

**SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

Estados Financieros Consolidados  
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 SANTIAGO S.A. y SUBSIDIARIAS**

### **CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 23 de junio de 2017

Señores Accionistas y Directores  
Sembcorp Aguas Santiago S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Sembcorp Aguas Santiago S.A. y subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados consolidados 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 consolidados.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados.

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



Santiago, 23 de junio de 2017  
Sembcorp Aguas Santiago S.A.  
2

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Sembcorp Aguas Santiago S.A. y subsidiarias 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 las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Otros asuntos*

Los estados financieros consolidados de Sembcorp Aguas Santiago S.A. y subsidiarias 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "RA" with a long horizontal stroke extending to the left.

Ricardo Arraño T.  
RUT: 9.854.788-6

A handwritten signature in blue ink that reads "PricewaterhouseCoopers" in a cursive style, with a horizontal line underneath.

**SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS**Estados Consolidados de Situación Financiera  
al 31 diciembre de 2016 y 2015

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	3.499.573	273.663
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	3.138.259	1.694.165
Otros activos financieros	7	53.883	216.735
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	100	70.423
Activos por impuestos	12	-	572.976
Inventarios		137.378	95.747
Otros activos no financieros	8	332.050	184.587
Total activos corrientes		<u>7.161.243</u>	<u>3.108.296</u>
Activos no corrientes:			
Activos intangibles distinto a la plusvalía	11	9.748.772	9.743.985
Plusvalía	11	1.070.509	1.070.509
Propiedades, plantas y equipos	10	33.119.795	21.218.225
Activos por impuestos diferidos	12	1.256.769	795.150
Total activos no corrientes		<u>45.195.845</u>	<u>32.827.869</u>
Total activos		<u>52.357.088</u>	<u>35.936.165</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

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

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	13	716.576	209.017
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	2.583.767	1.697.768
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	28.000.012	29.401.544
Pasivos por impuestos	12	590.092	-
Otros pasivos no financieros	15	178.126	178.126
Total pasivos corrientes		<u>32.068.573</u>	<u>31.486.455</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	13	3.880.843	3.929.321
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	15.000.000	-
Otros pasivos no financieros	15	2.380.268	2.558.393
Total pasivos no corrientes		<u>21.261.111</u>	<u>6.487.714</u>
Total pasivos		<u>53.329.684</u>	<u>37.974.169</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	16	6.460.335	6.460.335
Otras reservas	16	9.090	9.090
Resultados acumulados		<u>(7.584.983)</u>	<u>(8.650.551)</u>
Total patrimonio neto atribuible a los propietarios		<u>(1.115.558)</u>	<u>(2.181.126)</u>
Participación no controladoras		<u>142.962</u>	<u>143.122</u>
Total patrimonio neto		<u>(972.596)</u>	<u>(2.038.004)</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>52.357.088</u>	<u>35.936.165</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

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

	<b>Notas</b>	<b>2016</b> <b>M\$</b>	<b>2015</b> <b>M\$</b>
Operaciones continuas:			
Ingresos de actividades ordinarias	17	8.757.802	7.823.253
Costo de ventas	18	<u>(4.989.561)</u>	<u>(4.794.059)</u>
Ganancia bruta		3.768.241	3.029.194
Otros ingresos	23	634.592	551.420
Gastos de administración	19	(3.576.724)	(3.321.494)
Otros egresos	23	-	(572.662)
Ingresos financieros	20	37.954	-
Costos financieros	20	(186.048)	(178.840)
Diferencias de cambio	21	1.278.096	(1.953.967)
Unidades de reajuste	22	<u>(402.852)</u>	<u>(471.311)</u>
Resultado antes de impuesto		1.553.259	(2.917.660)
Ingresos por impuestos a las ganancias	12	<u>(487.851)</u>	<u>151.682</u>
Resultado del ejercicio		<u>1.065.408</u>	<u>(2.765.978)</u>
Resultado, atribuible a:			
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		1.065.568	(2.759.802)
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		<u>(160)</u>	<u>(6.176)</u>
Resultado integral total		<u>1.065.408</u>	<u>(2.765.978)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Resultados acumulados M\$</b>	<b>Participación no controladora M\$</b>	<b>Total patrimonio M\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2016	6.460.335	9.090	(8.650.551)	143.122	(2.038.004)
Resultado integral			1.065.568	(160)	1.065.408
Saldos al 31 de diciembre de 2016	6.460.335	9.090	(7.584.983)	142.962	(972.596)

	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Resultados acumulados M\$</b>	<b>Participación no controladora M\$</b>	<b>Total patrimonio M\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2015	6.460.335	9.090	(5.890.749)	149.298	727.974
Resultado integral			(2.759.802)	(6.176)	(2.765.978)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	6.460.335	9.090	(8.650.551)	143.122	(2.038.004)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de actividades operacionales:</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	9.821.011	8.121.411
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.507.022)	(6.845.791)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.149.806)	(1.967.346)
Intereses recibidos	40.058	86.595
Impuestos a las ganancias reembolsados	(152.943)	(138.389)
Otras salidas de efectivo	(124.502)	-
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	2.926.796	(743.520)
 <b>Flujos de actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	(13.088.134)	(3.825.184)
Otras entradas de efectivo	1.289.686	-
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(11.798.448)	(3.825.184)
 <b>Flujos de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos de entidades relacionadas	14.769.815	7.615.344
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas	(2.672.253)	(3.350.000)
Otras entradas de efectivo	-	182.917
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación	12.097.562	4.448.261
Incremento/(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	3.225.910	(120.443)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	273.663	394.106
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3.499.573	273.663

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

### ÍNDICE

(1) Entidad que reporta .....	9
(2) Bases de preparación.....	11
(3) Políticas contables significativas .....	13
(4) Nuevos pronunciamientos contables.....	29
(5) Efectivo y equivalente al efectivo.....	35
(6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	36
(7) Otros activos financieros.....	38
(8) Otros activos no financieros.....	38
(9) Saldos y transacciones con empresas relacionadas .....	38
(10) Propiedades, plantas y equipos .....	41
(11) Activo intangible distintos de la plusvalía y plusvalía.....	44
(12) Impuesto a la ganancias .....	44
(13) Otros pasivos financieros.....	48
(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar .....	49
(15) Otros pasivos no financieros .....	49
(16) Capital .....	50
(17) Ingresos ordinarios.....	51
(18) Costos de ventas.....	52
(19) Gastos de administración .....	53
(20) Costos e ingresos financieros.....	53
(21) Diferencia de cambio .....	54
(22) Unidad de reajuste.....	54
(23) Otros ingresos y egresos .....	55
(24) Directorio y personal clave de la gerencia .....	55
(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo.....	56
(26) Garantías y restricciones .....	63
(27) Medio Ambiente .....	64
(28) Sanciones .....	64
(29) Hechos posteriores .....	65
(30) Contingencias.....	65

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (1) Entidad que reporta

Sembcorp Aguas Santiago S.A. y Subsidiarias (en adelante la “Sociedad”) es una Sociedad con domicilio en Chile, cuyo domicilio legal es Joaquín Montero N°3000, piso 4, comuna de Vitacura, Chile y su Rol Único Tributario es 96.937.580-K.

Sembcorp Aguas Santiago S.A. se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 17 de noviembre de 2000 en Santiago, ante el Notario Señor Eduardo Pinto Peralta. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial del día 25 de noviembre de 2000, quedando inscrita en el Registro de Comercio a fojas 30.683, N°24.445 de 2000 del Conservador de Bienes Raíces de 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. La Sociedad tiene la Concesión de servicios de agua, Valle Escondido S.A. la cual fue aprobada por Res SISS N°3138 de 21/12/99. Por escritura pública de 8 de enero de 2004 y sus posteriores modificaciones que incluyen extensiones de las áreas concesionaria originalmente otorgadas. Su actual área de concesión está distribuida en el Sector Norte y Oriente de Santiago, emplazado en la comuna de Lo Barnechea.

La Sociedad, se encuentran inscritas en el Registro especial de entidades informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros con los N°726, N°410 y N°929, respectivamente. Como empresas del sector sanitario, son reguladas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N°18.902 del año 1989 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

Los accionistas Sembcorp Aguas Santiago S.A. corresponden a:

- Sembcorp Utilities (Chile) S.A. posee 21.478.677 acciones con una participación de 99,9144%,
- Sembcorp Utilities Services Ltd. posee 20.000 acciones con una participación de 0,0852% y
- Sembcorp Utilities (Netherlands) N.V. posee 103 acciones con una participación de 0,0004%.

Todos los anteriores pertenecientes al mismo control común accionario.

### (a) Subsidiarias

Son aquellas sociedades sobre las que Sembcorp Aguas Santiago S.A. ejerce, directa o indirectamente su control, entendido como la capacidad de poder dirigir las políticas operativas y financieras de otra sociedad para obtener beneficios de sus actividades. Esta capacidad se manifiesta en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% y más de los derechos políticos, como lo es en este caso. Asimismo, se consolida por este método aquellas entidades en las que, a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio del Grupo, y están expuestas a la mayoría de los riesgos y beneficios de la entidad dependiente.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (1) Entidad que reporta, continuación

#### (a) Subsidiarias, continuación

Las Subsidiarias que se incluyen en la consolidación de los presentes estados financieros consolidados son:

- Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. (99% de participación de la controladora); sociedad que se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 9 de marzo de 1981 en Santiago.

Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. 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.

- Sembcorp Aguas Lampa S.A. (99% de participación de la controladora); se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 13 de abril de 2005 en Santiago, ante el notario Señor Eduardo Avello Concha. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial del día 20 de mayo de 2005, quedando inscrita en el Registro de Comercio a fojas 16.041, N°11.617 de 2005 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

Sembcorp Aguas Lampa S.A. 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 Norte de Santiago, emplazado en la comuna de Lampa.

- Servicios y Construcciones Biwater S.A. (97,36% de participación de la controladora): sociedad que fue constituida según escritura pública de fecha 17 de marzo de 1997, como sociedad anónima cerrada y su objeto es el desarrollo de todo tipo de actividades relacionadas con la construcción de obras públicas o privadas, civiles o de cualquier naturaleza y la celebración de contratos y subcontratos de construcción, explotación y administración de servicios destinados a producir agua potable y a la recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (2) Bases de preparación

#### (a) Estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 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 aprobado por su Directorio en sesión celebrada con fecha 23 de junio de 2017.

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

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

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

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

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

#### (b) Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados 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.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (2) Bases de preparación, continuación

#### (c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual opera la Sociedad (moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros consolidados, 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 consolidados.

#### (d) Uso de estimaciones y juicio

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad 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 y deterioro de propiedades, plantas 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 caso los cambios se realizaran prospectivamente, reconociendo los efectos del cambio en los futuros estados financieros consolidados.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (3) Políticas contables significativas

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

#### (a) Bases de consolidación

##### (i) Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios son contabilizadas utilizando el método de adquisición a la fecha de adquisición, que es la fecha en la que se transfiere el control a la Sociedad. El control es el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Se toman en cuenta potenciales derechos a voto que actualmente son ejecutables o convertibles al evaluar el control.

La Sociedad valoriza la plusvalía a la fecha de adquisición como:

- el valor razonable de la contraprestación transferida;
- el monto reconocido de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, más
- si la combinación de negocios es realizada por etapas, el valor razonable de las participaciones existentes en el patrimonio de la adquirida; menos
- el monto reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos identificables.

Cuando el exceso es negativo, una ganancia en venta en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en el resultado.

La contraprestación transferida no incluye los montos relacionados con la liquidación de relaciones preexistentes. Dichos montos son reconocidos generalmente en resultados.

Los costos de transacción, diferentes de los asociados con la emisión de títulos de deuda o de patrimonio, incurridos por la Sociedad en relación con una combinación de negocios se registran en gastos cuando se incurren.

Algunas contraprestaciones contingentes por pagar son reconocidas a valor razonable a la fecha de adquisición. Si la contraprestación contingente es clasificada como patrimonio, no se mide nuevamente y su liquidación será contabilizada dentro del patrimonio. En otros casos, cambios posteriores en el valor razonable en la contingencia se reconocerán en resultado.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (a) Bases de consolidación, continuación

##### (i) Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por la Matriz. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

Las subsidiarias directas e indirectas corresponde a:

		<b>Directo</b>	<b>Indirecto</b>	<b>Total</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>1-1-2015</b>
		<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
96.844.820-k	Servicios y Construcciones Biwater S.A.	97,3592	0,0000	97,3592	97,3592	97,3592
96.770.300-1	Inversiones Libardon S.A.	0,0000	99,9900	99,9900	99,9900	99,9900
86.915.400-8	Sembcorp Aguas Chacabuco S.A.	99,0000	0,0000	99,0000	99,0000	99,0000
76.303.510-7	Sembcorp Aguas Lampa S.A.	99,0000	0,0000	99,0000	99,0000	99,0000

##### (ii) Pérdida de control

Cuando ocurre pérdida de control, la Sociedad da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subsidiaria.

Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados. Si la Sociedad retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control. Posteriormente se contabiliza como inversión contabilizada bajo el método de participación o como un activo financiero disponible para la venta dependiendo del nivel de influencia retenido.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (3) Políticas Contables Significativas, continuación

#### (a) Bases de consolidación, continuación

##### (iii) Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

#### (b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste

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 dólares, calculados al siguiente tipo de cambio:

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

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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 (UF)	<u>26.347,98</u>	<u>25.629,09</u>	<u>26.022,67</u>	<u>25.128,10</u>

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (c) 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 consolidados comprenden fundamentalmente el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos y depósitos a plazo.

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

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

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

### (ii) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad y sus subsidiarias reconocen los otros pasivos financieros, cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, y los instrumentos de deuda emitidos al valor razonable menos los costos de la transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Sociedad clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros se componen de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otros pasivos financieros.

#### (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) 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.

## SEMBICORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (d) Propiedades, plantas y equipos

##### (i) Reconocimiento y medición

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

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

El costo de activos incluye lo siguiente:

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

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

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

Formando parte del rubro propiedad, planta y equipos se incluyen las urbanizaciones ejecutadas y financiadas por sociedades constructoras en el desarrollo de sus proyectos, que le permiten a sus clientes conectarse a la red de servicios sanitarios de Sembcorp Aguas Santiago S.A. y subsidiarias. 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.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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.

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

(i) 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 de propiedades, plantas y equipos 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.

(ii) Depreciación

El método de depreciación aplicado por la Sociedad y sus subsidiarias 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 y sus subsidiarias utilizan el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil técnica. 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 SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (d) Propiedad, plantas 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, 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 activo es el siguiente:

ITEM	Vida útil (años) Mínima	Vida útil (años) Máxima
Construcciones	10	30
Instalaciones	10	30
Obras infraestructura	5	20
Maquinaria y vehículos	5	10

##### (iii) Costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

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

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (e) Activos intangibles

La Sociedad y sus subsidiarias reconocen 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 de 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, interconexión con Aguas Cordillera y servidumbres, los cuales fueron obtenidos con carácter de indefinidos, según lo establecen los contratos de adquisición y los derechos obtenidos de la Dirección General de Aguas, dependiente del Ministerio de Obras Públicas. Dichos activos no están sujetos a amortización si no que a pruebas anuales de deterioro según NIC 36.

##### (iii) Método de amortización para intangibles

###### (iii.1) Determinación de vida útil

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

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

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

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (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 consolidados 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 y sus subsidiarias consideran 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 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.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (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 cada concesión como una sola unidad generadora de efectivo.

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido en cuyo caso la pérdida será revertida. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida 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.

## SEMBICORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (g) Arrendamientos

##### 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) Provisión de Vacaciones

Las obligaciones por beneficios 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 incluyen vacaciones adeudadas al personal, bono por participación en utilidades, bono de vacaciones y otros beneficios que se presentan en pasivo.

#### (i) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad o alguna de sus subsidiarias 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.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (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.

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

Para ciertos 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 los otros grupos de facturación, no se cuenta con el dato de lectura a la fecha del cierre mensual, en consecuencia se procede a estimar sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados a la tarifa vigente, para lo cual se considera tarifa normal o sobreconsumo, según corresponda. Cualquier diferencia que se produzca entre el consumo actual y el estimado, se corrige al mes siguiente.

La transferencia de riesgos y beneficios 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.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (k) Ingresos diferidos

La Sociedad y sus subsidiarias han 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 instalaciones.

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

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

##### (i) Impuesto a la renta

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

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

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

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (3) Políticas contables significativas, continuación

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

##### (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 balance, 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, 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.

## **SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

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

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

#### **(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 a costos 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.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (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.

## SEBACORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### Enmiendas y mejoras

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".

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

*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.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

#### Normas e interpretaciones

*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.

Obligatoria para  
ejercicios iniciados  
a partir de  
01/01/2018

#### Normas e interpretaciones

*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.

Obligatoria para  
ejercicios iniciados  
a partir de  
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

## SEBNCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### Normas e interpretaciones

Obligatoria para  
ejercicios iniciados a  
partir de

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

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### Enmiendas y mejoras

Obligatoria para  
ejercicios iniciados a  
partir de  
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.

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.

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.

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.

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 consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (5) Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fondos mutuos	1.837.657	-
Saldos en bancos	1.655.945	249.663
Efectivo en caja	5.971	3.813
Depósitos a plazo	-	20.187
Totales	<u>3.499.573</u>	<u>273.663</u>

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

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

**SEMBICORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

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

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

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales	2.854.114	2.640.206
Remanente crédito fiscal	1.498.630	123.442
Fondos por rendir y cuenta corriente personal (*)	7.865	9.993
Otros deudores por cobrar	19.083	3.492
Deterioro (**)	<u>(1.241.433)</u>	<u>(1.082.968)</u>
Totales	<u><u>3.138.259</u></u>	<u><u>1.694.165</u></u>

(\*) El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Por cobrar al personal:		
Adelantos al Personal	7.795	9.533
Fondos por Rendir	<u>70</u>	<u>460</u>
Subtotal	<u><u>7.865</u></u>	<u><u>9.993</u></u>

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo Inicial:	(1.082.968)	(928.647)
Disminucion de la Provision	3.194	12.044
Aumento de la Provision	<u>(161.659)</u>	<u>(166.365)</u>
Subtotal	<u><u>(1.241.433)</u></u>	<u><u>(1.082.968)</u></u>

**SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

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

**(6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuacion**

**Estratificacion de la cartera al 31-12-2016**

	<b>Total Cartera</b>	<b>Morosidad 1-30 Días</b>	<b>Morosidad 31-60 Días</b>	<b>Morosidad 61-90 Días</b>	<b>Morosidad 91-120 Días</b>	<b>Morosidad 121-360 Días</b>	<b>Morosidad Mayor a 361 Días</b>
Deudores comerciales, bruto	2.854.114	1.386.547	97.997	28.060	25.976	158.398	1.157.136
Provisión de deterioro	(1.241.433)	-	-	-	(5.158)	(79.139)	(1.157.136)
<b>Total</b>	<b>1.612.681</b>	<b>1.386.547</b>	<b>97.997</b>	<b>28.060</b>	<b>20.818</b>	<b>79.259</b>	<b>-</b>

**Estratificacion de la cartera al 31-12-2015**

	<b>Total Cartera</b>	<b>Morosidad 1-30 Días</b>	<b>Morosidad 31-60 Días</b>	<b>Morosidad 61-90 Días</b>	<b>Morosidad 91-120 Días</b>	<b>Morosidad 121-360 Días</b>	<b>Morosidad Mayor a 361 Días</b>
Deudores comerciales, bruto	2.640.206	1.362.022	95.602	35.993	28.248	127.499	990.842
Provisión de deterioro	(1.082.968)	-	-	-	(5.551)	(86.575)	(990.842)
<b>Total</b>	<b>1.557.238</b>	<b>1.362.022</b>	<b>95.602</b>	<b>35.993</b>	<b>22.697</b>	<b>40.924</b>	<b>-</b>

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (7) Otros activos financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Boletas en garantía	43.327	206.435
Garantías por cobrar	9.535	10.300
Garantías de arriendos	1.021	-
Totales	<u>53.883</u>	<u>216.735</u>

Las boletas en garantía, corresponden a documentos tomados con depósitos en garantía a favor de algunas instituciones como el Serviu, la Ilustre Municipalidad de Lo Barnechea y la SISS (Superintendencia de Servicios Sanitarios) para garantizar trabajos realizados o por realizar en la vía pública, y garantizar la seriedad de las concesiones sanitarias. Dichos documentos serán recuperados dentro de los próximos 12 meses.

### (8) Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Seguros pagados por anticipado	316.753	184.587
Otros	15.297	-
Totales	<u>332.050</u>	<u>184.587</u>

### (9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

#### (a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

El saldo de las cuentas por cobrar corrientes con entidades relacionadas y que no se relacionan con las subsidiarias consolidadas se detalla en el siguiente cuadro:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sembcorp Utilities Services Ltd.	100	100
Sembcorp Antigua	-	35.161
Sembcorp Panamá	-	35.162
Totales	<u>100</u>	<u>70.423</u>

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

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

	2016 M\$	2015 M\$
Sembcorp Financial Services Limited <sup>(***)</sup>	259.441	2.543.233
Sembcorp Utilities (Netherlands) N.V. <sup>(****)</sup>	14.343.387	15.487.956
Sembcorp Utilities (Chile) S.A. <sup>(*)</sup>	12.968.348	10.773.444
Sembcorp Utilities Services Ltd. <sup>(**)</sup>	428.836	558.407
Sembcorp Panamá	-	38.504
Totales	<u>28.000.012</u>	<u>29.401.544</u>

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

Sembcorp Financial Services Limited <sup>(***)</sup>	<u>15.000.000</u>	<u>-</u>
Totales	<u>15.000.000</u>	<u>-</u>

(\*) Este saldo por pagar corresponde a una deuda por el financiamiento de capital de trabajo. La deuda esta expresada en UF y no se encuentra afecta a interés.

(\*\*) El saldo generado durante el 2014 corresponde a una deuda por el financiamiento de la construcción de la Planta de tratamiento de aguas servidas “La Cadellada”. La deuda esta expresada en US\$ y esta afecta a una tasa de interés del 4%.

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

(\*\*\*\*) Este saldo por pagar corresponde a la deuda por el financiamiento de la adquisición de las sociedades relacionadas Sembcorp Aguas Chacabuco S.A., y Sembcorp Aguas Lampa S.A.. La deuda esta expresada en US\$ y no se encuentra afecta a interés.

Las cuentas por pagar con estas entidades relacionadas del grupo han sido concedidas con el ánimo de ser reembolsadas en el largo plazo, sin precisar una fecha determinada. Se presume que esto ocurrirá tan pronto la sociedad (o el grupo) pueda generar recursos suficientes para hacer frente a dicha obligación. Estos saldos se presentan como corrientes puesto que no se ha definido plazo a ser reembolsadas, excepto con Financial Services Limited que se ha definido pagar el capital a partir del año 2020.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (9) 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	2016		2015	
						Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Extranjera	Sembcorp Utilities (Netherlands) N.V.	Inglaterra	US\$	Diferencia de cambio moneda extranjera	Matriz en el extranjero	1.144.516	1.144.516	1.943.283	(1.943.283)
96.891.890-7	Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Chile	UF	Préstamos de Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Matriz	1.617.629	-	2.128.665	-
			UF	Préstamos a Sembcorp Utilities (Chile) S.A.		1.675.592	-	3.323.522	-
			UF	Unidad de reajuste		335.844	(335.844)	352.212	(352.212)
			UF	Arriendo terreno		52.314	(52.314)	33.280	(33.280)
			UF	Pago arriendo terreno		12.000	-	33.280	-
			UF	Gastos pagados por Sembcorp Utilities		1.815.613	(1.772.182)	1.652.607	(1.652.607)
			UF	Gastos cobrados a Sembcorp Utilities		85.284	(85.284)	316.679	316.679
59.088.940-7	Sembcorp Utilities Services Limited	Inglaterra	US\$	Diferencia de cambio	Matriz en el extranjero	129.571	129.571	50.027	(50.027)
Extranjera	Sembcorp Financial Limited	Singapur	CLP	Diferencia de cambio	Accionista en común	-	-	31.779	31.779
				Pagos de intereses activados		380.135	(26.208)	15.524	-
				Intereses devengados por préstamo y activados.		686.582	-	83.303	52.396
Extranjera	Sembcorp Panamá	Panamá	US\$	Prestamos obtenidos (neto)	Accionista	12.383.053	-	1.052.990	-
				Recuperación de gastos		-	-	58.414	-
				Transferencia recibida		-	-	850.000	-
				Intereses Devengados		-	-	52.396	(52.396)
				Cobro Asesorías		3.860	3.860	33.521	(33.521)
				Diferencia de Cambio		997	997	950	950
Extranjera	Sembcorp Aguas Antigua	Antigua	USD	Diferencia de Cambio	Accionista en común	3.011	3.011	37	37
				Cobro Asesorías		32.629	-	30.105	(30.105)

**SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

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

**(10) Propiedades, plantas y equipos**

La reconciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases es la siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2016**

	<b>Terrenos M\$</b>	<b>Construcciones M\$</b>	<b>Instalaciones M\$</b>	<b>Obras infraestructura M\$</b>	<b>Maquinaria y vehículos M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Costo:						
Saldo al 1 de enero 2016	721.888	5.983.311	2.033.717	17.110.818	4.213.561	30.063.295
Obras en construcción*	21.970	390.162	-	9.709.183	-	10.121.315
Adiciones	122.890	3.806	30.342	2.769.937	3.785	2.930.760
<b>Saldos al 31 de diciembre 2016</b>	<b>866.748</b>	<b>6.377.279</b>	<b>2.064.059</b>	<b>29.589.938</b>	<b>4.217.346</b>	<b>43.115.370</b>
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero 2016	(110.676)	(1.737.737)	(329.274)	(4.003.628)	(1.727.715)	(7.909.030)
Depreciación Ejercicio 2016		(164.753)	(5.380)	(984.017)	(120.119)	(1.274.269)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos		(197.865)	(166.827)	(152.579)	(418.769)	(936.040)
Reverso de deterioro de propiedades, plantas y equipos		26.162	22.058	20.174	55.370	123.764
<b>Saldos al 31 de diciembre 2016</b>	<b>(110.676)</b>	<b>(2.074.193)</b>	<b>(479.423)</b>	<b>(5.120.050)</b>	<b>(2.211.233)</b>	<b>(9.995.575)</b>
Valor en libro al 1 de enero de 2016	413.347	4.245.574	1.537.616	12.954.611	2.067.077	21.218.225
Valor en libro al 31 de diciembre de 2016	756.072	4.303.086	1.584.636	24.469.888	2.006.113	33.119.795

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

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (10) Propiedades, plantas y equipos, continuación

#### Al 31 de diciembre de 2015

	Terrenos M\$	Construcciones M\$	Instalaciones M\$	Obras infraestructura M\$	Maquinaria y vehículos M\$	Total M\$
Costo:						
Saldo al 1 de enero 2015	699.437	5.217.470	2.033.439	14.218.930	4.083.746	26.253.022
Adiciones	22.451	765.841	278	2.891.888	129.815	3.810.273
Saldos al 31 de diciembre 2015	721.888	5.983.311	2.033.717	17.110.818	4.213.561	30.063.295
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero 2015	(110.676)	(1.576.114)	(321.850)	(3.169.716)	(1.524.816)	(6.703.172)
Depreciación Ejercicio 2015	-	(161.623)	(7.424)	(833.912)	(202.899)	(1.205.858)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	(314.427)	-	(265.105)	(242.463)	(665.465)	(1.487.460)
Reverso de deterioro de propiedades, plantas y equipos	116.562	-	98.278	89.884	246.696	551.420
Saldos al 31 de diciembre 2015	(308.541)	(1.737.737)	(496.101)	(4.156.207)	(2.146.484)	(8.845.070)
Valor en libro al 1 de enero de 2015	588.761	3.641.356	1.711.589	11.049.214	2.558.930	19.549.850
Valor en libro al 31 de diciembre de 2015	413.347	4.245.574	1.537.616	12.954.611	2.067.077	21.218.225

La depreciación del ejercicio se encuentra registrada en el costo de venta y asciende a M\$1.274.269 y M\$1.205.858 para los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, como resultado de la aplicación de los test de deterioro, la Sociedad reversó una porción del deterioro registrado en años anteriores por un monto de M\$ 123.764 y M\$ 551.421 respectivamente, reconociéndolo dentro de los otros ingresos operacionales en los estados de resultados integrales. Lo anterior, debido a cambios en las nuevas proyecciones efectuadas por la Administración relacionadas con los desembolsos futuros de Capex y mayores márgenes de Ebitda producto de eficiencias operativas. La Administración ha determinado que la compañía como un todo corresponde a una unidad generadora de efectivo, por lo que en la aplicación de la prueba de deterioro todos los activos fueron evaluados de manera conjunta.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el deterioro acumulado asciende a M\$ 812.276 y M\$ 936.040, respectivamente.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (10) Propiedades, plantas y equipos, continuación

Los supuestos relevantes utilizados por la Sociedad para el cálculo de deterioro son los siguientes:

- Tasa de descuentos utilizada de un 10.03%. (nominal)
- Tasa de crecimiento de la perpetuidad de 4,0%. (nominal)
- Tasa de crecimiento de los ingresos de 4,0%. (nominal)
- La metodología utilizada fue la de flujos de caja descontados.
- Los flujos fueron proyectados a 5 años previos al cálculo de la perpetuidad.
- Durante el año 2016, si la tasa de descuento hubiese sido incrementada en 0,5%, la holgura generada en la comparación entre el valor libro y el valor recuperable hubiera alcanzado a M\$ 497.862.
- Durante el año 2016, si la tasa de perpetuidad hubiese sido disminuida en 0,5%, la holgura generada en la comparación entre el valor libro y el valor recuperable hubiera alcanzado a M\$ 600.658.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (11) Activo intangible distintos de la plusvalía

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Derechos en aguas en uso	9.011.319	9.006.532
Derechos de interconexión Aguas Cordillera	731.520	731.520
Servidumbres pagadas	5.933	5.933
Total activo intangible distintos de la plusvalía	9.748.772	9.743.985
Plusvalía (1)	1.070.509	1.070.509
Total activo intangible distintos de la plusvalía y plusvalía	10.819.281	10.814.494

(1) Corresponde a la plusvalía en la adquisición de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. (Ex Servicomunal S.A.) como resultado de las pruebas anuales de deterioro requeridas para los activos no corrientes de vida útil indefinida, durante el ejercicio 2015 la Sociedad determinó un deterioro de esta plusvalía por M\$572.662, la cual registró dentro del rubro otros egresos operacionales.

### (12) Impuestos a las ganancias

#### (a) Impuesto la renta por recuperar

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos provisionales mensuales	176.689	317.601
Provisión de impuesto renta	(875.665)	(31.100)
Crédito Sence	6.571	9.287
Impuesto a la renta por recuperar/(pagar)	(692.405)	295.788
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	102.313	277.188
Totales (por pagar) por cobrar	(590.092)	572.976

**SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

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

**(12) Impuestos a las ganancias, 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 por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Tipos de diferencias temporarias	Saldo activo neto al 31-12-2015 M\$	Al 31 de diciembre del 2016	
		Reconocido en el resultado M\$	Saldo activo neto al 31-12-2016 M\$
Deterioro de cuentas por cobrar	266.102	63.001	329.103
Provisión vacaciones	27.337	9.895	37.232
Intangibles	(121.761)	31.680	(90.081)
Depreciación propiedades, plantas y equipos	(593.603)	202.256	(391.347)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	252.732	(33.416)	219.316
Ingresos diferidos	684.214	8.112	692.326
Pérdida tributaria	174.927	(33.469)	141.458
Gastos pagados anticipados	(37.378)	6.640	(30.738)
Diferencias de cambio	(33.004)	(65.628)	(98.632)
Provisión de multas	20.965	(12.645)	8.320
Provisión costo boletas en garantía	-	285.193	285.193
Plusvalía	154.619	-	154.619
Totales	795.150	461.619	1.256.769

**SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

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

**(12) Impuestos a las ganancias, continuación**

**(c) Impuestos diferidos, continuación**

Tipos de diferencias temporarias	Saldo activo neto al 31-12-2014 M\$	Al 31 de diciembre del 2015	
		Reconocido en el resultado M\$	Saldo activo neto al 31-12-2015 M\$
Deterioro de cuentas por cobrar	208.946	57.156	266.102
Provisión vacaciones	26.769	568	27.337
Intangibles	(69.209)	(52.552)	(121.761)
Depreciación propiedades, plantas y equipos	(831.992)	238.389	(593.603)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	428.614	(175.882)	252.732
Ingresos diferidos	717.048	(32.834)	684.214
Pérdida tributaria	246.955	(72.028)	174.927
Gastos pagados anticipados	(14.920)	(22.458)	(37.378)
Diferencias de cambio	48.563	(81.567)	(33.004)
Provisión de multas	-	20.965	20.965
Plusvalía	-	154.619	154.619
<b>Totales</b>	<b>760.774</b>	<b>34.376</b>	<b>795.150</b>

**(d) Gasto e ingresos por impuesto a las ganancias**

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

	2016 M\$	2015 M\$
Efecto por impuesto diferido	461.619	34.376
Impuestos a la ganancias del año	(875.665)	117.306
Otros	(73.805)	-
<b>Ingreso por impuesto a las ganancias</b>	<b>(487.851)</b>	<b>151.682</b>

**SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

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

**(12) Impuestos a las ganancias, continuación**

- (e) 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:

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
	%	<u>M\$</u>	%	<u>M\$</u>
(Pérdida)/utilidad antes de impuesto a la renta		<u>1.553.259</u>		<u>(2.917.660)</u>
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(24)	(372.782)	22,5	656.474
Cambio en tasas	0,53	8.411	-	-
Efecto por ingresos y gastos no deducibles para la determinación de la ganancia o pérdida tributable	0,8	12.785	-	-
Efecto año anterior	2,23	34.445	1,18	34.491
Diferencias permanentes	(10,97)	<u>(170.710)</u>	(18,48)	<u>(539.283)</u>
Gastos por impuestos utilizando la tasa efectiva	(31,41)	<u><u>(487.851)</u></u>	5,20	<u><u>151.682</u></u>

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (13) Otros pasivos financieros

El saldo de este rubro corresponde a préstamos que devengan intereses y aportes de financiamiento reembolsables (AFR), el detalle es como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Corrientes:		
Saldo inicial:	209.017	122.489
Contrato por porción corto plazo	620.581	148.998
Unidad de reajuste	4.319	47.994
Pagos	<u>(117.341)</u>	<u>(110.464)</u>
Totales	<u>716.576</u>	<u>209.017</u>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
No corrientes:		
Saldo inicial:		
Pagarés por Aportes Reembolsables	3.929.321	3.528.749
Adiciones	303.703	301.367
Devengo de intereses	159.840	128.841
Unidad de reajuste	108.560	119.362
Traspaso de porción a largo plazo	<u>(620.581)</u>	<u>(148.998)</u>
Totales	<u>3.880.843</u>	<u>3.929.321</u>

De acuerdo a lo señalado en el Artículo 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”.

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad y sus subsidiarias mantienen diversas obligaciones por aportes financieros reembolsables en UF (Unidades de Fomento) hasta diciembre de 2029. Las tasas de interés de estas obligaciones se sitúan entre 2,05% y 9,44% de interés anual.

**SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

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

**(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Este rubro se compone de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proveedores por pagar	2.030.387	1.423.993
Provisión Vacaciones*	146.009	113.712
Provisiones	297.246	-
Retenciones por pagar	109.805	41.988
Otras cuentas por pagar	320	112.747
Acreedores por pagar	<u>-</u>	<u>5.328</u>
Totales	<u>2.583.767.</u>	<u>1.697.768.</u>

**\* Provisión de Vacaciones**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Montos al 1 de enero	113.712	118.970
Provisión utilizada durante el año	(34.216)	(27.456)
Provisión reconocida durante el año	66.513	22.198
Total provisión de vacaciones	<u>146.009</u>	<u>113.712</u>

**(15) Otros pasivos no financieros**

Este rubro está compuesto por ingresos diferidos, cuyo detalle es como sigue:

<b>Corrientes</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	178.126	178.126
Amortización del año ingreso diferido	(178.126)	(178.126)
Porción corto plazo	<u>178.126</u>	<u>178.126</u>
Totales	<u>178.126</u>	<u>178.126</u>
<b>No corrientes</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	2.558.393	2.736.519
Porción corto plazo	<u>(178.126)</u>	<u>(178.126)</u>
Totales	<u>2.380.268</u>	<u>2.558.393</u>

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### **(15) Otros pasivos no financieros, continuación**

Esto corresponde principalmente a aportes de infraestructura de desarrolladores el cual es reconocido en resultado integrales en forma lineal a un plazo de hasta 30 años, el cual no excede la vida útil del activo obtenido como aporte.

Los ingresos por proyectos corresponden principalmente a las inmobiliarias Los Álamos, Inversiones Rapel, Ayres de Colina e Inmobiliaria PY, cuyos desarrollos inmobiliarios se encuentran dentro del área de concesión de la Sociedad y sus subsidiarias.

La amortización aplicada corresponde a los ingresos diferidos relacionados con el área de concesión “Los Álamos”, debido a que el desarrollador “Inversiones Rapel”, aún no desarrolla los proyectos inmobiliarios para los cuales se realizará la construcción de las obras sanitarias ubicadas en el sector de Nueva Suiza.

### **(16) Capital**

#### **(a) Capital**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital corresponde a 23.478.780 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.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (17) Ingresos ordinarios

Los ingresos de la Sociedad y sus subsidiarias 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 las empresas del Grupo es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Aguas potable	4.562.164	4.730.678
Tratamiento de aguas servidas	3.395.239	2.495.136
Ingresos por desarrolladores	319.115	133.035
Ingresos por arranques	177.949	163.082
Otros	74.655	789
Ingresos por corte y reposición	52.537	117.117
Alcantarillado Batuco	66.317	59.117
Intereses cobrados a deudores comerciales	53.180	86.595
Cobro de interconexión	38.493	37.704
Provisión de ingresos	18.153	-
Totales	<u>8.757.802</u>	<u>7.823.253</u>

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones de la Compañía y Subsidiarias respecto a su situación financiera corresponde a las tarifas que se fijan para sus ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, Sembcorp Aguas Santiago S.A y dos de sus subsidiarias (Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. y Sembcorp Aguas Lampa S.A.) son reguladas 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.

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

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (17) Ingresos ordinarios, continuación

Los decretos que fijan las tarifas de la Sociedad y sus subsidiarias son:

- El decreto N°251/2014 emitido a fines de Diciembre 2014 e informado a la sociedad en Marzo 2015, fija las tarifas para Sembcorp Aguas Santiago S.A. para los próximos quinquenios sistemas y sector de acuerdo a lo siguiente:
  - Sistema 1: Sector lo Barnechea (Quinquenio Agosto 2015 – Agosto 2020)
  - Sistema 2: Sector Valle Escondido (Quinquenio Noviembre 2014 – Noviembre 2019)
  - Sistema 3: Sector de Los Alamos (Quinquenio Septiembre 2016 – Septiembre 2021)
  - Sistema 4: Sector Pan de Azúcar (Quinquenio Diciembre 2015 – Diciembre 2020)
- El decreto N°196/2014 fija las tarifas para Sembcorp Aguas Lampa S.A. por el quinquenio 2014-2019, lo cual ha implicado un incremento tarifario a partir del mes de junio de 2014 en un 8%.
- 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 en un 12%.

### (18) Costos de ventas

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costos por depreciación	1.274.269	1.205.858
Costos por energía	1.249.733	1.177.351
Sueldos	770.931	715.608
Costos por mantenciones y productos químicos	596.383	645.511
Interconexión Alcantarillado Aguas Cordillera	401.788	339.607
Arriendo tranque	189.617	169.431
Subcontratación	114.765	104.437
Seguros y pólizas de garantía por concesión de servicios y obras	-	110.477
Costos de arranque	116.497	86.769
Mantenimiento y reparaciones de propiedades, plantas y equipos	55.552	60.549
Combustible y lubricantes	32.402	31.886
Laboratorio	58.405	71.813
Corte y reposición	66.262	68.812
Otros	62.957	5.950
Totales	<u>4.989.561</u>	<u>4.794.059</u>

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (19) Gastos de Administración

Los gastos de operación reconocidos en resultados están conformados por lo siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos de personal	1.378.875	1.251.738
Gastos generales	400.922	529.850
Gastos por asesorías	789.449	729.946
Multas y otros	510.706	336.328
Gastos de arriendo	182.709	113.943
Deudores incobrables (neto)	158.465	154.321
Garantías vencidas	-	23.377
Consumos básicos	39.073	27.245
Gastos de telecomunicaciones	81.076	67.626
Viajes y estadías	15.701	67.982
Cargos y comisiones bancarias	19.748	19.138
Totales	<u>3.576.724</u>	<u>3.321.494</u>

### (20) Costos e ingresos financieros

Los ingresos financieros se componen como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ajuste valor razonable Fondo Mutuo	37.954	-
Totales	<u>37.954</u>	<u>-</u>

Los costos financieros se componen como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Interés por préstamos Sembcorp Financial Services Ltd.	(26.208)	-
Intereses por aportes de financiamiento reembolsables	<u>(159.840)</u>	<u>(128.841)</u>
Totales	<u>(186.048)</u>	<u>(178.840)</u>

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (21) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio corresponden al siguiente detalle:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamo de empresa relacionadas en US\$	1.278.096	(1.953.967)
Totales	<u>1.278.096</u>	<u>(1.953.967)</u>

### (22) Unidad de reajuste

Las unidades de reajuste corresponden al siguiente detalle:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamo de empresa relacionadas en UF	(335.844)	(405.640)
Aportes de financiamiento reembolsable en UF	(108.560)	(119.362)
Otros	41.552	53.691
Totales	<u>(402.852)</u>	<u>(471.311)</u>

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (23) Otros ingresos y egresos

Los otros ingresos se componen como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cobro Boleta de Garantía*	1.268.299	-
(-) Provisión de contingencia y asesoría	(951.223)	-
Reverso pérdida por deterioro de propiedades plantas y equipos (véase Nota 10)	123.764	551.420
Reverso de Provisiones de Gastos	187.696	-
Acreencias	6.056	-
Totales	<u>634.592</u>	<u>551.420</u>

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

Los otros egresos se componen como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pérdida por deterioro de la plusvalía de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. (véase Nota 10)	-	(572.662)
Totales	<u>-</u>	<u>(572.662)</u>

### (24) Directorio y personal clave de la gerencia

La Sociedad y sus subsidiarias han 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 3 ejecutivos (Gerente, Presidente Ejecutivo y Gerente de ingeniería). Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendentes a M\$399.906 y M\$395.356, 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.

## SEBNCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (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
- Riesgo de moneda
- Riesgo de tasa de interés

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

#### (b) Marco de administración de riesgo

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

Las políticas de administración de riesgo de la Sociedad y sus subsidiarias 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.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

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

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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	3.499.573	273.663
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.138.259	1.694.165
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	100	70.423
Otros activos financieros	53.883	216.735
Totales	<u>6.691.815</u>	<u>2.254.986</u>

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

#### (d) Riesgo de crédito, continuación

##### (i) Exposición al riesgo de crédito, continuación

La Sociedad y subsidiarias establecen 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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Personas	1.891.066	1.680.781
Empresas	963.048	959.425
Totales	<u>2.854.114</u>	<u>2.640.206</u>

##### (ii) Pérdida por deterioro

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos:		
Deterioro inicial	1.082.968	928.647
Reconocimiento en resultados integrales	152.457	180.427
Recuperación de clientes	6.008	(26.106)
Total pérdida por deterioro a diciembre	<u>1.241.433</u>	<u>1.082.968</u>

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (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 y subsidiarias para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad.

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

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

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

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

#### Al 31 de diciembre 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\$
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.583.767	2.583.767	2.583.767	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	4.597.419	5.421.375	116.700	510.208	1.214.306	450.920	3.129.241
Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas	43.000.012	43.000.012	3.233.462	18.316.677	-	15.000.000	6.449.873
Totales	50.181.198	51.005.154	5.933.929	18.826.885	1.214.306	15.450.920	9.579.114

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

#### (e) Riesgo de liquidez, continuación

##### 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\$
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.697.768	1.697.768	1.697.768	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	4.138.338	4.782.288	15.587	99.316	842.489	888.512	2.936.384
Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas	29.401.544	29.401.544	3.772.367	25.629.177	-	-	-
Totales	<u>35.237.650</u>	<u>35.881.600</u>	<u>5.485.722</u>	<u>25.728.493</u>	<u>842.489</u>	<u>888.512</u>	<u>2.936.384</u>

Los flujos de entrada y 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. La revelación muestra montos de flujo de efectivo netos para los derivados que se liquidan en efectivo y flujos de entrada y de salida de efectivo brutos para los derivados que se liquidan simultáneamente en efectivo bruto.

Las cuentas por pagar con estas entidades relacionadas del grupo han sido concedidas con el ánimo de ser reembolsadas en el largo plazo, sin precisar una fecha determinada. Se presume que esto ocurrirá tan pronto la sociedad (o el grupo) pueda generar recursos suficientes para hacer frente a dicha obligación. Estos saldos se presentan como corrientes puesto que no se ha definido plazo a 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 y subsidiarias están expuestas 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 SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

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

**(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 a la administración de la Sociedad y sus subsidiarias sobre la base de su política de administración de riesgo fue la siguiente:

<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Pesos M\$</b>	<b>US\$ M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.499.573	-	3.499.573
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.138.259	-	3.138.259
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	100	-	100
Otros activos financieros	53.883	-	53.883
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(4.597.419)	-	(4.597.419)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(2.583.767)	-	(2.583.767)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(28.227.789)	(14.772.223)	(43.000.012)
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	(28.717.160)	(14.772.223)	(43.489.383)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Pesos M\$</b>	<b>US\$ M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	273.633	-	273.633
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.694.165	-	1.694.165
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	70.423	-	70.423
Otros activos financieros	216.735	-	216.735
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(4.138.338)	-	(4.138.338)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(1.697.768)	-	(1.697.768)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(13.316.677)	(16.084.867)	(29.401.544)
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	(16.897.827)	(16.084.867)	(32.982.694)

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

#### (g) Riesgo de moneda, continuación

##### (ii) Análisis de sensibilidad moneda

La Sociedad y sus subsidiarias tienen una exposición contable pasiva en relación a monedas distintas del peso chileno.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Apreciación US\$ efecto en resultados integrales	127.810	(195.397)
Apreciación US\$ efecto en patrimonio	127.810	(195.397)
Depreciación US\$ efecto en resultados integrales	(127.810)	195.397
Depreciación US\$ efecto en patrimonio	(127.810)	195.397

#### (h) Riesgo de tasa de interés

La Sociedad y sus subsidiarias 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.

	<b>Tasa fija</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Aportes de financiamiento reembolsables	995.069	1.464.925
Préstamo de Sembcorp Financial Services Ltd.	16.785.385	3.101.640
Totales	<u>17.780.454</u>	<u>4.566.565</u>

Durante el año 2016, un cambio por efecto de mercado en el reconocimiento de los intereses asociados a costos financieros de la entidad, de un 10% hacia arriba o hacia abajo, podría haber generado un mayor gasto o ingreso de M\$(18.605) si las tasas mantenidas por la Sociedad hubiesen sido tasas variables de mercado.

## SEBNCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (26) Garantías y restricciones

#### (a) Garantías directas

La Sociedad y sus subsidiarias mantienen las siguientes boletas de garantía a la fecha:

- Boletas de garantía N° 356764-5 con el Banco de Chile por UF 700 a favor de La Ilustre Municipalidad De Lo Barnechea, para garantizar el fiel cumplimiento al Proyecto de renovación de impulsión Nueva Suiza , comuna de La Dehesa, con vencimiento el 28 de febrero 2017.
- Boleta de garantía N°359256-2 con el Banco de Chile a favor de la Ilustre Municipalidad de Lo Barnechea, que garantiza la correcta reposición de los pavimentos en la vía pública por un monto de UF500, con vencimiento el 30 de noviembre de 2017.
- Boleta de garantía N°370608-7 con el Banco de Chile por UF 2.000 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 02 de Enero de 2019.
- Boleta de garantía N°2970 con el Banco Santander por UF 11.500 a favor de SQM Salar S.A., para garantizar la fiel ejecución del servicio contratado, con vencimiento el 16 de Enero de 2016.
- Boleta de garantía N°357149-0 con el Banco de Chile por UF5.068.63 a favor de SERVIU Metropolitano, para garantizar la buena ejecución y termino de las obras de rotura y reposición de pavimentos, con vencimiento el 07 de diciembre de 2017.
- Boletas de garantía N°158274-6 con el Banco de Chile a favor de la Dirección de Vialidad, para garantizar daños a terceros para las obras de paralelismo y atravesio para extensión de colector de aguas servidas, ubicado en el área urbana de la Ruta G-16, (calle Barros Luco) comuna de Lampa por un monto de UF 100 con vencimiento en Febrero 2017.
- Boletas de garantía N°158275-4 con el Banco de Chile a favor de la Dirección de Vialidad, para garantizar el fiel cumplimiento de fiscalización de las obras de paralelismo y atravesio para extensión de colector de aguas servidas, ubicado en el área urbana de la Ruta G-16, (calle Barros Luco) comuna de Lampa por un monto de UF 50 con vencimiento en Febrero 2017.
- Boletas de garantía N°158276-2 con el Banco de Chile a favor de la Dirección de Vialidad, para garantizar la buena ejecución de las obras de paralelismo y atravesio para extensión de colector de aguas servidas, ubicado en el área urbana de la Ruta G-16, (calle Barros Luco) comuna de Lampa por un monto de UF 100 con vencimiento en Febrero 2017.

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (b) Restricciones

La Matriz y sus subsidiarias a la fecha de confección de los estados financieros consolidados no presentan restricciones.

### (27) Medio ambiente

En el año 2016 la sociedad presupuesto desembolsos por UF 500 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.

### (28) Sanciones

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

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

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

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

## SEBNCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

### (29) Hechos posteriores

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

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

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

### (30) Contingencias

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

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

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