

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Sembcorp Aguas Chacabuco S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

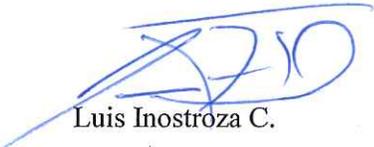
Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a).

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2(a) a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 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 que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 13(b).



Luis Inostroza C.

KPMG Ltda.

Santiago, 28 de marzo de 2016

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Activos	Notas	2015 M\$	2014 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	129.949	96.243
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	7	965.073	1.128.097
Otros activos financieros, corrientes	8	150.307	56.316
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	2.307.798	1.681.136
Activos por impuestos, corrientes	13	277.474	313.746
Existencias		94.049	-
Otros activos no financieros, corrientes	9	54.439	43.625
Total activos corrientes		<u>3.979.089</u>	<u>3.319.163</u>
Activos no corrientes:			
Activos intangibles distinto a la plusvalía	12	2.001.942	2.001.942
Propiedad, planta y equipos	11	<u>12.561.523</u>	<u>10.920.862</u>
Total activos no corrientes		<u>14.563.465</u>	<u>12.922.804</u>
Total activos		<u>18.542.554</u>	<u>16.241.967</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Pasivos y patrimonio	Notas	2015	2014
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	14	102.021	52.573
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15	1.044.187	115.937
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	5.372.047	3.549.137
Provisión por beneficios a empleados	16	66.214	65.867
Otros pasivos no financieros, corrientes	17	45.091	45.091
Total pasivos corrientes		<u>6.629.560</u>	<u>3.828.605</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	14	2.490.392	2.385.113
Pasivos por impuestos diferidos	13	435.138	575.903
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	944.233	989.324
Total pasivos no corrientes		<u>3.869.763</u>	<u>3.950.340</u>
Total pasivos		<u>10.499.323</u>	<u>7.778.945</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	18	2.486.249	2.486.249
Otras reservas	18	3.543	3.543
Resultados acumulados		<u>5.553.439</u>	<u>5.973.230</u>
Total patrimonio neto		<u>8.043.231</u>	<u>8.463.022</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>18.542.554</u>	<u>16.241.967</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Operaciones continuas	Notas	2015	2014
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	4.063.945	3.641.625
Costo de ventas	20	<u>(2.569.383)</u>	<u>(1.889.866)</u>
Ganancia bruta		<u>1.494.562</u>	<u>1.751.759</u>
Gastos de administración	21	(1.931.555)	(1.754.220)
Ingresos financieros	22	86.595	86.662
Otros ingresos		-	5.745
Costos financieros	22	(131.447)	(83.494)
Diferencias de cambio	23	<u>(47.611)</u>	<u>(87.964)</u>
Pérdida antes de impuesto		(529.456)	(81.512)
Ingreso por impuestos a las ganancias		<u>109.665</u>	<u>133.752</u>
Resultado del ejercicio		(419.791)	52.240
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u><u>(419.791)</u></u>	<u><u>52.240</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 1 de enero de 2015	2.486.249	3.543	5.973.230	8.463.022
Perdida del ejercicio	-	-	(419.791)	(419.791)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>2.486.249</u>	<u>3.543</u>	<u>5.553.439</u>	<u>8.043.231</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	2.486.249	3.543	6.064.238	8.554.030
Utilidad del ejercicio	-	-	52.240	52.240
Efecto por cambio de tasa impuesto a la renta	-	-	(143.248)	(143.248)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>2.486.249</u>	<u>3.543</u>	<u>5.973.230</u>	<u>8.463.022</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
por los años terminados al 31 diciembre de 2015 y 2014

	Notas	2015	2014
		M\$	M\$
Cobros procedentes de la prestación de servicios		5.392.226	3.856.664
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.693.993)	(2.693.280)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.292.939)	(1.066.868)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		86.595	86.662
Impuestos a las ganancias pagados/(reembolsados), clasificados como actividades de operación		<u>(138.389)</u>	<u>(170.185)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación		<u>(646.500)</u>	<u>12.993</u>
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(2.242.904)	(2.571.202)
Cobros a entidades relacionadas		<u>-</u>	<u>10.733</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión		<u>(2.242.904)</u>	<u>(2.560.469)</u>
Préstamos de entidades relacionadas		6.347.406	5.210.547
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(3.350.000)	(2.472.000)
Otras entradas/(salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación		<u>(74.296)</u>	<u>(195.685)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación		<u>2.923.100</u>	<u>2.542.862</u>
Incremento/(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		33.706	(4.614)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>96.243</u>	<u>100.857</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		<u><u>129.949</u></u>	<u><u>96.243</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

ÍNDICE

(1)	Entidad que reporta	9
(2)	Bases de preparación	10
(3)	Políticas contables significativas.....	11
(4)	Nuevos pronunciamientos contables	24
(5)	Determinación de valores razonables	24
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto).....	25
(8)	Otros activos financieros	25
(9)	Otros activos no financieros	26
(10)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	26
(11)	Propiedades, plantas y equipos.....	28
(12)	Activo intangible distintos de la plusvalía y plusvalía	30
(13)	Impuestos a las ganancias	30
(14)	Otros pasivos financieros	33
(15)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	34
(16)	Beneficios a los empleados	34
(17)	Otros pasivos no financieros	34
(18)	Capital y reservas	35
(19)	Ingresos de actividades ordinarios	35
(20)	Costos de ventas	36
(21)	Gastos de administración	37
(22)	Ingresos y costos financieros.....	37
(23)	Diferencia de cambio	38
(24)	Directorio y personal clave de la Gerencia	38
(25)	Instrumentos financieros y gestión de riesgo	38
(26)	Garantías y restricciones	46
(27)	Medio ambiente.....	47
(28)	Sanciones.....	47
(29)	Hechos posteriores	47

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(1) Entidad que reporta

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

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

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

La Sociedad, se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N°410. Como empresa del sector sanitario, es regulada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N°18.902 del año 1989 y los Decretos con Fuerza de Ley Nos.382 y 70, ambos del año 1988.

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

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

Todos los anteriores pertenecientes al mismo control común accionario.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(2) Bases de preparación

(a) Estados financieros

(i) Estados financieros al 31 de diciembre de 2015

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 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), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de marzo de 2016. De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras.

Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular (OC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014. Este OC establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

(b) 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 o costo asumido de conformidad con las NIIF.

(c) Moneda funcional y de presentación

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Uso de estimaciones y juicio

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

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

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

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

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

(3) Políticas contables significativas

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

(a) Transacciones en moneda extranjera

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Transacciones en moneda extranjera, continuación

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

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

	Fecha de cierre		Promedio	
	2015	2014	2015	2014
Dólar estadounidense (US\$)	710,16	606,75	654,25	570,01

(b) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos financieros. 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 el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos).

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

(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, préstamos al personal y a otras entidades en el exterior.

(ii) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce los otros pasivos financieros, cuentas comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. 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.

(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. 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.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(iv) Costo de transacción de capital

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos de transacción de una transacción de patrimonio son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Propiedad, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

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

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

El costo de activos 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 el grupo tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

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

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Propiedad, planta y equipos, continuación

(i) Reconocimiento y medición, continuación

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

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

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

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación

El método de depreciación aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil técnica, la cual se sustenta en estudios preparados por expertos independientes (empresas externas especialistas). El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre anualmente.

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Propiedad, planta y equipos, continuación

(iii) Depreciación, continuación

(iii.1) Vidas útiles

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

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

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

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

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

(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.

(d) Activos intangibles

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

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Activos intangibles, continuación

(i) Activos intangibles vida útil definida

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

(ii) Intangibles de vida útil indefinida

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

(iii) Método de amortización para intangibles

(iii.1) 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.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Deterioro de los activos

(i) Activos financieros

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

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

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

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

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

(ii) Activos no financieros

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

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Deterioro de los activos, continuación

(ii) Activos no financieros, continuación

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 prorroateo.

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

(f) Arrendamientos

(i) Arrendamientos operativos

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

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(3) Políticas contables significativas, continuación

(g) Beneficios a los empleados

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

(h) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

(i) Ingresos

(i) Política de reconocimiento de ingresos ordinarios

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

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

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

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(3) Políticas contables significativas, continuación

(i) Ingresos, continuación

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

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

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

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

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

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

(j) Ingresos diferidos

La Sociedad ha registrado como ingresos diferidos, los ingresos percibidos por adelantado por concepto de contratos de ejecución de obras y convenios de servicios en proceso de ejecución.

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 dichas instalaciones.

Estos montos se registran como ingresos diferidos en el pasivo del estado de situación financiera y se imputan a resultados en el rubro “Otros ingresos de operación” del estado de resultados integrales en la vida útil del activo, compensado de esta forma el gasto por depreciación.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

(i) Impuesto a la Renta

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

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

Si la evaluación del 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.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(ii) Impuestos diferidos, continuación

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

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

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

(l) Ingresos y costos financieros

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

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 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.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(4) Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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.

(5) Determinación de valores razonables

Varias de las políticas y revelaciones contables requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del balance. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación en Nota 25.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Efectivo en caja	2.915	465
Depósitos a plazo	20.187	19.005
Saldos en bancos	106.847	76.773
Totales	<u>129.949</u>	<u>96.243</u>

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.

Los depósitos a plazo corresponden a depósitos en pesos y la fecha máxima de colocación de estos instrumentos no supera los 90 días, desde la fecha de colocación.

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

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	2015 M\$	2014 M\$
Deudores comerciales	1.941.865	1.973.197
Cuenta corriente personal	-	435
Deterioro	(976.792)	(845.535)
Totales	<u>965.073</u>	<u>1.128.097</u>

(8) Otros activos financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Boletas en garantía	<u>150.307</u>	<u>56.316</u>
Totales	<u>150.307</u>	<u>56.316</u>

Las boletas en garantía, corresponden a documentos tomados con depósitos en garantía a favor del Serviu, para garantizar trabajos realizados o por realizar en la vía pública, dichos documentos serán recuperados hasta la recepción de la obra dentro de este año. Estas boletas corresponde a las detalladas en Nota 26 de garantías y restricciones.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(9) Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Seguros pagados por anticipado	54.439	43.625
Totales	54.439	43.625

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

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

	2015	2014
	M\$	M\$
Sembcorp Aguas Antigua	71.323	-
Sembcorp Aguas Santiago S.A.	486.981	-
Sembcorp Aguas Lampa S.A	1.749.494	1.681.136
Totales	2.307.798	1.681.136

(b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

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

	2015	2014
	M\$	M\$
Sembcorp Utilities Services Ltd. (*)	558.407	1.804.351
Sembcorp Financial Services Limited (**)	2.543.233	-
Sembcorp Utilities (Chile) S.A. (***)	2.231.903	1.715.443
Sembcorp Panama	38.504	29.343
Totales	5.372.047	3.549.137

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

(**) Corresponde a financiamiento relacionado con la construcción de la planta de tratamiento de aguas servidas de “La Cadellada” y con el proyecto de Arsénico desarrollado por Sembcorp Aguas Santiago S.A. La deuda está expresada en pesos y está afecta a una tasa de interés del 5,47% anual sobre un monto de M\$1.199.400 y a una tasa de interés de 5,84% anual sobre saldo restante de M\$850.000

(***) El saldo corresponde a una deuda por el financiamiento de capital de trabajo. La deuda esta expresada en UF y no esta afecta a tasas de interés.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Detalle de transacciones entre empresas relacionadas

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

Rut	Sociedad	País	Moneda	Tipo de transacción	Relación	2015		2014	
						Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Extranjera	Sembcorp Utilities Services Ltd.	Inglaterra	US\$	Diferencia de cambio	Matriz en el extranjero	50.027	(50.027)	57.842	(57.842)
				Recuperación gasto		58.414	-	31.820	(31.820)
				Cobro de gastos administrativos		-	-	388.264	(388.264)
				Pagos realizados		58.772	-	-	-
				Trasferencias recibidas		850.000	-	1.199.328	-
				Intereses devengados		52.396	(52.396)	6.970	(6.970)
Extranjera	Sembcorp Financial Limited	Singapur	US\$	Trasferencias recibidas	Accionista en común	1.902.990	-	-	-
				Diferencia de cambio		31.779	31.779	-	-
				Pagos realizados		15.524	-	-	-
				Intereses devengados		30.907	(30.907)	-	-
96.891.890-7	Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Chile	UF	Arriendo de gastos comunes	Matriz	18.570	(18.570)	17.463	(17.463)
				Recuperación gasto		24.260	(24.260)	20.617	(20.617)
				Pago póliza responsabilidad civil		42.594	-	33.624	-
				Horas técnicas por cobrar		19.666	-	31.476	-
				Sistema computacional		3.986	(3.986)	16.764	(16.764)
				Traspaso fondos obtenidos		3.594.416	-	3.836.115	-
				Pago de préstamo a Utilities		2.875.000	-	2.472.000	-
				Diferencia de cambio		38.238	(38.238)	55.205	(55.205)
				Cobro de gastos Administrativos		374.812	(374.812)	-	-
				Cobro asesorías		33.521	(33.521)	23.650	(23.650)
Extranjera	Sembcorp Aguas Antigua	Antigua	US\$	Diferencia de cambio	Accionista en común	950	950	1.968	(1.968)
				Cobro Asesorías		37	37	-	-
96.937.580-K	Sembcorp Aguas Santiago S.A.	Chile	UF	Prestamos Realizados	Matriz	30.105	(30.105)	-	-
				Intereses devengados		475.000	-	-	-
				Diferencia de cambio		11.981	11.981	-	-
76.303.510-7	Sembcorp Aguas Lampa S.A.	Chile	UF	Traspaso de fondos efectuados	Accionista en común	-	-	10.733	-
				Diferencia de cambio		43.857	43.857	89.882	89.882

SEMBICORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(11) Propiedades, plantas y equipos

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

Al 31 de diciembre de 2015

	Terrenos M\$	Construcciones M\$	Instalaciones M\$	Obras infraestructura M\$	Maquinaria y vehículos M\$	Total M\$
Costo:						
Saldo al 1 de enero de 2015	670.952	599.051	853.921	10.455.562	845.948	13.425.434
Adiciones	22.451	15.289	-	2.195.465	9.699	2.242.904
Saldos al 31 de diciembre de 2015	693.403	614.340	853.921	12.651.027	855.647	15.668.338
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero de 2015	-	(72.111)	(149.647)	(1.974.251)	(308.563)	(2.504.572)
Depreciación	-	(49.832)	(2.829)	(440.147)	(109.435)	(602.243)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	(121.943)	(152.476)	(2.414.398)	(417.998)	(3.106.815)
Valor en libro al 1 de enero de 2015	670.952	526.940	704.274	8.481.311	537.385	10.920.862
Valor en libro al 31 de diciembre de 2015	693.403	492.397	701.445	10.236.629	437.649	12.561.523

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(11) Propiedades, plantas y equipos, continuación

Al 31 de diciembre de 2014

	Terrenos M\$	Construcciones M\$	Instalaciones M\$	Obras infraestructura M\$	Maquinaria y vehículos M\$	Total M\$
Costo:						
Saldo al 1 de enero de 2014	670.952	530.394	836.986	8.021.852	794.048	10.854.232
Adiciones		68.657	16.935	2.433.710	51.900	2.571.202
Saldos al 31 de diciembre de 2014	670.952	599.051	853.921	10.455.562	845.948	13.425.434
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero de 2014	-	(20.008)	(129.428)	(1.609.074)	(198.552)	(1.957.062)
Depreciación	-	(52.103)	(20.219)	(365.177)	(110.011)	(547.510)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	(72.111)	(149.647)	(1.974.251)	(308.563)	(2.504.572)
Valor en libro al 1 de enero de 2014	670.952	510.386	707.558	6.412.778	595.496	8.897.170
Valor en libro al 31 de diciembre de 2014	670.952	526.940	704.274	8.481.311	537.385	10.920.862

La depreciación del ejercicio se encuentra registrada en el costo de venta y asciende a M\$602.243 y M\$547.510 para los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(12) Activo intangible distintos de la plusvalía y plusvalía

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

	2015 M\$	2014 M\$
Derechos de agua	<u>2.001.942</u>	<u>2.001.942</u>
Total activo intangible distintos de la plusvalía	<u><u>2.001.942</u></u>	<u><u>2.001.942</u></u>

(13) Impuestos a las ganancias

(a) Impuesto la renta por recuperar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes conceptos bajo este rubro:

	2015 M\$	2014 M\$
Provisión de impuesto renta	(31.100)	-
Menos:		
Pago provisional por utilidades absorbidas	-	136.990
Pagos provisionales mensuales	301.539	170.185
Crédito Sence	<u>7.035</u>	<u>6.571</u>
Total impuesto a la renta por (pagar)/recuperar	<u><u>277.474</u></u>	<u><u>313.746</u></u>

(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.

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Ganancias/(pérdidas) acumuladas por (M\$143.248). De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(13) Impuestos a las ganancias, continuación

(b) Impuestos diferidos, continuación

Movimiento por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Al 31 de diciembre del 2015

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

Al 31 de diciembre del 2014

Tipos de diferencias temporarias	Saldo pasivo	Reconocido		Saldo activo
		neto al 2013	en el	
	M\$	resultado	en patrimonio	neto al 2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deterioro de cuentas por cobrar	153.842	26.891	9.512	190.245
Provisión vacaciones	8.979	5.100	741	14.820
Ingresos diferidos	206.883	(7.966)	10.469	209.386
Intangibles	(210.139)	(14.069)	(44.840)	(269.048)
Propiedad, planta y equipo	(600.089)	7.434	(118.531)	(711.186)
Gastos pagados anticipados	-	(13.521)	(1.399)	(14.920)
Diferencias de cambio	-	4.000	800	4.800
Totales	(440.524)	7.869	(143.248)	(575.903)

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(13) Impuestos a las ganancias, continuación

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

Los ingresos/(gastos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son atribuibles a lo siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la ganancias del año	(31.100)	125.883
Creación y reverso de diferencias temporarias	<u>140.765</u>	<u>7.869</u>
Ingreso/(gasto) por impuesto a las ganancias	<u><u>109.665</u></u>	<u><u>133.752</u></u>

(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:

		2015		2014
		M\$		M\$
Utilidad (pérdida) del período		(419.791)		52.240
Total ingreso/(gasto) por impuesto a la renta		<u>109.665</u>		<u>(133.752)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(529.456)</u>		<u>(81.512)</u>
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Ingreso/(gasto) por impuestos utilizando la tasa legal:	22,5%	119.127	21,0%	17.118
Cambio en tasas	-	-	(1,00%)	(815)
Pago provisional por utilidades absorbidas		-	245,86%	136.990
Diferencias permanentes	(1,77%)	<u>(9.462)</u>	(25,81%)	<u>(19.541)</u>
Ingreso/(gastos) por impuestos utilizando la tasa efectiva		<u><u>109.665</u></u>		<u><u>133.752</u></u>

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(14) Otros pasivos financieros

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

	2015 M\$	2014 M\$
Corrientes:		
Saldo inicial	52.573	116.803
Diferencia de cambio UF	47.755	7.394
Pagos	(100.329)	(195.685)
Contrato por porción corto plazo	102.022	124.061
Total corriente	<u>102.021</u>	<u>52.573</u>
No corrientes:		
Saldo inicial	2.385.113	2.383.606
Adiciones	103.520	-
Devengo intereses	81.447	76.524
Diferencia cambio UF	22.334	49.044
Traspaso a porción corto plazo	(102.022)	(124.061)
Total no corriente	<u>2.490.392</u>	<u>2.385.113</u>

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

Los aportes financieros reembolsables consisten en cantidades determinadas de dinero u obras que los prestadores de servicios públicos sanitarios pueden exigir a quienes soliciten ser incorporados como clientes, o bien, soliciten una ampliación de servicios, los que de acuerdo a la normativa vigente, cuentan con formas y plazos definidos para su devolución.

La devolución de los montos aportados por los clientes se efectúa básicamente a través de la emisión de pagarés endosados o contratos ante notario.

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad mantiene diversas obligaciones por aportes financieros reembolsables en UF (Unidades de Fomento) hasta diciembre de 2026. Las tasas de interés de estas obligaciones se sitúan entre 2,3% y 7,5% de interés anual.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(15) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Este rubro se compone de acuerdo al siguiente detalle:

	2015 M\$	2014 M\$
Proveedores por pagar	1.015.967	80.033
Retenciones por pagar	20.369	20.808
Acreedores por pagar	7.851	15.096
Totales	<u>1.044.187</u>	<u>115.937</u>

(16) Beneficios a los empleados

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

	2015 M\$	2014 M\$
Montos al 1 de enero	65.867	44.894
Provisión utilizada durante el año	(13.461)	-
Provisión reconocida durante el año	13.808	20.973
Total provisión de vacaciones	<u>66.214</u>	<u>65.867</u>

(17) Otros pasivos no financieros

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

	2015 M\$	2014 M\$
Otros pasivos no financieros corrientes	<u>45.091</u>	<u>45.091</u>
Otros pasivos no financieros no corrientes:		
Inicial	989.324	1.034.415
Amortización del año del ingreso diferidos	<u>(45.091)</u>	<u>(45.091)</u>
Totales	<u>944.233</u>	<u>989.324</u>

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(18) Capital y reservas

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital corresponde a 168.853.846 acciones suscritas y pagadas por los accionistas.

(b) Dividendos

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

(19) Ingresos de actividades ordinarios

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

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

	2015 M\$	2014 M\$
Aguas potable	2.116.055	1.664.335
Tratamiento de aguas servidas	1.767.606	1.605.542
Alcantarillado Batuco	59.117	221.541
Ingresos por arranques	87.255	87.914
Otros	33.912	62.293
Totales	<u>4.063.945</u>	<u>3.641.625</u>

(a) Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones de la Sociedad y su situación financiera corresponde a las tarifas que se fijan para sus ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, Sembcorp Aguas Chacabuco S.A es regulada por la SISS y sus tarifas son fijadas en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(19) Ingresos de actividades ordinarios, continuación

(a) Tarifas, continuación

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

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

(20) Costos de ventas

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

	2015 M\$	2014 M\$
Costos por depreciación	602.243	547.510
Costos por energía	628.636	408.515
Sueldos	513.793	299.855
Costos por mantenciones y productos químicos	367.676	283.987
Arriendo Tranque	169.431	143.047
Laboratorio	71.813	36.359
Corte y reposición	68.812	54.380
Costos de arranque	27.653	27.705
Combustible y lubricantes	31.886	38.742
Otros	87.440	49.766
Totales	<u>2.569.383</u>	<u>1.889.866</u>

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(21) Gastos de administración

Los gastos de administración están conformados por lo siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Gastos por personal	779.146	767.013
Gastos generales	297.168	282.701
Gastos por asesorías	338.035	543.472
Deudores incobrables	180.427	102.116
Cargos bancarios	8.974	1.580
Arriendo	40.205	38.965
Multas y otros	287.600	18.373
	<u>1.931.555</u>	<u>1.754.220</u>
Totales		

(22) Ingresos y costos financieros

Los costos financieros se componen como sigue:

	2015	2014
	M\$	M\$
Intereses por aportes financieros reembolsables	(81.448)	(76.524)
Intereses de préstamos de entidades relacionadas	(49.999)	(6.970)
	<u>(131.447)</u>	<u>(83.494)</u>
Total costos financieros		

Los ingresos financieros son como sigue:

	2015	2014
	M\$	M\$
Intereses cobrados a deudores comerciales	86.595	86.662
	<u>86.595</u>	<u>86.662</u>
Total ingresos financieros		
Total ingresos/(costos) financieros netos	<u>(44.852)</u>	<u>3.168</u>

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(23) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio corresponden al siguiente detalle:

	2015 M\$	2014 M\$
Préstamo de empresas relacionadas	(11.640)	(25.133)
Aportes financieros reembolsables	(70.089)	(56.438)
Boletas	2.291	3.938
Pagos de Invoice	684	(6.166)
Otros	31.143	(4.165)
Totales	<u>(47.611)</u>	<u>(87.964)</u>

(24) Directorio y personal clave de la Gerencia

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

La gerencia superior de la Sociedad se conformó por 1 ejecutivo (Presidente Ejecutivo). Este profesional recibió remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendentes a M\$214.464 y M\$269.345 respectivamente.

Durante el período comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, los señores directores no recibieron remuneraciones por su actividad en la administración de la Sociedad.

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo

(a) General

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

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

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(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.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(d) Riesgo de crédito

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

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

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

(i) Exposición al riesgo de crédito

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

	2015	2014
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	129.949	96.243
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.941.865	1.973.197
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	2.307.798	1.681.136
Totales	<u>4.379.612</u>	<u>3.750.576</u>

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(d) Riesgo de crédito, continuación

(i) Exposición al 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.

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

	2015 M\$	2014 M\$
Personas	1.065.526	1.027.635
Empresas	<u>907.671</u>	<u>914.230</u>
Totales	<u>1.973.197</u>	<u>1.941.865</u>

(ii) Pérdida por deterioro

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

	2015 M\$	2014 M\$
Saldos:		
Deterioro inicial	845.535	769.212
Reconocimiento en resultados integrales	180.427	76.323
Recuperación de clientes	<u>(60.889)</u>	<u>-</u>
Total pérdida por deterioro a diciembre	<u>965.073</u>	<u>845.535</u>

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(e) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

2015	Monto en libros M\$	Flujos de efectivos contractuales M\$	3 meses o menos M\$	3-12 meses M\$	2-3 Años M\$	3-5 años M\$	Más de 5 años M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.	1.044.187	1.044.187	1.044.187	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	2.592.413	3.020.130	12.263	89.596	663.023	671.923	1.583.325
Cuentas por pagar empresas relacionadas (*)	5.372.047	5.372.047	71.282	5.300.765	-	-	-
Totales	9.008.647	9.436.364	1.127.732	5.390.361	663.023	671.923	1.583.325
2014							
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.	115.937	115.937	115.937	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	2.437.686	3.196.719	23.568	29.005	1.470.268	1.291.308	382.570
Cuentas por pagar empresas relacionadas (*)	3.549.137	3.874.857	3.874.857	-	-	-	-
Totales	6.102.760	7.187.513	4.014.362	29.005	1.470.268	1.291.308	382.570

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(e) Riesgo de liquidez, continuación

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

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

(f) Riesgo de mercado

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

(g) Riesgo de moneda

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

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

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(g) Riesgo de moneda, continuación

(i) Exposición al riesgo de moneda

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

Al 31 de diciembre de 2015	Pesos M\$	Total M\$	
Activos:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	129.949	129.949	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	965.073	965.073	
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	2.307.798	2.307.798	
Otros activos financieros	150.307	150.307	
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(2.592.413)	(2.592.413)	
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(1.044.187)	(1.044.187)	
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(5.372.047)	(5.372.047)	
Superávit/déficit) de activos sobre pasivos en moneda extranjera	<u>(5.455.520)</u>	<u>(5.455.520)</u>	
Al 31 de diciembre de 2014	Pesos M\$	US\$ M\$	Total M\$
Activos:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	96.243	-	96.243
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.128.097	-	1.128.097
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.681.136	-	1.681.136
Otros activos financieros	56.316	-	56.316
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(2.437.686)	-	(2.437.686)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(115.937)	-	(115.937)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(1.715.443)	(1.833.694)	(3.549.137)
Superávit/(déficit) de activos sobre pasivos en moneda extranjera	<u>(1.307.274)</u>	<u>(1.833.694)</u>	<u>(3.140.968)</u>

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(g) Riesgo de moneda, continuación

(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\$3.140.145 y M\$1.833.694 al 31 de diciembre del 2015 y 2014, respectivamente. A partir del mes de enero 2015, la Sociedad cambia su moneda de financiamiento en dólares a pesos chilenos. Si el conjunto de tipos de cambio (US\$) se apreciará o depreciará en un 10% y los otros elementos permanecen constantes se estima que el efecto sobre las (pérdidas) y ganancias de la Sociedad sería:

	2015 M\$	2014 M\$
Apreciación US\$ efecto en resultados integrales	-	(113.047)
Apreciación US\$ efecto en patrimonio	-	(113.047)
Depreciación US\$ efecto en resultados integrales	-	113.047
Depreciación US\$ efecto en patrimonio	-	113.047

(h) Riesgo de tasa de interés

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

	Tasa fija	
	2015	2014
Aportes financieros reembolsables	2.592.414	2.385.113
Préstamo Sembcorp Utilities Services Ltd.	<u>3.101.640</u>	<u>1.804.351</u>

Durante el año 2015, un cambio en las tasas de mercado de un 10% hacia arriba o hacia abajo, podría haber generado un mayor gasto o ingreso de M\$(8.349) si las tasas mantenidas por la Sociedad hubiesen sido tasas variables de mercado.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(i) Valores razonables

A continuación se detallan los valores libros y valores razonables de los activos y pasivos financieros que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Activos y pasivos financieros	2015			2014		
	Valor libros		Valor razonable	Valor libros		Valor razonable
	Préstamos y partidas por cobrar M\$	Otros pasivos financieros M\$	Nivel 1 M\$	Préstamos y partidas por cobrar M\$	Otros pasivos financieros M\$	Nivel 1 M\$
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes al efectivo	129.949	-	129.949	96.243	-	96.243
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	965.073	-	965.073	1.128.097	-	1.128.097
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.307.798	-	2.307.798	1.681.136	-	1.681.136
Otros activos financieros	150.307	-	150.307	56.316	-	56.316
Pasivos financieros						
Otros pasivos financieros	-	2.592.413	2.592.413	-	2.437.686	2.437.686
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	1.044.187	1.044.187	-	115.937	115.937
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	5.372.047	5.372.047	-	3.549.137	3.549.137

Los valores razonables de activos y pasivos financieros son similares a sus valores libros y no existen activos ni pasivos financieros medidos con una jerarquía de medición de niveles 2 y 3.

(26) Garantías y restricciones

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

- Boleta de garantía N°370608-7 con el Banco de Chile por UF2.000 a favor de SERVIU Metropolitano, para garantizar buena mantención obras de rotura y reposición de emergencia (por tres años) ejecutadas al 31 de diciembre de 2018, con vencimiento el 2 de enero de 2019.
- Boleta de garantía N°2970 con el Banco Santander por UF11.500 a favor de SQM Salar S.A., para garantizar la fiel ejecución del servicio contratado, con vencimiento el 16 de enero de 2016.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2015 y 2014

(27) Medio ambiente

En el año 2015 la sociedad realizó desembolsos para mitigar posibles temas ambientales en la Construcción y Optimización de la Planta La Cadellada, específicamente:

- Seguimiento de variables ambientales conforme a lo exigido en la RCA 135: Monitoreos de avifauna, monitoreos de sedimentos, algas y plantas; monitoreos de agua.
- Contratación de expertos y servicios para ejecución de labores específicas (Monitoreos y Análisis de laboratorios).
- Evaluación permanente del estado de cumplimiento de compromisos ambientales establecidos en la RCA 135.
- Humedal Artificial (Wetland) como parte de la medida de compensación por secado del Tranque San Rafael.

Durante el 2014, no se efectuaron desembolsos por estos conceptos.

(28) Sanciones

Con fecha 7 de mayo de 2015 se inició fiscalización por parte de la Superintendencia de Servicios Sanitarios que culminó con una multa según Expediente N°3599 SISS de 400 UTA, monto equivalente a M\$208.795, por la demora en obra La Cadellada.

(29) Hechos posteriores

El 8 de febrero de 2016, fue publicada la Ley N°20.899 que simplifica la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, restringiendo la opción establecida originalmente de elección del sistema atribuido a sociedades que tengan socios que son personas naturales y contribuyentes no domiciliados y residentes en Chile que no sean sociedades anónimas, como regla general. De acuerdo a lo anterior, el régimen parcialmente Integrado queda como el régimen de tributación general para la mayoría de las entidades que son sociedades anónimas y que tienen socios que son personas jurídicas, salvo una excepción.

En consecuencia, el régimen atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades, sociedades de personas y sociedades por acción con ciertas limitaciones, cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile, y contribuyentes extranjeros; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica para el resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas, sociedades por acciones sin limitaciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile y/o contribuyentes extranjeros. Ambos regímenes entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2017.

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han existido otros hechos posteriores que pudieran tener efecto significativo en las cifras en ellos presentados, ni en la situación económica y/o financiera de la Sociedad, que requieran ser revelados en notas explicativas.