociedad debe realizar al otorgante (Ecconssa) por todo el período de concesión por la venta de cada metro cubico de agua tratada vendida a terceros, el cual establece metros cúbicos asegurados por pagar al otorgante (la contracuenta de este derecho es la obligación que se explica en la Nota 14, dicho derecho a la fecha de otorgamiento de la concesión es igual a la obligación).

## (11) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

### (a) Impuestos corrientes

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

| | 2016 M$ | 2015 M$ |
|---|---|---|
| Crédito Sence | 10.261 | 10.261 |
| Total impuesto a la renta por recuperar | 10.261 | 10.261 |

## (11) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

### (b) Impuestos diferidos

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

Movimiento en pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

**Al 31 de diciembre del 2016**

| Tipos de diferencias temporarias | Saldo neto activo al 01-01-2016 M$ | Reconocido en el resultado M$ | Saldo neto pasivo al 31-12-2016 M$ |
|---|---|---|---|
| Deterioro de cuentas por cobrar | 6.793 | 1.572 | 8.365 |
| Provisión vacaciones | 4.770 | 1.833 | 6.603 |
| Pérdida tributaria | 1.670.856 | (716.770) | 954.086 |
| Propiedad, planta y equipos | (814.783) | 19.878 | (794.905) |
| Activo intangible | (58.404) | 6.680 | (51.724) |
| Provisión de ingreso | (630.149) | 28.872 | (601.277) |
| Ingreso anticipado | 142.896 | (16.331) | 126.565 |
| Provisiones | 132.578 | 8.083 | 140.661 |
| Pasivo canon | 191.953 | (8.346) | 183.607 |
| Leasing implícito SQM | (466.234) | 25.980 | (440.254) |
| Propiedad planta y equipos SQM | 400.750 | - | 400.750 |
| Gastos de proyectos activados | (102.756) | 25.577 | (77.179) |
| Totales | 478.270 | (622.972) | (144.702) |

## (11) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

### (b) Impuestos diferidos, continuación

**Al 31 de diciembre del 2015**

| Tipos de diferencias temporarias | Saldo neto activo al 01-01-2015 M$ | Reconocido en el resultado M$ | Saldo neto activo al 31-12-2015 M$ |
|---|---|---|---|
| Deterioro de cuentas por cobrar | 6.368 | 425 | 6.793 |
| Provisión vacaciones | 4.351 | 419 | 4.770 |
| Pérdida tributaria | 2.126.319 | (455.463) | 1.670.856 |
| Propiedad, planta y equipos | (809.496) | (5.287) | (814.783) |
| Activo intangible | (65.084) | 6.680 | (58.404) |
| Provisión de ingreso | (650.287) | 20.138 | (630.149) |
| Ingreso anticipado | 159.227 | (16.331) | 142.896 |
| Provisiones | 107.449 | 3.768 | 111.217 |
| Pasivo canon | 198.087 | (6.134) | 191.953 |
| Leasing implícito SQM | (481.584) | 15.350 | (466.234) |
| Propiedad planta y equipos SQM | 400.750 | - | 400.750 |
| Gastos de proyectos activados | (73.777) | (28.979) | (102.756) |
| Otras provisiones | 18.638 | 2.723 | 21.361 |
| Totales | 940.961 | (462.691) | 478.270 |

### (c) Gasto por impuesto a las ganancias

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

| | 2016 M$ | 2015 M$ |
|---|---|---|
| Efecto de impuestos diferidos | (622.971) | (462.691) |
| Gasto por impuesto a las ganancias | (622.971) | (462.691) |

## (11) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

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

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

| | 2016 | | 2015 | |
|---|---|---|---|---|
| | % | M$ | % | M$ |
| Utilidad del período | | 1.849.889 | | 1.456.824 |
| Total gasto por impuesto a la renta | | (622.972) | | (462.691) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 2.472.861 | | 1.919.515 |
| Conciliación de la tasa efectiva de impuesto: | | | | |
| Ingreso/(gasto) por impuestos utilizando la tasa legal | (24,00) | (593.487) | (22,50) | (431.890) |
| Cambio en tasas | - | - | - | - |
| Diferencias permanentes | (1.19) | (29.484) | (1,60) | (30.801) |
| Ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva | (25.19) | (622.971) | (24,1) | (462.691) |

## (12) Otros activos financieros

El saldo de este rubro es como sigue:

| | 2016 M$ | 2015 M$ |
|---|---|---|
| Boletas de Garantía | 8.267 | - |
| Totales | 8.267 | - |

## (13) Otros activos no financieros

El saldo de este rubro es como sigue:

| | 2016 M$ | 2015 M$ |
|---|---|---|
| Seguros pagados por anticipado | 110.891 | 58.134 |
| | 110.891 | 58.134 |

## (14) Otros pasivos financieros

El saldo de este rubro es como sigue:

| | 2016 M$ | 2015 M$ |
|---|---|---|
| Corrientes: | | |
| Pasivo financiero por contrato con Econssa (*) | 64.020 | 37.462 |
| Total corriente | 64.020 | 37.462 |
| No corrientes: | | |
| Pasivo financiero por contrato con Econssa (*) | 607.691 | 629.971 |
| Total no corrientes | 607.691 | 629.971 |
| Total pasivos financieros | 671.711 | 667.433 |

(*) El pasivo financiero es la obligación que mantiene la Sociedad con Econssa generado en el contrato de concesión, esta obligación corresponde a los pagos mínimos garantizado al otorgante de esta concesión producto de poder distribuir y comercializar aguas tratadas a través de la planta bajo concesión. Esta obligación fue descontada considerando una tasa implícita de descuento de un 8,5% anual.

## (15) Otros pasivos no financieros

El movimiento de los ingresos diferidos, es el siguiente:

| | 2016 M$ | 2015 M$ |
|---|---|---|
| Corriente: | | |
| Inicial | 60.485 | 60.485 |
| Reconocimiento de ingresos diferidos del año | (55.444) | (60.485) |
| Traspaso ingreso diferidos del no corriente | 60.485 | 60.485 |
| Totales | 65.526 | 60.485 |
| No corriente: | | |
| Inicial | 468.758 | 529.243 |
| Reconocimiento de ingresos del año | (60.485) | (60.485) |
| Totales | 408.273 | 468.758 |

Ingresos diferidos en contrato de concesión, corresponde a aquellos ingresos mínimos garantizados por el otorgante descontado en Nota 6, pero que aún no han sido ganados por la Sociedad. Su reconocimiento en los estados de resultados integrales se realiza de forma lineal hasta el término de la concesión.

## (16) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Este rubro se compone de acuerdo al siguiente detalle:

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Proveedores por pagar | 61.186 | 268.337 |
| Provisiones | 146.597 | 152.938 |
| IVA por pagar | 36.687 | 58.007 |
| Provisión vacaciones (*) | 18.915 | 19.874 |
| Imposiciones | 8.456 | 9.969 |
| Retenciones por pagar | 892 | 797 |
| Otros | 15.795 | 14.882 |
| Totales | 288.528 | 524.804 |

### (*) Provisión Vacaciones

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Corrientes: | | |
| Montos al 1 de enero | 19.874 | 19.337 |
| Provisión utilizada durante el año | (9.048) | (4.630) |
| Diferencia del provisión del ejercicio | 8.089 | 5.167 |
| Total provisión de vacaciones | 18.915 | 19.874 |

## (17) Beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro está compuesto de los siguientes conceptos:

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| No corrientes: | | |
| Montos al 1 de enero | 27.631 | 13.675 |
| Provisiones realizadas durante el año | 6.978 | 13.956 |
| Total beneficios post empleo | 34.609 | 27.631 |

Los beneficios a empleados no corrientes, corresponde a la estimación de beneficios por indemnización por años de servicios.

Cabe señalar que producto de la inmaterialidad de la obligación no se han considerado supuesto como tasa de rotación voluntaria e involuntaria, tasas de mortalidad, incrementos salariales, incrementos inflacionarios, todos los cuales abrían implicado una disminución considerable de la obligación actual. Producto de la inmaterialidad de este monto, no afecta la declaración de cumplimiento sin reserva que es exigido a las empresas que preparan estados financieros bajo NIIF.

No es factible determinar en forma fiable cual parte de esta obligación se realizará durante los próximos doce meses.

## (18) Provisiones

Este rubro se compone de los siguientes conceptos:

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| No corrientes: | | |
| Montos al 1 de enero | 388.127 | 384.628 |
| Provisiones realizadas durante el año | 11.676 | 3.499 |
| Total provisiones | 399.803 | 388.127 |

De acuerdo al contrato de concesión la Sociedad mantiene una obligación de dejar operativa la planta los tres años siguientes al término del contrato de concesión. La administración de la Sociedad cuantificó el costo de esta obligación a dicha fecha y la registra a valor presente (el tratamiento es similar a un costo de desmantelamiento, el cual se ejecuta al término del proyecto). La tasa de descuento utilizada corresponde a un 8,5% anual.

## (19) Capital y reservas

### (a) Capital

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital de la Sociedad corresponde a 192.800 acciones suscritas y pagadas como aporte de los socios.

### (b) Dividendos

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

### (c) Reservas

Las reservas corresponden a la aplicación del Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la cual establece que las sociedades no podrán re-expresar el capital como lo exige la NIC 21. Dicha excepción se debe a que el capital pagado al 31 de diciembre del período de transición y comparativo se encuentra establecido en los estatutos sociales modificado de pleno derecho por la distribución de la revalorización de capital propio, efectuada en la junta ordinaria de accionistas que aprueba dicho balance, según el inciso segundo del Artículo N°10, de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas.

## (20) Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios registrados por la Sociedad es el siguiente:

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Xstrata (*) | 3.402.488 | 3.088.083 |
| SQM (**) | 1.745.869 | 1.546.234 |
| Descargas | 275.300 | 348.324 |
| Ecconssa | 63.887 | 110.365 |
| Reconocimiento ingresos diferidos | 55.445 | 122.029 |
| Otros clientes industriales | 16.765 | 18.537 |
| Obras Autoclub | 63.971 | 49.999 |
| Otros ingresos | 5.599 | 21.296 |
| Totales | 5.629.324 | 5.304.867 |

Los ingresos de la Sociedad provienen principalmente de los servicios regulados correspondientes a la producción y distribución de agua tratada, 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).

(*) En noviembre de 2001, se firmó un contrato de abastecimiento de aguas tratadas con Xstrata (Fundición Alto Norte). El contrato se llevará a cabo por un período de 22 años, comenzando en el año 2002. El caudal solicitado por Xstrata considera un máximo de 70 a 42 litros por segundo, los cuales deberán ser entregados en las instalaciones de dicha empresa, en el sector industrial La Negra, II región de Chile, lo que se está ocurriendo desde Septiembre de 2002. Además, con fecha de abril de 2008, se firmó un anexo de contrato con Xstrata para aumentar el caudal de suministro desde máximo de 70 lps a 90 lps. Este convenio permitió aumentar la venta efectiva a partir del mes de abril de 2009.

(**) En abril de 2012, se firmó contrato de abastecimiento de agua industrial con SQM, el contrato se llevará a cabo por un período de 12 años, comenzando en el 2012, el caudal solicitado por SQM considera un máximo de 1.728m3 diarios, los cuales deberán ser entregados en las instalaciones de SQM, lo que está ocurriendo desde enero de 2013.

## (21) Costos de ventas

El detalle de los costos de ventas corresponde al siguiente detalle:

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Energía | 1.037.550 | 1.161.655 |
| Depreciación | 269.664 | 271.164 |
| Repuestos y mantenciones | 647.428 | 627.937 |
| Remuneraciones | 543.844 | 439.023 |
| Combustibles | 12.188 | 12.731 |
| Productos químicos | 141.163 | 151.694 |
| Análisis laboratorio | 74.229 | 62.583 |
| Canon variable pagado a Econssa | 264.448 | 252.899 |
| Seguros | 79.662 | 88.602 |
| Amortización intangible | 24.918 | 24.919 |
| Otros | 9.547 | 6.234 |
| Totales | 3.104.641 | 3.099.441 |

## (22) Gastos de administración

Los gastos de administración al cierre de cada año se componen como sigue:

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Remuneraciones | 753 | 16.155 |
| Honorarios | 121.021 | 122.602 |
| Management Fees | 244.418 | 205.445 |
| Gastos generales | 58.483 | 36.048 |
| Impuestos, multas e intereses | 29.689 | 11.110 |
| Arriendos | 87.464 | 56.589 |
| Viajes, estadía y alimentación | 30.912 | 46.021 |
| Otros | 174.146 | 36.022 |
| Totales | 746.886 | 529.992 |

## (23) Ingresos y costos financieros netos

Los ingresos financieros se componen como sigue:

| | 2016 M$ | 2015 M$ |
|---|---|---|
| Ingreso financiero cto. de concesión –Econssa (*) | 202.660 | 206.427 |
| Ingreso financiero cto. de concesión –SQM (**) | 143.749 | 149.373 |
| Totales costos financieros | 346.409 | 355.800 |

(*) Estos intereses son generados por el registro de los activos intangible producto de la concesión, el cual es descontados a una tasa de un 8,5% anual.

(**) Estos intereses son generados producto del contrato suscrito con SQM, el cual es descontados a una tasa de un 8,5% anual.

Los costos financieros se componen como sigue:

| | 2016 M$ | 2015 M$ |
|---|---|---|
| Intereses bancarios | (5.271) | (10.770) |
| Intereses Sembcorp Holding | (56.952) | - |
| Costos financieros por reconocimiento de contrato de concesión | (56.596) | (62.881) |
| Totales costos financieros | (118.819) | (73.651) |

## (24) Diferencia de Cambio

Las diferencias de tipos de cambio se componen como sigue:

| | 2016 M$ | 2015 M$ |
|---|---|---|
| Obligaciones con empresas relacionadas | 397.253 | (186.598) |
| Otros | - | 2.189 |
| Totales | 397.253 | (184.409) |

## (25) Unidades de Reajuste

Las diferencias por unidades de reajuste se componen como sigue:

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Obligaciones con empresas relacionadas | (103.417) | - |
| Contratos de concesión | 112.547 | 137.884 |
| Otros | 4.126 | 1.725 |
| Totales | 13.256 | 139.609 |

## (26) Otros ingresos

El rubro de otros ingresos se compone como sigue:

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Venta de activo fijo | - | 6.732 |
| Ingresos por arriendo | 3.120 | - |
| Totales | 3.120 | 6.732 |

## (27) Directorio y personal clave de la Gerencia

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

La gerencia superior de la Compañía se conformó por 2 ejecutivos (un Gerente y un Sub-Gerente). Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendentes a M$ 45.503 y M$ 52.287, respectivamente.

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

## (28) Garantías y restricciones

### Garantías directas

Para cautelar el cumplimiento del contrato de disposición final de aguas servidas de Antofagasta, la Sociedad ha entregado las siguientes garantías:

- Pagaré a la vista por UF9.340 a favor de Econssa para cautelar el cumplimiento del plan de desarrollo conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

- Pagaré a la vista por UF1.553 a favor de Econssa, con el objeto de cautelar la calidad del servicio contratado.

- Pagaré a la vista por UF10.000 a favor de Econssa, para cautelar los intereses de dicha empresa ante acciones interpuestas por terceros.

## (29) Acuerdo de concesión de servicios

La Sociedad mantiene un contrato con Econssa S.A. En dicho contrato Econssa encarga a Sembcorp-Aguas del Norte S.A. la disposición final de las aguas servidas de Antofagasta y el Sector de Playa Ancha bajo los términos del contrato por un plazo de 30 años, desde septiembre de 1994.

### (a) Características del contrato

- Sembcorp-Aguas del Norte S.A. tiene el derecho a recibir y a obligar a recibir la totalidad de aguas servidas presentes y futuras descargas por los usuarios ubicados en el territorio operacional de Econssa de Antofagasta y el sector de Playa Brava y a ejercer las acciones que sean necesarias para mantener la calidad de los afluentes a entregar a Sembcorp-Aguas del Norte S.A. Queda prohibido a Econssa utilizarlas y desviarlas para un fin distinto al acordado, sin perjuicio del contrato suscrito.

- Sembcorp-Aguas del Norte S.A. construyó a su costo obras determinadas en el plan de desarrollo y la ejecución del nuevo plan de desarrollo elaborado en junio de 2011, cuyas obras serán de propiedad de la Sociedad hasta su traspaso a Econssa S.A.

- Sembcorp-Aguas del Norte S.A. se obliga a entregar antecedentes técnicos de las obras construidas que estén en su poder.

- Econssa hace entrega a la Sociedad a título gratuito y por toda la duración del contrato las instalaciones de su propiedad que son necesarias para el desarrollo de las disposiciones de aguas servidas y plantas de tratamiento existente en las condiciones que se encuentran, con sus terrenos e instalaciones anexas, las que serán usadas por Sembcorp-Aguas del Norte S.A.

- Las Sociedad podrá comercializar las aguas servidas, tratados o no, libremente con terceros, pagando a Econssa una suma fija de UF6.089 por cada un mil litros metros cúbicos (1M - m3) de venta.

- Econssa pagará a la Sociedad una tarifa por los servicios prestados de la siguiente forma:

  - Cargo fijo mensual que será de UF3.356,3717 durante los 150 primeros meses a partir de enero 1995 hasta junio de 2007, inclusive;
  - Cargo fijo mensual de UF708,3333 a partir de enero de 1995 hasta el término de contrato, el costo fijo mensual antes señalado será de UF442,1432 a contar del mes siguiente de la restitución de las instalaciones;
  - Cargo variable mensual a partir de enero de 1996 y durante toda la vigencia del contrato, que se obtendrá de multiplicar el volumen de aguas servidas recibido por la Sociedad por UF0,65605 por cada 1M-m3, en todo caso Econssa asegura a la Sociedad para este contrato un caudal mínimo medio mensual de 800.000 m3. Para la medición del cargo variable Sembcorp-Aguas del Norte S.A. deberá mantener dos sistemas de medición de caudal y volumen de aguas arriba de la planta de tratamiento, cuyo error de precisión no deberá exceder el 2% del volumen total medido.

- Sembcorp-Aguas del Norte S.A. es responsable de la operación, mantenimiento, reparación y provisión de insumos, debiendo entregar a Econssa un programa anual de mantención de dichas instalaciones.

- Sembcorp-Aguas del Norte S.A., se obliga, sin costo para Econssa y por toda vigencia del contrato, a la operación y mantención de los generadores de energía instalados en cada una de las plantas elevadoras, en cumplimiento de las normativas ambientales y descargas al mar.

- Al término del contrato, la Sociedad deberá reponer a su cargo la totalidad de la infraestructura que ha incorporado, en cumplimiento del nuevo plan de desarrollo y que sea

- Sembcorp-Aguas del Norte S.A., se obliga a la ejecución de todas las reposiciones de infraestructura y equipos que cumplan su vida útil dentro de los tres años siguientes al término del contrato.

- El servicio de suministro a terceros de aguas servidas tratadas en Plantas de Tratamiento de Aguas Servidas es responsabilidad de la Sociedad por la vigencia del contrato.

- Las partes acuerdan reservar por la vigencia del contrato la cantidad de 50.000 y 1M-m3 mensuales, para su comercialización con el sector agrícola de la comuna de Antofagasta, en la medida que existan redes de distribución de aguas tratadas, en base a una tarifa preferencial de UF11,8216 más IVA por cada 1M-m3.

## (30) Instrumentos financieros y gestión de riesgo

### (a) General

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

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

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de tipo de cambio

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

### (b) Marco de administración de riesgo

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

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

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

## (c) Gestión de riesgos

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

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

## (d) Riesgo de crédito

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

Sembcorp-Aguas del Norte S.A. cuenta con un mercado acotado de clientes, compuesto principalmente por dos grandes clientes industriales (Econssa y SQM) con los que se mantienen importantes acuerdos contractuales, más un número reducido de pequeños clientes, lo que implica que el riesgo de crédito de un cliente en particular no es significativo. El objetivo de la Sociedad es mantener niveles mínimos de incobrabilidad. Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables de manera de realizar acciones correctivas para lograr los cumplimientos propuestos. Una de las principales acciones y medidas para mantener bajos niveles de incobrables es el corte del suministro. El método para análisis es en base a datos históricos de cuentas por cobrar a clientes y otros deudores.

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

(i) Exposición al riesgo de crédito

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

| | 2016<br>M$ | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 860.022 | 1.048.156 |
| Totales | 860.022 | 1.048.156 |

## (30) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

### (d) Riesgo de crédito, continuación

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

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

(ii) Pérdida por deterioro

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

| | **2016 M$** | **2015 M$** |
|---|---|---|
| Saldos: | | |
| Deterioro inicial | 28.305 | 28.305 |
| Deterioro del ejercicio | 4.498 | - |
| Totales pérdida por deterioro a diciembre | 32.803 | 28.305 |

### (e) Riesgo de liquidez

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

La administración realiza un seguimiento de las previsiones de fondos disponibles de la Sociedad más los flujos de efectivo esperados para poder evaluar su liquidez entorno a sus desembolsos futuros. Para gestionar el riesgo de liquidez se utilizan diversas medidas preventivas, tales como:

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

## (30) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

### (e) Riesgo de liquidez, continuación

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

Al 31 de diciembre del 2016

| | Monto en libros M$ | Flujos de efectivos contractuales M$ | 3 meses o menos M$ | 3-12 meses M$ | 1 – 3 años M$ | 3 – 5 años M$ | Más de 5 años M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Otros pasivos financieros | 671.711 | 1.400.632 | 23.713 | 121.780 | 153.609 | 335.515 | 766.015 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 269.612 | 269.612 | 269.612 | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar a empresas relacionadas | 4.973.143 | 4.973.143 | - | 4.973.143 | - | - | - |
| Totales | 5.914.466 | 6.643.387 | 293.325 | 5.094.923 | 153.609 | 335.515 | 766.015 |

Al 31 de diciembre del 2015

| | Monto en libros M$ | Flujos de efectivos contractuales M$ | 3 meses o menos M$ | 3-12 meses M$ | 1 – 3 años M$ | 3 – 5 años M$ | Más de 5 años M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Otros pasivos financieros | 667.433 | 1.042.439 | 28.858 | 86.575 | 230.892 | 230.892 | 465.222 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 504.930 | 504.930 | 504.930 | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar a empresas relacionadas | 6.325.426 | 6.325.426 | - | 6.325.426 | - | - | - |
| Totales | 7.497.789 | 7.872.795 | 533.788 | 6.412.001 | 230.892 | 230.892 | 465.222 |

Los flujos de salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros.

## (30) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

### (f) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de moneda en los préstamos denominados en una moneda distinta a la respectiva moneda funcional.

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

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

(i) Exposición al riesgo de moneda

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

**Al 31 de diciembre de 2016**

| | **Pesos M$** | **US$ M$** | **Libras M$** | **Total M$** |
|---|---|---|---|---|
| Activos: | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.068.628 | - | - | 1.068.628 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 4.663.552 | - | - | 4.663.552 |
| Pasivos: | | | | |
| Otros pasivos financieros | (671.711) | - | - | (671.711) |
| Acreedores comerciales y otros cuentas por pagar | (269.612) | - | - | (269.612) |
| Cuentas por pagar empresas relacionadas | (3.395.279) | (247.162) | (1.330.702) | (4.973.143) |
| Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera | 1.395.578 | (247.162) | (1.330.702) | (182.286) |

## (30) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

### (g) Riesgo de moneda, continuación

(i) Exposición al riesgo de moneda, continuación

**Al 31 de diciembre de 2015**

| | Pesos M$ | US$ M$ | Libras M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|
| Activos: | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 185.639 | - | - | 185.639 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 5.080.629 | - | - | 5.080.629 |
| Pasivos: | | | | |
| Otros pasivos financieros | (667.433) | - | - | (667.433) |
| Acreedores comerciales y otros cuentas por pagar | (504.930) | - | - | (504.930) |
| Cuentas por pagar empresas relacionadas | (4.421.617) | (270.630) | (1.633.179) | (6.325.426) |
| Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera | (327.712) | (270.630) | (1.633.179) | (2.231.521) |

(ii) Análisis de sensibilidad moneda

La Sociedad tiene una exposición contable pasiva en relación a monedas distintas del peso chileno, por un monto de M$1.577.864 y M$1.903.809 al 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente. Si el conjunto de tipos de cambio (ver nota 24) se apreciara o depreciara en un 10% y los otros elementos permanecen constantes se estima que el efecto sobre las (pérdidas) y ganancias de la Sociedad sería:

| | 2016 M$ | 2015 M$ |
|---|---|---|
| Apreciación tipo de cambio efecto en resultados integrales | 39.725 | (18.440) |
| Apreciación tipo de cambio efecto en patrimonio | 39.725 | (18.440) |
| Depreciación tipo de cambio efecto en resultados integrales | (39.725) | 18.440 |
| Depreciación tipo de cambio efecto en patrimonio | (39.725) | 18.440 |

## (30) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

### (h) Riesgo de tasa de interés

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

| | 2016<br>Tasa fija | 2015<br>Tasa fija |
|---|---|---|
| Activo por contrato con Econssa | 210.167 | 188.863 |
| Pasivo financiero por contrato con Econssa | 671.711 | 667.433 |
| Provisiones de largo plazo | 399.856 | 388.127 |

(i) Análisis de sensibilidad tasa

La Sociedad no tiene actualmente activos ni pasivos a tasa flotante, si la tasa tuviera un aumento o disminución del orden del 10% (sobre la tasa de interés media de financiamiento obtenida) y todos los otros factores se mantienen constantes, implicaría que el costo financieros neto anual hubiera generado un aumento de M$11.842 y M$7.365 y una disminución de M$11.882 y M$7.365, respectivamente al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

## (31) Medio ambiente

Durante el año 2016 la sociedad llevó a cabo lo siguiente, a fin de mitigar situaciones relacionadas con el medio ambiente:

- Estudios y monitoreo de emisiones odorantes de la planta de tratamiento de Antofagasta, por un monto de M$177.154.-

## (32) Sanciones

En el año 2016 la sociedad tuvo dos sanciones emitida por el Servicio de Salud y Medio Ambiente, con resolución 4700/2016 por 50 UTM, por fallas de bomba y telemetría en Sistema Caracoles

## (33) Planes de negocio de la Administración

(i) Situación económica financiera Sembcorp-Aguas del Norte S.A.

Como se desprende de la lectura de los presentes estados financieros, durante el 2016 y 2015.

La Sociedad presenta un capital de trabajo negativo, producto del financiamiento otorgado por la Entidad Relacionada Sembcorp Holding durante el 2013, y cuya finalidad fue ejecutar las obras necesarias asociadas al contrato con SQM. En los ejercicios 2016 y 2015 la Sociedad obtuvo utilidades operacionales, y utilidad neta, explicada principalmente por una mayor venta física a Glencore (Xstrata) y a SQM.

(ii) Desarrollo de negocios Sembcorp-Aguas del Norte S.A.

La Sociedad depende del soporte de su matriz para expandir el negocio de venta de agua industrial, particularmente en el sector de la Negra.

Estos proyectos requieren de importantes inversiones en la ampliación de la planta de tratamiento de aguas servidas, y de la construcción de sistemas de impulsión de las aguas desde dicha planta, hasta las instalaciones de los clientes. Con todo, se calcula que dichas inversiones sumaran un total de US$40 millones e implicarían que de la venta actual de agua industrial que corresponde a un promedio de 110 l/s, se pasaría a vender aproximadamente 250 l/s.

La sociedad estima que durante los próximos años deberá comenzar a llevar a cabo las inversiones anteriormente mencionadas.

## (34) Cauciones obtenidas de terceros

Con fecha enero 2017 la sociedad, tomó boleta de garantía por UF 11.500, para caucionar el suministro de agua industrial del contrato suscrito el 2 de abril 2012 entre Sembcorp-Aguas del Norte y SQM Salar S.A., dicha boleta tiene vigencia hasta enero de 2017, fecha en la que se debe renovar por el mismo monto.

## (35) Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han existido hechos posteriores que pudieran tener efecto significativo en las cifras en ellos presentados, ni en la situación económica y/o financiera de la Sociedad, que requieran ser revelados en notas explicativas.