

Estados Financieros

AGUAS CORDILLERA S.A. y FILIAL

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2020 y 2019

Estados Financieros Consolidados

Por los ejercicios terminados al
31 de diciembre de 2020 y 2019

AGUAS CORDILLERA S.A. Y FILIAL

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Aguas Cordillera S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Aguas Cordillera S.A. y filial, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de 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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas Cordillera S.A. y filial al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Luis Martínez M.
EY Audit SpA

Santiago, 22 de marzo de 2021

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUAS CORDILLERA S.A. Y FILIAL

El presente documento consta de:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera Consolidados
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados
Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados



Estados Financieros Consolidados

AGUAS CORDILLERAS S.A. Y FILIAL

31 de diciembre de 2020 y 2019

Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	3.741.504	5.096.793
Otros activos no financieros		285.617	112.096
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	13.626.640	14.520.213
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	102.717	175.235
Inventarios	7	402.964	318.244
Activos por impuestos		433.599	266.878
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		18.593.041	20.489.459
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		18.593.041	20.489.459
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros	8	468.183	407.715
Otros activos no financieros		493.216	597.946
Derechos por cobrar	5	1.955.203	2.364.830
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		1.504.914	1.642.378
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	123.239.650	123.183.674
Propiedades, planta y equipo	10	270.626.975	183.620.191
Activo por derecho de uso	11	292.716	406.175
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		398.580.857	312.222.909
TOTAL DE ACTIVOS		417.173.898	332.712.368

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos - M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	13	4.634.926	1.279.991
Pasivos por arrendamientos	11	123.417	161.043
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	18.197.521	15.963.518
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	40.348.448	31.321.069
Otras Provisiones	15	55.412	0
Pasivos por impuestos		703.708	368.371
Provisiones por beneficios a los empleados	16	455.493	450.919
Otros pasivos no financieros	17	4.532.437	3.776.547
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		69.051.362	53.321.458
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		69.051.362	53.321.458
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	13	60.589.771	61.841.443
Pasivos por arrendamientos	11	174.463	246.730
Otras cuentas por pagar	14	286.510	288.901
Otras provisiones	15	1.419.880	1.380.132
Pasivo por impuestos diferidos	12	25.153.706	6.036.114
Provisiones por beneficios a los empleados	16	1.664.724	1.696.183
Otros pasivos no financieros	17	2.415.717	2.611.493
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		91.704.771	74.100.996
TOTAL PASIVOS		160.756.133	127.422.454
PATRIMONIO			
Capital emitido	18	153.608.183	153.608.183
Ganancias acumuladas	18	109.643.595	112.741.919
Otras participaciones en el patrimonio	18	(61.060.426)	(61.060.426)
Otras Reservas	18	54.226.161	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		256.417.513	205.289.676
Participaciones no controladoras		252	238
PATRIMONIO TOTAL		256.417.765	205.289.914
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		417.173.898	332.712.368

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados



Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Miles de pesos – M\$)

ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA	Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	70.582.730	74.177.612
Materias primas y consumibles utilizados		(7.286.225)	(5.434.391)
Gastos por beneficios a los empleados	16	(4.304.344)	(4.230.978)
Gastos por depreciación y amortización		(8.319.941)	(7.103.651)
Reversión de pérdidas por deterioro de valor (Pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	26	(303.074)	-
Otros gastos, por naturaleza	21	(26.143.904)	(25.881.890)
Otras (pérdidas) ganancias	22	(12.305)	(313.895)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		24.212.937	31.212.807
Ingresos financieros	22	473.606	448.402
Costos financieros	22	(1.748.064)	(2.458.268)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		(139.962)	(77.599)
Diferencias de cambio	23	10.290	(9.764)
Resultados por unidades de reajuste	24	(1.167.410)	(1.073.256)
Ganancia antes de impuestos		21.641.397	28.042.322
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(4.535.997)	(6.652.461)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		17.105.400	21.389.861
Ganancia		17.105.400	21.389.861
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		17.105.386	21.389.838
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		14	23
Ganancia		17.105.400	21.389.861
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		341	427
Ganancias por acción básica		341	427

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados



Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Miles de pesos – M\$)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL	Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Ganancia		17.105.400	21.389.861
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período.			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		74.261.644	-
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		(135.902)	401.709
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período		74.125.742	401.709
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período			
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		(20.050.644)	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		36.694	(108.461)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período		(20.013.950)	(108.461)
Resultado Integral, Total		71.217.192	21.683.109
Resultado Integral Atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		71.217.172	21.683.086
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		20	23
Resultado Integral, Total		71.217.192	21.683.109

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados



Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Miles de pesos – M\$)

Estados de flujos de efectivo directo	Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		83.326.789	85.952.793
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	8.739
Otros cobros por actividades de operación		1.334.346	2.788.972
Clases de cobros por actividades de operación		84.661.135	88.750.504
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(46.048.914)	(36.466.288)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.594.135)	(4.193.870)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(3.510)	(161.621)
Otros pagos por actividades de operación		(4.154.126)	(5.251.931)
Clases de cobros por actividades de operación		(51.800.685)	(46.073.710)
Dividendos recibidos		-	24.323
Intereses pagados		(555.209)	(694.455)
Intereses recibidos		24.148	50.839
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		(5.021.030)	(6.014.164)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(83.320)	(312.284)
Clases de pagos en efectivo procedentes utilizados en actividades de operación		(5.635.411)	(6.945.741)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		27.225.039	35.731.053
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		1	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(21.157.062)	(12.364.231)
Compras de activos intangibles		(104.479)	(12.455)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(21.261.540)	(12.376.686)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		2.109.162	2.543.772
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		2.109.162	2.543.772
Préstamos de entidades relacionadas	6	22.090.000	20.213.000
Reembolsos de préstamos		(1.978.089)	(6.551.756)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	6	(8.150.000)	(16.890.000)
Dividendos pagados		(21.389.861)	(18.308.243)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(7.318.788)	(18.993.227)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(1.355.289)	4.361.140
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		5.096.793	735.653
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	3.741.504	5.096.793

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Miles de pesos – M\$)

Estados de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido M\$	Otras participaciones en el patrimonio M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Reservas			Total otras reservas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
					Superavit de Revaluación M\$	Reserva de pagos basados en acciones M\$	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos M\$				
Saldo Inicial al 01-01-2020		153.608.183	(61.060.426)	112.741.919	-	-	-	-	205.289.676	238	205.289.914
Resultado Integral											
Ganancia		-	-	17.105.386	-	-	-	-	17.105.386	14	17.105.400
Otro resultado integral		-	-	-	54.211.000	-	(99.208)	54.111.792	54.111.792	-	54.111.792
Dividendos		-	-	(20.104.502)	-	-	-	-	(20.104.502)	-	(20.104.502)
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-	-	15.161	-	15.161	15.161	-	15.161
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	(99.208)	-	-	99.208	99.208	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	(3.098.324)	54.211.000	15.161	-	54.226.161	51.127.837	14	51.127.851
Saldo Final al 31-12-2020	18	153.608.183	(61.060.426)	109.643.595	54.211.000	15.161	-	54.226.161	256.417.513	252	256.417.765

Estados de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido M\$	Otras participaciones en el patrimonio M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Reservas			Total otras reservas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
					superávit de Revaluación M\$	Reserva de pagos basados en acciones M\$	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos M\$				
Saldo Inicial al 01-01-2019		153.608.183	(61.060.426)	110.291.544	-	-	-	-	202.839.301	232	202.839.533
Resultado Integral											
Ganancia		-	-	21.389.838	-	-	-	-	21.389.838	23	21.389.861
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	293.248	293.248	293.248	-	293.248
Dividendos		-	-	(19.232.711)	-	-	-	-	(19.232.711)	(17)	(19.232.728)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	293.248	-	-	(293.248)	(293.248)	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	2.450.375	-	-	-	-	2.450.375	6	2.450.381
Saldo Final al 31-12-2019	18	153.608.183	(61.060.426)	112.741.919	-	-	-	-	205.289.676	238	205.289.914

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados



Índice	Página
Nota 1. INFORMACIÓN GENERAL	8
Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES	8
2.1 Bases de preparación.....	8
2.2 Políticas contables	10
A. Bases de consolidación	10
B. Activos intangibles distintos de la plusvalía	10
C. Propiedades, planta y equipo	11
D. Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles excepto la plusvalía.....	12
E. Arrendamientos	13
F. Activos financieros.....	14
G. Inventarios	15
H. Política de pago de dividendos	15
I. Transacciones en moneda extranjera	16
J. Pasivos financieros.....	16
K. Provisiones y pasivos contingentes.....	16
L. Beneficios a los empleados	16
M. Pagos basados en acciones	17
N. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	17
O. Ingresos ordinarios.....	18
P. Información sobre medioambiente	19
Q. Estados de flujos de efectivo consolidado	19
R. Contratos de construcción.....	19
S. Costos de financiamiento capitalizados.....	20
T. Activos no corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	20
U. Reclasificaciones	20
V. Cambio de política contable	21
Nota 3. GESTIÓN DE RIESGOS.....	21
Nota 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	23
Nota 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y DERECHOS POR COBRAR.....	24
Nota 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS	26
Nota 7. INVENTARIOS	29
Nota 8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	29
Nota 9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	29
Nota 10. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	32
Nota 11. ARRENDAMIENTO	37
Nota 12. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	39
Nota 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	41
Nota 14. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	46
Nota 15. OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES	48
Nota 16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	49
Nota 17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.....	53
Nota 18. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	53
Nota 19. PAGOS BASADOS EN ACCIONES.....	54
Nota 20. INGRESOS ORDINARIOS	55
Nota 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA	55
Nota 22. OTROS INGRESOS Y GASTOS	55
Nota 23. EFECTO DE MONEDA EXTRANJERA	56
Nota 24. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE	56
Nota 25. ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDAD FILIAL.....	57
Nota 26. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS.....	57
Nota 27. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES.....	58
Nota 28. COSTOS DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADOS	60
Nota 29. MEDIOAMBIENTE.....	60
Nota 30. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	60



Nota 1. INFORMACIÓN GENERAL

Aguas Cordillera S.A. (en adelante la “Sociedad”) y su filial son parte del Grupo Aguas Andinas (en adelante el “Grupo”). Su domicilio legal es Avenida Presidente Balmaceda N°1398, Santiago, Chile y su Rut es 96.809.310-K.

Aguas Cordillera S.A. se constituyó como Sociedad Anónima abierta por escritura pública el 22 de abril del año 1996 en Santiago, ante el Notario Público Señor Rene Benavente Cash. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial del día 4 de mayo de 1996 y ratificado con fecha 9 de mayo del mismo año, quedando inscrita en el Registro de Comercio a fojas 14.143, N° 8.258 y ratificado a fojas 11.059, N°8.996 ambos del año 1996 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

La Sociedad y su filial Aguas Manquehue S.A., tienen por objeto social, según lo establece el artículo segundo de sus Estatutos Sociales, la prestación de servicios sanitarios, que contempla la construcción y explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar y disponer aguas servidas. Su actual área de concesión está distribuida en las comunas de Vitacura, Las Condes, Lo Barnechea, Colina y Lampa.

La Sociedad Aguas Cordillera S.A. y su filial Aguas Manquehue S.A. se encuentran inscritas en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Comisión para el Mercado Financiero con el N° 170 y N° 2, respectivamente. Como empresas del sector sanitario son fiscalizadas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N° 18.902 y los Decretos con Fuerza de Ley N° 382 y N° 70, ambos del año 1988.

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

La sociedad controladora directa es Aguas Andinas S.A., cuya entidad controladora directa es Inversiones Aguas Metropolitanas S.A. (“IAM”), sociedad anónima que es controlada por Suez Inversiones Aguas del gran Santiago Ltda. (“IAGSA”) que es controlada por Suez Andinas A.A., su controladora es Suez Spain, S.L., entidad con base en España y una de las mayores operadoras de servicios sanitarios a nivel mundial, la que a su vez es controlada por Suez Groupe, S.A.S. (Francia).

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, los que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF.

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

Moneda funcional y de presentación

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



Nuevos pronunciamientos contables

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

Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Marco conceptual	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3, Combinaciones de negocios – Definición de un negocio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
NIC 1, Presentación de estados financieros y NIC 8, Inversiones en sociedades asociadas - Definición de material	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos Financieros – Reforma de la tasa de interés de referencia	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
NIIF 16, Arrendamientos - Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

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

Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguro	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023

Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 - Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase 2	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
NIIF 3, Combinaciones de negocios - Referencia al Marco Conceptual	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022
NIIF 16, Arrendamientos - Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022
NIC 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes - Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022
NIC 1, Presentación de estados financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023
NIIF 10 y NIC 28, Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas y que pudiesen aplicar a Aguas Cordillera S.A. y Filial, se encuentran en proceso de evaluación y se estima, que a la fecha no tendrían un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la sociedad en el ejercicio de su primera aplicación. La Administración periódicamente está evaluando estas implicancias.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Directorio, en sesión de fecha 22 de marzo de 2021, aprobó los presentes estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados de Aguas Cordillera S.A. y filial correspondientes al ejercicio 2019 fueron aprobados por su Directorio en Sesión celebrada el día 21 de marzo de 2020.

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



- Vida útil de propiedades, planta y equipo e intangibles
- Pérdidas por deterioro de activos
- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios por terminación de contratos de empleados
- Hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros
- Ingresos por suministros pendientes de facturación
- Provisiones por compromisos adquiridos con terceros
- Riesgos derivados de litigios vigentes
- Revalorizaciones de terrenos

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro como lo sucedido en este periodo respecto al Covid-19, obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se registraría en forma prospectiva, en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

2.2 Políticas contables

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

A. Bases de consolidación

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

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

La Sociedad y su Filial presentan uniformidad en las políticas utilizadas.

Las sociedades en las que Aguas Cordillera S.A. tiene participación son las siguientes:

R.U.T	Nombre Sociedad	Directo %	Indirecto %	Total 2020 %	Directo %	Indirecto %	Total 2019 %
89.221.000-4	Aguas Manquehue S.A.	99,99957	0,00000	99,99957	99,99957	0,00000	99,99957
96.945.210-3	EcoRiles S.A.	0,96154	0,00000	0,96154	0,96154	0,00000	0,96154
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	2,15217	0,00000	2,15217	2,15217	0,00000	2,15217
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	1,00000	0,00000	1,00000	1,00000	0,00000	1,00000
76.190.084-6	Aguas del Maipo S.A.	8,37904	8,97100	17,35004	8,37904	8,97100	17,35004

Aguas Cordillera S.A. consolida solo con Aguas Manquehue S.A., en las otras sociedades tiene participación directa y/o indirecta no controladora.

B. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

i. Activos intangibles adquiridos en forma separada:

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se presentan al costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización es calculada en forma lineal utilizando las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles



estimadas y el método de amortización son revisados al cierre de cada estado de situación, contabilizando el efecto de cualquier cambio de la estimación de forma prospectiva.

ii. Método de amortización para intangibles:

Intangibles con vida útil definida

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

Programas informáticos

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

Intangibles de vida útil indefinida

Los intangibles de vida útil indefinida corresponden principalmente a derechos de agua y servidumbres, los cuales fueron obtenidos con carácter de indefinidos, según lo establecen los contratos de adquisición y los derechos obtenidos de la Dirección General de Aguas, dependiente del Ministerio de Obras Públicas.

Determinación de vida útil

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

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

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

C. Propiedades, planta y equipo

La Sociedad utiliza el método del costo para la valorización de Propiedades, Planta y Equipo, a excepción de los terrenos que se utiliza el método de la revaluación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las revalorizaciones de terrenos se efectúan con suficiente regularidad para asegurar que el valor en libros del activo revalorizado no difiera significativamente del valor razonable.

El superávit por revalorización, neto de los correspondientes impuestos diferidos, se reconoce en otro resultado integral dentro del patrimonio. No obstante, en el caso de que se revierta un déficit de la revalorización del mismo activo previamente reconocido como pérdida, dicho incremento se reconoce en el estado de resultados. Una disminución del valor se registra en el estado de resultados, excepto en el caso de que esa disminución anule el superávit existente en el mismo activo que se hubiera reconocido en ajustes por cambios de valor.

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



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

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 26).

Vidas útiles

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

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

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

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

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

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

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

Política de ventas de propiedades planta y equipo

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

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

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



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

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

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

E. Arrendamientos

Aguas Cordillera y su Filial evalúan sus contratos de arrendamiento de acuerdo con NIIF 16, esto es, si se transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Se considera que existe control si el cliente tiene i) derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso de un activo identificado; y ii) derecho a dirigir el uso del activo.

Cuando la Sociedad y su Filial actúan como arrendatario, al comienzo del arrendamiento (es decir, en la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso) registra en el estado de situación financiera un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

La Sociedad y su Filial reconocen inicialmente el activo por derecho de uso al costo, ajustado por cualquiera nueva medición del pasivo por arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. El activo por derecho de uso se deprecia en el plazo del arrendamiento. Para determinar si el activo por derecho de uso se ha deteriorado, se aplican los mismos criterios detallados en la Nota 2.D.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento, descontados a la tasa incremental por préstamos de la compañía, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse fácilmente.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros del pasivo se vuelve a medir si existe una modificación en los términos del arrendamiento (cambios en el plazo, en el importe de los pagos o en la evaluación de una opción de comprar o cambio en los importes a pagar). El gasto por intereses se reconoce como un costo financiero en el resultado del período.

Los arrendamientos de corto plazo, igual o inferior a un año, o arrendamiento de activos de bajo valor se exceptúan de la aplicación de los criterios de reconocimiento descritos anteriormente, registrando los pagos asociados con el arrendamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Cuando la sociedad actúa como arrendador, clasifica al inicio del acuerdo si el arrendamiento es operativo o financiero, en base a la esencia de la transacción. Los arrendamientos en los que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente se clasifican como arrendamientos financieros. El resto de los arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.



F. Activos financieros

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

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales
- Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

i. Método de tasa de interés efectiva

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

ii. Valor razonable con cambios en otro resultado integral

Para la clasificación de un activo con valor razonable con efecto en los otros resultados integrales, se debe cumplir como principio la venta de activos financieros para los cuales se espera recuperar en un plazo determinado el importe principal además de los intereses si es que corresponde.

iii. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

La filial Aguas Manquehue S.A. mantiene acciones de la Sociedad Eléctrica Puntilla S.A., las cuales han sido valorizadas a su valor justo en la fecha de adquisición, según lo establecido en NIIF 9. Su medición posterior se realiza al costo debido a que no existe un mercado activo, según lo dispuesto en la misma norma.



iv. Activos financieros a costo amortizado

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

Política de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Sociedad evalúa periódicamente las pérdidas de valor que afectan sus activos financieros. El importe es registrado en la cuenta provisiones incobrables. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral consolidado dentro de "otros gastos". Cuando una cuenta por cobrar sea incobrable, se registra contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar basado en el modelo de pérdidas crediticias esperadas según lo establecido en NIIF 9.

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

En Aguas Cordillera S.A. y su filial Aguas Manquehue S.A., la deuda de los clientes con más de 8 saldos se provisionan en un 100%. Las deudas por consumos transformados en convenios de pago se provisionan en un 100% del saldo convenido.

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

G. Inventarios

Los materiales, repuestos e insumos se presentan valorizados a su costo de adquisición, el cual no excede el valor neto de realización. El método de costeo corresponde al costo promedio ponderado. Semestralmente, se efectúa una estimación de deterioro de aquellos materiales que se encuentren dañados, que estén parcial o totalmente obsoleto, o bien no tienen rotación los últimos doce meses y su precio en el mercado haya caído más de un 20%.

H. Política de pago de dividendos

La política de dividendos de la Sociedad, de acuerdo a, lo ratificado en la junta ordinaria de accionistas de fecha 20 de abril de 2017, es mantener como política de repartos de dividendos la distribución del 50% de las utilidades líquidas del ejercicio correspondiente, esto es, el 30% como dividendo obligatorio y el 20% restante como dividendo adicional.

Adicional a esto y previa autorización de la Junta Ordinaria de Accionistas se podrá distribuir el 50% restante como dividendo adicional, siempre que se mantenga el actual nivel de capitalización de la Sociedad y sea compatible con las políticas de inversión.



I. Transacciones en moneda extranjera

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

Moneda	31-12-2020 \$	31-12-2019 \$
Dólar Estadounidense	710,95	748,74
Euro	873,30	839,58

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

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

J. Pasivos financieros

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

K. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando Aguas Cordillera S.A. y Filial, tienen una obligación presente que es consecuencia de eventos pasados, y para la cual es probable que utilicen recursos para liquidar la obligación y sobre la cual pueda hacer una estimación razonable del monto de la obligación.

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

Son pasivos contingentes todas aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado se estima de baja probabilidad. De acuerdo con NIIF, Aguas Cordillera S.A. y Filial no reconocen provisión alguna por estos conceptos, si bien, como es requerido en la misma norma, se encuentran detallados en caso de existir, en la Nota 15.

L. Beneficios a los empleados

La obligación por la indemnización por años de servicio, que se estima devengarán los trabajadores que jubilen en Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., se registra a valor actuarial, determinado con el método de la unidad de crédito proyectada. Las ganancias y pérdidas actuariales sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones de las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo o tasa de descuento, se determinan de acuerdo con lo establecido en NIC 19 en otros resultados integrales, afectando directamente a Patrimonio, lo que posteriormente es reclasificado a resultados acumulados.

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



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

M. Pagos basados en acciones

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 2, el Grupo ha dado reconocimiento a un gasto (costos de personal) correspondiente a los beneficios otorgados por la Matriz Suez a los empleados de todas las subsidiarias en el mundo, en forma de pagos basados en acciones, en contraprestación por los servicios prestados, beneficio que fue suscrito por parte de los empleados de Aguas Cordillera y su filial. Estos servicios se valoran al valor razonable de los instrumentos adjudicados y los efectos se describen en la Nota 19.

Los planes de compra de acciones implementados por la controladora Suez para empleados de las subsidiarias en el mundo, permiten a los empleados suscribir acciones de la Compañía a un precio inferior al de mercado. El valor razonable de los instrumentos adjudicados bajo planes de compra de acciones para empleados se estima en la fecha de adjudicación con base en el valor de este descuento otorgado a los empleados y el período de intransferibilidad aplicable a la acción suscrita. Como se trata como un servicio prestado por los empleados a cada subsidiaria, de acuerdo con la NIIF 2, Aguas Cordillera y su filial reconocen el costo del acuerdo como un gasto del ejercicio el que se compensa con un abono a otras reservas en patrimonio.

N. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

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

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

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



O. Ingresos ordinarios

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios

La Sociedad determinó su reconocimiento y medición de los ingresos de actividades ordinarias, basándose en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Este principio fundamental debe ser aplicado en base a un modelo de cinco pasos:

- (1) identificación del contrato con el cliente;
- (2) identificación de las obligaciones de desempeño del contrato;
- (3) determinación del precio de la transacción;
- (4) asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño; y
- (5) reconocimiento de los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de bienes

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

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de servicios

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

El área de servicios de las Sociedades sanitarias está dividida en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual, lo cual genera que al cierre de cada mes existan consumos no leídos y, por lo tanto, no facturados.

Para los grupos de facturación que cuenten con la información sobre la base de consumos efectivamente leídos, se procederá a aplicar la tarifa correspondiente.

En aquellos casos en que la Sociedad y su Filial no dispongan de la totalidad de los consumos leídos se procederá a efectuar la mejor estimación de aquellos ingresos pendientes de facturar, esto es sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados a la tarifa vigente, considerando en ambos casos (facturación o estimación) tarifa normal o sobreconsumo según corresponda.

La transferencia de riesgos y beneficios varían según el giro de la empresa. Para las empresas de Servicios Sanitarios la prestación de servicios y todos sus cobros asociados son efectuados de acuerdo con el consumo real y se efectúa una provisión mensual sobre los consumos efectuados y no facturados en base a facturación anterior.

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 con 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.



P. Información sobre medioambiente

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

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

Q. Estados de flujos de efectivo consolidado

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

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

Actividades de operación: representan actividades típicas de la operación normal del negocio de la Sociedad y su Filial, así como otras actividades no clasificadas como de inversión o financiamiento.

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

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

R. Contratos de construcción

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

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

Aguas Cordillera S.A. y Filial presentan como un activo el importe bruto adeudado por los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los costos incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial. La facturación parcial no pagada por los clientes y las retenciones se incluye en “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”.

Aguas Cordillera S.A. y Filial presentan como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial supera los costos incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).



S. Costos de financiamiento capitalizados

Política de préstamos que devengan intereses:

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

Política de capitalización de costos por intereses:

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

T. Activos no corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios

La sociedad clasifica como activos no corrientes (o grupo de activos para su disposición) mantenidos para la venta, las propiedades, plantas y equipos, los intangibles, las inversiones en asociadas, los negocios conjuntos y los grupos sujetos a desapropiación (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente asociados), para los cuales en la fecha de cierre del estado de situación financiera se han iniciado gestiones activas para su venta, y se estima que es altamente probable que la operación se concrete durante el periodo de doce meses siguientes a dicha fecha.

Los activos o grupos sujetos a desapropiación clasificados como mantenidos para la venta se valorizan al menor de su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta, y dejan de amortizarse desde el momento en que adquieren esta clasificación.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y los componentes de los grupos sujetos a desapropiación clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios se presentan en los estados financieros consolidado de la siguiente forma:

Los activos en una única línea denominada "Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta". Los pasivos que formen parte de un grupo de activos para su disposición clasificado como mantenido para la venta, se presentarán en el estado de situación financiera de forma separada de los otros pasivos, esto es en el rubro "Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta". Estos activos y pasivos no se compensarán, ni se presentarán como un único importe.

En el estado de resultado integral se presenta en el rubro "Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas" un importe único que comprende el total del resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas y la ganancia o pérdida después de impuestos reconocida por la medición a valor razonable menos costos de venta, o por la disposición de los activos o grupos para su disposición que constituyan la operación discontinuada.

U. Reclasificaciones

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, se han efectuado ciertas reclasificaciones para facilitar su comparación con el período terminado al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con el siguiente detalle:

Reclasificaciones	Aumento / (Disminución) M\$
Estado de situación financiera:	
Propiedades, planta y equipo	(406.175)
Activo por derecho de uso	406.175
Otros pasivos financieros corrientes	(161.043)
Pasivos por arrendamientos corrientes	161.043
Otros pasivos financieros no corrientes	(246.730)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	246.730



V. Cambio de política contable

A partir del 30 de septiembre de 2020, la sociedad y su filial decidieron utilizar el modelo de revaluación para la clase de activos "Terrenos" clasificados dentro de la agrupación propiedades, planta y equipo. De esta forma, el valor de esta clase de activos se actualizará periódicamente de acuerdo con su valor de mercado. La aplicación prospectiva de esta política implicó un incremento de valor en la agrupación propiedades, planta y equipo de M\$74.258.524. (Ver Nota 10)

Nota 3. 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 y su Filial.

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

i. Riesgo de crédito

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

Aguas Cordillera S.A. y su Filial Aguas Manquehue S.A. 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 y su filial 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.

Cabe señalar que Aguas Cordillera y su Filial voluntariamente han decidido suspender el corte del servicio por mora en el pago de sus boletas durante la vigencia del Estado de Catástrofe.

El método de análisis del riesgo de crédito está basado en el modelo de pérdidas crediticias esperadas, según lo establece NIIF 9. Las estimaciones están basadas considerando las estadísticas de recuperación, las cuales indican que luego del octavo mes de facturación impaga, la probabilidad de recuperar un valor facturado es mínima. En consecuencia, a partir de la facturación del noveno mes se reconoce inmediatamente un deterioro de valor de la cuenta por cobrar, es decir se individualiza al cliente moroso y con ello se determina el monto de la provisión (no es un porcentaje sobre el total de la cartera). Adicionalmente las deudas por consumos transformados en convenios y los documentos por cobrar con deuda vencida se provisionan en un 100%.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los saldos del riesgo crediticio son M\$1.380.204 y M\$755.506 respectivamente (ver Nota 5).

ii. Riesgo de liquidez

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



La administración realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad y su Filial en función de los flujos de efectivo esperados.

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

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

Perfil de vencimientos (flujos no descontados)

Perfil de vencimientos	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		De 13 meses a 3 años		Más de 3 años a 5 años		Más de 5 años	
	M\$	Tasa interés	M\$	Tasa interés	M\$	Tasa interés	M\$	Tasa interés	M\$	Tasa interés
Préstamos bancarios	62.356	0,61%	61.339	0,61%	20.247.389	0,61%	-	0,00%	-	0,00%
AFR	486.826	2,90%	4.349.556	3,31%	13.388.555	4,03%	9.902.193	2,81%	23.305.776	2,47%
Pasivo por arrendamientos	31.668	3,96%	91.749	3,96%	174.463	3,96%	-	0,00%	-	0,00%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16.713.462	-	1.484.059	-	129.667	-	36.931	-	119.912	-
Totales	17.294.312		5.986.703		33.940.074		9.939.124		23.425.688	

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

iii. Riesgo de tasa de interés

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

Instrumentos de deuda	Tasa	%
Préstamos bancarios	Variable	30,73%
AFR	Fija	69,27%
Total		100,00%

Análisis de sensibilización de tasa de interés

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

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

Sociedad	Monto nominal deuda (M\$)	Tasa variable	Puntos (+/-)	Impacto anual en resultado (M\$) (+/-)
Aguas Cordillera S.A.	20.042.361	Tasa TAB	190	380.824

iv. Riesgo por COVID-19

La Sociedad y su Filial han desarrollado un plan de acción para asegurar la continuidad del servicio en su área de concesión, implementando diversas medidas para gestionar la situación excepcional derivada de la pandemia del Coronavirus.

Al 31 de diciembre de 2020 se estima un impacto global de \$5.225 millones por los efectos directos e indirectos presumiblemente derivados de la situación excepcional por Covid-19, los que se explican a continuación:

- una disminución en los volúmenes de ventas por \$3.579 millones, asociado a una menor venta a clientes residenciales en 1,3% y a clientes no residenciales en 11,5%;



- una menor recaudación de cuentas de clientes regulados que incrementó la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar, debiendo reconocer como provisión de deudores incobrables un monto de \$1.239 millones, generando un mayor gasto por incobrabilidad en \$1.152 millones respecto al mismo periodo del año anterior;
- se registraron costos directos por \$579 millones asociados a planes de confinamiento, transporte de personal, insumos de higiene, teletrabajo, medidas de seguridad, programa de seguimiento de la salud de los trabajadores, logística y comunicaciones;
- una disminución en la actividad asociada a ingresos no regulados por \$263 millones, debido principalmente a servicios domiciliarios y de ingeniería, con una disminución del volumen de negocio cercana al 62,2%; y
- los menores gastos por \$348 millones, están asociados principalmente a servicios a clientes por menores servicios de corte y reposición de suministro, lectura de medidores, ahorros en impresión de documentos comerciales, junto a menores actividades corporativas y gastos de administración.

Nota 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Bancos	701.494	1.796.472
Fondos mutuos	3.040.010	3.300.321
Totales	3.741.504	5.096.793

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

Detalle de algunas partidas del estado de flujo de efectivo

- **Otros cobros por actividades de operación:** corresponden a servicios anexos a la operación del negocio, principalmente convenios suscritos con urbanizadores.
- **Otros pagos por actividades de operación:** corresponden al pago de impuestos mensuales.

No existen restricciones legales que impidan la disponibilidad inmediata de los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo utilizados por la Sociedad y su Filial.

4.1 Equivalentes al efectivo

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

Sociedad	Instrumentos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Aguas Cordillera S.A.	Fondos Mutuos	1.485.005	3.050.281
Aguas Manquehue S.A.	Fondos Mutuos	1.555.005	250.040
Totales		3.040.010	3.300.321

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



Nota 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y DERECHOS POR COBRAR

La composición de los deudores comerciales (corrientes y no corrientes) al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Riesgo de crédito	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Exposición bruta deudores comerciales	14.177.276	13.927.396
Exposición bruta documentos por cobrar	409.900	722.186
Exposición bruta otras cuentas por cobrar	412.062	626.137
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente, bruto	14.999.238	15.275.719
Estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar	(1.372.598)	(755.506)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente, neto	13.626.640	14.520.213
Exposición bruta documentos por cobrar	67.734	447.628
Exposición bruta otras cuentas por cobrar	1.895.075	1.917.202
Derechos por cobrar, no corriente	1.962.809	2.364.830
Estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar	(7.606)	-
Derechos por cobrar, no corriente Netos	1.955.203	2.364.830
Exposición neta, concentraciones de riesgo	15.581.843	16.885.043

El movimiento de la estimación de deudores incobrables es la siguiente:

Movimiento riesgo de crédito cuentas por cobrar	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	(755.506)	(1.198.365)
Incremento en provisiones existentes	(1.238.677)	(86.239)
Disminuciones	613.979	529.098
Cambios, totales	(624.698)	442.859
Saldo final	(1.380.204)	(755.506)

Durante el ejercicio 2020, se presenta una menor recaudación de cuentas de clientes que incrementó la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar, debiendo reconocer una mayor provisión de deudores incobrables, generando a su vez un mayor gasto por incobrabilidad respecto al año anterior.

De acuerdo con la política del Grupo, las deudas por consumos transformados en convenios de pago se provisionan en su totalidad.

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

Antigüedad de la deuda bruta	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
menor de tres meses	12.961.188	14.244.597
entre tres y seis meses	519.740	329.819
entre seis y ocho meses	335.751	118.215
mayor a ocho meses	3.145.368	2.947.918
Totales	16.962.047	17.640.549



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

Deuda vencida bruta	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
menor de tres meses	894.972	765.501
entre tres y seis meses	332.305	215.558
entre seis y ocho meses	233.784	82.471
Totales	1.461.061	1.063.530

La deuda vencida, se conforma de todos aquellos montos en donde la contraparte dejó de efectuar un pago cuando contractualmente debía hacerlo. Los clientes con saldos con antigüedad menor a 9 meses, de acuerdo con la política de la Sociedad, no se encuentran provisionados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el análisis de la exposición bruta de los deudores comerciales corrientes, para la cartera repactada y no repactada, es el siguiente:

31 de diciembre de 2020						
Tramo de Deudores Comerciales	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	N° de Clientes	Monto bruto M\$	N° de Clientes	Monto bruto M\$	N° de Clientes	Monto bruto M\$
Al día	420	161.155	-	-	420	161.155
Entre 1 y 30 días	98.431	10.916.431	24	5.199	98.455	10.921.630
Entre 31 y 60 días	11.580	1.008.751	53	7.830	11.633	1.016.581
Entre 61 y 90 días	4.174	437.457	101	12.303	4.275	449.760
Entre 91 y 120 días	2.213	202.967	110	12.284	2.323	215.251
Entre 121 y 150 días	1.233	131.543	109	17.601	1.342	149.144
Entre 151 y 180 días	733	125.467	129	29.878	862	155.345
Entre 181 y 210 días	860	159.827	106	19.686	966	179.513
Entre 211 y 250 días	579	135.922	106	20.999	685	156.921
Más de 251 días	4.391	661.159	704	588.451	5.095	1.249.610
Total	124.614	13.940.679	1.442	714.231	126.056	14.654.910

31 de diciembre de 2019						
Tramo de Deudores Comerciales	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	N° de Clientes	Monto bruto M\$	N° de Clientes	Monto bruto M\$	N° de Clientes	Monto bruto M\$
Al día	103.144	10.903.028	22	1.190	103.166	10.904.218
Entre 1 y 30 días	13.477	1.029.379	86	10.859	13.563	1.040.238
Entre 31 y 60 días	3.834	544.952	245	11.813	4.079	556.765
Entre 61 y 90 días	1.439	141.609	190	11.309	1.629	152.918
Entre 91 y 120 días	750	90.465	145	17.005	895	107.470
Entre 121 y 150 días	465	57.002	124	12.429	589	69.431
Entre 151 y 180 días	304	55.496	91	11.626	395	67.122
Entre 181 y 210 días	189	41.126	83	9.968	272	51.094
Entre 211 y 250 días	111	26.320	57	8.494	168	34.814
Más de 251 días	926	1.532.190	519	580.950	1.445	2.113.140
Total	124.639	14.421.567	1.562	675.643	126.201	15.097.210



Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el análisis de los documentos por cobrar protestados y en cobranza judicial, de la cartera no securitizada, es el siguiente:

Cartera protestada y en cobranza judicial	CARTERA NO SECURITIZADA			
	Cartera no repactada 31-12-2020		Cartera no repactada 31-12-2019	
	N° de Clientes	Monto cartera M\$	N° de Clientes	Monto cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	0	-	0	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	1	267.384	1	289.901
Total	1	267.384	1	289.901

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el análisis del riesgo de crédito es el siguiente:

31 de diciembre 2020				
Provisión			Castigo del período M\$	Recupero del período M\$
Cartera no repactada M\$	Cartera repactada M\$	Total Provisión M\$		
(665.974)	(714.230)	(1.380.204)	613.979	-

31 de diciembre 2019				
Provisión			Castigo del período M\$	Recupero del período M\$
Cartera no repactada M\$	Cartera repactada M\$	Total Provisión M\$		
(79.863)	(675.643)	(755.506)	529.098	-

Nota 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas son originadas en Chile, el tipo de moneda de las transacciones es en pesos, los plazos de vencimientos son a 30 días y no poseen garantías.

Rut parte relacionada	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Plazos	Garantías	31-12-2020	31-12-2019
						M\$	M\$
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	Recaudaciones, venta de materiales, garantías de arriendo, contrato por interconexiones de agua potable y aguas servidas sin intereses, préstamo en pesos a corto plazo	30 días	Sin garantías	91.807	156.833
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	Garantía por arriendo	30 días	Sin garantías	1.116	5.569
96.945.210-3	Ecoriles S.A.	Relacionada al Controlador	Provisión Dividendos	30 días	Sin garantías	5.824	5.313
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	Relacionada al Controlador	Provisión Dividendos	30 días	Sin garantías	3.174	3.207
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	Relacionada al Controlador	Provisión Dividendos	30 días	Sin garantías	796	1.240
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	Relacionada al Controlador	Venta de Materiales	30 días	Sin garantías	-	3.073
Totales						102.717	175.235



Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

Rut parte relacionada	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Plazos	Garantías	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	Interconexiones de aguas servidas, interconexiones de agua potable, recaudaciones por pagar y arriendo de inmuebles.	30 días	Sin garantías	3.938.425	7.340.428
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	Préstamos e intereses por pagar	30 días	Sin garantías	31.094.653	16.691.401
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	Dividendo por pagar	30 días	Sin garantías	5.131.107	6.416.319
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	Relacionada al Controlador	Ventas de Materiales	30 días	Sin garantías	-	10.209
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	Relacionada al Controlador	Detección y reparación de fugas	30 días	Sin garantías	2.010	-
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	Relacionada al Controlador	Contrato verificación de medidores	30 días	Sin garantías	65	96
96.945.210-3	Ecoriles S.A.	Relacionada al Controlador	Proyecto San Antonio	30 días	Sin garantías	86.344	86.344
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	Relacionada al Controlador	Análisis de Laboratorio y servicio de muestreo	30 días	Sin garantías	69.644	112.807
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Plataforma virtual	30 días	Sin garantías	4.341	4.446
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Reingeniería de procesos e implantación de nuevos sistemas de información para servicio al cliente	30 días	Garantía fiel cumplimiento de contrato por M\$845.149	3.605	59.693
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Servicio especializado de clientes	30 días	Sin garantías	18.254	-
77.441.870-9	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Planta arsénico San Antonio	30 días	Garantía cumplimiento de contrato Monto\$24.264	-	249.326
77.441.870-9	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Planta Chamisero	30 días	Garantía cumplimiento de contrato Monto UF 66.809,74	-	350.000
Totales						40.348.448	31.321.069



Transacciones con entidades relacionadas

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

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de Relación	País de Origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Tipo de Moneda	Corrientes M\$			
						31-12-2020		31-12-2019	
						Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda	Relacionada al Controlador	CL	Compra de materiales y mantención plataforma virtual Siebel y Aquacis, consultoría y mantención evolutiva	CL	259.720	(211.255)	158.632	(119.285)
77.441.87v0-9	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al controlador	CL	Planta Chamisero	CL	423.119	-	1.460.329	-
77.441.870-9	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al controlador	CL	Planta Arsénico San Antonio	CL	2.658	-	680.571	-
70.009.410-3	Asociación de Canalistas del Canal del Maipo	Director Común	CL	Arriendo derechos de agua Canal Batuco	CL	74.948	(62.981)	132.420	-
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	CL	Interconexiones de agua potable y aguas servidas	CL	16.452.811	(19.009.879)	17.592.727	(14.799.521)
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Servicios de laboratorio	CL	672.897	(569.282)	277.689	(277.689)
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	CL	Obtención de Préstamos	CL	22.090.000	-	20.213.000	-
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	CL	Pago de Préstamos	CL	(8.150.000)	-	(16.890.000)	-
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	CL	Pago de dividendos	CL	(21.387.705)	-	(18.306.401)	-

El criterio de materialidad para informar las transacciones con entidades relacionadas es de montos superiores a M\$100.000.

Las remuneraciones pagadas a los directores de Aguas Cordillera S.A. son las siguientes:

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Directorio	-	12.752
Totales	-	12.752

Corresponden únicamente a honorarios asociados a sus funciones definidas y acordadas en Junta Ordinaria de Accionistas. Por el hecho de que el Directorio está constituido en un 100% por ejecutivos de Aguas Andinas, durante 2020 los directores de la sociedad no percibieron remuneración por esta función, su remuneración fue percibida por sus cargos de ejecutivos de Aguas Andinas.

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

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



Nota 7. INVENTARIOS

El detalle por clase de inventarios al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Clases de inventarios	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Suministros para la producción	443.961	336.683
Otros inventarios	-	3
Estimación de obsolescencia	(40.997)	(18.442)
Totales	402.964	318.244

El costo de los inventarios reconocidos como gasto en el estado de resultado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a M\$756.131 y M\$529.734, respectivamente.

Adicionalmente, se presenta una estimación por deterioro de inventarios que incluyen montos relativos a obsolescencia derivados de la baja rotación, obsolescencia por daño y/o su precio en mercado sea mayor al 20%. El movimiento de la estimación antes mencionada es el siguiente:

Movimiento de estimación de obsolescencia	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	(18.442)	(2.330)
Provisión de obsolescencia	(38.461)	(16.208)
Provisión por daño	(2.536)	(2.234)
Reversa de provisión	18.442	2.330
Totales	(40.997)	(18.442)

Nota 8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Otros Activos Financieros No Corrientes

Corresponde principalmente a la adquisición de acciones de la Sociedad Eléctrica Puntilla S.A (EPSA), por un valor al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de M\$468.183 y M\$407.715 respectivamente, sobre la cual la Sociedad no tiene control ni influencia significativa.

Asociada a esta adquisición se mantiene una obligación con la Asociación Sociedad de Canalistas del Maipo, referidas al compromiso de no mover de ubicación los derechos de agua vigentes a la fecha de contrato por un monto de M\$1.592.475 y M\$1.532.007 al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente (Nota 17).

Nota 9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Programas de computador, neto	185.527	135.077
Otros activos intangibles, neto*	123.054.123	123.048.597
Activos intangibles, neto	123.239.650	123.183.674
Programas de computador, bruto	1.858.527	1.759.575
Otros activos intangibles, bruto	129.861.309	129.855.783
Activos intangibles, bruto	131.719.836	131.615.358
Programas de computador, amortización acumulada	(1.673.000)	(1.624.498)
Otros activos intangibles, amortización acumulada	(6.807.186)	(6.807.186)
Activos intangibles, amortización acumulada	(8.480.186)	(8.431.684)

*Corresponde a derechos de agua, servidumbres y otros.



Movimientos en activos intangibles al 31 de diciembre de 2020

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, neto M\$	Otros Activos Intangibles, neto M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	135.077	123.048.597	123.183.674
Amortización	(48.502)	-	(48.502)
Incrementos (disminuciones) por transferencias	18.943	-	18.943
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	80.009	5.526	85.535
Cambios, total	50.450	5.526	55.976
Saldo final al 31-12-2020	185.527	123.054.123	123.239.650

Movimientos en activos intangibles al 31 de diciembre de 2019

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, neto M\$	Otros Activos Intangibles, neto M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2019	49.194	123.034.663	123.083.857
Amortización	(27.952)	-	(27.952)
Incrementos (disminuciones) por transferencias	106.401	-	106.401
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	7.434	13.934	21.368
Cambios, Total	85.883	13.934	99.817
Saldo final al 31-12-2019	135.077	123.048.597	123.183.674

Información a revelar detallada sobre activos intangibles (valor bruto)

Período actual: 31 de diciembre de 2020

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, bruto M\$	Otros Activos Intangibles, bruto M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	1.759.575	129.855.783	131.615.358
Incrementos (disminuciones) por transferencias	18.943	-	18.943
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	80.009	5.526	85.535
Cambios, total	98.952	5.526	104.478
Saldo final al 31-12-2020	1.858.527	129.861.309	131.719.836

Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2019

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, bruto M\$	Otros Activos Intangibles, bruto M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2019	1.645.740	129.841.849	131.487.589
Incrementos (disminuciones) por transferencias	106.401	-	106.401
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	7.434	13.934	21.368
Cambios, total	113.835	13.934	127.769
Saldo final al 31-12-2019	1.759.575	129.855.783	131.615.358



Información a revelar detallada sobre activos intangibles (amortización acumulada)

Período actual: 31 de diciembre de 2020

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, amortización acumulada M\$	Otros activos intangibles, amortización acumulada M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	(1.624.498)	(6.807.186)	(8.431.684)
Amortización	(48.502)	-	(48.502)
Cambios, total	(48.502)	-	(48.502)
Saldo final al 31-12-2020	(1.673.000)	(6.807.186)	(8.480.186)

Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2019

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, amortización acumulada M\$	Otros activos intangibles, amortización acumulada M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2019	(1.596.546)	(6.807.186)	(8.403.732)
Amortización	(27.952)	-	(27.952)
Cambios, total	(27.952)	-	(27.952)
Saldo final al 31-12-2019	(1.624.498)	(6.807.186)	(8.431.684)

Detalle de activos intangibles individuales significativos (otros):

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

Sociedad	31-12-2020		31-12-2019	
	Derechos de agua M\$	Servidumbre M\$	Derechos de agua M\$	Servidumbre M\$
Aguas Cordillera S.A.	92.746.626	7.761.932	92.745.248	7.761.932
Aguas Manquehue S.A.	21.930.063	866.673	21.925.915	866.673
Ajustes de Consolidación	(251.171)	-	(251.171)	-
Totales	114.425.518	8.628.605	114.419.992	8.628.605

Activos intangibles con vida útil indefinida

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

Compromisos por la adquisición de activos intangibles

Los compromisos por adquisición de intangibles para el ejercicio 2020, corresponden a derechos de agua y servidumbres necesarios para la operación normal de Aguas Cordillera y su filial. En particular para las nuevas obras en desarrollo o etapas previas de estudio, así como la ampliación de las zonas de concesión. A continuación, se presenta el compromiso adquirido por sociedad:

Sociedad	M\$
Aguas Cordillera S.A.	57.644
Aguas Manquehue S.A.	55.000
Total	112.644



Nota 10. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Propiedades, planta y equipo	Valores Netos		Valores Brutos		Depreciaciones Acumuladas	
	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Terrenos	95.914.791	22.008.552	95.914.791	22.008.552	-	-
Edificios	8.533.963	8.184.347	10.656.116	10.130.892	(2.122.153)	(1.946.545)
Maquinaria	16.829.370	17.246.897	40.537.280	38.070.737	(23.707.910)	(20.823.840)
Equipos de Transporte	-	-	8.088	8.088	(8.088)	(8.088)
Enseres y accesorios	54.431	62.195	406.142	405.847	(351.711)	(343.652)
Equipos informáticos	6.498	15.699	96.388	96.388	(89.890)	(80.689)
Mejoras de derechos de arrendamiento	-	-	67.455	67.455	(67.455)	(67.455)
Construcciones en proceso	25.062.260	15.413.661	25.062.260	15.413.661	-	-
Obras complementarias	2.852.988	2.754.460	5.160.729	4.864.856	(2.307.741)	(2.110.396)
Instalaciones de producción	60.345.248	57.953.467	90.366.047	86.312.157	(30.020.799)	(28.358.690)
Redes de agua potable	38.614.371	37.038.854	66.649.968	63.702.216	(28.035.597)	(26.663.362)
Redes de alcantarillado	13.828.730	13.981.735	22.267.807	21.891.968	(8.439.077)	(7.910.233)
Plantas de tratamiento de aguas servidas	382.677	398.205	607.285	610.876	(224.608)	(212.671)
Otras instalaciones	8.051.077	8.409.598	22.365.236	21.475.587	(14.314.159)	(13.065.989)
Bienes fuera de operación	150.571	152.521	274.332	274.332	(123.761)	(121.811)
Totales	270.626.975	183.620.191	380.439.924	285.333.612	(109.812.949)	(101.713.421)

A continuación, se presenta información respecto a las principales participaciones de la Sociedad y de su Filial.

Propiedades, planta y equipo, neto	31-12-2020 M\$	Aguas Cordillera S.A. %	Aguas Manquehue S.A. %
Terrenos	95.914.791	91%	9%
Edificios	8.533.963	62%	38%
Maquinaria	16.829.370	57%	43%
Enseres y accesorios	54.431	72%	28%
Equipos informáticos	6.498	87%	13%
Construcciones en proceso	25.062.260	94%	6%
Obras complementarias	2.852.988	54%	46%
Instalaciones de producción	60.345.248	47%	53%
Redes de agua potable	38.614.371	84%	16%
Redes de alcantarillado	13.828.730	31%	69%
Plantas de tratamiento de aguas servidas	382.677	0%	100%
Otras instalaciones	8.051.077	47%	53%
Bienes fuera de operación	150.571	100%	0%
Totales	270.626.975	73%	27%

De acuerdo a lo establecido en NIC 16 párrafo 79 letra d, Aguas Cordillera S.A. y Filial presenta información respecto al valor razonable de sus principales activos:

Clases de activos	Costo 31-12-2020 M\$	Valor razonable 31-12-2020 M\$
Terrenos	95.914.791	95.914.791
Edificios	8.533.963	11.025.495
Obras complementarias	2.852.988	3.493.758
Instalaciones de producción	60.345.248	73.282.949
Redes de agua potable	38.614.371	62.449.986
Redes de alcantarillado	13.828.730	17.157.210
Plantas de tratamiento de aguas servidas	382.677	418.818
Otras instalaciones	8.051.077	9.213.752
Máquinas y equipos	16.829.370	16.823.241
Totales	245.353.215	289.780.000



Reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo según clase

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

Movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2020 (valor neto)

Concepto	Saldo inicial M\$	Depreciación M\$	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso M\$	Incrementos (disminuciones) por otros cambios M\$	Disposicione s y retiros de servicio M\$	Cambios totales M\$	Saldo final M\$
Terrenos	22.008.552	-	-	73.951.450	(45.211)	73.906.239	95.914.791
Edificios	8.184.347	(175.608)	181.131	344.093	-	349.616	8.533.963
Maquinaria	17.246.897	(2.883.932)	741.190	1.725.215	-	(417.527)	16.829.370
Enseres y accesorios	62.195	(8.059)	83	212	-	(7.764)	54.431
Equipos informáticos	15.699	(9.201)	-	-	-	(9.201)	6.498
Construcciones en proceso	15.413.661	-	(5.963.795)	15.662.709	(50.315)	9.648.599	25.062.260
Obras complementarias	2.754.460	(197.345)	220.466	75.407	-	98.528	2.852.988
Instalaciones de producción	57.953.467	(1.662.109)	2.919.277	1.134.613	-	2.391.781	60.345.248
Redes de agua potable	37.038.854	(1.372.235)	1.217.613	1.730.139	-	1.575.517	38.614.371
Redes de alcantarillado	13.981.735	(528.844)	153.791	222.048	-	(153.005)	13.828.730
Plantas de tratamiento de aguas servidas	398.205	(12.075)	(3.591)	138	-	(15.528)	382.677
Otras instalaciones	8.409.598	(1.248.170)	514.891	374.758	-	(358.521)	8.051.077
Bienes fuera de operación	152.521	(1.950)	-	-	-	(1.950)	150.571
Clases de propiedades, planta y equipo, neto	183.620.191	(8.099.528)	(18.944)	95.220.782	(95.526)	87.006.784	270.626.975

Movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 (valor neto)

Concepto	Saldo inicial M\$	Depreciación M\$	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso M\$	Incrementos (disminuciones) por otros cambios M\$	Disposiciones y retiros de servicio M\$	Cambios totales M\$	Saldo final M\$
Terrenos	22.702.608	-	-	(694.056)	-	(694.056)	22.008.552
Edificios	4.881.707	(137.913)	2.855.633	584.920	-	3.302.640	8.184.347
Maquinaria	9.895.573	(2.121.915)	8.067.635	1.405.755	(151)	7.351.324	17.246.897
Enseres y accesorios	50.308	(7.029)	17.763	1.154	(1)	11.887	62.195
Equipos informáticos	23.632	(9.443)	1.510	-	-	(7.933)	15.699
Construcciones en proceso	38.118.129	-	(29.679.862)	7.038.400	(63.006)	(22.704.468)	15.413.661
Obras complementarias	1.861.747	(162.011)	1.046.547	8.177	-	892.713	2.754.460
Instalaciones de producción	47.116.745	(1.494.093)	11.462.684	868.131	-	10.836.722	57.953.467
Redes de agua potable	34.728.268	(1.380.785)	2.667.779	1.023.592	-	2.310.586	37.038.854
Redes de alcantarillado	14.227.150	(518.240)	218.611	54.214	-	(245.415)	13.981.735
Plantas de tratamiento de aguas servidas	410.351	(12.146)	-	-	-	(12.146)	398.205
Otras instalaciones	6.032.411	(1.122.135)	3.235.301	264.367	(346)	2.377.187	8.409.598
Bienes fuera de operación	154.472	(1.951)	-	-	-	(1.951)	152.521
Clases de propiedades, planta y equipo, neto	180.203.101	(6.967.661)	(106.399)	10.554.654	(63.504)	3.417.090	183.620.191



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

Período actual: 31 de diciembre de 2020

Concepto	Saldo inicial M\$	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso M\$	Incrementos (disminuciones) por otros cambios M\$	Disposiciones y retiros de servicio M\$	Cambios totales M\$	Saldo final M\$
Terrenos	22.008.552	-	73.951.450	(45.211)	73.906.239	95.914.791
Edificios	10.130.892	181.131	344.093	-	525.224	10.656.116
Maquinaria	38.070.737	741.190	1.725.353	-	2.466.543	40.537.280
Equipos de Transporte	8.088	-	-	-	-	8.088
Enseres y accesorios	405.847	83	212	-	295	406.142
Equipos informáticos	96.388	-	-	-	-	96.388
Mejoras de derechos de arrendamiento	67.455	-	-	-	-	67.455
Construcciones en proceso	15.413.661	(5.963.795)	15.662.709	(50.315)	9.648.599	25.062.260
Obras complementarias	4.864.856	220.466	75.407	-	295.873	5.160.729
Instalaciones de producción	86.312.157	2.919.277	1.134.613	-	4.053.890	90.366.047
Redes de agua potable	63.702.216	1.217.613	1.730.139	-	2.947.752	66.649.968
Redes de alcantarillado	21.891.968	153.791	222.048	-	375.839	22.267.807
Plantas de tratamiento de aguas servidas	610.876	(3.591)	-	-	(3.591)	607.285
Otras instalaciones	21.475.587	514.891	374.758	-	889.649	22.365.236
Bienes fuera de operación	274.332	-	-	-	-	274.332
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto	285.333.612	(18.944)	95.220.782	(95.526)	95.106.312	380.439.924

Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2019

Concepto	Saldo inicial M\$	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso M\$	Incrementos (disminuciones) por otros cambios M\$	Disposiciones y retiros de servicio M\$	Cambios totales M\$	Saldo final M\$
Terrenos	22.702.608	-	(694.056)	-	(694.056)	22.008.552
Edificios	6.690.339	2.855.633	584.920	-	3.440.553	10.130.892
Maquinaria	28.621.585	8.067.635	1.405.755	(24.238)	9.449.152	38.070.737
Equipos de Transporte	8.088	-	-	-	-	8.088
Enseres y accesorios	387.109	17.763	1.154	(179)	18.738	405.847
Equipos informáticos	94.878	1.510	-	-	1.510	96.388
Mejoras de derechos de arrendamiento	67.455	-	-	-	-	67.455
Construcciones en proceso	38.118.129	(29.679.862)	7.038.400	(63.006)	(22.704.468)	15.413.661
Obras complementarias	3.810.132	1.046.547	8.177	-	1.054.724	4.864.856
Instalaciones de producción	73.981.342	11.462.684	868.131	-	12.330.815	86.312.157
Redes de agua potable	60.010.845	2.667.779	1.023.592	-	3.691.371	63.702.216
Redes de alcantarillado	21.619.143	218.611	54.214	-	272.825	21.891.968
Plantas de tratamiento de aguas servidas	610.876	-	-	-	-	610.876
Otras instalaciones	18.029.804	3.235.301	264.367	(53.885)	3.445.783	21.475.587
Bienes fuera de operación	274.332	-	-	-	-	274.332
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto	275.026.665	(106.399)	10.554.654	(141.308)	10.306.947	285.333.612



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

Período actual: 31 de diciembre de 2020

Concepto	Saldo inicial M\$	Depreciación M\$	Incrementos (disminuciones) por otros cambios M\$	Disposiciones y retiros de servicio M\$	Cambios totales M\$	Saldo final M\$
Edificios	(1.946.545)	(175.608)	-	-	(175.608)	(2.122.153)
Maquinaria	(20.823.840)	(2.883.932)	(138)	-	(2.884.070)	(23.707.910)
Equipos de Transporte	(8.088)	-	-	-	-	(8.088)
Enseres y accesorios	(343.652)	(8.059)	-	-	(8.059)	(351.711)
Equipos informáticos	(80.689)	(9.201)	-	-	(9.201)	(89.890)
Mejoras de derechos de arrendamiento	(67.455)	-	-	-	-	(67.455)
Obras complementarias	(2.110.396)	(197.345)	-	-	(197.345)	(2.307.741)
Instalaciones de producción	(28.358.690)	(1.662.109)	-	-	(1.662.109)	(30.020.799)
Redes de agua potable	(26.663.362)	(1.372.235)	-	-	(1.372.235)	(28.035.597)
Redes de alcantarillado	(7.910.233)	(528.844)	-	-	(528.844)	(8.439.077)
Plantas de tratamiento de aguas servidas	(212.671)	(12.075)	138	-	(11.937)	(224.608)
Otras instalaciones	(13.065.989)	(1.248.170)	-	-	(1.248.170)	(14.314.159)
Bienes fuera de operación	(121.811)	(1.950)	-	-	(1.950)	(123.761)
Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada	(101.713.421)	(8.099.528)	-	-	(8.099.528)	(109.812.949)

Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2019

Concepto	Saldo inicial M\$	Depreciación M\$	Incrementos (disminuciones) por otros cambios M\$	Disposiciones y retiros de servicio M\$	Cambios totales M\$	Saldo final M\$
Edificios	(1.808.632)	(137.913)	-	-	(137.913)	(1.946.545)
Maquinaria	(18.726.012)	(2.121.915)	-	24.087	(2.097.828)	(20.823.840)
Equipos de Transporte	(8.088)	-	-	-	-	(8.088)
Enseres y accesorios	(336.801)	(7.029)	-	178	(6.851)	(343.652)
Equipos informáticos	(71.246)	(9.443)	-	-	(9.443)	(80.689)
Mejoras de derechos de arrendamiento	(67.455)	-	-	-	-	(67.455)
Obras complementarias	(1.948.385)	(162.011)	-	-	(162.011)	(2.110.396)
Instalaciones de producción	(26.864.597)	(1.494.093)	-	-	(1.494.093)	(28.358.690)
Redes de agua potable	(25.282.577)	(1.380.785)	-	-	(1.380.785)	(26.663.362)
Redes de alcantarillado	(7.391.993)	(518.240)	-	-	(518.240)	(7.910.233)
Plantas de tratamiento de aguas servidas	(200.525)	(12.146)	-	-	(12.146)	(212.671)
Otras instalaciones	(11.997.393)	(1.122.135)	-	53.539	(1.068.596)	(13.065.989)
Bienes fuera de operación	(119.860)	(1.951)	-	-	(1.951)	(121.811)
Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada	(94.823.564)	(6.967.661)	-	77.804	(6.889.857)	(101.713.421)



Compromisos por la adquisición de propiedades, planta y equipo

El detalle por cada Sociedad de los importes de compromisos futuros para la adquisición de propiedades, planta y equipo, para el año 2020 es el siguiente:

Sociedad	M\$
Aguas Cordillera S.A.	23.733.156
Aguas Manquehue S.A.	4.519.765
Total	28.252.921

Elementos de propiedades, planta y equipo ociosos, temporalmente al 31 de diciembre de 2020:

Sociedad	Valor Bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor Neto M\$
Aguas Cordillera S.A.	274.332	(123.761)	150.571
Total	274.332	(123.761)	150.571

Restricciones de titularidad de propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las propiedades, planta y equipo no se encuentran afectas a restricciones de titularidad, así como tampoco se encuentran afectas a garantías por cumplimiento de obligaciones, según lo establecido en NIC 16 párrafo 74 (a).

Contratos de arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se registra en el rubro "Activos por derecho de uso" los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16.

Deterioro del valor de los activos

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha reconocido en el resultado del ejercicio, pérdidas por deterioro del valor de los activos, reversas de estas, así como tampoco compensaciones procedentes de terceros, según lo establecido en los puntos (v) y (vi) de la letra e) del párrafo 73 y letra d) del párrafo 74 de la NIC 16, producto que no existen indicios de deterioro de acuerdo con NIC 36. Sin embargo, al 30 de septiembre de 2020, producto del cambio en la política contable respecto a la medición de los Terrenos de Propiedad, planta y equipo, se generó una pérdida de valor en resultado, por aquellos terrenos que vieron disminuido su valor libro respecto a su valor revaluado (Nota 26).

El detalle por sociedad es el siguiente:

Sociedad	31-12-2020
	M\$
Aguas Cordillera S.A.	277.536
Aguas Manquehue S.A.	25.538
Total	303.074

Revalorización de los terrenos de Propiedades, planta y equipo.

Los terrenos se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, y posteriormente son revalorizados mediante el método de retasación a valor razonable.

Las tasaciones de propiedades, planta y equipo son efectuadas toda vez que existan variaciones significativas en las variables que inciden en la determinación de sus valores razonables. Tales revaluaciones frecuentes serán innecesarias para elementos de Propiedades, planta y equipo con variaciones insignificantes en su valor razonable. Para éstos, pueden ser suficientes revaluaciones hechas cada tres o cinco años.



El valor razonable de los terrenos de propiedades, planta y equipo se determinó utilizando la metodología de Comparación de Mercado, donde se asigna un valor al terreno asociado a las propiedades, en base a la comparación con otros predios de similares características u homologables, de acuerdo con criterios objetivos como; ubicación, aptitud, nivel de exposición, superficie, morfología, topografía, condiciones de edificación, indicados en los respectivos Planes Reguladores Municipales vigentes, entre otros.

Las fuentes utilizadas corresponden a transacciones del Conservador de Bienes Raíces, en los casos de que se disponga de dicha información y ofertas catastradas en medios escritos o portales inmobiliarios.

La tasación de estos terrenos se realizó bajo el principio de mayor y mejor uso del suelo, de acuerdo a NIC 16, NIIF 13 y los requerimientos de la autoridad regulatoria. Se contrataron los servicios de la Empresa Transsa Consultores Inmobiliarios, quienes son tasadores independientes especializados, con más de 35 años de experiencia a lo largo de Chile y tasando todo tipo de bienes. Adicionalmente, se contrató asesoría financiera de Valtin Capital, quienes efectuaron un análisis de los fondos inmobiliarios durante el periodo de diciembre 2019 a septiembre 2020.

Tal como se indica en la nota 2.2.C, se ha tomado la decisión de cambiar de política contable de la NIC 16, desde el método del costo al de la revaluación continua. El incremento por la revaluación en los activos ha sido la siguiente:

Conciliación del valor en libros por revaluación de terrenos	M\$
Importe en libros de terrenos al 01 de enero de 2020	22.008.552
Aumento por revalorización	74.258.524
Otros incrementos (disminuciones)	(4.000)
Valor en libros y valor razonable	96.263.076
Disposiciones y retiros de servicio	(45.211)
Pérdida por revalorización	(303.074)
Importe en libros de terrenos al 31 de diciembre de 2020	95.914.791

Nota 11. ARRENDAMIENTO

A continuación, se presenta un detalle del activo por derechos de uso y el pasivo por arrendamientos de acuerdo con lo establecido en NIIF 16.

11.1 Activo por derechos de uso

El detalle de los activos por derechos de uso al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponden a los siguientes:

Activo por derechos de uso	Valores brutos		Depreciaciones acumuladas		Valores netos	
	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	273.925	368.424	(80.935)	(55.534)	192.990	312.890
Equipos de transporte	161.640	137.946	(61.914)	(44.661)	99.726	93.285
Totales	435.565	506.370	(142.849)	(100.195)	292.716	406.175



Movimiento derechos de uso:

Activo por derechos de uso	01-01-2020 M\$	Incrementos (disminuciones) por otros cambios M\$	Depreciación M\$	31-12-2020 M\$
Edificios	312.890	(7.727)	(112.173)	192.990
Equipos de transporte	93.285	66.180	(59.739)	99.726
Totales	406.175	58.453	(171.912)	292.716

Activo por derechos de uso	01-01-2019 M\$	Incrementos (disminuciones) por otros cambios M\$	Depreciación M\$	31-12-2019 M\$
Edificios	-	368.424	(55.534)	312.890
Equipos de transporte	-	137.946	(44.661)	93.285
Totales	-	506.370	(100.195)	406.175

11.2 Pasivo por arrendamiento

Pasivo por arrendamientos:	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Hasta 90 días	31.669	45.334
Más de 90 días y no más de un año	91.748	115.709
Total corriente	123.417	161.043
Más de un año y no más de dos años	114.050	103.601
Más de dos años y no más de tres años	60.413	94.243
Más de tres años y no más de cuatro años	-	48.886
Total no corriente	174.463	246.730

11.3 Información a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendatario

Bajo este concepto se presentan arriendos de servicios de transporte y agencias comerciales.

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendatarios	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendatarios	123.419	156.865
Pagos mínimos futuros de arrendamiento no cancelable, a más de un año y menos de cinco años, arrendatarios	174.462	246.719
Total pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables	297.881	403.584
Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos (*)	341.852	151.753
Total cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado de resultados	341.852	151.753

(*) El estado de resultados consolidados por el período terminado al 31 de diciembre de 2020 incluye un gasto por M\$341.852, que se relaciona con los pagos por arrendamientos. Al 31 de diciembre de 2019, el monto reconocido en resultados fue de M\$151.753, proveniente de contratos de arrendamiento de activos calificados como arrendamientos operativos, de acuerdo con NIC 17.

Acuerdos de arrendamientos operativos significativos

Los arriendos operativos más significativos tienen relación con el arrendamiento de vehículos. Para estos casos, los contratos corresponden a períodos menores de 12 meses al 31 de diciembre de 2020. Los servicios de arriendo se pagan de manera mensual previa presentación y aprobación de estados de pago.



Término de contrato: La empresa podrá poner término anticipado a los contratos de arriendo en caso de incumplimiento grave de alguna de las condiciones y obligaciones que figuran en las bases administrativas y especificaciones técnicas, cuando se da este caso, la empresa estará facultada para hacer efectiva la garantía por el fiel, completo y oportuno cumplimiento del contrato, a título de indemnización de perjuicios.

11.4 Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendadores

La Sociedad posee contratos de este tipo donde actúa como arrendador, que se refiere principalmente a partes de recintos operativos, en su gran mayoría con empresas de telecomunicaciones, los cuales tiene renovación automática desde 1 a 5 años, sin embargo, la Sociedad tiene la facultad de dar aviso de término entre 30, 60, 90 y 180 días según el contrato.

Cobros futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendadores	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cobros futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendadores	218.725	213.004
Importe de las rentas contingentes reconocidas en el estado de resultados	144.232	195.293
Totales	362.957	408.297

Acuerdos de arrendamientos operativos significativos del arrendador

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

Nota 12. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

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

Estados de situación financiera	31-12-2020		31-12-2019	
	Activo por impuesto diferido M\$	Pasivo por impuesto diferido M\$	Activo por impuesto diferido M\$	Pasivo por impuesto diferido M\$
Impuestos diferidos brutos	26.061.787	51.215.493	23.696.299	29.732.413
Compensación	(26.061.787)	(26.061.787)	(23.696.299)	(23.696.299)
Posición neta de impuestos diferidos	-	25.153.706	-	6.036.114

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

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión deudores incobrables	372.655	203.987
Provisión vacaciones	79.557	50.653
Litigios	14.961	-
Indemnización por años de servicios	425.589	421.186
Otras provisiones	89.059	195.117
Variación corrección monetaria y depreciación activos	23.984.045	21.837.088
Ingresos diferidos	429.968	413.642
Transacción Tranque La Dehesa	409.726	399.561
Pasivo por arrendamientos	80.428	110.099
Pérdidas por deterioro de valor por cambio en criterio contable	81.830	-
Otros	93.969	64.966
Activos por impuestos diferidos	26.061.787	23.696.299



Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Depreciación propiedades, planta y equipos	2.575.331	1.112.863
Amortizaciones	21.656	25.302
Revaluación de terrenos por cambio en criterio contable	20.049.802	-
Revaluaciones de terrenos primera adopción NIIF	1.787.530	1.787.530
Revaluaciones de derechos de aguas primera adopción NIIF	26.697.051	26.697.051
Activo por derechos de uso	79.033	109.667
Otros	5.090	-
Pasivos por impuestos diferidos	51.215.493	29.732.413
Posición neta de impuestos diferidos	(25.153.706)	(6.036.114)

Movimientos de activos por impuestos diferidos

Movimientos de activos por impuestos diferidos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	23.696.299	23.324.431
Incrementos (decrementos) en activos por impuestos diferidos	49.863	(45.861)
Incrementos (decrementos) por variación corrección monetaria y depreciación activos	2.146.957	537.301
Incrementos (decrementos) por provisión deudores incobrables	168.668	(119.572)
Cambios en activos por impuestos diferidos	2.365.488	371.868
Cambios en activos por impuestos diferidos total	26.061.787	23.696.299

Movimientos de pasivos por impuestos diferidos

Movimientos de pasivos por impuestos diferidos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	29.732.413	29.884.508
Incrementos (decrementos) en pasivos por impuestos diferidos	21.483.080	(152.095)
Cambios en pasivos por impuestos diferidos	21.483.080	(152.095)
Cambios en pasivos por impuestos diferidos total	51.215.493	29.732.413

Gastos por impuestos a las ganancias

Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Gasto por impuestos corrientes	(5.463.311)	(6.886.773)
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior	(4.741)	(365.696)
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	(5.468.052)	(7.252.469)
Ingresos (gastos) diferidos por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	932.209	632.424
Gastos por impuesto único (gastos rechazados)	(154)	(32.416)
Ingresos (gastos) por otros impuestos	932.055	600.008
Gasto por impuesto a las ganancias	(4.535.997)	(6.652.461)



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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	(5.880.967)	(7.592.379)
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	1.341.804	1.315.798
Diferencia permanente por gastos rechazados	(154)	(32.416)
Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(4.741)	(365.696)
Otras diferencias permanentes	8.061	22.232
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	1.344.970	939.918
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(4.535.997)	(6.652.461)

Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

	31-12-2020	31-12-2019
Tasa impositiva legal	27,00%	27,00%
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	(6,16%)	(4,68%)
Diferencia permanente por gastos rechazados	0,00%	0,12%
Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores	0,02%	1,30%
Otras diferencias permanentes	(0,03%)	(0,08%)
Tasa impositiva efectiva	20,83%	23,66%

Nota 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Administración de riesgo del capital

Aguas Cordillera y filial administran su capital para asegurar que las entidades continuarán como negocio en marcha mediante la maximización de la rentabilidad a los accionistas a través de la optimización de la estructura de la deuda y el capital. La estrategia general Aguas Cordillera S.A. y Filial no ha tenido cambios desde el año 2009. La estructura de capital está compuesta por deuda, la cual incluye los préstamos revelados en el punto 13.4, y el capital atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la controladora, el cual incluye el capital, reservas y resultados retenidos los cuales son revelados en Nota 18.

13.2 Políticas contables significativas

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



13.3 Clase de instrumentos financieros

A continuación, se presenta un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Clases de instrumentos financieros	Moneda	Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos financieros corrientes				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	5	13.626.640	14.520.213
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes			13.626.640	14.520.213
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	CLP	6	102.717	175.235
Información sobre entidades relacionadas, corrientes			102.717	175.235
Total activos financieros, corrientes			13.729.357	14.695.448
Activos financieros no corrientes				
Derechos por cobrar	CLP	5	1.955.203	2.364.830
Otros activos financieros	CLP	8	468.183	407.715
Total activos financieros, no corrientes			2.423.386	2.772.545
Total activos financieros			16.152.743	17.467.993
Pasivos financieros corrientes				
Préstamos bancarios	CLP	13.4	42.361	189.583
Aportes financieros reembolsables	CLP	13.4	4.592.565	1.090.408
Otros pasivos financieros, corrientes			4.634.926	1.279.991
Pasivos por arrendamiento	CLP	11	123.417	161.043
Pasivos por arrendamiento, corrientes			123.417	161.043
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	14	18.089.464	15.833.687
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	USD	14	50.885	13.089
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	14	57.172	116.742
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes			18.197.521	15.963.518
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	CLP	6	40.348.448	31.321.069
Información sobre entidades relacionadas, corrientes			40.348.448	31.321.069
Total pasivos financieros, corrientes			63.304.312	48.725.621
Pasivos financieros no corrientes				
Préstamos bancarios	CLP	13.4	20.000.000	20.000.000
Aportes financieros reembolsables	CLP	13.4	40.589.771	41.841.443
Otros pasivos financieros, no corrientes			60.589.771	61.841.443
Pasivos por arrendamiento	CLP	11	174.463	246.730
Pasivos por arrendamiento, no corrientes			174.463	246.730
Otras cuentas por pagar	CLP	14	286.510	288.901
Otras cuentas por pagar, no corrientes			286.510	288.901
Total pasivos financieros, no corrientes			61.050.744	62.377.074
Total pasivos financieros			124.355.056	111.102.695



13.4 Informaciones a revelar sobre pasivos financieros

Otros pasivos financieros

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

Aportes Financieros Reembolsables (AFR)

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

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

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

El detalle de los aportes financieros reembolsables al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Aportes Financieros Reembolsables, porción corriente

N° de Inscripción o Identificación del Instrumento	Moneda índice de reajuste	Residual UF	Valor contable		Tasa interés real contrato	Tasa efectiva	Colocación en Chile o en el Extranjero	Empresa emisora	Rut deudora	Tipo de amortización	Garantizada (Si/No)
			31-12-2020	31-12-2019							
			M\$	M\$							
AFR	UF	83.853	2.474.212	1.090.408	3,25%	3,10%	Chile	Aguas Cordillera S.A.	96.809.310-k	Al vencimiento	No
AFR	UF	71.679	2.118.353	-	3,29%	3,13%	Chile	Aguas Manquehue S.A.	89.221.000-4	Al vencimiento	No
TOTALES		155.532	4.592.565	1.090.408							

Aportes Financieros Reembolsables, porción no corriente

N° de Inscripción o Identificación del Instrumento	Moneda índice de reajuste	Residual UF	Valor contable		Fecha vencimiento	Tasa interés real contrato	Tasa efectiva	Empresa emisora	Rut deudora	Tipo de amortización	Garantizada (Si/No)
			31-12-2020	31-12-2019							
			M\$	M\$							
AFR	UF	743.186	21.777.961	22.352.583	17-12-2035	3,00%	2,88%	Aguas Cordillera S.A.	96.809.310-k	Al vencimiento	No
AFR	UF	641.857	18.811.810	19.488.860	15-07-2035	3,07%	2,97%	Aguas Manquehue S.A.	89.221.000-4	Al vencimiento	No
TOTALES		1.385.043	40.589.771	41.841.443							



Saldos de los préstamos bancarios

El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Ejercicio Actual

RUT entidad deudora	96.809.310-K
Nombre entidad deudora	Aguas Cordillera S.A.
País de la empresa deudora	Chile
RUT entidad acreedora	97.032.000-8
Nombre entidad acreedora	Banco BBVA
Moneda o unidad de reajuste	CLP
Tipo de amortización	Semestral
Tasa efectiva	0,61%
Tasa nominal	0,61%
Montos nominales M\$	
Hasta un año	42.361
Hasta 90 días	42.361
Más de 1 año hasta 2 años	-
Más de 1 año hasta 2 años	-
Más de 3 años hasta 5 años	20.000.000
Más de 2 años hasta 3 años	20.000.000
Total montos nominales	20.042.361
Valores contables	
Préstamos bancarios corrientes	42.361
Hasta 90 días	42.361
Préstamos bancarios no corrientes	20.000.000
Más de 1 año hasta 2 años	-
Más de 1 año hasta 2 años	-
Más de 3 años hasta 5 años	20.000.000
Más de 3 años hasta 5 años	20.000.000
Total, préstamos bancarios	20.042.361

Ejercicio Anterior

RUT entidad deudora	96.809.310-K
Nombre entidad deudora	Aguas Cordillera S.A.
País de la empresa deudora	Chile
Rut entidad acreedora	97.032.000-8
Nombre entidad acreedora	Banco BBVA
Moneda o unidad de reajuste	CLP
Tipo de amortización	Semestral
Tasa efectiva	3,20%
Tasa nominal	3,20%
Montos nominales M\$	
Hasta un año	189.583
Hasta 90 días	189.583
Más de 1 año hasta 2 años	-
Más de 1 año hasta 2 años	-
Más de 3 años hasta 5 años	20.000.000
Más de 3 años hasta 5 años	20.000.000
Total montos nominales	20.189.583
Valores contables	
Préstamos bancarios corrientes	189.583
Hasta 90 días	189.583
Préstamos bancarios no corrientes	20.000.000
Más de 1 año hasta 2 años	-
Más de 1 año hasta 2 años	-
Más de 3 años hasta 5 años	20.000.000
Más de 3 años hasta 5 años	20.000.000
Total, préstamos bancarios	20.189.583

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

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

En el detalle de los préstamos bancarios, no existe variación entre el valor nominal y el valor contable, ya que en la obtención y/o renovación de préstamos no se ha incurrido en costos de emisión.

Conciliación de pasivos de financieros y pasivos por arrendamiento

A continuación, se presenta una conciliación entre los saldos iniciales y finales de los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Ejercicio actual

Pasivos financieros y pasivos por arrendamientos, corrientes	Saldo inicial 01-01-2020 M\$	Altas M\$	Bajas M\$	Traspasos M\$	Saldo final 31-12-2020 M\$
Préstamos bancarios	189.583	-	(147.222)	-	42.361
Aportes financieros reembolsables	1.090.408	-	(2.329.909)	5.832.066	4.592.565
Total pasivos financieros	1.279.991	-	(2.477.131)	5.832.066	4.634.926
Pasivo por arrendamientos	161.043	20.361	(168.332)	110.345	123.417
Total pasivos por arrendamiento	161.043	20.361	(168.332)	110.345	123.417
Total pasivos financieros y pasivos por arrendamiento	1.441.034	20.361	(2.645.463)	5.942.411	4.758.343



Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos, no corrientes	Saldo inicial 01-01-2020 M\$	Altas M\$	Bajas M\$	Traspasos M\$	Saldo final 31-12-2020 M\$
Préstamos bancarios	20.000.000	-	-	-	20.000.000
Aportes financieros reembolsables	41.841.443	3.412.042	-	(4.663.714)	40.589.771
Total pasivos financieros	61.841.443	3.412.042	-	(4.663.714)	60.589.771
Pasivo por arrendamientos	246.730	38.076	-	(110.343)	174.463
Total pasivos por arrendamiento	246.730	38.076	-	(110.343)	174.463
Total pasivos financieros y pasivos por arrendamiento	62.088.173	3.450.118	-	(4.774.057)	60.764.234

Ejercicio anterior

Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos, corrientes	Saldo inicial 01-01-2019 M\$	Altas M\$	Bajas M\$	Traspasos M\$	Saldo final 31-12-2019 M\$
Préstamos bancarios	222.222	1.403.750	(1.436.389)	-	189.583
Aportes financieros reembolsables	4.961.524	-	(7.462.043)	3.590.927	1.090.408
Total pasivos financieros	5.183.746	1.403.750	(8.898.432)	3.590.927	1.279.991
Pasivo por arrendamientos	-	192.449	(107.924)	76.518	161.043
Total pasivos por arrendamiento	-	192.449	(107.924)	76.518	161.043
Total pasivos financieros y pasivos por arrendamiento	5.183.746	1.596.199	(9.006.356)	3.667.445	1.441.034

Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos, no corrientes	Saldo inicial 01-01-2019 M\$	Altas M\$	Bajas M\$	Traspasos M\$	Saldo final 31-12-2019 M\$
Préstamos bancarios	20.000.000	-	-	-	20.000.000
Aportes financieros reembolsables	39.668.272	5.292.487	-	(3.119.316)	41.841.443
Total pasivos financieros	59.668.272	5.292.487	-	(3.119.316)	61.841.443
Pasivo por arrendamientos	-	323.249	-	(76.519)	246.730
Total pasivos por arrendamiento	-	323.249	-	(76.519)	246.730
Total pasivos financieros y pasivos por arrendamiento	59.668.272	5.615.736	-	(3.195.835)	62.088.173

13.5 Valor justo de instrumentos financieros

Valor justo de instrumentos financieros contabilizados a costo amortizado.

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

Pasivos financieros	31-12-2020	
	Costo amortizado M\$	Valor justo M\$
Deuda bancaria	20.042.361	19.887.368
AFR	45.182.336	45.182.336
Pasivos financieros mantenidos a costo amortizado	65.224.697	65.069.705

Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del valor justo

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

- El costo amortizado de los depósitos a plazo y fondos mutuos es una buena aproximación del valor justo, debido a que son operaciones de corto plazo.



- b) El costo amortizado de los pasivos AFR es una buena aproximación del valor justo, debido a que son operaciones de poca liquidez en el mercado, la tasa aplicada corresponde a la indicada en la norma que los regula (DFL N°70).
- c) El valor justo de la deuda bancaria se determinó a través de la actualización de los flujos de caja de cada préstamo (desembolsos de capital e interés) a una tasa interpolada de curvas swap correspondiente al plazo remanente. Este plazo, corresponde al número de días contados entre la fecha de cierre del mes de los Estados Financieros, hasta la fecha correspondiente al desembolso de cada flujo.

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

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

Nota 14. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Subcontratistas	CLP	10.206.152	7.940.605
Dividendos	CLP	512	640
Proveedores	CLP	2.654.288	3.054.666
Proveedores	USD	50.885	13.089
Proveedores	EUR	57.172	116.742
Productos y servicios devengados	CLP	3.302.590	3.186.972
Personal	CLP	367.227	273.170
Documentos por pagar	CLP	1.356.316	1.199.714
Otros	CLP	202.379	177.920
Total corriente		18.197.521	15.963.518
Documentos por pagar	CLP	193.775	198.406
Proveedores	CLP	70.395	20.099
Acreedores varios	CLP	22.340	70.396
Total no corriente		286.510	288.901
Totales		18.484.031	16.252.419



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

14.1 Cuentas comerciales

Ejercicio actual:

Cuentas comerciales al día según plazo	31-12-2020			
	Bienes M\$	Servicios M\$	Otros M\$	Total M\$
Hasta 30 días	976.914	1.420.886	164	2.397.964
Entre 31 y 60 días	-	141.175	-	141.175
Totales	976.914	1.562.061	164	2.539.139

Cuentas comerciales vencidas según plazo	31-12-2020			
	Bienes M\$	Servicios M\$	Otros M\$	Total M\$
Hasta 30 días	-	211.663	168	211.831
Entre 31 y 60 días	-	-	-	-
Entre 61 y 90 días	-	34	-	34
Entre 91 y 120 días	-	8.809	-	8.809
Entre 121 y 365 días	-	1.638	-	1.638
Más de 365 días	-	815	79	894
Totales	-	222.959	247	223.206

Ejercicio anterior:

Cuentas comerciales al día según plazo	31-12-2019			
	Bienes M\$	Servicios M\$	Otros M\$	Total M\$
Hasta 30 días	954.694	903.239	24.795	1.882.728
Entre 31 y 60 días	577.832	296.399	38	874.269
Entre 61 y 90 días	315.114	-	-	315.114
Totales	1.847.640	1.199.638	24.833	3.072.111

Cuentas comerciales vencidas según plazo	31-12-2019			
	Bienes M\$	Servicios M\$	Otros M\$	Total M\$
Hasta 30 días	(148.109)	166.096	-	17.987
Entre 31 y 60 días	-	36.559	-	36.559
Entre 61 y 90 días	-	45.545	10.493	56.038
Entre 91 y 120 días	-	528	-	528
Entre 121 y 365 días	-	-	220	220
Más de 365 días	-	975	79	1.054
Totales	(148.109)	249.703	10.792	112.386



Nota 15. OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

A. Otras Provisiones

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Otras provisiones	31.12.2020		
	Provisiones por procesos legales M\$	Provisión por contratos onerosos M\$	Total, Otras Provisiones M\$
Otras provisiones al inicio del periodo	-	1.380.132	1.380.132
Provisiones nuevas	55.412	-	55.412
Total provisiones adicionales	55.412	-	55.412
Incremento por ajustes que surgen por el paso del tiempo	-	39.748	39.748
Total Incremento (disminución)	-	39.748	39.748
Otras provisiones al final del periodo	55.412	1.419.880	1.475.292
Otras provisiones corrientes	55.412	-	55.412
Otras provisiones no corrientes	-	1.419.880	1.419.880

Otras provisiones	31.12.2019		
	Provisiones por procesos legales M\$	Provisión por contratos onerosos M\$	Total, Otras Provisiones M\$
Otras provisiones al inicio del periodo	-	1.341.233	1.341.233
Incremento por ajustes que surgen por el paso del tiempo	-	38.899	38.899
Total Incremento (disminución)	-	38.899	38.899
Otras provisiones al final del periodo	-	1.380.132	1.380.132
Otras provisiones no corrientes	-	1.380.132	1.380.132

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

1.- Reclamaciones legales

La Sociedad registra la provisión correspondiente a juicios derivados de sus operaciones, originados principalmente por procesos de sanción efectuados por entidades fiscalizadoras. Adicionalmente Aguas Cordillera y su Filial son parte de juicios por acciones civiles y laborales cuyas resoluciones se encuentran pendientes en los tribunales correspondientes.

Las provisiones asociadas a los juicios vigentes de la Sociedad han sido reflejadas en el rubro "Provisiones", de acuerdo a lo establecido en NIC 37. En aquellos casos en que a la Administración considere que los asuntos tienen bajas probabilidades de prosperar y no representan probabilidad cierta de pérdida material, no se han provisionado.

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

La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), ha dictaminado multas de cargo de Aguas Cordillera S.A. debido principalmente al incumplimiento de instrucciones e infracción a la continuidad y calidad del servicio entregado por la Sociedad. El total de las demandas presentadas a diciembre de 2020 ascienden a UTA 373, las cuales fueron pagadas previo a iniciar los procesos de reclamación en cada uno de los casos, encontrándose pendientes de resolver las sentencias definitivas.

Adicionalmente Aguas Cordillera S.A. fue notificada de inicios de procedimientos de sanción por parte de la Superintendencia de Servicios Sanitarios. Lo anterior corresponde a supuestas infracciones en la entrega del servicio. Actualmente caben recursos administrativos y reclamaciones judiciales pendientes de resolver, por lo que resulta prematuro estimar un resultado. La Sociedad considera que no incurrió en las infracciones cursadas, por lo tanto, se espera que los reclamos y recursos sean acogidos.



2.- Otras provisiones, no corrientes

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

B.- Pasivos contingentes

1.- Aguas Cordillera fue demandada en juicio ordinario en el 11° Juzgado Civil de Santiago por la constitución de servidumbres, el monto demandado M\$3.689.946. la causa se encuentra en la corte de apelaciones y con fecha 20/05/2019 se presenta recurso de casación en la forma.

La sociedad y su Filial son parte en otros juicios de menor cuantía. Se considera que ellos no tendrán un efecto material adverso en los estados financieros de las respectivas Sociedades.

Nota 16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Sociedad, a nivel consolidado, tiene una dotación de 129 trabajadores, de los cuales 2 corresponden a ejecutivos principales. Los trabajadores que forman parte de los convenios colectivos y contratos individuales de trabajo con cláusulas especiales de indemnización alcanzan a 117 y 2 respectivamente. En tanto que, 3 trabajadores se rigen por lo que indica el código del trabajo.

Los contratos colectivos vigentes para Aguas Cordillera S.A. del sindicato de trabajadores N°1 y N°2 fueron firmados con fecha 1 de diciembre de 2018, el del sindicato de Trabajadores y Supervisores fue firmado con fecha 01 de octubre de 2018, todos tienen vigencia por tres años.

Políticas sobre planes de beneficios definidos

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

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

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

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

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

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



Supuestos actuariales

Años de servicios: En la Sociedad y Filial, se adopta como supuesto el que los trabajadores permanecerán en dichas Sociedades hasta que cumplan la edad legal para jubilar, (mujeres hasta los 60 años de edad y hombres hasta los 65 años de edad).

Partícipes de cada plan: Los trabajadores que son parte de convenios sindicales o asimilados a sindicatos (indicados anteriormente) y trabajadores con contratos individuales con cláusula de indemnización a todo evento. Los trabajadores que forman parte del cálculo de indemnización actuarial son los siguientes: Aguas Cordillera S.A.: 104 y Aguas Manquehue S.A.: 13.

Mortalidad: Se utiliza las tablas de mortalidad RV-2014 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Tasa de rotación de empleados e incapacidad y retiros prematuros: De acuerdo a la experiencia estadística de Aguas Cordillera y Filial, la rotación utilizada en el ejercicio 2020, para los trabajadores objetivo son las siguientes: Aguas Cordillera S.A.: 7,1 y Aguas Manquehue S.A.: 0,0%. No se ha considerado ni incapacidades ni retiros prematuros debido a lo poco frecuente de estos sucesos.

Tasa de descuento: Para el ejercicio 2020 se utilizó la tasa de 3,34%, que corresponde a la tasa libre de riesgo, y la estimación de inflación esperada en el largo plazo.

Tasa de inflación: Para efectuar las estimaciones de largo plazo, en el ejercicio 2020 se utilizó la tasa de inflación estimada de largo plazo informada por el Banco Central de Chile, la que asciende a un 3,0%.

Tasa de incremento de remuneraciones: La tasa utilizada para el ejercicio 2020 es 0,00% tanto para Aguas Cordillera S.A., como para Aguas Manquehue S.A.

Descripción general de planes de beneficios definidos

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

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

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

Para los trabajadores de Aguas Cordillera S.A. y Filial, que no formen parte de sus convenios colectivos, rige lo que indican sus contratos individuales de trabajo.

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

Los movimientos de las provisiones actuariales al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los cuales incluyen los movimientos de las provisiones, son los siguientes:



Provisiones por beneficios a los empleados	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Movimientos provisión actuarial		
Saldo inicial	1.729.539	2.218.280
Costo de los servicios	115.856	61.000
Costo por intereses	74.961	99.308
(Ganancia) o pérdidas actuariales	135.902	(401.709)
Beneficios pagados	(354.803)	(267.451)
Provisión beneficios por terminación	13.113	20.111
Sub-totales	1.714.568	1.729.539
Participación en utilidad y bonos	405.649	417.563
Totales	2.120.217	2.147.102

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

Provisiones por beneficios a los empleados	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	455.493	450.919
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	1.664.724	1.696.183
Totales	2.120.217	2.147.102

Flujos esperados de pago

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

Durante el período 2020 la sociedad, en conjunto de los sindicatos de trabajadores de Aguas Cordillera y con el ánimo de reconocer los aportes en la trayectoria laboral del personal con problemas graves de salud que tengan alguna enfermedad invalidante debidamente acreditada, que afecte a su rendimiento laboral o que no le permita retomar en condiciones normales a sus funciones o que se encuentren próximos a cumplir la edad legal de jubilación, entendiéndose para ello las trabajadoras mujeres, con contrato de trabajo a plazo indefinido vigente, que cumplan 57 años de edad y los trabajadores hombres, con contrato indefinido a plazo vigente, que cumplan 62 años de edad, la opción de acogerse a un Plan de Retiro Voluntario. Podrán también optar aquellos trabajadores que hayan cumplido la edad que exige el artículo 3° del Decreto ley N° 3.500 para obtener pensión de vejez, es decir más de 60 años para las mujeres y más de 65 años los hombres (edad cumplida).

De acuerdo a los planes de beneficio definidos señalados, para el ejercicio 2021, no se existen flujos esperados de pago.

Pasivos proyectados al 31 de diciembre de 2020

Para el cálculo de los pasivos proyectados de las indemnizaciones a valor actuarial, a diciembre de 2021, de acuerdo con lo indicado en la NIC 19, se han utilizado los supuestos actuariales vigentes al 31 de diciembre de 2020, ya informados en esta nota, sólo se ha incrementado el monto de la gratificación legal según aumento del sueldo mínimo establecido en enero del presente año.

El resumen por Sociedad es el siguiente:

Sociedad	Número de empleados	Costos por servicios M\$	Costos por intereses M\$
Aguas Cordillera S.A.	107	143.033	45.122
Aguas Manquehue S.A.	13	3.051	15.482
Totales	120	146.084	60.604



Sensibilidad de los supuestos

Sobre la base del cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2020, se ha efectuado la sensibilización de los supuestos principales, determinando los impactos siguientes:

Tasa de descuento	Base	Más 0,5% M\$	Menos 0,5% M\$
Aguas Cordillera S.A.	3,34%	(58.134)	61.592
Aguas Manquehue S.A.	3,34%	(18.150)	19.271
Totales		(76.284)	80.863

Tasa de rotación	Base	Más 0,5% M\$	Menos 0,5% M\$
Aguas Cordillera S.A.	7,10%	(64.062)	67.569
Aguas Manquehue S.A.	0,00%	(18.658)	-
Totales		(82.720)	67.569

Tasa incremento sueldo	Base	Más 0,5% M\$	Menos 0,5% M\$
Aguas Cordillera S.A.	0,00%	63.385	-
Aguas Manquehue S.A.	0,00%	19.833	-
Totales		83.218	-

Información a revelar sobre beneficios por término de la relación contractual

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

Participación en utilidades y bonos

Corresponde a la obligación que mantiene la Sociedad con sus trabajadores por concepto de bonos de participación a pagar en el mes de enero del año siguiente. La participación devengada a pagar a los trabajadores, estipuladas en los contratos vigentes, se liquida durante el mes de mayo sobre la base del Estado de Situación del ejercicio comercial inmediatamente anterior. En el ejercicio 2020 y 2019, los montos ascienden a M\$405.649 y M\$417.563 respectivamente. Adicionalmente y solo para los trabajadores asociados al sindicato N°1 de Aguas Cordillera S.A. y, de acuerdo a, lo establecido en el contrato colectivo vigente, se otorga un anticipo a cuenta de la participación anual, en el mes de Julio de cada año calendario. Su monto anual dependerá de las utilidades que generen Aguas Cordillera y su Filial.

Gastos en personal

Los gastos en personal al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Gastos en personal	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Sueldos y salarios	(2.653.291)	(2.589.394)
Beneficios definidos	(1.338.675)	(1.329.826)
Indemnización por término de relación	(217.674)	(226.619)
Otros gastos al personal	(94.704)	(85.139)
Totales	(4.304.344)	(4.230.978)



Nota 17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El desglose de este rubro corriente y no corriente al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Otros pasivos no financieros	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Impuesto al Valor Agregado	1.738.434	1.601.825
Pagos Provisionales Mensuales	783.845	622.054
Otros impuestos	9.268	15.901
Convenio por desarrollos inmobiliarios	602.044	1.397.204
Trabajos solicitados por terceros	1.398.846	139.563
Total corrientes	4.532.437	3.776.547
Asociación Sociedad de Canalistas del Maipo (Nota 8)	1.592.475	1.532.007
Convenio por desarrollos inmobiliarios	823.242	1.079.486
Total no corrientes	2.415.717	2.611.493

Nota 18. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA

El capital de la Sociedad asciende a M\$153.608.183 y está dividido en 50.127 acciones nominativas y sin valor nominal. No existen acciones propias en cartera, como tampoco acciones preferentes.

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

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

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

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 se acordó y efectuó el siguiente pago de dividendos:

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 20 de abril de 2020, se acordó la distribución del 100% de las utilidades del ejercicio 2019 por M\$21.389.838, equivalente a un dividendo de \$426.712,91882 por acción, exigible a contar del 18 de mayo de 2020.

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 se acordó y efectuó el siguiente pago de dividendos:

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 23 de abril de 2019, se acordó la distribución del 100% de las utilidades del ejercicio 2018 por M\$18.308.227, equivalente a un dividendo de \$365.236,84370 por acción, exigible a contar del 23 de mayo de 2019.

• Provisión de dividendo mínimo

De acuerdo con lo establecido en la política descrita en nota 2.2 letra H, la Sociedad registró provisión del dividendo mínimo al 31 de diciembre de 2020 por M\$5.131.615. Al 31 de diciembre de 2019 se efectuó una provisión del dividendo mínimo de M\$6.416.952.

• Ganancias Acumuladas

Los montos registrados por revalorización de terrenos e intangibles y otros ajustes de primera adopción de NIIF, se encuentran presentados en resultados acumulados, y tienen restricciones para su distribución, dado que primero deben reconocerse como realizados, a través del uso o venta, según lo dispuesto en NIIF 1, NIC 16 y Oficio Circular N° 456 de 20 de junio de 2008, de la Comisión para el Mercado Financiero. Se incluye también bajo este concepto el monto correspondiente a las ganancias y pérdidas actuariales determinadas desde el año 2009, producto de la variación de las obligaciones por planes de beneficios definidos.



Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 se efectuaron modificaciones a los parámetros de cálculo en las ganancias y pérdidas actuariales sobre las indemnizaciones, lo cual generó un registro en los resultados acumulados por un monto de M\$99.208.

Los saldos totales de ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 ascienden a M\$109.643.595 y M\$112.741.919, respectivamente.

- **Otras participaciones en patrimonio.**

El monto registrado en Otras participaciones corresponde a la corrección monetaria del capital pagado del año 2008, año de transición a NIIF, en virtud de lo establecido en el Oficio Circular N° 456 de la Comisión para el Mercado Financiero y los efectos de combinaciones de negocios de sociedades bajo control común realizadas en los ejercicios 2007 y 2008. El saldo al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 ascienden a M\$(61.060.426).

- **Otras reservas.**

El monto registrado en otras reservas corresponde principalmente al superávit por la revaluación de los Terrenos de propiedad, planta y equipo, producido el 30 de septiembre de 2020, el cual generó un aumento de valor en M\$54.211.000 producto del cambio de criterio contable descrito en la nota 2.2.V. Adicionalmente se considera una reserva de pagos basados en acciones por un valor de M\$15.161, explicado en la nota 19. El saldo al 31 de diciembre de 2020 asciende a M\$54.226.161.

Nota 19. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

La Sociedad Suez Groupe S.A.S (Francia), controladora de Aguas Andinas S.A., quien a su vez controla Aguas Cordillera S.A., ha ofrecido la adquisición de acciones de su propia emisión a los empleados de 25 filiales en varias partes del mundo, según los términos que se detallan a continuación:

En 2019, SUEZ lanzó un nuevo plan global de acciones para empleados, llamado Sharing, en adición a los planes de los años anteriores. Este programa de emisión de acciones para empleados del Grupo en el mundo, es parte de la política para aumentar la participación de los empleados y fortalecer la relación existente entre SUEZ y sus empleados, ofreciéndoles la posibilidad de estar más estrechamente asociados con el crecimiento y desempeño del Grupo. Los efectos de los planes se han registrado según los criterios de la NIIF 2, descritos en la nota de criterios contables 2.2.M.

Para el plan 2019 se ofrecieron a los empleados las siguientes fórmulas:

- **Sharing Classic:** en esta fórmula se beneficia el empleado por una contribución complementaria de acciones gratuitas, bajo las siguientes condiciones: precio de referencia menos descuento del 20 %, dividendos potenciales y contribución complementaria en acciones, hasta 25 acciones gratuitas.
- **Sharing Multiple :** esta formula asegura la inversión y rentabilidad mínima, bajo las siguientes condiciones: descuento del 10 %, capital garantizado con un rendimiento mínimo asegurado del 3 % anual (en euros), dividendos potenciales.

De acuerdo con esto, en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, se ha reconocido el gasto devengado por un monto de M\$14.920, con abono a Reserva de pagos basados en acciones, en conformidad a lo establecido en NIIF 2.



Nota 20. INGRESOS ORDINARIOS

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

Clases de ingresos ordinarios	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Agua Potable	39.235.360	40.001.616
Aguas Servidas	25.952.352	27.090.768
Otros Ingresos Regulados	1.591.315	1.595.893
Negocios No Regulados	3.803.703	5.489.335
Totales	70.582.730	74.177.612

La efectividad de la lectura de consumos de clientes ha disminuido debido a las cuarentenas decretadas en las comunas de la Región Metropolitana, llegando a un promedio del 77% entre abril y diciembre. Esto implica que cuando no es posible realizar la lectura del consumo del cliente, se aplica el mínimo entre el promedio de los últimos seis meses de consumos leídos de acuerdo a la normativa vigente de la Superintendencia de Servicios Sanitarios y el consumo del cliente en el mismo mes del año anterior. Adicionalmente, los clientes tienen la opción de informar directamente su consumo, lo que, en estos casos, reemplaza a las estimaciones anteriores.

Nota 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

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

Otros gastos por naturaleza	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Interconexiones	(16.321.927)	(17.508.963)
Contribuciones, Patentes, Seguros y Derechos	(1.989.610)	(1.888.123)
Costos por trabajos solicitados por terceros	(1.392.131)	(1.030.367)
Otros	(1.320.341)	(114.968)
Servicios Comerciales	(1.294.327)	(1.606.412)
Servicios	(1.169.565)	(974.668)
Mantenciones y Reparaciones de Redes	(1.087.773)	(1.015.172)
Mantenciones de Recintos y Equipamientos	(796.325)	(992.079)
Arriendos operativos	(568.326)	(541.917)
Retiro de Residuos y Lodos	(161.804)	(58.978)
Gastos Generales	(41.775)	(150.243)
Totales	(26.143.904)	(25.881.890)

Nota 22. OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

Ingresos y gastos distintos de la operación	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Ganancia (pérdida) en venta de activos no corrientes, no mantenidos para la venta	4.477	2.908
Programa de reestructuración organizacional *	(369.449)	(285.719)
Pérdidas por reemplazos de propiedades, planta y equipo	(31.019)	-
Proyectos desechados y boletas en garantía **	396.067	(31.084)
Otras ganancias (pérdidas)	(12.381)	-
Otras ganancias (pérdidas)	(12.305)	(313.895)



Ingresos y gastos distintos de la operación (continuación)	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Préstamos bancarios	(407.878)	(661.500)
Gastos por intereses, AFR	(814.327)	(1.231.958)
Gastos por intereses, pasivo por arrendamientos	(13.070)	(5.609)
Gastos por intereses, otros	(489.657)	(533.266)
Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	(23.132)	(25.935)
Costos financieros	(1.748.064)	(2.458.268)
Ingresos por intereses	341.888	255.458
Ganancia en el rescate y extinción de deuda	131.718	192.944
Ingresos financieros	473.606	448.402

*Corresponde a las indemnizaciones pagadas como resultado del plan de reestructuración que ha realizado la Compañía, que consta de dos partes: el rediseño de la organización buscando una mayor eficiencia, lo que conlleva una reducción de ciertas posiciones y un plan de retiro voluntario.

** Corresponde principalmente a las ganancias (pérdidas) producto de boletas en garantías y proyectos desechados.

Nota 23. EFECTO DE MONEDA EXTRANJERA

El detalle producido por las diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Rubro	Moneda	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	EUR	179	(423)
Total variación por activos		179	(423)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	719	(797)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	9.392	(8.544)
Total variación por pasivos		10.111	(9.341)
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		10.290	(9.764)

Nota 24. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición de los resultados por unidades de reajustes correspondientes a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Rubro	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	156	134
Activos por impuestos corrientes	(4.092)	62.961
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	107.171	939.582
Total variación por activos	103.235	1.002.677
Otros pasivos financieros	(1.158.499)	(1.150.191)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(109.875)	(787.563)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2.241)	(428)
Otros pasivos no financieros	(30)	(137.751)
Total variación por pasivos	(1.270.645)	(2.075.933)
Utilidad (pérdida) por unidades de reajustes	(1.167.410)	(1.073.256)



Nota 25. ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDAD FILIAL

La información resumida del estado de situación financiera y del estado de resultado integral de la filial incluida en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de Aguas Cordillera S.A. es la siguiente:

Información Financiera de la filial Aguas Manquehue S.A.	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos corrientes	5.660.145	4.781.637
Activos no corrientes	98.536.029	94.244.894
Pasivos corrientes	17.975.680	16.555.430
Pasivos no corrientes	27.715.600	27.164.059
Patrimonio	58.504.894	55.307.042
Resultado del ejercicio	3.314.925	5.408.434
Ingresos ordinarios	16.316.315	17.115.014
Gastos operacionales	(10.761.326)	(8.680.556)
Otros gastos / Ingresos netos	(2.240.064)	(3.026.024)

Detalle de Filiales significativas

La definición de Filiales significativas se basa en su participación porcentual sobre los resultados de explotación y su participación en activos fijos y resultados del período respecto a los estados financieros consolidados. Se considera filiales significativas a las siguientes empresas:

Nombre de filial significativa	Aguas Manquehue S.A.
Rut	89.221.000-4
País	Chile
Moneda funcional	Pesos Chilenos
Porcentaje de participación en filial significativa	99,99957%
Porcentaje poder de voto en filial significativa	99,99957%
Porcentaje sobre valores consolidados	
Margen de contribución	22,93%
Propiedad, planta y equipos	27,39%
Resultado del ejercicio	19,38%

Nota 26. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

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

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

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



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

Al 31 de diciembre de 2020 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en estimaciones y proyecciones que dispone el Grupo. Dichas estimaciones indicaron que los beneficios atribuibles a las participaciones con menores valores asociados superan individualmente el valor libro consolidado de los mismos en todos los casos, así también los activos intangibles con vida útil indefinida fueron evaluados resultando un mayor valor al registrado en libros.

Al 30 de septiembre de 2020 por cambio de política contable respecto a la medición de los Terrenos de Propiedad, planta y equipo, se generó una pérdida de valor en resultado, por aquellos terrenos que vieron disminuido su valor libro respecto a su valor revaluado. Esto provocó una pérdida por deterioro de valor que asciende a M\$303.074 (Nota 10).

A excepción de lo mencionado en párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no se ha registrado otro tipo de deterioro en los activos, así como tampoco existen indicios de esto.

COVID 19: la compañía no presenta indicios de deterioro, debido a que la sociedad provee servicios básicos bajo un régimen de concesiones, por lo cual el Grupo no ha tenido impactos significativos en sus estados financieros producto de la pandemia del COVID-19.

Nota 27. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES

a) Garantías directas

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones, entre las principales se tiene a la Superintendencia de Servicios Sanitarios para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa, SERVIU Metropolitano para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones por la suma total de M\$5.565.264 y M\$6.721.099 al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

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

Acreeedor de la Garantía	Nombre Deudor	Tipo de Garantía	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Asociación de Canalistas Del Maipo	A. Cordillera S.A.	Boleta	1.003.785	977.529
Dirección Obras Hidráulicas	A. Cordillera S.A.	Boleta	-	421.309
Municipalidad de Las Condes	A. Cordillera S.A.	Boleta	171.000	171.000
Municipalidad de Lo Barnechea	A. Cordillera S.A.	Boleta	336.290	14.155
Municipalidad de Vitacura	A. Cordillera S.A.	Boleta	58.141	56.620
Ministerio de Obras Publicas	A. Cordillera S.A.	Boleta	432.625	-
SERVIU Metropolitano	A. Cordillera S.A.	Boleta	596.442	926.992
Superintendencia de Servicios Sanitarios	A. Cordillera S.A.	Boleta	34.884	1.263.812
Asociación de Canalistas Del Maipo	A. Manquehue S.A.	Boleta	1.601.841	1.559.942
Municipalidad de Vitacura	A. Manquehue S.A.	Boleta	11.628	11.324
Superintendencia de Servicios Sanitarios	A. Manquehue S.A.	Boleta	986.996	1.016.214
SERVIU Metropolitano	A. Manquehue S.A.	Boleta	113.506	110.537
Totales			5.347.138	6.529.434

b) Restricciones por préstamos bancarios

La Sociedad mantiene obligaciones y restricciones por la obtención de un préstamo contraído con el Banco Scotiabank (ex BBVA), dentro las cuales, las restricciones asociadas a métricas financieras se detallan a continuación:

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



período terminado al 31 de diciembre de 2020, la variación del límite del nivel de endeudamiento asciende a 2,0 veces, siendo la inflación acumulada un 39,1%. Para estos efectos, el nivel de endeudamiento estará definido como la razón entre pasivo exigible y patrimonio neto total. Definiendo el pasivo exigible como la suma de las cuentas Pasivos Corrientes Totales y Total Pasivos No Corrientes de sus estados financieros consolidados. En la determinación del índice antes señalado, se incluye dentro del Pasivo Exigible Neto el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que el Emisor o sus filiales hubieren otorgado para caucionar obligaciones de terceros, con excepción de: (i) las otorgadas por el Emisor o sus Filiales por obligaciones de otras Sociedades Filiales del Emisor, (ii) aquellas otorgadas por Sociedades Filiales del Emisor por obligaciones de éste, y (iii) aquellas otorgadas a instituciones públicas para garantizar el cumplimiento de la legislación sanitaria, la ejecución de obras en espacios públicos y la prestación de servicios de asesorías e inspección técnica para los proyectos de agua potable rural. Al 31 de diciembre de 2020, el nivel de endeudamiento asciende a 0,63 veces. Dicha razón previa al ajuste por revalorización de propiedad planta y equipo, ascendía a 0,70 veces.

Nivel de endeudamiento	31-12-2020	
	M\$	
	Sin Revalorización	Con Revalorización
Pasivos corrientes totales	69.051.362	69.051.362
Pasivos no corrientes totales	71.736.799	91.704.771
Total pasivos NIIF	140.788.161	160.756.133
Garantías con terceros	-	-
Total pasivo exigible	140.788.161	160.756.133
Total activos	343.218.448	417.173.898
Total pasivos corrientes	(69.051.362)	(69.051.362)
Total pasivos no corrientes	(71.736.799)	(91.704.771)
Patrimonio neto total	202.430.287	256.417.765
Nivel de endeudamiento	0,70	0,63

- 2) Mantener una razón de cobertura de gastos financieros igual o mayor a 3 veces, medido sobre las cifras de su balance consolidado anual, definidos como la razón entre resultado de explotación más la depreciación del ejercicio y amortización de intangibles dividido por gastos financieros.

La sociedad cumple con todas las restricciones por préstamos bancarios al 30 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

c) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha recibido documentos en garantía por M\$2.117.741 y M\$4.001.868 respectivamente, que se originan principalmente por contratos de obras con empresas constructoras para garantizar el fiel cumplimiento del contrato. Además, existen otras garantías por contratos de servicios y adquisición de materiales que garantizan la entrega oportuna de estos.

Un detalle de las garantías bancarias recibidas, más importantes al 31 de diciembre de 2020, se resumen a continuación:

Contratista o Proveedor	Sociedad	31-12-2020 M\$	Fecha vencimiento
INLAC S.A.	Aguas Cordillera S.A.	397.689	02-07-2021
Constructora Olbertz Ltda.	Aguas Cordillera S.A.	132.732	31-10-2022
Constructora Vespucio oriente S.A.	Aguas Cordillera S.A.	303.058	31-01-2021
Constructora Vespucio oriente S.A.	Aguas Cordillera S.A.	178.695	28-02-2021
Constructora Vespucio oriente S.A.	Aguas Cordillera S.A.	145.352	30-06-2021
Inmobiliaria Terramerica S.A.	Aguas Manquehue S.A.	181.021	30-05-2021
Total		1.338.547	



Nota 28. COSTOS DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADOS

El detalle de los costos de financiamiento capitalizados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Información a revelar sobre costos por intereses capitalizados

Costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo		31-12-2020	31-12-2019
Tasa de capitalización de costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo	%	6,14	5,76
Importe de los costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo	M\$	526.701	144.714

Nota 29. MEDIOAMBIENTE

Información a revelar sobre inversiones relacionadas con el medioambiente

Según la Circular N° 1901 del 30 de octubre de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero, se revela a continuación información proveniente de las inversiones relacionadas con el medioambiente.

A continuación, se presenta un detalle de las inversiones relacionadas con el medioambiente:

Aguas Manquehue S.A.

Nombre Proyecto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Mejora y renovación equipos e instalaciones depuración	85.430	37.044
Totales	85.430	37.044

Inversión proyectada en medioambiente para el ejercicio 2020:

Sociedad	M\$
Aguas Manquehue S.A.	39.000
Total	39.000

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

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

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

Los desembolsos proyectados se estiman serán efectuados durante el año 2021.

Las Sociedad y su Filial son empresas que se ven afectadas por desembolsos relacionados con el medioambiente, es decir, cumplimiento de ordenanzas, leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medioambiente.

Nota 30. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la Administración de la Sociedad y Filial no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que afecten la situación financiera al 31 de diciembre de 2020.

* * * * *

