

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

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SEMBCORP AGUAS 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



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

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

Informe de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Sembcorp Aguas Santiago S.A. y Subsidiarias:

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Sembcorp Aguas Santiago S.A. y Subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros 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 a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a) a los estados financieros consolidados. 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros 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 de auditoría.

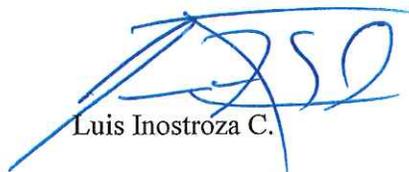
Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

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

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2(a) a los estados financieros consolidados, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

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



Luis Inostroza C.

KPMG Ltda.

Santiago, 28 de marzo de 2016

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIASEstados Consolidados de Situación Financiera
al 31 diciembre de 2015 y 2014

Activos	Notas	2015 M\$	2014 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	273.663	394.106
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.570.723	1.723.550
Otros activos financieros, corrientes	8	216.735	139.858
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	70.423	100
Activos por impuestos	13	572.976	496.520
Inventarios		95.747	-
Otros activos no financieros, corrientes	9	308.029	162.099
Total activos corrientes		<u>3.108.296</u>	<u>2.916.233</u>
Activos no corrientes:			
Activos intangibles distinto a la plusvalía	12	9.743.985	9.743.985
Plusvalía	12	1.070.509	1.643.172
Propiedades, plantas y equipos	11	21.218.225	18.062.390
Activos por impuestos diferidos	13	795.150	760.774
Total activos no corrientes		<u>32.827.869</u>	<u>30.210.321</u>
Total activos		<u><u>35.936.165</u></u>	<u><u>33.126.554</u></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 2015 y 2014

Pasivos y Patrimonio	Notas	2015	2014
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	14	209.017	122.489
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15	1.584.056	497.277
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	29.401.544	25.216.450
Beneficios a los empleados	17	113.712	118.970
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	178.126	178.126
Total pasivos corrientes		<u>31.486.455</u>	<u>26.133.312</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	14	3.929.321	3.528.749
Otros pasivos no financieros, no corrientes	16	2.558.393	2.736.519
Total pasivos no corrientes		<u>6.487.714</u>	<u>6.265.268</u>
Total pasivos		<u>37.974.169</u>	<u>32.398.580</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	18	6.460.335	6.460.335
Otras reservas	18	9.090	9.090
Resultados acumulados		<u>(8.701.513)</u>	<u>(5.941.711)</u>
Total patrimonio neto atribuible a los propietarios		<u>(2.232.088)</u>	<u>527.714</u>
Participación no controladoras		<u>194.084</u>	<u>200.260</u>
Total patrimonio neto		<u>(2.038.004)</u>	<u>727.974</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u><u>35.936.165</u></u>	<u><u>33.126.554</u></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 2015 y 2014

	Notas	2015 M\$	2014 M\$
Operaciones continuas:			
Ingresos de actividades ordinarias	19	7.736.658	7.061.506
Costo de ventas	20	<u>(4.794.059)</u>	<u>(3.936.745)</u>
Ganancia bruta		2.942.599	3.124.761
Otros ingresos	24	551.420	5.744
Gastos de administración	21	(3.321.494)	(2.585.460)
Otros egresos	25	(572.662)	(551.420)
Ingresos financieros	22	86.595	111.361
Costos financieros	22	(178.840)	(144.131)
Diferencias de cambio	23	<u>(2.425.278)</u>	<u>(2.516.449)</u>
Pérdida antes de impuesto		(2.917.660)	(2.555.594)
Ingresos por impuestos a las ganancias	13	<u>151.682</u>	<u>635.946</u>
Resultado del ejercicio		<u>(2.765.978)</u>	<u>(1.919.648)</u>
Pérdida, atribuible a:			
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora		(2.759.802)	(1.909.300)
Pérdida atribuible a participaciones no controladoras		<u>(6.176)</u>	<u>(10.348)</u>
Resultado integral total		<u>(2.765.978)</u>	<u>(1.919.648)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SEMBICORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Participación no controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 1 de enero de 2015	6.460.335	9.090	(5.941.711)	200.260	727.974
Pérdida del ejercicio			(2.759.802)	(6.176)	(2.765.978)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	6.460.335	9.090	(8.701.513)	194.084	(2.038.004)

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Participación no controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 1 de enero de 2014	6.460.335	9.090	(4.103.053)	211.465	2.577.837
Pérdida del ejercicio	-	-	(1.909.300)	(10.348)	(1.919.648)
Incremento/(disminución) por transferencias u otros cambios			70.642	(857)	69.785
Saldos al 31 de diciembre de 2014	6.460.335	9.090	(5.941.711)	200.260	727.974

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 2015 y 2014

Estado de flujo directo	2015 M\$	2014 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	8.121.411	7.879.151
Otros cobros por actividades de operación:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.845.791)	(5.662.456)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.967.346)	(1.624.079)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	86.595	86.662
Impuestos a las ganancias reembolsados, clasificados como actividades de operación	<u>(138.389)</u>	<u>(117.752)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	<u>(743.520)</u>	<u>561.526</u>
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	<u>(3.825.184)</u>	<u>(3.319.228)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión	<u>(3.825.184)</u>	<u>(3.319.228)</u>
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		
Préstamos de entidades relacionadas	7.615.344	5.665.091
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas	(3.350.000)	(2.771.567)
Otras (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	<u>182.917</u>	<u>(275.034)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación	<u>4.448.261</u>	<u>2.618.490</u>
Incremento/(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(120.443)</u>	<u>(139.212)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>394.106</u>	<u>527.318</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u><u>273.663</u></u>	<u><u>394.106</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SEMBICORP 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)	Determinación de valores razonables	30
(6)	Efectivo y equivalente al efectivo.....	30
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31
(8)	Otros activos financieros.....	31
(9)	Otros activos no financieros.....	31
(10)	Saldos y transacciones con empresas relacionadas.....	32
(11)	Propiedades, plantas y equipos	34
(12)	Activo intangible distintos de la plusvalía y plusvalía.....	37
(13)	Impuesto a la ganancias	37
(14)	Otros pasivos financieros.....	41
(15)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	42
(16)	Otros pasivos no financieros.....	42
(17)	Beneficios a los empleados	43
(18)	Capital y reservas	43
(19)	Ingresos ordinarios.....	43
(20)	Costos de ventas.....	45
(21)	Gastos de administración	45
(22)	Costos e ingresos financieros.....	46
(23)	Diferencia de cambio	46
(24)	Otros ingresos y egresos	47
(25)	Directorio y personal clave de la gerencia	47
(26)	Instrumentos financieros y gestión de riesgo.....	48
(27)	Garantías y restricciones	56
(28)	Medio Ambiente	57
(29)	Sanciones	57
(30)	Hechos Posteriores.....	57

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(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 2015 y 2014

(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 2015 y 2014

(2) Bases de preparación

(a) Estados financieros consolidados

La preparación de estos estados financieros consolidados se ha efectuado por requerimiento regulatorio de la SISS (Superintendencia de Servicios Sanitarios) y no tienen otra finalidad que cumplir con dicho requerimiento.

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de marzo de 2016. De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras.

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

(b) Bases de medición

Los presentes estados financieros 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.

SEBNCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(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.

SEBICORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, así también, han sido incluidas en los estados de posición financiera al 1 de enero de 2011 para propósitos de transición a NIIF.

(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 2015 y 2014

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Combinaciones de negocios, continuación

Cuando se requiere intercambiar las concesiones de pago basado en acciones (concesiones de reemplazo) por concesiones mantenidas por los empleados de la empresa adquirida (concesiones de la empresa adquirida) y éstas se relacionan con servicios anteriores, una parte o todo el monto de las concesiones de reemplazo de la adquirente se incluyen en la medición de la contraprestación transferida en la combinación de negocios. Esta determinación se basa en el valor basado en el mercado de las concesiones de reemplazo, comparado con el valor basado en el mercado de las concesiones de la adquirida y el nivel hasta el que las concesiones de reemplazo se relacionan con servicios pasados y/o futuros.

(ii) Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por la Sociedad. 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:

		Directo	Indirecto	Total	31-12-2014	1-1-2014
		%	%	%	%	%
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

(iii) 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 2015 y 2014

(3) Políticas Contables Significativas, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(iv) 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

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(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 comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos).

(i.2) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y otros activos financieros.

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 y atribuible costo de transacción, posteriormente al reconocimiento inicial son valorizadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, deduciendo cualquier provisión por deterioro del valor de las mismas. En este rubro, se incluye además, deudas no comerciales, tales como deudores varios, préstamos al personal y a otras entidades en el exterior.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Instrumentos financieros, continuación

(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) Instrumentos financieros derivados

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

(iv) Costo de transacción de capital

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

SEMBICORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Propiedades, plantas y equipos

(i) Reconocimiento y medición

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

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

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

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

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

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

Formando parte del rubro propiedades, plantas y equipos se incluyen las urbanizaciones ejecutadas y financiadas por sociedades constructoras en el desarrollo de sus proyectos, que les permiten a sus clientes conectarse a la red de servicios sanitarios de Sembicorp Aguas Santiago S.A. y sus subsidiarias del mismo giro. 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 9 del DFL 70 no constituyen activos de las empresas sanitarias para fines de la fijación de tarifas.

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 mantenimiento y reposición, por parte del prestador del servicio.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Propiedades, plantas y equipos, continuación

(i) Reconocimiento y medición, continuación

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.

(ii) Costos posteriores

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos 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.

(iii) 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, la cual se sustenta en estudios preparados por expertos independientes (empresas externas especialistas). El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre anualmente.

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(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 preparados por empresas externas especialistas, las cuales se revisan en la medida que surjan antecedentes que permitan considerar que la vida útil de algún activo se ha modificado.

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

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

El rango de vida útil por tipo de 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

(iv) Costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(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) Intangibles vida útil definida

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

(iii.2) Determinación de vida útil

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

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

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(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 2015 y 2014

(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 prorratio.

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.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(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) Beneficios a los empleados

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 acumulados.

(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 2015 y 2014

(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 2015 y 2014

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

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

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(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 2015 y 2014

(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.

SEMBICORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(4) Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente..
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(5) Determinación de valores razonables

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Saldos en bancos	249.663	373.431
Depósitos a plazo	20.187	19.005
Efectivo en caja	<u>3.813</u>	<u>1.670</u>
Totales	<u><u>273.663</u></u>	<u><u>394.106</u></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 y dólares de Estados Unidos de América.

Los depósitos a plazo son inversiones en renta fija que no están sujetos a restricciones de ningún tipo y son reflejadas a su valor inicial, más la proporción de los intereses devengados a la fecha de cierre.

La fecha máxima de rescate de estos instrumentos no supera los 90 días, desde la fecha de colocación.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	2015	2014
	M\$	M\$
Deudores comerciales	2.640.206	2.627.442
Cheques por cobrar	3.552	16.450
Otros deudores por cobrar	400	591
Fondos por rendir y cuenta corriente personal	9.533	7.714
Deterioro	(1.082.968)	(928.647)
Totales	<u>1.570.723</u>	<u>1.723.550</u>

(8) Otros activos financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Garantías por cobrar	10.300	7.290
Boletas en garantía	206.435	132.568
Totales	<u>216.735</u>	<u>139.858</u>

Las boletas en garantía, corresponden a documentos tomados con depósitos en garantía a favor de 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.

(9) Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Seguros pagados por anticipado	184.587	90.839
Remanente de IVA crédito fiscal	123.442	71.260
Totales	<u>308.029</u>	<u>162.099</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

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

	2015 M\$	2014 M\$
Sembcorp Utilities Services Ltd.	100	100
Sembcorp Aguas Antigua	35.161	-
Sembcorp Aguas Panama	35.162	-
Totales	70.423	100

(b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

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

	2015 M\$	2014 M\$
Sembcorp Utilities (Chile) S.A. (*)	10.733.444	9.838.083
Sembcorp Utilities Services Ltd. (**)	558.407	1.804.351
Sembcorp Financial Services Limited (***)	2.543.233	-
Sembcorp Utilities (Netherlands) N.V. (****)	15.487.956	13.544.673
Sembcorp Panamá	38.504	29.343
Totales	29.401.544	25.216.450

(*) 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%.

(***) El saldo generado durante el año 2015, corresponde a una nueva deuda por el financiamiento de la construcción de la Planta de tratamiento de aguas servidas "La Cadellada" y una porción relacionada con el proyecto de "Arsénico" de Sembcorp Aguas Santiago S.A. La deuda está expresada en pesos y está afecta a tasa de interés de 5,47% anual por un monto otorgado de M\$1.199.400 y una tasa de interés de 5,84% anual por un monto otorgado de M\$ 850.000.

(****) 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.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Detalle de transacciones entre empresas relacionadas

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

Rut	Sociedad	País	Moneda	Tipo de transacción	Relación	2015		2014	
						Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Extranjera	Sembcorp Utilities (Netherlands) N.V.	Inglaterra	US\$	Diferencia de cambio moneda extranjera	Matriz en el extranjero	1.943.283	(1.943.283)	1.834.809	(1.834.809)
96.891.890-7	Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Chile	UF	Préstamos de Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Matriz	2.128.665	-	4.339.788	-
			UF	Préstamos a Sembcorp Utilities (Chile) S.A.		3.323.522	-	2.472.000	-
			UF	Diferencia de cambio		352.212	(352.212)	348.927	(238.517)
			UF	Arriendo terreno		33.280	(33.280)	11.635	(11.635)
			UF	Pago arriendo terreno		33.280	-	11.635	-
			UF	Gastos cobrados por Sembcorp Utilities		1.652.607	(1.652.607)	498.340	(103.927)
			UF	Gastos cobrados a Sembcorp Utilities		316.679	316.679	876.926	114.968
59.088.940-7	Sembcorp Utilities Services Limited	Inglaterra	US\$	Diferencia de cambio	Matriz en el extranjero	50.027	(50.027)	57.482	(57.482)
				Recuperación de gastos		58.414	-	31.820	(31.820)
				Transferencia recibida		850.000	-	1.199.328	-
				Intereses Devengados		52.396	(52.396)	6.970	(6.970)
Extranjera	Sembcorp Panamá	Panamá	US\$	Cobro Asesorías	Accionista	33.521	(33.521)	23.650	(23.650)
				Diferencia de Cambio		950	950	1.968	(1.968)

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(11) Propiedades, plantas y equipos

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

Al 31 de diciembre de 2015

	Terrenos M\$	Construcciones M\$	Instalaciones M\$	Obras infraestructura M\$	Maquinaria y vehículos M\$	Total M\$
Costo:						
Saldo al 1 de enero 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 al 1 de enero de 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)
Reversa 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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(11) Propiedades, plantas y equipos, continuación

Al 31 de diciembre de 2014

	Terrenos M\$	Construcciones M\$	Instalaciones M\$	Obras infraestructura M\$	Maquinaria y vehículos M\$	Total M\$
Costo:						
Saldo al 1 de enero 2014	670.952	5.148.813	2.016.504	11.176.790	3.920.735	22.933.794
Adiciones	28.485	68.657	16.935	3.042.140	163.011	3.319.228
Saldos al 31 de diciembre 2014	699.437	5.217.470	2.033.439	14.218.930	4.083.746	26.253.022
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero 2014	-	(1.500.914)	(301.631)	(2.469.864)	(1.302.690)	(5.575.099)
Depreciación	(110.676)	(75.200)	(20.219)	(699.852)	(222.126)	(1.128.073)
Deterioro de Propiedades, plantas y equipos	(314.427)	-	(265.105)	(242.463)	(665.465)	(1.487.460)
Saldos al 31 de diciembre 2014	(425.103)	(1.576.114)	(586.955)	(3.412.179)	(2.190.281)	(8.190.632)
Valor en libro al 1 de enero de 2014	473.087	3.647.899	1.548.045	8.554.348	2.199.277	16.422.656
Valor en libro al 31 de diciembre de 2014	274.334	3.641.356	1.446.484	10.806.751	1.893.465	18.062.390

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(11) Propiedades, plantas y equipos, continuación

La depreciación del ejercicio se encuentra registrada en el costo de venta y asciende a M\$1.207.808 y M\$1.128.073 para los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el deterioro acumulado asciende a M\$936.039 y M\$1.478.460, respectivamente.

Durante el ejercicio 2015, como resultado de la aplicación de los test de deterioro a cada concesión en la subsidiaria Sembcorp Aguas Lampa S.A., se reversó una porción del deterioro registrado en años anteriores por un monto de M\$551.420, reconociéndolo dentro de los otros ingresos operacionales en los estados de resultados integrales consolidados. 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.

Los supuestos relevantes utilizados por la Sociedad para el cálculo de la UGE Sembcorp Aguas Lampa S.A. son los siguientes:

- Tasa de descuentos utilizada de un 9,9%. (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.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(12) Activo intangible distintos de la plusvalía y plusvalía

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

	2015	2014
	M\$	M\$
Derechos en aguas en uso	9.006.532	9.006.532
Derechos de interconexión Aguas Cordillera	731.520	731.520
Servidumbres pagadas	5.933	5.933
	<hr/>	<hr/>
Total activo intangible distintos de la plusvalía	9.743.985	9.743.985
	<hr/>	<hr/>
Plusvalía (1)	1.070.509	1.643.172
	<hr/>	<hr/>
Total activo intangible distintos de la plusvalía y plusvalía	10.814.494	11.387.157
	<hr/>	<hr/>

(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.

(13) Impuestos a las ganancias

(a) Impuesto la renta por recuperar

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

	2015	2014
	M\$	M\$
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	317.601	214.610
Provisión de impuesto renta	(31.100)	-
Crédito Sence	9.287	9.774
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta por recuperar/(pagar)	295.788	224.384
	<hr/>	<hr/>
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	277.188	272.136
	<hr/>	<hr/>
Totales	572.976	496.520
	<hr/>	<hr/>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(13) 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.

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Ganancias (pérdidas) acumuladas por M\$69.785. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente

Movimiento por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

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
Totales	760.774	34.376	795.150

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(13) Impuestos a las ganancias, continuación

(b) Impuestos diferidos, continuación

Tipos de diferencias temporarias	Saldo activo neto al 31-12-2015 M\$	Al 31 de diciembre del 2014		
		Reconocido en el resultado M\$	Reconocido en Patrimonio	Saldo activo neto al 31-12-2014 M\$
Deterioro de cuentas por cobrar	168.282	30.217	10.447	208.946
Provisión vacaciones	17.893	7.538	1.338	26.769
Intangibles	(101.653)	45.038	(12.594)	(69.209)
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	(779.956)	86.629	(138.665)	(831.992)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	187.237	169.941	71.436	428.614
Ingresos diferidos	609.535	12.432	95.080	717.047
Pérdida tributaria	155.628	50.174	41.154	246.956
Gastos pagados anticipados	-	(13.521)	(1.399)	(14.920)
Diferencias de cambio	-	45.575	2.988	48.563
Totales	<u>256.966</u>	<u>434.023</u>	<u>69.785</u>	<u>760.774</u>

(c) Gasto e ingresos por impuesto a las ganancias

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

	2015 M\$	2014 M\$
Impuestos a las ganancias del año	117.306	201.923
Creación y reverso de diferencias temporarias	<u>34.376</u>	<u>434.023</u>
Ingreso por impuesto a las ganancias	<u>151.682</u>	<u>635.946</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(13) Impuestos a las ganancias, continuación

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

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

	2015		2014	
	%	M\$	%	M\$
(Pérdida)/utilidad del período		(2.765.978)		(1.919.648)
Total ingreso/(gasto) por impuesto a la renta		<u>151.682</u>		<u>635.946</u>
(Pérdida)/utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(2.917.660)</u>		<u>(2.555.594)</u>
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	22,5	656.474	21,00	536.674
Cambio en tasas	-	-	(0,67)	(17.222)
Efecto año anterior	1,18	34.491	8,93	228.090
Diferencias permanentes	(18,48)	<u>(539.283)</u>	(4,37)	<u>(111.596)</u>
Gastos por impuestos utilizando la tasa efectiva	5,20	<u>151.682</u>	24,89	<u>635.946</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(14) 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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Corrientes:		
Saldo inicial:	122.489	171.278
Diferencia de cambio UF	47.994	10.302
Pagos	(110.464)	(277.932)
Contrato por porción corto plazo	148.998	218.841
	<u>209.017</u>	<u>122.489</u>
Totales	<u>209.017</u>	<u>122.489</u>
	2015	2014
	M\$	M\$
No corrientes:		
Saldo inicial:		
Pagarés por Aportes Reembolsables	3.528.749	3.408.538
Adiciones	349.364	91.402
Devengo de intereses	128.841	129.191
Diferencia de cambio UF	71.365	118.459
Traspaso de porción a largo plazo	(148.998)	(218.841)
	<u>3.929.321</u>	<u>3.528.749</u>
Totales	<u>3.929.321</u>	<u>3.528.749</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 2015 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 1,9% y 9,44% de interés anual.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(15) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Este rubro se compone de acuerdo al siguiente detalle:

	2015	2014
	M\$	M\$
Proveedores por pagar	1.423.993	358.632
Retenciones por pagar	41.988	30.417
Acreedores por pagar	5.328	12.555
Otras cuentas por pagar	112.747	95.673
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>1.584.056</u>	<u>497.277</u>

(16) Otros pasivos no financieros

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

Corrientes	2015	2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	178.126	178.126
Amortización del año ingreso diferido	(178.126)	(178.126)
Porción corto plazo	178.126	178.126
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>178.126</u>	<u>178.126</u>
No corrientes	2015	2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.736.519	2.914.645
Porción corto plazo	(178.126)	(178.126)
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>2.558.393</u>	<u>2.736.519</u>

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.

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.

Producto de los desarrollos constantes en las áreas concesionadas que implica el reconocimiento de aportes en forma anual, no es posible estimar con precisión la porción amortizable en el próximo período

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(17) Beneficios a los empleados

Este rubro está compuesto por beneficios de corto plazo y corresponde a los siguientes conceptos:

	2015	2014
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	<u>113.712</u>	<u>118.970</u>

(18) Capital y reservas

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital corresponde a 23.478.780 acciones suscritas y pagadas por los accionistas.

(19) 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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Aguas potable	4.730.678	4.094.356
Tratamiento de aguas servidas	2.495.136	2.296.086
Ingresos por arranques	163.082	156.908
Ingresos por desarrolladores	133.035	133.035
Ingresos por corte y reposición	117.117	123.936
Alcantarillado Batuco	59.117	221.541
Cobro de interconexión	37.704	24.448
Otros	789	11.196
Totales	<u>7.736.658</u>	<u>7.061.506</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(19) Ingresos ordinarios, continuación

(a) Tarifas

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.

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

- El decreto N°60/2010 fija las tarifas para Sembcorp Aguas Santiago S.A. por el quinquenio 2010 – 2015, el Decreto N°176/2010.
- 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%.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(20) Costos de ventas

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

	2015	2014
	M\$	M\$
Costos por depreciación	1.207.808	1.128.073
Costos por energía	1.177.351	781.482
Sueldos	715.608	524.919
Costos por mantenciones y productos químicos	645.511	590.474
Interconexión Alcantarillado Aguas Cordillera	339.607	292.390
Arriendo tranque	169.431	143.047
Seguros y pólizas de garantía por concesión de servicios y obras	110.477	50.040
Subcontratación	104.437	107.663
Costos de arranque	86.769	96.959
Mantenimiento y reparaciones de propiedades, plantas y equipos	60.549	54.459
Combustible y lubricantes	31.886	38.742
Laboratorio	71.813	36.359
Corte y reposición	68.812	54.380
Otros	4.000	37.758
Totales	4.794.059	3.936.745

(21) Gastos de Administración

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

	2015	2014
	M\$	M\$
Gastos de personal	1.251.738	1.085.526
Gastos generales	503.744	420.267
Gastos por asesorías	729.946	710.823
Multas	355.466	59.236
Gastos de arriendo	113.943	88.145
Deudores incobrables	180.427	76.323
Garantías vencidas	23.377	25.793
Consumos básicos	27.245	26.488
Gastos de telecomunicaciones	67.626	54.763
Viajes y estadías	67.982	38.096
Totales	3.321.494	2.585.460

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(22) Costos e ingresos financieros

Los ingresos financieros se componen como sigue:

	2015 M\$	2014 M\$
Intereses cobrados a clientes	86.595	111.361
Totales	<u>86.595</u>	<u>111.361</u>

Los costos financieros se componen como sigue:

	2015 M\$	2014 M\$
Intereses bancarios	-	14.940
Interés por préstamos Sembcorp Finacial	50.000	-
Intereses por aportes de financiamiento reembolsables	128.840	129.191
Totales	<u>178.840</u>	<u>144.131</u>

(23) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio corresponden al siguiente detalle:

	2015 M\$	2014 M\$
Préstamo de empresa relacionadas en US\$	(1.943.283)	(1.894.259)
Préstamo de empresa relacionadas en UF	(405.640)	(238.517)
Aportes de financiamiento reembolsable en UF	(119.632)	(118.549)
Otros	43.277	(265.124)
Totales	<u>(2.425.278)</u>	<u>(2.516.449)</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(24) Otros ingresos y egresos

Los otros ingresos se componen como sigue:

	2015 M\$	2014 M\$
Reverso pérdida por deterioro de propiedades plantas y equipos (véase Nota 11)	551.420	-
Indemnización por termino juicio	-	5.744
Totales	<u>551.420</u>	<u>5.744</u>

Los otros egresos se componen como sigue:

	2015 M\$	2014 M\$
Pérdida por deterioro de propiedades, plantas y equipos de Sembcorp Aguas Lampa S.A. (véase Nota 11)	-	(551.420)
Pérdida por deterioro de la plusvalía de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. (véase Nota 12)	(572.662)	-
Totales	<u>(572.662)</u>	<u>(551.420)</u>

(25) 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 2015 y 2014 ascendentes a M\$395.356 y M\$429.960, respectivamente.

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(26) 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 2015 y 2014

(26) 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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	273.663	394.106
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.570.723	1.723.550
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	70.423	100
Otros activos financieros	216.735	211.118
Totales	<u>2.132.544</u>	<u>2.328.874</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(26) 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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Personas	2.276.702	1.583.096
Empresas	939.396	1.069.101
Totales	<u>3.216.098</u>	<u>2.652.197</u>

(ii) Pérdida por deterioro

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

	2015	2014
	M\$	M\$
Saldos:		
Deterioro inicial	928.647	841.409
Reconocimiento en resultados integrales	203.491	87.238
Recuperación de clientes	(60.889)	-
Total pérdida por deterioro a diciembre	<u>1.071.249</u>	<u>928.647</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(26) 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 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\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.584.056	1.584.056	1.584.056	-	-	-	-
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	28.720.990	28.720.990	3.772.367	24.948.623	-	-	-
Totales	<u>34.443.384</u>	<u>35.087.334</u>	<u>5.372.020</u>	<u>25.047.939</u>	<u>842.489</u>	<u>888.512</u>	<u>2.936.384</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(26) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(e) Riesgo de liquidez, continuación

Al 31 de diciembre del 2014

	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\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	497.277	497.277	497.277	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	3.651.238	4.773.216	23.568	98.921	1.608.100	1.577.001	1.465.626
Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas	25.216.450	24.485.261	-	24.485.261	-	-	-
Totales	<u>29.364.965</u>	<u>29.755.754</u>	<u>520.845</u>	<u>24.584.182</u>	<u>1.608.100</u>	<u>1.577.001</u>	<u>1.465.626</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 2015 y 2014

(26) 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:

Al 31 de diciembre de 2015	Pesos M\$	US\$ M\$	Total M\$
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	273.633	-	273.633
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.570.723	-	1.570.723
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	(1.584.056)	-	(1.584.056)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(10.733.444)	(18.628.100)	(29.401.544)
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	(14.324.324)	(18.628.100)	(32.992.424)
<hr/>			
Al 31 de diciembre de 2014	Pesos M\$	US\$ M\$	Total M\$
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	394.106	-	394.106
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.723.550	-	1.723.550
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	100	-	100
Otros activos financieros	244.094	-	244.094
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(3.651.238)	-	(3.651.238)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(497.277)	-	(497.277)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(9.838.084)	(15.378.366)	(25.216.450)
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	(11.624.749)	(15.378.366)	(27.003.115)
<hr/>			

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(26) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(g) Riesgo de moneda, continuación

(ii) Análisis de sensibilidad moneda

La Sociedad y subsidiarias tienen una exposición contable pasiva en relación a monedas distintas del peso chileno, por un monto de M\$18.628.101 y M\$15.378.366 al 31 de diciembre del 2015 y 2014, respectivamente. Si el conjunto de tipos de cambio (mayoritariamente US\$) se apreciará o depreciará en un 10% y los otros elementos permanecen constantes se estima que el efecto sobre las (pérdidas) y ganancias de la Sociedad sería:

	2015	2014
	M\$	M\$
Apreciación US\$ efecto en resultados integrales	(1.862.810)	(1.537.837)
Apreciación US\$ efecto en patrimonio	(1.862.810)	(1.537.837)
Depreciación US\$ efecto en resultados integrales	1.862.810	1.537.837
Depreciación US\$ efecto en patrimonio	1.862.810	1.537.837

(h) Riesgo de tasa de interés

La Sociedad y sus subsidiarias no tienen políticas formales de cobertura de riesgo de tasa, por lo que sólo es un tomador de tasas spot al momento en que entra en cada transacción. La posición en tasa fija es la siguiente:

	Tasa fija	
	2015	2014
	M\$	M\$
Aportes de financiamiento reembolsables	1.464.925	3.651.238
Préstamo de Sembcorp Utilities Services Ltd.	3.101.640	1.684.000
Totales	<u>4.566.565</u>	<u>5.335.238</u>

Durante el año 2015, un cambio en las tasas de mercado de un 10% hacia arriba o hacia abajo, podría haber generado un mayor gasto o ingreso de M\$(17.884) si las tasas mantenidas por la Sociedad hubiesen sido tasas variables de mercado.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(26) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(h) Riesgo de tasa de interés, continuación

(i) Valores razonables

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

Activos y pasivos financieros	2015			2014		
	Valor libros		Valor razonable	Valor libros		Valor razonable
	Préstamos y partidas por cobrar	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Préstamos y partidas por cobrar	Otros pasivos financieros	Nivel 1
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes al efectivo	273.325	-	273.325	394.106	-	394.106
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.570.479	-	1.570.479	1.723.550	-	1.723.550
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.307.898	-	2.307.898	100	-	100
Otros activos financieros	216.735	-	216.735	244.094	-	244.094
Pasivos financieros						
Otros pasivos financieros	(418.436)	1.464.924	1.046.488	-	(3.651.238)	(3.651.238)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(308.121)	812.439	504.318	-	(497.277)	(497.277)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(3.701.085)	(14.275.811)	(17.976.896)	-	(25.216.450)	(25.216.450)

Los valores razonables de activos y pasivos financieros son similares a sus valores libros y no existen activos ni pasivos financieros medidos con una jerarquía de medición de niveles 1 y 2.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(27) Garantías y restricciones

(a) Garantías directas

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

- Boletas de garantía N° 355288-6 con el Banco de Chile por UF 12.600,47 a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), para garantizar el fiel cumplimiento de las Obras de rotura y reposición de pavimentos y veredas de proyecto impulsión Nueva Suiza, comuna de Lo Barnechea, con vencimiento el 23 de Junio 2016.
- 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 29 de Abril 2016.
- Boleta de garantía N°5545-3 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 2016.
- 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.
- Boletas de garantía N°571-7 con el Banco de Chile a favor de la Dirección de Vialidad, para garantizar la buena ejecución de obras de vialidad y reemplazo de matriz A.P calle Barros Luco Ruta G-16, comuna de Lampa según oficio 1107 del 07 de Abril de 2015 por un monto de UF131 con vencimiento en marzo 2016.

(b) Restricciones

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(28) Medio ambiente

En el año 2015 la sociedad subsidiaria Sembcorp Aguas Lampa S.A. realizó desembolsos para mitigar posibles temas ambientales en la construcción y optimización de la Planta La Cadellada, específicamente:

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

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

(29) Sanciones

Con fecha 7 de Mayo de 2015 se inició fiscalización por parte de la Superintendencia de Servicios Sanitarios sobre la subsidiaria Sembcorp Aguas Lampa S.A., que culminó con una multa según expediente N°3599 SISS de 400 UTA, monto equivalente a M\$208.795, por la demora en obra La Cadellada.

(30) Hechos posteriores

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

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

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