

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 y 31 DE DICIEMBRE 2019**

AGUAS MAGALLANES S.A.

INDICE

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados	1
Estados de Resultados por Naturaleza	3
Estados de Resultados Integrales	3
Estados de Flujos de Efectivo	4
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto	5

Notas a los Estados Financieros

1. Información Corporativa	7
2. Resumen de Principales Políticas Contables	8
2.1 Bases de Preparación de los Estados Financieros	8
2.2 Nuevos Pronunciamientos Contables	8
2.3 Moneda de Presentación y Moneda funcional	10
2.4 Período Cubierto por los Estados Financieros	10
2.5 Información Financiera por Segmentos Operativos	10
2.6 Activos Intangibles	10
2.7 Deterioro de Activos No Corrientes	12
2.8 Inventarios	12
2.9 Instrumentos Financieros	13
2.10 Provisiones	17
2.11 Dividendo Mínimo	17
2.12 Reconocimiento de Ingresos	17
2.13 Costos de Venta y Gastos	18
2.14 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	18
2.15 Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave	19
2.16 Ganancia por Acción	21
2.17 Estados Financieros Comparativos	21
2.18 Medidas de Conversión	21
3. Efectivo y Efectivo Equivalente	22
4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	24
5. Información a revelar sobre Partes relacionadas	26
6. Inventarios	28
7. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes	28
8. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	29
9. Plusvalía	32
10. Activos por derecho de uso	35
11. Otros Pasivos Financieros	36
12. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	38
13. Otras Provisiones Corrientes	39
14. Provisiones No Corrientes	39
15. Provisiones por Beneficios a los Empleados	40
16. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos	43
17. Instrumentos Financieros	45
18. Ingresos de Actividades Ordinarias	48
19. Materias Primas y Consumibles Utilizados	48

20. Gastos por Beneficios a los Empleados	49
21. Gasto por Depreciación y Amortización	49
22. Otros Gastos por Naturaleza	49
23. Ingresos y Costos Financieros	50
24. Ganancias por Acción	50
25. Información por Segmento	50
26. Gestión de Riesgos	52
27. Compromisos y Contingencias	60
28. Patrimonio en Acciones	63
29. Descripción de la Naturaleza y Destino de Reservas	63
30. Medio Ambiente	64
31. Moneda Nacional y Moneda Extranjera	64
32. Hechos Posteriores	65

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019.

ACTIVOS	Número Nota	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	1.222.018	1.435.052
Otros activos financieros, corriente	17	1.223.493	327.169
Otros activos no financieros, corriente		303.509	143.394
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	4	2.846.178	3.150.223
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	5	10.730	9.327
Inventarios	6	177.324	143.321
Activos por impuestos corrientes	7	647.940	592.900
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		6.431.192	5.801.386
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	17	8.690.075	6.712.567
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	17	41.836	35.377
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	5	18.941.512	18.625.224
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	40.864.847	41.921.409
Plusvalía	9	3.525.118	3.525.118
Activos por derecho de uso	10	130.635	165.229
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		72.194.023	70.984.924
TOTAL ACTIVOS		78.625.215	76.786.310

Las notas 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros.

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Número Nota	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	8.017.404	1.268.722
Pasivos por arrendamientos corrientes	10	53.563	70.213
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	5	55.295	40.718
Otras provisiones corrientes	13	-	1.970.282
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	15	266.686	488.454
Otros pasivos no financieros corrientes		-	4.140
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		8.392.948	3.842.529
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	11	5.389.188	4.624.269
Pasivos por arrendamientos no corrientes	10	67.339	83.818
Otras cuentas por pagar no corrientes	12	1.671.379	1.761.627
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	5	1.877.077	1.877.077
Otras provisiones no corrientes	14	1.132.993	1.118.217
Pasivo por impuestos diferidos	16	2.438.916	2.543.847
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	15	741.140	726.261
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		13.318.032	12.735.116
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		37.427.303	37.427.303
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)		19.887.480	23.181.910
Otras reservas	29	(400.548)	(400.548)
TOTAL PATRIMONIO NETO		56.914.235	60.208.665
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		78.625.215	76.786.310

Las notas 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros individuales intermedios.

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE MARZO DE 2019.

ESTADOS DE RESULTADOS	Número	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	4.284.464	4.153.908
Otros ingresos, por naturaleza	18	1.700	165
Materias primas y consumibles utilizados	19	(306.381)	(312.593)
Gastos por beneficios a los empleados	20	(634.641)	(663.495)
Gasto por depreciación y amortización	21	(750.176)	(715.129)
Otros gastos, por naturaleza	22	(1.324.560)	(1.164.319)
Otras ganancias (pérdidas)		(4.042)	(144)
Ingresos financieros	23	165.277	277.894
Costos financieros	23	(60.799)	(136.933)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera		(284)	(858)
Resultado por unidades de reajuste		198.649	826
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		1.569.207	1.439.322
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(266.313)	(412.512)
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas		1.302.894	1.026.810
Ganancia (Pérdida)		1.302.894	1.026.810
Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora	24	1.302.894	1.026.810
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras			
Ganancia (Pérdida)		1.302.894	1.026.810
Ganancias por acción			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	24	0,0035	0,0027
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,0035	0,0027

ESTADOS DE RESULTADOS	Número	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Ganancia (pérdida)		1.302.894	1.026.810
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán en el resultado del periodo			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos	16	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		-	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán en el resultado del periodo		1.302.894	1.026.810
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
Resultado integral total		1.302.894	1.026.810
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.302.894	1.026.810
Resultado integral total		1.302.894	1.026.810

Las notas 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros individuales intermedios.

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE MARZO DE 2019.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Número Nota	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		5.309.461	4.821.549
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.687.487)	(1.720.394)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(779.315)	(531.357)
Otros pagos por actividades de operación		(164.111)	(171.762)
Intereses pagados		-	(61.065)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	5.879
Pago de impuestos mensuales (IVA, PPM y otros)		(687.654)	(1.396.800)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(115.540)	(110.167)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		1.875.354	835.883
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Cobros a entidades relacionadas		-	829.000
Pagos a empresas relacionadas		(286.766)	(1.171.312)
Compras de activos intangibles	8	(1.564.853)	(1.150.777)
Intereses recibidos		5.625	21
Inversión en instrumentos financieros		(893.134)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		23.063	4.741
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(2.716.065)	(1.488.327)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	7.994.070
Obtención (pagos) de préstamos de corto plazo(línea de sobregiro)		-	(627.974)
Pagos de préstamos		-	(6.854.734)
Pagos de pasivo por arrendamiento	10	(45.175)	-
Aporte Financiero Reembolsable		672.229	31.068
Otras entradas (salidas) de efectivo		623	(40.143)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		627.677	502.287
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(213.034)	(150.157)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		1.435.052	150.157
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3	1.222.018	-

Las notas 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros individuales intermedios.

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE MARZO DE 2019.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Cambios en patrimonio neto total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	37.427.303	(400.548)	23.181.910	60.208.665
Resultado integral				
Ganancia (Pérdida)	-	-	1.302.894	1.302.894
Total Resultado integral	-	-	1.302.894	6.467.814
Dividendos (1)	-	-	(6.567.606)	(6.567.606)
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio (2)	-	-	1.970.282	1.970.282
Cambios en patrimonio	-	-	(3.294.430)	(3.294.430)
Saldo Final al 31-03-2020	37.427.303	(400.548)	19.887.480	56.914.235

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Cambios en resultados acumulados	Cambios en patrimonio neto total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2019	37.427.303	(300.756)	22.365.513	59.492.060
Resultado integral				
Ganancia (Pérdida)	-	-	1.026.810	1.026.810
Total Resultado integral	-	-	1.026.810	1.026.810
Dividendos (3)	-	-	(5.401.325)	(5.401.325)
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio (4)	-	-	1.620.398	1.620.398
Cambios en patrimonio	-	-	(2.754.117)	(2.754.117)
Saldo Final al 31-03-2019	37.427.303	(300.756)	19.611.396	56.737.943

(1) En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2020 se acordó repartir dividendo definitivo con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio comercial 2019.

(2) Corresponde al reverso de la provisión de dividendo mínimo registrada al 31.12.2019.

(3) En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2019 se acordó repartir dividendo definitivo con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio comercial 2018.

(4) Corresponde al reverso de la provisión de dividendo mínimo registrada al 31.12.2018

Las notas 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros individuales intermedios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AGUAS MAGALLANES S.A.

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

La sociedad Aguas Magallanes S.A. se constituyó como consecuencia de la división de Aguas Nuevas S.A., Rut 76.030.156-6, hoy disuelta, según consta en escritura pública otorgada con fecha 14 de marzo de 2012.

Mediante escritura pública otorgada con fecha 4 de junio de 2012, se acordó la fusión de Aguas Nuevas Tres S.A. la que se materializó con fecha 31 de agosto de 2012, mediante la incorporación de la sociedad Aguas Magallanes S.A., Rut 99.561.040-K, la que fue absorbida por aquella.

Aguas Magallanes S.A., antes Aguas Nuevas Tres S.A., tiene como objeto social el establecimiento, constitución y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas, a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la empresa ECONSSA Chile S.A. en la XII región y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades.

La sociedad tiene su domicilio en Isidora Goyenechea 3600, piso 4, comuna de Las Condes, Santiago, Chile.

La sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Emisores de Valores de Oferta Pública, de la Comisión para el Mercado Financiero, bajo el N° 1182, desde el 13 de mayo de 2020.

La empresa tiene emitidas 374.246.790 acciones nominativas de serie única y sin valor nominal, las que en su totalidad se encuentran debidamente suscritas y pagadas.

El 24 de octubre de 2016, Inversiones Cono Sur Ltda suscribió contrato de compraventa de 1 acción, traspasándola a filial Enernuevas SpA.

Al 31 de marzo de 2020, la sociedad presenta la siguiente estructura propietaria:

Accionistas	RUT	N° Acciones	Participación	Tipo de accionista
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	374.246.789	99,99999973%	Controlador
Enernuevas SpA.	76.045.491-5	1	0,00000027%	Minoritario
Total acciones		374.246.790		

La sociedad anónima cerrada denominada Aguas Nuevas S.A., controlador de la sociedad con más del 99,99% de las acciones de Aguas Magallanes S.A. posee los siguientes accionistas: Inversiones Cono Sur Ltda e Inversiones Cono Sur Dos Ltda.

Los accionistas finales de Aguas Nuevas S.A. son Marubeni Corporation e Innovation Network Corporation of Japan (INCJ), a través de Southern Cone Water SLP.

Al 31 de marzo 2020, la sociedad cuenta con 122 empleados distribuidos en 4 ejecutivos, 37 profesionales y 81 trabajadores. (Al 31 de diciembre 2019, la sociedad contaba con 114 empleados distribuidos en 3 ejecutivos, 33 profesionales y 78 trabajadores).

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros individuales intermedios de Aguas Magallanes S.A. terminados al 31 de marzo de 2020 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de marzo de 2020.

Los Estados Financieros individuales intermedios han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros a valor justo.

La preparación de los presentes estados financieros individuales intermedios conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la sociedad. En el apartado 2.15 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros.

Cuando se considera necesario, se han ajustado las políticas contables de la sociedad para asegurar su uniformidad con las políticas utilizadas en la sociedad, los estados financieros son preparados a la misma fecha de reporte de la matriz.

El Directorio de Aguas Magallanes S.A., ha autorizado la emisión de estos estados financieros individuales intermedios en sesión celebrada el 28 de mayo de 2020.

La información contenida en estos Estados Financieros individuales intermedios, es de responsabilidad del Directorio de la sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en la NIIF (IFRS).

Los Estados Financieros individuales intermedios presentan razonablemente la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo.

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 39 e IFRS	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020

IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La sociedad no visualiza impacto en sus estados financieros por la aplicación de esta enmienda.

IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

La sociedad no visualiza impacto en sus estados financieros por la aplicación de esta enmienda.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.3. Moneda de Presentación y Moneda funcional

Los Estados Financieros individuales intermedios son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la sociedad Aguas Magallanes S.A. y la moneda de presentación de la entidad. Los pesos chilenos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros individuales intermedios comprenden los estados de situación financiera, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019.

2.5. Información financiera por segmentos operativos

NIIF 8 establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente revisada por la Administración para la toma de decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño.

La sociedad gestiona y mide el desempeño de sus operaciones en un solo segmento y corresponde a servicios sanitarios

2.6. Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición y su vida útil es definida. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor justo a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

2.6.1. Plusvalía (Goodwill)

La Plusvalía representa el exceso del costo de adquisición a los valores razonados de los activos adquiridos, pasivos asumidos y pasivos contingentes identificables. Tras el reconocimiento inicial, la plusvalía se registra por su costo, menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

A la fecha de la transición a las NIIF, la sociedad tomó la opción de no remitir las combinaciones de negocios previas a esa fecha, en línea con lo permitido por la NIIF 1.

Posterior a la adopción, la Plusvalía representa el exceso de la suma del valor justo de la entidad adquirida por sobre:

- i) El valor la contraprestación transferida por la adquisición de una inversión en una filial o una asociada y
- ii) El monto de cualquier interés no controlador en la entidad adquirida sobre el valor justo de los activos netos identificables a la fecha de adquisición.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Para propósitos de las pruebas de deterioro, Aguas Magallanes S.A., es medida como una unidad generadora de efectivo.

La sociedad efectúa pruebas anuales de deterioro de Plusvalía requerido por la normativa contable NIIF, no identificando deterioro alguno durante los ejercicios 2020 y 2019.

2.6.2. Activos intangibles

a) Los activos intangibles corresponden principalmente al valor pagado por los derechos de explotación de las concesiones sanitarias en 2004. El plazo de amortización es de 30 años de acuerdo a la duración del contrato de transferencia del derecho de explotación desde dicho año.

El criterio de amortización se basa en el método de amortización por metro cúbico estimado para presentar en forma adecuada el beneficio obtenido de explotar la concesión y reflejar de mejor manera los incrementos futuros de volúmenes de metros cúbicos de aguas.

Para calcular la cuota de amortización por unidad de metro cúbico, se realiza anualmente un estudio con la proyección de demanda hasta el término del contrato de explotación considerando el comportamiento esperado en cada una de las localidades geográficas en que opera la sociedad.

b) Además, se presentan bajo este concepto los paquetes computacionales adquiridos por la sociedad, que se amortizan en un periodo de tres años y otros desarrollados a pedido, los cuales se amortizan en base a la rentabilidad de cada uno de ellos y servidumbres que se amortizan linealmente en 20 años. La sociedad realiza pruebas de deterioro de los activos intangibles de vida útil definida, sólo si existen indicadores de deterioro. En el ejercicio no se han observado tales condiciones.

2.6.3. CINIIF N° 12 Concesiones

La sociedad valoriza su inversión en obras e instalaciones sanitarias desarrolladas para dar cumplimiento al contrato de concesión de la explotación de los servicios sanitarios, de acuerdo a lo establecido en CINIIF N° 12. Dicha Norma establece que toda aquella inversión que el operador recibe como un derecho para cobrar a los usuarios por el servicio público se reconocerá como un activo intangible y amortizará en el plazo de duración de la concesión o en la vida útil tarifaria, en caso de ser menor. La sociedad ha construido equivalencias en metros cúbicos de agua de las tablas de vida útil tarifaria, en función de la demanda proyectada por cada localidad y región en que presta los servicios sanitarios.

La mencionada Norma establece que en la medida que el operador tenga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de parte de la concedente, deberá registrar una partida por cobrar, medida inicialmente al valor justo y posteriormente medido al costo amortizado.

La sociedad mantiene una cuenta por cobrar por aquellos activos cuya vida útil residual excede la fecha de término de concesión y que deberá ser pagada por Econssa Chile S.A. Esta cuenta se presenta y se valoriza como activo financiero.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La sociedad no reconoce un ingreso por la inversión en infraestructura en los términos establecidos por la CINIIF 12, debido a que el marco regulatorio en el cual está inserto la sociedad le impide marginar directamente sobre la inversión ejecutada. A través de la tarifa fijada cada 5 años en un proceso tarifario, la empresa debe solventar tanto sus gastos operacionales como las inversiones necesarias para la operación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de intangible se capitalizan como mayor costo de éste. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren.

La sociedad aplica un modelo híbrido mediante el cual se reconoce un activo intangible y un activo financiero, separación efectuada en función de la vida útil tarifaria que exceda el plazo de duración de la concesión.

2.7. Deterioro de Activos No Corrientes

A cada fecha de reporte la sociedad evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de plusvalía y activos intangibles con vida útil indefinida, la sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor en uso, el que sea mayor.

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.

Para estimar el valor en uso, la sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos utilizando las proyecciones, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas proyecciones cubren, todo el período de concesión establecido en el contrato de concesión de la explotación de servicios sanitarios, estimando flujos y aplicando tasas de crecimiento razonables.

2.8. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina usando el método promedio ponderado.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.9. Instrumentos Financieros

La sociedad reconoce activos financieros y pasivos financieros en el momento que asume las obligaciones o adquiere los derechos contractuales de los mismos.

Efectos de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar a la IAS 39 Instrumentos Financieros:

Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

En términos de deterioro de valor del valor de los activos financieros, NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdidas incurridas” incluido en NIC 39 por un modelo de “pérdidas crediticias esperadas”. Este nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros: (i) medidos a costo amortizado, (ii) activos del contrato e (iii) inversiones de deuda con cambios en otros resultados integrales, no siendo aplicable a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

De acuerdo a lo anterior y en términos de la medición de perdidas crediticias esperadas, para las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar de la sociedad, ha aplicado el enfoque simplificado de la norma estableciendo una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias la sociedad ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico. Consulte la nota 26.6 Riesgo de crédito.

En el cálculo de la provisión de pérdida esperada se aplica el enfoque simplificado de la norma, aplicando porcentajes diferenciados, teniendo en consideración los factores de antigüedad antes mencionados, los cuales incluirán cuando corresponda, información con vistas al futuro razonable y sustentable.

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar provienen de las transacciones de servicios sanitarios, correspondiendo a cartera de clientes no gubernamentales y gubernamentales.

2.9.1. Activos Financieros

2.9.1.1. Reconocimiento, Medición y Baja de 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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. (Pérdida y Ganancia).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales. (Patrimonio).
- 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 Magallanes S.A. invierten en instrumentos de bajo riesgo, que cumplan con estándares de clasificación establecidas en las políticas de inversión.

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.

- 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.

- 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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 pérdida esperada o de baja probabilidad de cobro.

La Sociedad ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados. El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 90 días o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización. No existen restricciones de uso sobre el efectivo y equivalentes al efectivo contenidos en este rubro.

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.

En el caso de los deudores comerciales, la sociedad no realiza una segmentación por tipo de clientes (residenciales, comerciales, industriales u otros), debido a que una de las principales acciones y medidas para mantener bajo niveles de incobrabilidad es el corte de suministro, regulado por ley, y el cual aplica a todos los clientes de la sociedad sin diferencia.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos, han vencido o se han transferido y la sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

2.9.1.2. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo equivalente comprende disponible en efectivo, bancos, depósitos de corto plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con un vencimiento original de tres meses o menor.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.9.1.3. Deterioro de activos financieros

La sociedad evalúa a cada fecha de balance si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Los principales activos financieros sujetos a deterioro producto de incumplimiento contractual de la contraparte son los activos registrados al costo amortizado.

La sociedad evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocida en resultado, en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

La política de deudores comerciales indica que se registran a su valor histórico de facturación, neto de provisión por incobrabilidad. Debido a la alta rotación de la deuda con indicadores de recaudación del 99 %, la sociedad no ha reconocido ajustes adicionales por considerar que esta valorización presenta su valor económico, para lo cual ha tenido en consideración, los siguientes antecedentes:

- Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también condiciones a pactar de los clientes morosos.
- Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte del suministro.

En el cálculo de la provisión para deudas incobrables se aplican porcentajes diferenciados, teniendo en consideración factores de antigüedad. De igual forma se diferencia entre deudas corrientes, deudas convenios y documentadas. La provisión constituida a la fecha de emisión de los estados financieros cubre razonablemente las tasas de morosidad y castigos de la deuda.

2.9.2. Pasivos Financieros

2.9.2.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Pasivos Financieros

Los préstamos, obligaciones con el público 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.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.10. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo.

2.11. Dividendo Mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas en Chile deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo en contrario por parte de la unanimidad de los accionistas.

Al cierre del ejercicio en junta ordinaria de accionistas con fecha 31 de marzo de 2020, se acordó el reparto de M\$ 6.567.606 como dividendo definitivo.

2.12. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la sociedad y el ingreso puede ser razonablemente medido, los cuales están compuestos por los ingresos regulados y no regulados de la prestación de servicios sanitarios y se registran en base al valor razonable de la prestación recibida o por recibir, por tanto, se incluyen en este rubro nuestra mejor estimación de los servicios reales prestados al 31 de marzo de 2020 y facturados en una fecha posterior a la del cierre del ejercicio.

Derechos de conexión: Los ingresos por derechos de conexión se reconocen una vez efectuada la conexión con el cliente. Este se cobra una sola vez y no es reembolsable.

Efectos aplicación NIIF 15 Ingresos por contratos con clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y se modificó en abril de 2016, con fecha de aplicación obligatoria el 1 de enero de 2018. Esta establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de contratos con clientes, los cuales corresponden a 1. Identificación de contratos; 2. Identificación de obligaciones de desempeño en contrato; 3. Determinación del valor de cada transacción; 4. Distribución del precio de la transacción en las distintas obligaciones de desempeño; y 5. La contabilización de los ingresos a medida que la entidad satisfaga sus necesidades.

Según la NIIF 15, los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la consideración a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. El nuevo estándar de ingresos reemplaza todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos según las NIIF. La sociedad reconoce los ingresos en referencia a la etapa de finalización del servicio.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La sociedad desglosó los ingresos de actividades ordinarias reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que muestran descripción de naturaleza, importe y región. Además, se revela información sobre la relación entre los ingresos desglosados y la información de ingresos revelada por cada segmento.

La sociedad concluyó que los servicios se satisfacen en un punto de tiempo dado que el cliente recibe simultáneamente y consume los beneficios provistos por la sociedad. En consecuencia, según la NIIF 15, la sociedad continuaría reconociendo los ingresos de una forma igual a la política contable aplicada NIC 18.

2.13. Costos de venta y gastos

Los costos y gastos se registran a medida que devengan, independiente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.14. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

2.14.1. Impuesto a las Ganancias corrientes

Los activos y pasivos por impuesto corriente son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las que se encuentran promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

2.14.2. Impuestos Diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método de pasivos sobre diferencias temporarias a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero.

Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto:

- a) Donde el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de menor valor de inversión o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas imponibles; y
- b) Respecto de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas e interés en joint ventures, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no se reversarán en el futuro cercano.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, arrastre (“carry forward”) de créditos tributarios no utilizados, en la medida que es probable que habrá utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser utilizadas salvo:

- a) Donde el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporarias deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción no afecta ni las utilidades contables ni a las utilidades o pérdidas imponibles; y
- b) Con respecto a diferencias temporarias deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas e intereses en joint ventures, los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que sea probable que las diferencias temporarias serán reversadas en el futuro cercano y habrá utilidades imponibles disponibles contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados a los otros resultados integrales fueron registrados en las reservas de cobertura de flujo de caja dentro del patrimonio.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del balance general y reducido en la medida que ya no sea probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos son reevaluados a cada fecha de balance general y son reconocidos en la medida que sea probable que las utilidades imponibles futuras permitan que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

2.15. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Vida útil y valores residuales de Intangibles

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Para desarrollar las tablas de amortización de vida útil a equivalencias en metros cúbicos, la sociedad realiza una proyección de demanda hasta la fecha de término de las concesiones sanitarias. Para proyectar las demandas los principales supuestos considerados fueron, región geográfica en la que se presta el servicio de suministro y tratamiento de agua, crecimiento de la población y comportamiento esperado del consumo.

Como toda estimación, ésta es revisada anualmente para ajustar cambios derivados en los supuestos que sirvieron de base para construir la demanda proyectada.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Deterioro del Goodwill

La sociedad determina si el menor valor de inversiones está deteriorado en forma anual. Esta prueba requiere una estimación del “valor en uso” o “valor justo” de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía está asociada. La estimación del valor en uso requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados de la unidad generadora de efectivo y además que elija una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.

Impuestos Diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas.

Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas.

Beneficios a los Empleados

Las indemnizaciones por años de servicios están pactadas conforme a los contratos colectivos vigentes, los que consideran beneficios en caso de desvinculación.

El costo de los beneficios a empleados, es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor Justo de Activos y Pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados y/o revelados a su valor justo. El valor justo es una medición basada en el mercado, no una medición específica de la entidad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor justo en ambos casos es el mismo: estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes de mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo).

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Administración del Aguas Magallanes S.A. ha implementado modificaciones a la actual metodología de provisiones de pérdida esperada en la cual se aplica un enfoque simplificado de acuerdo a NIIF 9, destacando la incorporación de información de mayor relevancia y precisión, esto a partir del 01 de diciembre de 2019, considerando su aplicación como un cambio en una estimación contable en forma prospectiva, de acuerdo a lo definido en NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, registrando su efecto en el periodo corriente en el Estado Intermedio del Resultado Consolidado.

2.16. Ganancia por acción

Los beneficios netos por acción, se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas propietarios de la controladora, por el número de acciones ordinarias suscritas y pagadas durante el ejercicio.

2.17. Estados Financieros Comparativos

Ciertas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas con el propósito de asegurar la comparabilidad con la presentación del año actual. Las reclasificaciones del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales no son significativas.

2.18. Medidas de Conversión

Los activos y pasivos expresados en otras unidades de reajuste se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

	31-12-2020	31-12-2019
	\$	\$
Unidad de Fomento	28.597,46	28.309,94
Unidad Tributaria Mensual	50.021	49.623
Dólar Estadounidense	852,03	748,74

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de este rubro al cierre del ejercicio es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Moneda o unidad	31-03-2020	31-12-2019
	de reajuste	M\$	M\$
Efectivo en caja y otros efectivos y equivalentes al efectivo	CLP	201.486	189.316
Saldos en bancos (a)	CLP	21.368	164.602
Depósitos a plazo (b)	CLP	648.784	548.700
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (c)	CLP	350.380	532.434
Total		1.222.018	1.435.052

a) Los saldos de efectivo en caja y otros efectivos equivalentes están expresados en pesos chilenos. Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales, nominadas en pesos chilenos y no devengan intereses.

Los Bancos con los que opera Aguas Magallanes S.A. al 31 de marzo de 2020 son los siguientes:

Banco de Crédito e Inversiones
Banco de Chile
Banco Itaú
Banco Estado
Banco Santander

No existen restricciones sobre los saldos de caja y bancos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019.

b) Los depósitos a plazo corresponden a inversiones de menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte y no tienen riesgo de cambio de valor. Al 31 de marzo de 2020 se presentan inversiones por depósitos a plazo por un total de M\$ 648.784. Los depósitos a plazo están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	Instrumento	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital M\$	Interes M\$
BCI BANCO	DPF \$	CLP	19-03-20	08-04-20	0,14%	195.556	110
CORPBANCA DPF	DPF \$	CLP	27-03-20	08-04-20	0,14%	36.000	6
CORPBANCA DPF	DPF \$	CLP	26-03-20	08-04-20	0,14%	253.570	59
CORPBANCA DPF	DPF \$	CLP	19-03-20	08-04-20	0,11%	163.411	72
TOTAL						648.537	247

Al 31 de diciembre de 2019 se presentan inversiones por depósitos a plazo por un total de M\$ 548.700. Los depósitos a plazo están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	Instrumento	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital M\$	Interes M\$
BCI BANCO	DPF \$	CLP	26-12-19	09-01-20	0,18%	198.474	60
CORPBANCA DPF	DPF \$	CLP	26-12-19	09-01-20	0,19%	69.074	22
CORPBANCA DPF	DPF \$	CLP	27-12-19	09-01-20	0,19%	281.000	70
TOTAL						548.548	152

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Continuación)

c) Las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos) corresponden a inversiones de menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte y no existe riesgo de cambio de valor. Al 31 de marzo de 2020 se presentan operaciones de compra con compromiso de retroventa por un total de M\$ 350.380. Las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos) están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	Instrumento	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital M\$	Interes a la fecha
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	Pactos \$	CLP	26-03-20	08-04-20	0,07%	101.117	12
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	Pactos \$	CLP	26-03-20	02-04-20	0,07%	50.037	5
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	Pactos \$	CLP	27-03-20	08-04-20	0,07%	59.000	5
BANCO ESTADO	Pactos \$	CLP	26-03-20	02-04-20	0,09%	140.183	21
TOTAL						350.337	43

Al 31 de diciembre de 2019 se presentan operaciones de compra con compromiso de retroventas por un total de M\$ 532.434. Las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos) están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	Instrumento	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital M\$	Interes a la fecha
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	Pactos \$	CLP	26-12-19	09-01-20	0,15%	104.000	26
BANCO ESTADO	Pactos \$	CLP	26-12-19	09-01-20	0,16%	68.092	18
BANCO ESTADO	Pactos \$	CLP	26-12-19	02-01-20	0,16%	270.050	72
BANCO ESTADO	Pactos \$	CLP	26-12-19	09-01-20	0,16%	90.152	24
TOTAL						532.294	140

d) Información referida al estado de flujo de efectivo:

Al 31 de marzo de 2020 se han reflejado los dividendos definitivos por el resultado del ejercicio 2019 los que serán pagados en el mes de abril del presente año, según acuerdo celebrado en las Juntas Ordinarias de Accionistas el pasado 31 de marzo de 2020.

NOTA 4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al cierre del ejercicio es la siguiente:

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Deudores comerciales	CLP	1.644.399	1.794.894
Deudores por convenio corto plazo	CLP	101.281	102.584
Provisión de venta	CLP	1.270.502	1.395.596
Provisión incobrables (*)	CLP	(234.555)	(210.707)
Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados	CLP	64.551	67.856
Totales		2.846.178	3.150.223

(*) Cuadro de movimiento de Provisión Pérdida esperada

Detalle Movimientos	Moneda o unidad de reajuste	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2020	CLP	210.707
Disminución de provisión	CLP	(25.867)
Provisión utilizada	CLP	49.715
Saldo final al 31.03.2020		234.555

Detalle Movimientos	Moneda o unidad de reajuste	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2019	CLP	180.282
Aumento de provisión	CLP	103.171
Provisión utilizada	CLP	(72.746)
Saldo final al 31.12.2019		210.707

Dentro del rubro se presenta deudores comerciales netos de provisión pérdida esperada y la provisión de venta y no facturados al cierre del ejercicio, adicionalmente, existen otras cuentas por cobrar relacionadas a otros deudores, personal y empleados.

La provisión de venta se relaciona a los servicios prestados y no facturados al cierre del ejercicio. La prestación de servicios es un proceso continuo cuya facturación se realiza de acuerdo a los ciclos de facturación establecidos por la sociedad cuyas fechas pueden ser distintas a las fechas de cierre del ejercicio.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la sociedad no mantiene cartera securitizada

Los clientes y cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes por servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Generalmente se deben liquidar en un plazo de 30 días y, por lo tanto, se clasifican como corriente. Los clientes y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por el importe de la contraprestación incondicional a menos que contengan componentes de financiamiento significativos, en cuyo caso se reconocen a valor razonable.

NOTA 4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

En nota 26.6 se revela composición de deudores comerciales y tramos de deuda.

Información deudores comerciales al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Cartera Protestada	31-03-2020		31-12-2019	
	Documentos por cobrar protestados, cartera no securitizada M\$	Documentos por cobrar protestados, cartera securitizada M\$	Documentos por cobrar protestados, cartera no securitizada M\$	Documentos por cobrar protestados, cartera securitizada M\$
Cartera Protestada	379	-	933	-
Número de clientes en cartera protestada	1	-	6	-

	M\$ 31-03-2020	M\$ 31-12-2019
Provisión cartera no repactada	215.929	195.212
Provisión cartera repactada	18.626	15.495
Castigos del periodo	49.715	(72.746)
Recuperos del periodo	9.276	30.597

En nota 26.6 se revela composición de deudores comerciales y tramos de deuda.

NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

5.1 Relación, condiciones de la deuda.

El contrato de cuenta corriente mercantil suscrito por Aguas Magallanes S.A. y Aguas Nuevas S.A., estableció una vigencia de dos años a contar del 1ro. de octubre 2004, el cual, se renueva cada dos años, sin perjuicio que las partes puedan de común acuerdo modificar dicho plazo. La última renovación se realizó el 01 de octubre de 2019, finalizado el plazo de dos años, los saldos por cobrar o pagar que se encuentren pendientes de pago en la cuenta corriente mercantil, deberán ser cancelados por las partes.

Los servicios recibidos por la sociedad Aguas Magallanes S.A. corresponde a contrato de Asesoría Técnica, Suministro y Prestación de Servicios, en el cual mediante dicho instrumento privado la sociedad encargó a su matriz la prestación de servicios de consultoría y asesoría general; de administración, tesorería y finanzas, de recursos humanos, asesoría técnica tarifaria, infraestructura, programas de desarrollo y territorio operacional. Dicho contrato fue autorizado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), y transfiere la mejor estimación de los costos incurridos por la Matriz Aguas Nuevas S.A., cuyo monto asciende a 2.829 UF por servicios profesionales el cual se factura mensualmente y condición de pago a 30 días.

Aguas Magallanes S.A. mantiene transacciones esporádicas con las sociedades relacionadas Aguas del Altiplano S.A. y Aguas Araucanía S.A. Su relación con ellas está dada por tener como matriz común la sociedad Aguas Nuevas S.A.

El criterio de materialidad para revelar las transacciones con empresas relacionadas, es incluir todas las operaciones realizadas en el periodo que cubre los estados financieros informados.

En conformidad al DFL 382, la sociedad puede adquirir bienes y contratar servicios, con personas relacionadas por un valor superior a 500 U.F., sólo a través de licitación pública.

El efecto en resultado, es mostrado en el cuadro de saldos y transacciones con entidades relacionadas.

Adicionalmente, en forma periódica se forman comisiones de Directores que revisan y fiscalizan en detalle diversas materias de interés social, entre las cuales se examinan las transacciones con entidades relacionadas, informando al Directorio de ellas.

La sociedad no registra provisiones por deudas de dudoso cobro relativos a saldos pendientes de transacciones con partes relacionadas.

NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (Continuación)

5.2 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas.

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	Naturaleza de la Transacción	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	Otros Servicios	10.730	9.327
	Cuentas por cobrar, corriente					10.730	9.327

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	Naturaleza de la Transacción	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	UF	Cuenta Corriente	18.941.512	18.625.224
	Cuentas por cobrar, no corriente					18.941.512	18.625.224

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	Naturaleza de la Transacción	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
76.215.637-7	Aguas Araucanía S.A.	Matriz común	Chile	CLP	Otros servicios	-	-
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	Servicios centrales	55.295	40.718
	Cuentas por pagar, corriente					55.295	40.718

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	Naturaleza de la Transacción	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	UF	Cuenta Corriente	1.877.077	1.877.077
	Cuentas por pagar, No corriente					1.877.077	1.877.077

5.3 Transacciones y efectos en resultados.

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	País	Moneda	Descripción de la transacción	31-03-2020		31-03-2019	
						Monto M\$	Efectos en resultado (cago)/abono	Monto M\$	Efectos en resultado (cago)/abono
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Servicios Recibidos	273.690	(229.992)	265.621	(223.211)
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Pagos servicios recibidos	273.690	-	265.621	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios recibidos	13.076	-	12.691	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Pagos otros servicios recibidos	13.076	-	12.691	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios prestados (Reclasifica OC)	14.577	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios prestados (Ingeniería)	1.403	-	824	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso fondos otorgados	-	-	829.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso fondos recibidos	-	-	893.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Interes cuenta corriente mercantil	145.513	145.513	247.537	247.537
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Reajuste cuenta corriente mercantil	170.775	170.775	279	279

NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (Continuación)

5.4 Remuneraciones del personal clave de la sociedad

En el cuadro adjunto se indican las remuneraciones el personal clave de la sociedad:

Personal Clave	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2020	31-03-2019
		M\$	M\$
Rol privado	CLP	54.944	53.308
Totales		54.944	53.308

El número de ejecutivos considerados en el Rol privado es de 3, la remuneración del rol privado incluye remuneración base y bonos variables según desempeño y resultados corporativos, que también se otorgan a los demás trabajadores de la sociedad.

NOTA 6. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden principalmente a materiales e insumos de producción.

Concepto	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Suministros para la producción	CLP	177.324	143.321
Total inventarios		177.324	143.321

El costo de los inventarios reconocidos en resultados de enero a marzo 2020 y enero a marzo 2019 corresponde a M\$ 168.216 y M\$ 144.044, respectivamente.

No existen ajustes al valor neto realizable y no se encuentra en prenda al 31 de marzo de 2020.

NOTA 7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	625.773	575.066
Crédito capacitación	22.167	17.834
Total activos	647.940	592.900

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle de activos intangibles distintos de la plusvalía es el siguiente:

Saldos Intangibles

	31-03-2020			31-12-2019		
	Valor Bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Neto M\$
Derechos de explotación	42.839.949	(19.422.206)	23.417.743	42.839.949	(19.047.330)	23.792.619
Inversión en Infraestructura	26.843.200	(9.574.824)	17.268.376	27.204.267	(9.258.728)	17.945.539
Licencias y servidumbres	490.874	(312.146)	178.728	476.165	(292.914)	183.251
Total	70.174.023	(29.309.176)	40.864.847	70.520.381	(28.598.972)	41.921.409

8.1 Derecho de Explotación

Con fecha 6 de septiembre de 2004 se firmó Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias en las XII región, adjudicados a la sociedad mediante licitación pública efectuada por la Empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.), en coordinación con el comité SEP de CORFO.

Las concesiones sanitarias cuyo derecho de explotación se transfirió, son los servicios públicos sanitarios de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas, que la Empresa ECONSSA Chile S.A. prestaba en la Duodécima región.

Los derechos de explotación tienen una duración de 30 años, contados desde la fecha de celebración de los contratos.

El principal derecho, que emana del contrato para la sociedad, es la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa ECONSSA Chile S.A. en la XII Región, cobrando para sí tarifas por los servicios sanitarios, de acuerdo al Decreto Tarifario que se apruebe en conformidad a la Ley de Tarifas Sanitarias. Por otro lado, la principal obligación es la explotación, desarrollo, conservación y mantención de la infraestructura afecta a las concesiones cuya explotación fue transferida, y el cumplimiento de los planes de desarrollo, sin perjuicio que las sociedades podrán solicitar su modificación, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley General de Servicios Sanitarios.

La Empresa ECONSSA Chile S.A. en virtud de los Contratos de Transferencia, entregó en comodato a la sociedad los bienes inmuebles, muebles, derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres, que se utilizan en la explotación de la concesión sanitaria objeto del contrato. Además, se obliga a no enajenar, gravar, arrendar ni constituir derecho en favor de terceros sobre dichos bienes durante la vigencia del contrato, igual prohibición se establece para la sociedad.

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

El precio de transferencia del contrato fue la cantidad de 1.350.000 U.F. (I.V.A. incluido), el cual fue pagado al contado. El contrato incluye también la obligación del operador a realizar anualmente de 4.000 U.F. hasta el término del contrato de concesión, a excepción de los dos últimos años que este se incrementa a 8.000 U.F. La sociedad registró un pasivo financiero por la obligación futura derivada del contrato de concesión, el cual fue descontado a valor presente. La tasa de descuento fue determinada en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado.

Como parte del precio pagado se traspasaron cuentas por cobrar a los clientes, existencias, bienes muebles, obras en ejecución y otros cargos diferidos, las cuentas por pagar de corto plazo y las obligaciones con el personal.

Los clientes se valorizaron de acuerdo a su valor de recuperación, las existencias y activo fijo al precio de venta establecido en el contrato, los cargos diferidos al valor libros de la Empresa ECONSSA Chile S.A. y las cuentas por pagar a su valor real. El saldo entre el precio pagado y los activos y pasivos recibidos se consideró como el valor del derecho de explotación.

Al término del contrato, la sociedad deberá devolver los bienes recibidos en comodato y transferir los bienes muebles, inmuebles, derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres, adquiridos o construidos por ellas y la Empresa ECONSSA Chile S.A. deberá pagar a la Empresa por la inversión no remunerada.

De conformidad a la legislación vigente, mediante Decreto expedido por el Ministerio de Obras Públicas número 912 del 15 de octubre de 2004 para Aguas Magallanes S.A., se formalizó la transferencia del derecho de explotación de las concesiones de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, por el lapso de 30 años, autorizado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

8.2 Intangible por Acuerdo de Concesiones de Obras Públicas

Aguas Magallanes S.A. es operadora responsable de la administración de la infraestructura y servicios relacionados de la concesión sanitaria en la que participa. El otorgador es ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.) es la institución pública a la cual se le ha transferido la responsabilidad por los servicios sanitarios.

De acuerdo a lo establecido en la CINIIF12 "Acuerdos de Concesiones de Obras Públicas" la infraestructura generada por las sociedades sanitarias no será reconocida como activo fijo de la sociedad concesionaria, ya que esta tiene acceso a operar la infraestructura para proveer el servicio público en nombre de la entidad pública. Dicha infraestructura es cancelada en la tarifa pagada por los consumidores de acuerdo a la vida útil tarifaria de cada uno de los bienes, y es establecida por el regulador (SISS).

De acuerdo a CINIIF 12 se reconoció como intangible la inversión en infraestructura que la sociedad ha incurrido para entregar los servicios sanitarios a los clientes y que deberá ser restituida a Econssa Chile S.A. al término de la concesión.

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

El valor residual de los intangible por acuerdo de concesiones corresponde al valor que excede el término de la concesión, el cual es determinado en base a la vida útil tarifaria y el periodo comprendido entre la fecha de inicio de operación del bien y el término de la concesión, este valor residual es expresado en unidades de fomento (UF) y es reconocido como un activo financiero descontado a valor presente, el diferencial entre la inversión y el activo financiero se registra como intangible y se amortiza durante el periodo de duración del contrato, la tasa de descuento utilizada en es de 0.49% real en 2020 (2,30% real en 2019).

8.3 Otros Intangibles

Corresponden a licencias computacionales y servidumbres canceladas por las sociedades, la vida útil es finita, en el caso de las licencias comerciales es de 36 meses y para los programas desarrollados a pedido, su vida útil se define en base a la rentabilidad propia de cada uno de ellos; para las servidumbres la vida útil promedio asciende a 240 meses y su amortización se realiza lineal en el tiempo. La amortización de este rubro se encuentra reflejado en el ítem gasto por depreciación y amortización del estado de resultados.

Movimientos de los Intangibles:

	31-03-2020			
	Derechos de Explotación M\$	Inversión en Infraestructura M\$	Licencias y Servidumbres M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2020	23.792.619	17.945.539	183.251	41.921.409
Adiciones	-	1.550.144	14.709	1.564.853
Bajas Activo Bruto	-	(271)	-	(271)
Credito Zona Austral Ley 19.606	-	10.435	-	10.435
Cambio de tasa	-	(1.921.375)	-	(1.921.375)
Bajas	-	1.577	-	1.577
Amortización	(374.876)	(317.673)	(19.232)	(711.781)
Saldo final al 31.03.2020	23.417.743	17.268.376	178.728	40.864.847

	31-12-2019			
	Derechos de Explotación M\$	Inversión en Infraestructura M\$	Licencias y Servidumbres M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2019	25.300.014	16.163.450	121.778	41.585.242
Adiciones	-	3.011.221	118.769	3.129.990
Bajas Activo Bruto	-	(124.363)	-	(124.363)
Credito Zona Austral Ley 19.606	-	41.740	-	41.740
Bajas	-	159.843	-	159.843
Amortización	(1.507.395)	(1.306.352)	(57.296)	(2.871.043)
Saldo final al 31.12.2019	23.792.619	17.945.539	183.251	41.921.409

NOTA 9. PLUSVALÍA

Al 31 de marzo 2020 el saldo de plusvalía registrada en la sociedad es el siguiente:

	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Plusvalía	CLP	3.525.118	3.525.118

Con fecha 5 de enero de 2009, la sociedad Inversiones ASP S.A. adquirió el 99,99% de las acciones de Aguas Nuevas, que era titular del 99,99% acciones de las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A., Aguas Magallanes S.A. y Enernuevas S.A.

Con fecha 01 de enero de 2009 se realizó la asignación del valor razonable a los activos y pasivos adquiridos de las sociedades Aguas Nuevas S.A., Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Enernuevas S.A. producto de lo cual se generó una plusvalía total de M\$ 21.057.047.

Para propósitos de las pruebas de deterioro, el Menor Valor o Goodwill fue asignado a las unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo, o "UGEs") que se esperaba se beneficiarán de las sinergias de una combinación de negocios. La sociedad hasta ese momento controlaba el menor valor a nivel consolidado de todos los segmentos operativos.

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Inversiones ASP S.A. celebrada el 31 de diciembre de 2009 y, por otra parte, por Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Aguas Nuevas S.A. con esa misma fecha, se acordó la fusión de ambas sociedades. Dicha fusión se llevó a efecto mediante la absorción de Aguas Nuevas por Inversiones ASP S.A.

Con fecha 31 de diciembre de 2009 en junta extraordinaria de accionistas se aprobó sustituir el nombre social de Inversiones ASP S.A. por el de Aguas Nuevas S.A.

En el año 2012 Aguas Nuevas ejecutó un proceso de reestructuración societaria que en una de sus etapas implicó la división de Aguas Nuevas S.A., de esta división nacieron las Sociedades Aguas Nuevas Uno S.A., Aguas Nuevas Dos S.A. y Aguas Nuevas Tres S.A. estas sociedades recibieron como principal activo la inversión y goodwill que Aguas Nuevas mantenía en las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A., Aguas Magallanes S.A. respectivamente.

Con fecha 31 de agosto 2012, Aguas Nuevas Uno S.A., Aguas Nuevas Dos S.A. y Aguas Nuevas Tres S.A. absorbieron a Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. respectivamente, mediante estas fusiones el goodwill quedó asignado en cada una de las sociedades continuadoras las cuales en ese mismo acto adoptaron la razón social de las sociedades absorbidas.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019 la sociedad ha determinado que no existe una pérdida de valor de los activos que generen deterioro.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor son las siguientes:

Tarifas promedio por servicios regulados: Las tarifas promedio de cada una de las categorías de ingresos fueron proyectadas tomando como base su valor en 2020 y asumiendo que se mantienen constantes en términos reales hasta el fin de la concesión.

NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

Consumos promedio de agua: La proyección de consumo promedio por cliente, tanto a nivel de agua potable como alcantarillado se realizó sobre la base de la estimación de demanda por localidad geográfica hasta el año 2034, fecha de término de la concesión.

Costo de operaciones: Se proyectó principalmente en base a volumen de producción de agua potable, volumen de caudal tratado, y crecimiento en el número de clientes.

Proyección de inversión en infraestructura, valor residual e intangible: Se realizó en base al programa de inversiones hasta el año 2034, las cuales son requeridas para poder dar un correcto servicio dentro de cada área de concesión.

Tasa de descuento: Para determinar la tasa de descuento se ha tomado como referencia los siguientes componentes, Rf USA más premio por riesgo país Chile, premio por riesgo de mercado, beta apalancado, y premio por tamaño. La tasa nominal utilizada al cierre del ejercicio al 31.03.2020 asciende a un 11,4% y al 31.12.2019 asciende a un 11.4%.

El cálculo del valor en uso de la sociedad es sensible a los siguientes supuestos:

- Número de clientes proyectados
- El consumo de agua por cliente
- Tarifas Reguladas
- Tasa de descuento

Número de clientes: El número de clientes en las comunidades urbanas tiene un crecimiento moderado en el tiempo, sin embargo, hay espacio para un crecimiento más importante en las zonas rurales.

Consumo de agua por cliente: La proyección del consumo medio por cliente, tanto de agua potable y alcantarillado, se realiza sobre la base del crecimiento histórico la sociedad en los últimos cinco años.

La proyección de clientes se realizó en base a la estimación de las tasas de crecimiento de clientes durante el período de evaluación (2020 – 2034). Utilizando la información histórica de los últimos 10 años.

Partiendo de la base que, en la mayoría de las localidades atendidas por la sociedad, la cobertura del servicio de agua potable es cercana a 100%, se asume que el crecimiento histórico de clientes es consistente con el crecimiento de las viviendas en cada localidad.

Por tal motivo, para estimar las tasas de crecimiento de las viviendas en el largo plazo, se procedió de la siguiente forma:

- Se cuenta con proyecciones de población a nivel nacional hasta el año 2050, elaboradas por el INE a partir de la información del CENSO 2002.
- La misma entidad presenta proyecciones de tasas de crecimiento de población por región hasta el año 2020, las que pueden extrapolarse con la proyección a nivel país.
- En ambos casos, incorporando los resultados preliminares de población para el CENSO 2012, es posible recalcular las tasas de crecimiento por región.

NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

- Paralelamente, se puede proyectar los índices de habitantes por vivienda a nivel nacional y regional, a partir de los antecedentes históricos y su correlación con proyecciones del PIB per cápita elaboradas por el Banco Mundial.
- Dividiendo las tasas de crecimiento poblacional por las tasas de variación del índice de habitantes por vivienda, se obtiene las tasas de crecimiento de viviendas (o de clientes para los efectos del estudio).
- Con las tasas de crecimiento de clientes promedio, a nivel regional, se calibra un modelo de proyección de clientes con el que, a partir de los antecedentes históricos por localidad y teniendo a la vista el crecimiento meta en el año 2034, se interpola las tasas de crecimiento para el período 2020 – 2034.

Tarifa regulada: De acuerdo con la reglamentación, las tarifas son re-evaluadas cada cinco años (cada concesión tiene su propio programa de fijación de tarifa).

Tasa de descuento (WACC): El WACC (costo promedio ponderado de capital) corresponde a la tasa a la que se descuentan los flujos proyectados bajo el enfoque de ingresos. Esta tasa supone que la sociedad utiliza una combinación de deuda y capital en su estructura de capital y aplica el costo de la deuda y el costo de capital de los valores de deuda y capital, respectivamente, en tanto la deuda y el capital son ponderados por su porcentaje del total en estructura de capital. La sensibilidad a los cambios en las hipótesis

- Tarifa reguladas- Las tarifas son reevaluados cada 5 años existe la posibilidad de que éstas podrían disminuir, reduciendo así el flujo de efectivo.
- Tasa de descuento (WACC) - Las diferentes suposiciones relacionadas con el cálculo del WACC puede cambiar con el tiempo y hacer que el WACC aumente, lo que reduce los flujos de efectivo.

A continuación, se presenta una sensibilización de cambios en las hipótesis claves (variación de tarifas, crecimiento de números de clientes y tasa de descuento) que eventualmente podría determinar que el saldo de la Plusvalía exceda a su monto recuperable.

Son los valores que deberían tener las variables críticas de análisis para igualar el valor recuperable de la inversión con el valor de registro de la inversión (referido como “punto de equilibrio”). Se trata entonces de los valores límite que estas variables críticas pueden tener para que no haya deterioro.

NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

Variable Crítica	Escenario base			Punto Equilibrio 1		Punto Equilibrio 2	
Var. Tarifas en Año	2022	2028	2034	2022	2028	2022	2028
	0%	0%	0%	-24,69%	-24,69%	-34,59%	0%

Variable Crítica	Esc. Base	Punto de Equilibrio
Crec. Prom N° Clientes AP	1,23%	-5,00%
Tasa de Descuento	7,30%	56,90%
Tasa Actualización Valor Residual	0,50%	12,00%

NOTA 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR 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.

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

Propiedades, plantas y equipos	31-03-2020			31-12-2020		
	Activo Bruto	Depreciación Acumulada	Activo Neto	Activo Bruto	Depreciación Acumulada	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derecho de uso de activos	316.991	(186.356)	130.635	314.016	(148.787)	165.229
Total	316.991	(186.356)	130.635	314.016	(148.787)	165.229

Activo por Derecho de uso	31-03-2020		
	Vehículos	Oficinas administrativas	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2020	146.492	18.737	165.229
Reajustes	2.975	-	2.975
Depreciación	(36.995)	(574)	(37.569)
Saldo final al 31.03.2020	112.472	18.163	130.635

Activo por Derecho de uso	31-12-2019		
	Vehículos	Oficinas administrativas	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2020	292.983	21.033	314.016
Depreciación	(146.491)	(2.296)	(148.787)
Saldo final al 31.12.2019	146.492	18.737	165.229

NOTA 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO (Continuación)

Pasivos por arrendamiento

A continuación, se presentan los saldos del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	31-03-2020		31-12-2019	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Pasivos por arrendamientos	53.563	67.339	70.213	83.818
Total	53.563	67.339	70.213	83.818

El detalle de los pasivos por bienes arrendados por vencimiento al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	31-03-2020							
	M\$							
	Hasta un año	Total corriente	Más de 1 año y no más de dos años	Más de 2 años y no más de 3 años	Más de 3 años y no más de 4 años	Más de 4 años y no más de 5 años	Más de 5 años	Total no corriente
Vencimiento pasivos por arrendamientos	53.563	53.563	53.563	2.211	2.211	2.211	7.143	67.339
Totales	53.563	53.563	53.563	2.211	2.211	2.211	7.143	67.339

	31-12-2019							
	M\$							
	Hasta un año	Total corriente	Más de 1 año y no más de dos años	Más de 2 años y no más de 3 años	Más de 3 años y no más de 4 años	Más de 4 años y no más de 5 años	Más de 5 años	Total no corriente
Vencimiento pasivos por arrendamientos	70.213	70.213	70.213	2.185	2.185	2.185	7.050	83.818
Totales	70.213	70.213	70.213	2.185	2.185	2.185	7.050	83.818

Durante el año 2020 se han efectuado pagos por bienes arrendados por M\$45.175.

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluye el capital de los préstamos bancarios, línea de sobregiro, aportes financieros reembolsables (AFR) y los respectivos intereses devengados.

Otros pasivos financieros	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Aportes Financieros Reembolsables	Unidad Fomento	5.389.188	4.624.269
Otros pasivos financieros no corrientes		5.389.188	4.624.269

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 para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo a la Ley, 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 del servicio, los que, de acuerdo a la normativa vigente, cuentan con formas y plazos definidos para su devolución.

La devolución de los montos aportados por los clientes se efectúa básicamente a través de la emisión de pagarés endosables a 15 años.

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

	N° de inscripción o identificación del instrumento	Monto Nominal		Valor Contable		Valores no descontado		Colocación en Chile o en el extranjero	Garantizada (Sí/No)
		31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$		
Acreedores varios	AFR	143.490	119.956	5.389.188	4.624.269	8.708.539	7.356.510	Chile	No
Tasa Nominal promedio				3,07%	3,12%	3,07%	3,12%		
Tasa efectiva promedio				3,07%	3,12%	3,07%	3,12%		
Totales				5.389.188	4.624.269	8.708.539	7.356.510		

Detalle de vencimientos

Fecha de Vencimiento	Valor Contable		Valor No Descontado	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Más de 1 a 3 años	293.974	288.525	1.640.522	460.010
Más de 3 a 5 años	3.422.034	2.853.927	4.150.057	4.457.955
Más de 5 años	1.673.180	1.481.817	2.917.960	2.438.545
Total	5.389.188	4.624.269	8.708.539	7.356.510

El cálculo de los valores no descontados considera el valor del capital más los intereses por devengar hasta el vencimiento de la deuda.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Proveedores Servicios y Activo Fijo	CLP	474.024	231.210
Proveedores Energía Eléctrica	CLP	20.523	3.128
Dividendos por Pagar	CLP	6.567.605	-
Retención a Contratos	CLP	4.011	4.011
Impuestos al Valor Agregado por Pagar	CLP	202.061	285.581
Otras Cuentas por Pagar	CLP	57.543	21.407
Facturas por recibir (*)	CLP	691.637	723.385
Total Cuentas Comerciales		8.017.404	1.268.722
Provisión pago Eonssa Chile	UF	1.495.546	1.585.794
Provisión Indemnización 50% acciones	UF	175.833	175.833
Total Otras cuentas por pagar, no corriente		1.671.379	1.761.627

(*) Incluye provisión de contingencias informada en nota 27.3.

El pasivo corriente, corresponden a cuentas por pagar por servicios recibidos y adquisiciones de insumos e infraestructura, también se registra estimaciones de gastos operacionales para los cuales no se ha recibido factura a la fecha de cierre.

No existen intereses asociados a deudas por proveedores de servicios y activo fijo.

La política de pago es de 30 días desde la recepción de la factura, salvo situaciones especiales relacionadas con suministros básicos y contratos.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Continuación).

El pasivo no corriente corresponde principalmente a la obligación por los pagos futuros de las cuotas anuales del derecho de concesión, las cuales están contenidas en el contrato de explotación de los servicios sanitarios que mantiene la sociedad (ver nota 8.1), este pasivo fue descontado a valor presente en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado, la tasa es de 2,3% real, año 2019 y 2020.

Indemnización 50% renuncia de acciones: Conforme a los convenios colectivos complementarios y a los contratos de transferencia de los derechos de explotación de las concesiones sanitarias, los trabajadores transferidos a las sociedades con contrato vigente al 31 de diciembre de 2000, tienen derecho a una indemnización especial, cuyo valor corresponde a una cuenta por pagar en unidades de fomento, indemnización que será cancelada al trabajador al momento de su retiro de la sociedad, cualquiera sea la causa.

Cuadro de saldos de proveedores pagos al día al 31 de marzo 2020.

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Productos	424.139	-	-	-	-	-	424.139	30
Servicios	46.724	-	-	-	-	-	46.724	30
Total M\$	470.863	-	-	-	-	-	470.863	

Cuadro de saldos de proveedores vencidos al 31 de marzo 2020.

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total M\$
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Productos	-	2.710	(81)	387	(834)	663	2.845
Servicios	-	301	(9)	43	(93)	74	316
Total M\$	-	3.011	(90)	430	(927)	737	3.161

Las cuentas por pagar correspondientes a Proveedores Servicios y Activo Fijo vencidos al 31 de marzo de 2020, corresponden a servicios en espera de aprobación de las diferentes gerencias, facturación de bienes y servicios que se encuentran en proceso de espera de notas de crédito para su regularización.

Cuadro de saldos de proveedores pagos al día al 31 de diciembre de 2019.

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Productos	187.202	-	-	-	-	-	187.202	30
Servicios	23.334	-	-	-	-	-	23.334	30
Total M\$	210.536	0	0	0	0	0	210.536	

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Continuación).

Cuadro de saldos de proveedores vencidos al 31 de diciembre de 2019.

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total M\$
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Productos	-	17.329	615	-	-	663	18.607
Servicios	-	1.925	68	-	-	74	2.067
Total M\$	-	19.254	683	-	-	737	20.674

Las cuentas por pagar correspondientes a Proveedores Servicios y Activo Fijo vencidos al 31 de marzo de 2019, corresponden a servicios en espera de aprobación de las diferentes gerencias, facturación de bienes y servicios que se encuentran en proceso de espera de notas de crédito para su regularización.

NOTA 13. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2020 M \$	31-12-2019 M \$
Dividendo mínimo	CLP	-	1.970.282
Total		-	1.970.282

El saldo al 31 de diciembre de 2019 corresponde al registro de provisión de dividendo mínimo descrito en Nota 2.11.

NOTA 14. PROVISIONES NO CORRIENTES

a) El detalle de las provisiones no corrientes se incluye en el siguiente cuadro:

Provisiones	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provision capital de trabajo	CLP	1.132.993	1.118.217
Total		1.132.993	1.118.217

14.1 Capital de Trabajo: De acuerdo a los contratos de transferencia de los derechos de explotación, la sociedad al término de la concesión deberá transferir a la Empresa ECONSSA Chile S.A., el capital de trabajo compuesto por los rubros Deudores por Ventas, Deudores a Largo Plazo, Existencias y Otros Activos Fijos. Dado lo anterior, la sociedad reconoció una provisión a valor presente con cargo al derecho de explotación y con abono a una cuenta de pasivo de largo plazo.

Para determinar su valor, se consideró una inflación proyectada de 3% hasta el término de la concesión, la tasa de descuento utilizada es de 5,30% nominal anual en 2019 y 2020.

Esta provisión es evaluada anualmente en función de los valores de las cuentas que forman parte de los respectivos estados financieros. La sociedad realiza ajustes contra resultados, cuando la variación de la provisión entre uno año y otro superen las estimaciones de la sociedad.

NOTA 14. PROVISIONES NO CORRIENTES (Continuación)

b) Cuadro de movimientos:

	Capital de trabajo M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	1.118.217	1.118.217
Intereses devengados	14.776	14.776
Saldo final al 31.03.2020	1.132.993	1.132.993

	Capital de trabajo M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	1.061.935	1.061.935
Intereses devengados	56.282	56.282
Saldo final al 31.12.2019	1.118.217	1.118.217

NOTA 15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados, corriente y no corriente es el siguiente:

Provisiones	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2020 M\$	31-12-2020 M\$
Provisiones corrientes			
Provisión vacaciones	CLP	193.093	221.265
Complementos salariales	CLP	48.497	242.093
Porción corriente provision indemnización años de servicios	CLP	25.096	25.096
Total		266.686	488.454
Provisiones, no corrientes			
Provision Indemnización años de servicios	CLP	741.140	726.261
Total		741.140	726.261

15.1 Cuadro de movimientos de Complementos Salariales

Complementos salariales	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2020	242.093
Provisiones adicionales	66.973
Provisión utilizada	(260.569)
Saldo final al 31.03.2020	48.497

Complementos salariales	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	219.787
Provisiones adicionales	256.426
Provisión utilizada	(234.120)
Saldo final al 31.12.2019	242.093

15.2 Complementos Salariales: Corresponde al reconocimiento del costo de los bonos contractuales del personal de la sociedad. Su pago futuro se encuentra sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones.

NOTA 15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

15.3 Cuadro de movimientos de Provisión de Vacaciones

	Total M\$
Provisión vacaciones	
Saldo inicial al 01.01.2019	221.265
Provisión utilizada	(28.172)
Saldo final al 31.03.2020	193.093

	Total M\$
Provisión vacaciones	
Saldo inicial al 01.01.2019	204.809
Provisión utilizada	16.456
Saldo final al 31.12.2019	221.265

15.4 Cuadro de movimientos de Indemnización Años de Servicios

Indemnización años de servicios	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2020	751.357
Intereses devengados	14.879
Saldo final al 31.03.2020	766.236

Corriente	25.096
No Corriente	741.140
Total Indemnizaciones años de servicios	766.236

Indemnización años de servicios	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	432.914
Traspaso Anticipo IAS y 50% Acciones (*)	142.095
Intereses devengados	19.254
Costo de servicio	39.003
Beneficios pagados	(18.611)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	136.702
Saldo final al 31.12.2019	751.357

Corriente	25.096
No Corriente	726.261
Total Indemnizaciones años de servicios	751.357

(*) Traspaso de indemnización de 50% renuncia de acciones se encuentra informada en Nota 12.

Se ha efectuado la remediación de las obligaciones al cierre del periodo y se han analizado los resultados actuariales al 31 de marzo de 2020, determinando que no hay efecto por ajustar las hipótesis financieras al cierre del periodo.

Se ha efectuado la remediación de las obligaciones y se han analizado los resultados actuariales al 31 de diciembre de 2019, determinando que el efecto por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una pérdida de M\$78.782, los cambios en las hipótesis demográficas son de M\$0 y el resultado actuarial (pérdida) por experiencia asciende a M\$57.920.

NOTA 15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

15.5 IAS año 30: La sociedad al término de la concesión, deberá transferir los trabajadores con sus indemnizaciones por años de servicio canceladas, por lo cual, se efectuó una provisión a valor presente de dichas indemnizaciones con cargo al derecho de explotación y abono a una cuenta de pasivo de largo plazo. Su valorización se encuentra en base actuarial.

15.6 Otras indemnizaciones: Corresponde a beneficios contraídos en contratos colectivos de trabajo, tales como muerte, jubilación y retiro voluntario, los cuales están reconocidos en base actuarial.

15.7 Las hipótesis actuariales consideradas son:

	Aguas Magallanes S.A.		
	31-03-2020	31-12-2019	
Duración de la obligación	15,51%	15,51%	años
Edad de jubilación mujer	60	60	años
Edad de jubilación hombre	65	65	años
Increase	5,00%	5,00%	nominal anual
TIR (d=20)	3,44%	3,44%	nominal anual
Rotaciones esperadas:			
Mortalidad	CB14 & RV14	CB14 & RV14	100% de TM
Despidos	4,71%	4,71%	anual
Renuncia	4,64%	4,64%	anual
Otras causales	1,15%	1,15%	anual

- Las edades de retiro y/o jubilación definidas para hombres y mujeres, corresponde a aquellas definidas para el retiro programado conforme al DFL.3500 (Sistema previsional en Chile).
- La tasa de crecimiento de remuneraciones corresponde a la tendencia de largo plazo observada por la empresa en sus dotaciones, la cual se encuentra en línea con la tendencia de mercado y planes de desarrollo del negocio.
- La tasa de descuento corresponde a una curva de intereses deducida de las cotizaciones de bonos gubernamentales de largo plazo, mediante iteración lineal según sugiere IAS 19R. En el caso de la entidad, se han considerado los bonos BCU y una tasa de inflación del 3% correspondiente a la meta inflacionaria establecida formalmente por el Banco Central de Chile.
- Las tablas de mortalidad empleadas corresponden a las CB-H-2014 y RV-M-2014, emitidas por el regulador local y que equivalen a un promedio de referencia de mercado, debido a la ausencia de datos estadísticos para evaluar la mortalidad propia de las dotaciones de la entidad. Si bien el set de tablas enunciadas corresponde a tablas de longevidad, su impacto en la cuantía de la obligación no es significativa y esto permite a la administración su selección bajo IAS 19R.
- La rotación enunciada corresponde al comportamiento esperado para la población beneficiaria, basado en el estudio de la tendencia que provee el análisis de las salidas históricas, depuradas por eventos extraordinarios conforme es requerido por la norma.

15.8 Flujos de pagos esperados para el corto plazo:

Los flujos de pagos esperados de corto plazo, asociados a la obligación, ascienden a una media mensual de M\$2.091 al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre 2019.

NOTA 15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

15.9 Cuadro de sensibilización

La sociedad ha seleccionado los principales parámetros demográficos y financieros, dos por cada categoría los cuales afectan de forma significativa las estimaciones actuariales al 31 de marzo de 2020. Se ha establecido un umbral de sensibilidad independiente para cada parámetro sensibilizado. Los componentes principales designados por la sociedad, comprenden las hipótesis financieras: la curva de tasas de descuento e incremento de remuneraciones, además de las hipótesis demográficas dadas por las curvas de rotación y las tasas de mortalidad.

En el caso de las hipótesis financieras, se revela el porcentaje eventual de variación que afectaría al pasivo en caso de ser afectados los parámetros por una oscilación negativa o positiva de 100pb.

		Reducción de tasa	Valor esperado	Aumentos de tasa	Efecto (-)	Efecto (+)
Financieros	Tasa	2,44%	3,44%	4,44%	7,83%	-6,92%
	Crec.	4,00%	5,00%	6,00%	-6,28%	6,76%

NOTA 16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión vacaciones	52.135	59.742
Provisión bono personal	13.094	65.365
Provisión pérdida esperada	63.330	56.891
Provisión indemnización años de servicio	(2.850)	(6.867)
Provisión capital de trabajo	305.908	301.919
Provisión multas	16.578	3.078
Inversión en Infraestructura	2.589.539	2.559.662
Obligación financiera Eonssa	404.108	428.165
Servidumbre tributaria	7.543	7.391
Activo en tránsito	9.164	9.065
Otros	427.074	397.498
Activo por impuesto diferido	3.885.623	3.881.909

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos:

Pasivos por impuestos diferidos	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Bonificación mano de obra	1.749	1.749
Derecho de concesión	6.322.790	6.424.007
Pasivo por impuesto diferido	6.324.539	6.425.756
Total Activo (Pasivo) neto por impuestos diferidos	(2.438.916)	(2.543.847)

NOTA 16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

Principales componentes del gasto (ingreso) por impuestos:

	ACUMULADO	
	31-03-2020	31-03-2019
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	371.244	388.494
Gasto por impuesto corriente, neto, total	371.244	388.494
y reversión de diferencias temporarias	(104.931)	542
Gasto por impuesto diferido neto total	(104.931)	542
Otros cargos y abonos a resultado	-	23.476
Otros cargos y abonos a resultado total	-	23.476
Gasto por impuesto a las ganancias	266.313	412.512

Conciliación de la tasa media efectiva y la tasa impositiva aplicable, especificando la manera de computar la tasa aplicable utilizada.

	ACUMULADO	
	31-03-2020	31-03-2019
Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	M\$	M\$
Resultado financiero antes impuesto	1.569.207	1.439.322
Tasa impositiva legal	27,00%	27,00%
Impuesto a la renta	423.686	388.617
Otras diferencias permanentes	-	23.476
Multas fiscales	1.664	419
Corrección monetaria capital propio tributario	(159.037)	-
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	266.313	412.512
Tasa imponible efectiva	16,97%	28,66%

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

17.1 Activos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	1.222.018	1.435.052	-	-	1.222.018	1.435.052
Total efectivo y equivalentes al efectivo		1.222.018	1.435.052	-	-	1.222.018	1.435.052
Fondos mutuos y depósitos a plazo	Activo financiero a valor razonable a través de resultados	1.223.493	327.169	-	-	1.223.493	327.169
Otros activos financieros (*)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	8.690.075	6.712.567	8.690.075	6.712.567
Total otros activos financieros		1.223.493	327.169	8.690.075	6.712.567	9.913.568	7.039.736
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	2.846.178	3.150.223	41.836	35.377	2.888.014	3.185.600
Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	10.730	9.327	18.941.512	18.625.224	18.952.242	18.634.551
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto		2.856.908	3.159.550	18.983.348	18.660.601	21.840.256	21.820.151
Total Activos Financieros		5.302.419	4.921.771	27.673.423	25.373.168	32.975.842	30.294.939

(*) La sociedad mantiene un activo financiero generado por la aplicación de CINIIF 12 que corresponde a la inversión en infraestructura no remunerada por tarifa que deberá cancelar ECCONSA Chile S.A. al término de la concesión. Dicho activo financiero se denomina cuentas por cobrar Valor residual y es valorizado al valor presente con una tasa de descuento de 0.49% para el año 2020 y de 2,30%, para el año 2019.

(**) Dentro de este rubro se encuentran incluidos los deudores por convenio corriente, detallados en nota 4, deudores por Convenio no corriente y el préstamo al sindicato.

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

17.2 Pasivos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-03-2020	31-12-2019	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2020	31-12-2019
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Aportes financieros reembolsables	Pasivo financiero al costo amortizado	-	-	5.389.188	4.624.269	6.049.615	4.568.525
Total otros pasivos financieros		-	-	5.389.188	4.624.269	6.049.615	4.568.525
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	8.017.404	1.268.722	1.671.379	1.761.627	9.688.783	3.030.349
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero al costo amortizado	55.295	40.718	1.877.077	1.877.077	1.932.372	1.917.795
Pasivos por arrendamientos	Pasivo financiero al costo amortizado	53.563	70.213	67.339	83.818	120.902	154.031
Total cuentas comerciales		8.126.262	1.379.653	3.615.795	3.722.522	11.742.057	5.102.175

Metodología de cálculo de valores justos:

Aportes Financieros Reembolsables: Se considera valor contable (capital más intereses) al 31.12.2019 por cada uno de los instrumentos a los cuales se les aplica fórmula de valor presente considerando la tasa de descuento definida por la sociedad de un 0,49% año 2020 y en 2019 2,30%.

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

17.3 Niveles de jerarquía

Los instrumentos financieros valorados a valor justo se clasifican en tres niveles, dependiendo de la forma en que se obtiene su valor justo.

Nivel 1 Valor Justo obtenido mediante referencia directa de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 Valor Justo obtenido mediante la utilización de un modelo de valorización basado en datos distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables en el mercado directa o indirectamente a la fecha de medición.

Nivel 3 Valor Justo obtenido mediante la utilización de un modelo que no está sustentado en precios de mercado y que no se basa en los datos de mercado que estén disponibles en ese momento.

Nivel de jerarquía del valor justo de activos financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2020			31-12-2019		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	1.223.493	327.169	1.223.493	-	-	327.169	-	-
Total Activos Financieros	1.223.493	327.169	1.223.493	-	-	327.169	-	-

Nivel de jerarquía del valor justo de pasivos financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2020			31-12-2019		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Aportes Financieros Reembolsables	6.049.615	4.568.525	-	6.049.615	-	-	4.568.525	-
Total Pasivos Financieros	6.049.615	4.568.525	-	6.049.615	-	-	4.568.525	-

NOTA 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

Detalle	Clientes regulados M\$	Clientes no regulados M\$	Provisión de venta M\$	31-03-2020 M\$
Agua Potable	1.851.415	145.038	(9.207)	1.987.246
Aguas Servidas	1.732.111	63.295	(16.461)	1.778.945
Cargo fijo clientes	181.107	7.731	1.801	190.639
Nuevos Negocios	-	166.222	-	166.222
Asesorías Proyectos	-	45.750	-	45.750
Ingresos por intereses	38.121	-	-	38.121
Otros ingresos de operación	24.048	53.463	30	77.541
Total	3.826.802	481.499	(23.837)	4.284.464

Detalle	Clientes regulados M\$	Clientes no regulados M\$	Provisión de venta M\$	31-03-2019 M\$
Agua Potable	1.830.574	136.764	(54.621)	1.912.717
Aguas Servidas	1.706.941	55.087	(56.155)	1.705.873
Cargo fijo clientes	174.814	7.500	370	182.684
Nuevos Negocios	-	160.603	-	160.603
Asesorías Proyectos	-	45.730	-	45.730
Ingresos por intereses	36.543	-	-	36.543
Otros ingresos de operación	21.324	95.822	(7.388)	109.758
Total	3.770.196	501.506	(117.794)	4.153.908

Los componentes de otros ingresos por naturaleza son:

Detalle	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Ventas de materiales e inversión infraestructura	1.700	165
Total otros ingresos por naturaleza	1.700	165

NOTA 19. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

Materias primas y consumibles utilizados	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Energía eléctrica	(136.968)	(146.548)
Insumos tratamientos	(114.422)	(94.699)
Materiales	(53.794)	(49.345)
Combustibles	(1.197)	(22.001)
Total	(306.381)	(312.593)

NOTA 20. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Gastos por beneficios a los empleados	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Sueldos y salarios	(528.782)	(513.826)
Gastos generales del personal	(90.981)	(131.443)
Indemnizaciones	-	(3.781)
Costo e intereses de servicio por planes de beneficios definidos	(14.878)	(14.445)
Total	(634.641)	(663.495)

Trabajadores	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
N° de Trabajadores	122	117

NOTA 21. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Gasto por depreciación y amortización	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Amortización derechos de transferencia	(374.876)	(382.957)
Amortización de licencias y servidumbres	(19.232)	(13.820)
Actualización capital de trabajo (*)	(14.776)	(13.878)
Amortización infraestructura	(317.673)	(314.909)
Depreciación bienes arrendados	(37.569)	-
Otros	13.950	10.435
Total	(750.176)	(715.129)

(*) Corresponde a los intereses devengados del periodo relacionadas con la provisión de capital de trabajo de acuerdo a contrato de transferencia con Econssa Chile S.A., contrato regido por CINIIF 12. Esta provisión es calculada a valor presente y no constituye un gasto real de desembolso para la sociedad.

NOTA 22. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

La composición de los otros gastos por naturaleza es la siguiente:

Otros Gastos por Naturaleza	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Servicios de terceros	(989.566)	(891.634)
Gastos generales	(320.422)	(265.390)
Provisión pérdida esperada	(14.572)	(7.295)
Total	(1.324.560)	(1.164.319)

NOTA 23. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Se presenta información a revelar indicado en NIFF1, referida a otros ingresos y egresos distintos de la operación:

Ingresos y Egresos	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Ingresos Financieros		
Descuento de documentos financieros	1.625	1.394
Ingresos Mercado financiero	8.815	760
Ingresos financieros inversión infraestructura	9.324	28.203
Intereses Empresas Relacionadas	145.513	247.537
Total	165.277	277.894
Costos Financieros		
Intereses créditos bancarios	-	(55.204)
Intereses aportes financieros reembolsables	(56.418)	(38.773)
Intereses por arrendamientos	(1.857)	-
Otros Gastos Financieros	(2.524)	(42.956)
Total	(60.799)	(136.933)

NOTA 24. GANANCIAS POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto de la sociedad.

Detalle	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Ganancia	1.302.894	1.026.810
Número de Acciones	374.246.790	374.246.790
Ganancia por Acción	0,0035	0,0027

No existen instrumentos financieros que generen efectos dilutivos en la ganancia por acción.

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

25.1 Criterios de segmentación

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente revisada por la administración para la toma de decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño.

La sociedad gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de servicios sanitarios.

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

25.2 Distribución por segmento de negocio

La sociedad mide el desempeño de sus operaciones por un solo segmento operativo:

	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
INGRESOS OPERACIONALES TOTALES	4.284.464	4.153.908
Ingresos regulados (*)	3.826.802	3.770.196
Ingresos no regulados (*)	481.499	501.506
Provisión de venta	(23.837)	(117.794)
OTROS INGRESOS	1.700	165
Otros ingresos	1.700	165
GASTOS OPERACIONALES TOTALES	(2.269.624)	(2.140.551)
Personal	(634.641)	(663.495)
Materiales e insumos	(168.216)	(144.044)
Energía eléctrica y combustibles	(138.165)	(168.549)
Servicios de terceros	(989.566)	(891.634)
Gastos generales	(320.422)	(265.390)
Provisión pérdida esperada	(14.572)	(7.295)
Otras ganancias (pérdidas)	(4.042)	(144)
EBITDA	2.016.540	2.013.522
Amortizaciones y depreciaciones	(750.176)	(715.129)
Ingresos financieros	165.277	277.894
Gastos financieros	(60.799)	(136.933)
Resultado por unidades de reajuste Y Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	198.365	(32)
Impuesto a la renta	(266.313)	(412.512)
RESULTADO NETO	1.302.894	1.026.810
Activos totales	78.625.215	83.345.061
Pasivos totales	21.710.980	26.607.118
Patrimonio	56.914.235	56.737.943
Flujo de Operación	1.875.354	835.883
Flujo de Inversión	(2.716.065)	(1.488.327)
Flujo de Financiación	627.677	502.287

* “Los ingresos operaciones procedentes de transacciones de servicios sanitarios, corresponden a cartera de clientes no gubernamentales en un 93,25% y clientes gubernamentales por 6,75%.”

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

25.3 Marco Regulatorio del Sector Sanitario

La legislación vigente en el país establece que los prestadores de servicios sanitarios están sujetos a la supervisión y regulación de La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), organismo descentralizado, con personalidad jurídica y patrimonio propio, sujeto a la supervigilancia del Presidente de la República, a través del Ministerio de Obras Públicas. Las Empresas Sanitarias que deben funcionar como Sociedades Anónimas, son fiscalizadas también por la Comisión para el Mercado Financiero.

De igual manera, las empresas de servicios sanitarios se rigen por las disposiciones de un conjunto de leyes que regulan el funcionamiento de este sector económico.

Ley General de Servicios Sanitarios (DFL MOP No. 382 de 1988), contiene las principales disposiciones que regulan el régimen de concesiones y la actividad de los prestadores de servicios sanitarios.

Reglamento de la Ley General de Servicios Sanitarios (DS MOP No. 1199/2004, publicado en noviembre de 2005), establece las normas reglamentarias que permiten aplicar la ley General de Servicios Sanitarios (reemplaza al DS MOP No 121 de 1991).

Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios (DFL MOP No 70 de 1988), contiene las principales disposiciones que regulan la fijación de tarifas de agua potable y alcantarillado y los aportes de financiamiento reembolsables.

Reglamento de la Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios (DS MINECON No 453 de 1990), contiene las normas reglamentarias que permiten aplicar la Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios, incluyendo la metodología de cálculo de tarifas y los procedimientos administrativos.

Ley que crea la Superintendencia de Servicios Sanitarios (Ley No 18.902 de 1990), establece las funciones de este servicio.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Aguas Magallanes S.A. está expuesta a diferentes riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar la estabilidad y sustentabilidad de la sociedad.

Los eventos de riesgos financieros, se refieren a las situaciones en las que Aguas Magallanes S.A. está expuesta a condiciones de incertidumbre financiera, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados.

El proceso de gestión de riesgo financiero comprende la identificación, evaluación, medición y control de estos eventos. El responsable del proceso de gestión de riesgos es la administración, especialmente las gerencias de Finanzas y Comercial, mediante productos derivados, que tienen las habilidades, experiencia y supervisión apropiadas. La política de la sociedad no permite el trading con productos derivados. Es el directorio quien revisa y acepta las políticas para administrar los riesgos, ya sea de mercado, liquidez y crédito.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

A continuación, se presentan detalladamente los riesgos a los que se encuentra expuestos la empresa, la cuantificación y descripción de lo que significan para Aguas Magallanes S.A. y las medidas de mitigación de cada uno.

Aguas Magallanes S.A. se encuentra expuesto al riesgo de mercado, principalmente por los movimientos de las tasas de interés de referencia de los activos y pasivos financieros que se mantienen en balance, y al riesgo de inflación, que proviene de posiciones pasivas expresadas en UF. Es necesario considerar que gran parte del riesgo inflacionario es mitigado ya que las tarifas reguladas, que generan la mayor parte de los ingresos futuros, se ajustan según el IPC.

Respecto al riesgo de crédito al que se encuentra expuesto Aguas Magallanes S.A., el riesgo está limitado a deudores de corto plazo ya que, en caso de atraso en el pago de cuentas, se recurre a corte del servicio. En este sentido el riesgo de crédito es controlado permanentemente a través de las políticas internas de monitoreo de clientes morosos y/o incobrables.

Finalmente, el riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la sociedad es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, cuotas de fondos mutuos, pactos y depósitos de corto plazo. La gestión de riesgos financieros es supervisada directamente por la alta administración.

26.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios del mercado y produzcan pérdidas económicas. Por su parte, éste se compone de cuatro tipos de riesgo: riesgo de tasas de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo del precio de commodities, y otros riesgos de precios (como el precio de acciones).

Aguas Magallanes S.A. se encuentra expuesto al riesgo de mercado, principalmente por los movimientos de las tasas de interés de referencia de los activos y pasivos financieros que se mantienen en balance, y al riesgo de inflación, que proviene de posiciones pasivas expresadas en UF.

Es necesario considerar que gran parte del riesgo inflacionario es mitigado ya que las tarifas reguladas, que generan la mayor parte de los ingresos futuros, se ajustan según el IPC.

Los instrumentos financieros del balance que se ven expuestos al riesgo de mercado son principalmente préstamos y obligaciones bancarias de largo plazo, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuentas por pagar.

26.2 Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambio en tasas de interés de mercado en caso que existiere podría relacionarse principalmente con obligaciones financieras a largo plazo con tasas de interés variables.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés de los instrumentos de deudas son fijas.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

La Sociedad tiene una estructura de tasas fijas según se detalla a continuación:

Instrumentos de deuda	31-03-2020		31-12-2019	
	Tasa	Plazo	Tasa	Plazo
Aportes financieros reembolsables	3,07%	Largo Plazo	3,12%	Largo Plazo

26.3 Sensibilidad a las tasas de interés

No se realizaron análisis de sensibilidad para riesgos de tasa interés ya que la exposición de deuda es inmaterial.

26.4. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio, es el riesgo que el valor justo de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a las variaciones de los tipos de cambio.

La moneda funcional y de presentación de la sociedad es el peso chileno dado que los ingresos, costos e inversiones en equipos son principalmente determinados en base de esta moneda. El riesgo de tipo de cambio está asociado a ingresos, costos, inversiones de excedentes de caja, inversiones en general y deuda denominada en moneda distinta al peso chileno.

Finalmente, el directorio definió que los ingresos y costos de operación se denominen principalmente en pesos chilenos, produciendo una cobertura natural al compensar los flujos de caja de ingresos y costos.

Según lo anterior, la sociedad no posee un impacto significativo por efecto de la variación del tipo de cambio.

26.5 Riesgo de precio de acciones

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 Aguas del Magallanes S.A. no posee inversiones en instrumentos de patrimonio.

26.6 Riesgo de Crédito

26.6.1 Deudores por venta

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales definidas para los instrumentos financieros o contratos con cliente, produciendo una pérdida. El riesgo de crédito tiene relación directa con la calidad crediticia de las contrapartes con que Aguas Magallanes S.A. y establece relaciones comerciales.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Aguas Magallanes S.A. utiliza una matriz de provisiones para calcular las pérdidas crediticias esperadas para las Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, esto para medir sus pérdidas esperadas durante el tiempo de vida de acuerdo a un enfoque de tipo simplificado, ya que dichas cuentas corresponden a activos financieros sujetas a deterioro crediticio. El cálculo reflejará el resultado de probabilidad ponderada de incobrabilidad, el valor temporal del dinero e información razonable y sustentable sobre eventos pasados y estimaciones sobre el futuro que se encuentren disponibles en la fecha de cierre, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las provisiones se basan en los días vencidos, de acuerdo a nota 2.9. Instrumentos Financieros, para agrupaciones de clientes que poseen patrones de pérdida similares (incluyendo aspectos como: tipo, calificación y segmento al cual pertenece el cliente, región geográfica y tipo de producto).

La base de los datos de entrada, supuestos y técnicas de estimación utilizadas para la matriz de provisiones antes citada, se basa inicialmente en las tasas de incumplimiento observadas históricamente para Aguas Magallanes S.A. La forma en que se ha incorporado la información con vistas al futuro para la determinación de las citadas pérdidas, incluye el uso de información macroeconómica por lo cual la administración ha determinado principalmente la tasa de desempleo, calibrando de esta forma, cuando corresponda, la citada matriz para ajustar la experiencia histórica de pérdidas de crédito con información de carácter prospectiva. En este sentido y como ejemplo, si se espera que las condiciones económicas previstas (se deterioren durante el próximo año y/o periodo, lo que puede llevar a un mayor número de incumplimientos en los principales sectores que son contraparte de la sociedad, se ajustan las tasas históricas de incumplimiento. En cada fecha de cierre, las tasas de incumplimiento históricas observadas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas, ajustando el patrón de pérdidas esperadas cuando ese fuese necesario.

La evaluación de la correlación entre las tasas históricas de incumplimiento observadas, las condiciones económicas previstas y las pérdidas crediticias esperadas corresponden a estimaciones no significativas en el caso de la sociedad, evidenciado por niveles de pérdidas experimentadas históricamente y esperadas prospectivamente. De acuerdo a lo anterior, la sociedad no ha proporcionado información detallada de cómo se han incorporado las condiciones económicas previstas en la determinación de las pérdidas crediticias esperadas, dado que su impacto no es material. Sin embargo, la sociedad en cada cierre analiza dichas correlaciones con el fin de determinar ajustes en caso que fuesen necesarios. La experiencia histórica de pérdidas de crédito de la sociedad y el pronóstico de las condiciones económicas también pueden no ser representativos del incumplimiento real del cliente en el futuro.

En general, los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se cancelan en un periodo medio de 90 días. La exposición máxima al riesgo de estos activos financieros corresponde al valor en libros, desglosados por tipo de contraparte, descritos más adelante. La sociedad no cuenta con garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas y durante los periodos indicados en los presentes estados financieros no ha obtenido activos financieros y no financieros mediante la toma de posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro, o ha ejecutado otras mejoras crediticias como por ejemplo avales.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

En relación a los cambios mostrados por los citados activos financieros, la sociedad observa que generalmente los movimientos brutos de las mismas resultan en movimientos proporcionales de las correspondientes provisiones por riesgo crediticio (ver Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corriente y no Corriente).

Al 31 de marzo de 2020, el porcentaje de recaudación ascendió a un 99%. Existe una política de crédito que establece las condiciones y tipos de pago, así como las condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables de manera de realizar acciones correctivas en forma oportuna para lograr el cumplimiento de los presupuestos. Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte de suministro.

Para las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, la sociedad ha aplicado el enfoque simplificado de la norma estableciendo una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Por lo cual la sociedad ha concluido que la eficacia de la cobertura que se mantiene en el cálculo de incobrabilidad cumple con las condiciones establecidas en NIIF 9.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	3.080.733	3.360.930
Estimación para Riesgos de cuentas por cobrar	(234.555)	(210.707)
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, corrientes	2.846.178	3.150.223
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corrientes	41.836	35.377
Totales	2.888.014	3.185.600

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Cuentas comerciales		
Con vencimiento menor a tres meses	2.650.643	2.903.759
Con vencimiento entre tres y seis meses	49.633	82.000
Con vencimiento entre seis y doce meses	81.351	96.608
Total cuentas comerciales	2.781.627	3.082.367
Otras cuentas por cobrar neto		
Con vencimiento entre tres y seis meses	64.551	67.856
Con vencimiento entre seis y doce meses	41.836	35.377
Total otras cuentas por cobrar neto	106.387	103.233
Totales	2.888.014	3.185.600

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-03-2020 M\$	Tasa pérdida esperada Promedio	Provisión pérdida esperada M\$	Total neto 31-03-2020 M\$
Deudores por venta				
No vencida	1.888.089	1,51%	(28.546)	1.859.543
0 - 30	530.884	5,63%	(29.889)	500.995
31 - 60	304.823	8,90%	(27.114)	277.709
61 - 90	90.683	13,75%	(12.469)	78.214
91 - 120	67.293	9,20%	(6.191)	61.102
121 - 150	25.953	20,94%	(5.435)	20.518
151 - 180	14.342	32,37%	(4.643)	9.699
181 - 210	38.941	6,53%	(2.543)	36.398
211 - 250	23.891	23,82%	(5.691)	18.200
251 Y MÁS	137.670	81,38%	(112.036)	25.634
Total deudores por venta	3.122.569		(234.555)	2.888.014

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2019 M\$	Tasa pérdida esperada Promedio	Provisión pérdida esperada M\$	Total neto 31-12-2019 M\$
Deudores por venta				
No vencida	2.002.302	1,12%	(22.426)	1.979.876
0 - 30	602.143	4,09%	(24.628)	577.515
31 - 60	242.738	6,47%	(15.705)	227.033
61 - 90	207.791	9,94%	(20.654)	187.137
91 - 120	83.148	6,69%	(5.563)	77.585
121 - 150	30.952	14,41%	(4.460)	26.492
151 - 180	17.402	23,55%	(4.098)	13.304
181 - 210	20.735	10,87%	(2.254)	18.481
211 - 250	13.963	30,53%	(4.263)	9.700
251 Y MÁS	175.133	60,90%	(106.656)	68.477
Total deudores por venta	3.396.307		(210.707)	3.185.600

Para el cálculo de incobrabilidad se aplican porcentajes diferenciados, teniendo en consideración factores de antigüedad.

26.6.2 Estratificación de la cartera

	31-03-2020				31-12-2019			
	Cartera no securitizada				Cartera no securitizada			
	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada, bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada, bruta M\$	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada, bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada, bruta M\$
Cartera al día	16.481	1.840.064	3	48.025	16.529	1.978.440	7	23.863
Entre 1 y 30 días	11.892	523.747	294	7.138	12.212	595.386	312	6.758
Entre 31 y 60 días	3.810	287.681	309	17.142	3.021	225.913	308	16.825
Entre 61 y 90 días	1.082	79.194	128	11.489	717	196.612	119	11.179
Entre 91 y 120 días	327	60.439	63	6.854	416	75.060	82	8.087
Entre 121 y 150 días	161	20.084	41	5.869	163	24.526	48	6.426
Entre 151 y 180 días	84	9.951	31	4.390	130	13.200	34	4.201
Entre 181 días y 210 días	112	31.463	13	7.478	118	14.751	24	5.984
Entre 211 y 250 días	87	17.916	24	5.975	103	11.770	17	2.193
Más de 250 días	977	108.913	99	28.757	525	118.278	85	56.855
Totales	35.013	2.979.452	1.005	143.117	33.934	3.253.936	1.036	142.371

La máxima exposición de la empresa al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 31 de marzo de 2020 asciende a M\$ 1.244.861 aproximadamente, que corresponde al valor justo de las inversiones que tiene como contraparte entidades financieras o bancarias (sin incluir spread de crédito o lost given default y default probability). Para el resto de las cuentas por cobrar, su máxima exposición al riesgo está representada por su valor libro.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.7. Activos Financieros

El riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la sociedad, por las operaciones de inversión con bancos e instituciones financieros en depósitos a plazo, fondos mutuos y efectivos, es administrado por la gerencia de finanzas de acuerdo con la política de la sociedad.

Las inversiones sólo pueden ser realizadas con contrapartes autorizadas y dentro de los límites de créditos asignados por contraparte. Los límites de crédito para cada contraparte son revisados por el directorio de manera anual, y pueden ser actualizados durante el año sujeto a la aprobación del comité financiero. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgos, y por lo tanto mitigar las pérdidas ante un potencial default de las contrapartes.

26.8 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la sociedad es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, inversiones de corto plazo y líneas de crédito. La sociedad evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo con respecto al refinanciamiento de deudas y concluido que es bajo.

En cuanto a las cuentas por cobrar corriente, debido a las características del negocio, éstas son mayoritariamente de corto plazo, debido a que en caso de atraso en el pago se recurre al corte del servicio.

La porción no corriente de las cuentas por cobrar equivale a M\$ 41.836 corresponden fundamentalmente a convenios de pago y préstamo al sindicato.

La política de la sociedad sobre las cuentas por pagar establece que éstas se deben pagar a 30 días. Considerando lo anterior, el plazo promedio de las cuentas por pagar no supera los 90 días aproximadamente.

La tabla siguiente resume los vencimientos de los pasivos financieros y productos financieros con los montos no descontados de las obligaciones por deuda.

Valores no descontados						
31-03-2020	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Deuda	-	-	1.640.522	4.150.057	2.917.960	8.708.539
Flujo Total	-	-	1.640.522	4.150.057	2.917.960	8.708.539

Valores no descontados						
31-12-2019	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Deuda	-	-	460.010	4.457.955	2.438.545	7.356.510
Flujo Total	-	-	460.010	4.457.955	2.438.545	7.356.510

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.9 Administración de capital

El objetivo principal de la administración del patrimonio de la sociedad es asegurar la mantención del rating de crédito y buenos ratios de capital, para apoyar su negocio y maximizar el valor para los accionistas de la sociedad.

La sociedad administra su estructura de capital en función de los cambios esperados de los estados de la economía, para apalancar sus activos. Para la maximización de la rentabilidad de los accionistas, la empresa se focaliza en la optimización del saldo de la deuda y el capital.

Para cumplir con estos objetivos, la sociedad monitorea permanentemente el retorno que obtiene en cada uno de sus negocios, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad de sus accionistas.

Parte de este seguimiento de cada negocio consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión, cumpla con el perfil conservador de la sociedad, además de contar con buenas condiciones de mercado. Los instrumentos financieros son constantemente monitoreados por el Directorio de la sociedad. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la sociedad revisa diariamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones de inversión. Aguas Magallanes S.A. maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

Respecto a la política de dividendos esta se describe en nota 2.11.

26.10 Colaterales

La empresa no mantiene colaterales para la operación con productos financieros y derivados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

26.11 Pasivos de cobertura

La sociedad no mantiene pasivos de cobertura al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

27.1 Garantías otorgadas:

Al 31 de marzo de 2020 la sociedad ha otorgado garantías por un monto de M\$5.231.669 (M\$3.011.952 al 31 de diciembre de 2019), principalmente con Econssa S.A. y con el ente regulador SISS con el fin de garantizar la operación de servicios sanitarios de la cual es mandante.

A continuación, se informa las garantías otorgadas:

Empresa	Vencimiento Año	2020	2019
		M\$	M\$
Aguas Magallanes S.A.	2020	4.230.569	2.787.006
	2021	936.250	186.703
	2022	63.121	38.243
	2024	1.729	
Total Garantías Otorgadas		5.231.669	3.011.952

27.2 Garantías recibidas:

Para garantizar el cumplimiento de contratos de obras y servicios la sociedad ha recibido de empresas constructoras y contratistas boleta de garantía por M\$263.182 a 31 de marzo 2020, (M\$252.552 al 31 de diciembre 2019).

El detalle de las garantías recibidas es:

Empresa	Vencimiento Año	2020	2019
		M\$	M\$
Aguas Magallanes S.A.	2020	52.367	57.684
	2021	194.085	178.137
	2022	14.730	14.731
	2030	2.000	2.000
Total Garantías Recibidas		263.182	252.552

27.3 Litigios

En relación con las multas, sanciones administrativas y juicios, la sociedad cuenta con una provisión general, que considera (entre otros factores) la probabilidad de ratificación, reducción y/o absolución, tanto judicial como administrativa, el monto y oportunidad de la misma. El monto al 31 de marzo 2020 alcanza el valor de M\$ 61.400 (ver nota 12).

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

27.3.1 Juicios

La sociedad a la fecha de emisión de estos estados financieros mantiene los siguientes juicios, sobre los cuales, en caso de ser necesario, de acuerdo a la probabilidad de éxito o fracaso informado por nuestros asesores, se constituye provisión.

- Causa Rol 2297/2019, 2° Juzgado Civil de Punta Arenas “Aravena con Aguas Magallanes”. Cuantía \$60.000.000 indemnización de perjuicios por anegamientos en vivienda bajo cota de solera. Estado: Citación a Audiencia de Conciliación.
- Causa Rol 1129-2017, 1° Juzgado Civil de Santiago “Aguas Magallanes con SISS”. Cuantía 18 UTA reclamación resolución 3855, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa por incumplimientos en la continuidad del servicio de distribución de agua potable. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Citación a oír sentencia.
- Causa Rol N° 25001-2016, 18° Juzgado Civil de Santiago. “Aguas Magallanes S.A. con SISS”, Cuantía: 102 UTA. Estado: Aguas Magallanes S.A. dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios mediante resolución exenta 1173. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Se rechaza la reclamación. Actualmente está en apelación
- Causa Rol 27695-2017, 27° Juzgado Civil de Santiago “Aguas Magallanes con SISS”. Cuantía 30 UTA reclamación resolución 4412 confirmada por resolución 3172, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa por incumplimientos en la continuidad del servicio de distribución de agua potable en Punta Arenas en diciembre de 2015 y enero de 2016. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Prueba.
- Rol 25018-2019, seguido ante el 27° Juzgado Civil de Santiago. La compañía reclamó judicialmente la multa dictada en expediente 4165, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitario aplicó multa por la suma de 10 UTA por eventos de turbiedad en Punta Arenas, cuyo pago anticipado ha efectuado Aguas Magallanes.
- Rol C-29440-2019. La compañía reclamó judicialmente la multa dictada en expediente 4147, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitario aplicó multa por la suma de 100 UTA por los eventos de discontinuidad, verificados en Puerto Natales en octubre del año 2017, cuyo pago anticipado ha efectuado Aguas Magallanes.
- Causa Rol 32946/2019, 27° Juzgado Civil de Santiago “Aguas Magallanes con SISS”. Cuantía 10 UTA reclamación resolución 4045, dictada en expediente 3939, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa por Obstrucción de colector en Avda. España, Puerto Natales, que generó anegamiento en subterráneo de vivienda particular. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Notificación.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

27.3.2 Sanciones

Comisión para el Mercado Financiero

Al 31 de marzo de 2020, no se han aplicado sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

Superintendencia de Servicios Sanitarios

Otras Autoridades

La Gobernación marítima impuso una multa por 2.000 pesos oro (\$11.400.000 aproximadamente) por bypass accionado en PEAS Pérez de Arce. Se encuentra pendiente de resolución un recurso de apelación interpuesto.

27.3.3 Otras restricciones

En conformidad al DFL 382, las Sociedades Sanitarias pueden adquirir bienes y contratar servicios, con personas relacionadas por un valor superior a 500 U.F. y con terceros no relacionados por un valor superior a 5.000 U.F., sólo a través de licitación pública.

Las Sociedades Sanitarias por su giro, se encuentran obligadas a cumplir con las disposiciones de la Ley General de Servicios Sanitarios y a la fiscalización por parte de la SISS.

27.3.4 Cobertura inversiones no remuneradas

De acuerdo a los contratos de transferencias de los derechos de explotación celebrados por Aguas Magallanes S.A. con Econssa Chile S.A., estos tienen duración hasta el año 2034 y no poseen cláusulas de terminación anticipada de contrato.

La inversión en infraestructura no remunerada presentada como activo financiero a valor presente en nota 16.1, corresponde al valor residual de la inversión que deberá ser cancelada por Econssa Chile S.A. al término de la concesión.

El valor residual de la inversión en infraestructura al 31 de marzo 2020, informado a ECONSSA Chile S.A., expresada a valor corriente y de pagarse a esta fecha, asciende a UF 584.874.

NOTA 28. PATRIMONIO EN ACCIONES

Movimiento acciones	Accionistas		Total acciones
	Aguas Nuevas S.A.	Enernuevas SpA	
Número de acciones autorizadas al 01.01.2020	374.246.789	1	374.246.790
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	374.246.789	1	374.246.790
Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas	-	-	-
Conciliación del número de acciones en circulación			
Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2020	374.246.789	1	374.246.790
Traspaso de propiedad por fusión y venta acciones	-	-	-
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	-	-	-
Número de acciones en circulación al 31.03.2020	374.246.789	1	374.246.790

Movimiento acciones	Accionistas		Total acciones
	Aguas Nuevas S.A.	Enernuevas SpA	
Número de acciones autorizadas al 01.01.2019	374.246.789	1	374.246.790
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	374.246.789	1	374.246.790
Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas	-	-	-
Conciliación del número de acciones en circulación			
Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2019	374.246.789	1	374.246.790
Cambios en el número de acciones en circulación			
Traspaso de propiedad por fusión y venta acciones	-	-	-
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	-	-	-
Número de acciones en circulación al 31.12.2019	374.246.789	1	374.246.790

NOTA 29. DESCRIPCION DE LA NATURALEZA Y DESTINO DE RESERVAS.

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos

La sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros, mantiene reservas derivadas del cálculo de ganancias o pérdidas en planes de beneficios definidos con una porción de los empleados. Estas ganancias o pérdidas son el efecto de ajustar las hipótesis financieras y demográficas y corresponden a partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo en ejercicios futuros.

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$
Saldo inicial 01.01.2020	(400.548)
Movimiento del período	0
Saldo Final 31.03.2020	(400.548)

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$
Saldo inicial 01.01.2019	(300.756)
Movimiento del período	0
Saldo Final 31.03.2019	(300.756)

NOTA 30. MEDIO AMBIENTE

La sociedad está desarrollando la ingeniería de detalle y D.I.A. para el proyecto de ampliación de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Puerto Natales; las obras de ampliación se proyectan ejecutarlas durante el 2020 y 2021. Los desembolsos asociados a este proyecto alcanzan a M\$10.902.- entre los periodos de Enero a Marzo de 2020, M\$94.253.- a diciembre de 2019. Estos desembolsos se han reconocido como un activo y forman parte de la Inversión en Infraestructura de la empresa.

Respecto de los desembolsos comprometidos a futuro, estos se estiman en M\$ 1.071.258.

NOTA 31. MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	Moneda	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos Chilenos	1.222.018	1.435.052
Otros activos financieros corrientes	Pesos Chilenos	1.223.493	327.169
Otros activos no financieros, corriente	Pesos Chilenos	303.509	143.394
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos Chilenos	2.846.178	3.150.223
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, Corriente	Pesos Chilenos	10.730	9.327
Inventarios	Pesos Chilenos	177.324	143.321
Activos por impuestos corrientes	Pesos Chilenos	647.940	592.900
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		6.431.192	5.801.386

ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	Unidad de Fomento	8.690.075	6.712.567
Cuentas Comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corrientes	Pesos Chilenos	41.836	35.377
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	Pesos Chilenos	18.941.512	18.625.224
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Pesos Chilenos	40.864.847	41.921.409
Plusvalía	Pesos Chilenos	3.525.118	3.525.118
Activos por derechos de uso	Pesos Chilenos	130.635	165.229
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		72.194.023	70.984.924
	Pesos Chilenos	69.935.140	70.073.743
	Unidad de Fomento	8.690.075	6.712.567

PASIVOS	Moneda	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos Chilenos	8.017.404	1.268.722
Pasivos por arrendamientos corrientes	Pesos Chilenos	53.563	70.213
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos Chilenos	55.295	40.718
Otras provisiones, corrientes	Pesos Chilenos	-	1.970.282
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Pesos Chilenos	266.686	488.454
Otros pasivos no financieros corrientes	Pesos Chilenos	-	4.140
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		8.392.948	3.842.529

PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	Unidad de Fomento	5.389.188	4.624.269
Pasivos por arrendamientos no corrientes	Unidad de Fomento	67.339	83.818
Otras cuentas por pagar no corrientes	Unidad de Fomento	1.671.379	1.761.627
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	Pesos Chilenos	1.877.077	1.877.077
Otras provisiones, no corrientes	Pesos Chilenos	1.132.993	1.118.217
Pasivo por impuestos diferidos	Pesos Chilenos	2.438.916	2.543.847
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	Pesos Chilenos	741.140	726.261
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		13.318.032	12.735.116
	Pesos Chilenos	14.583.074	10.107.931
	Unidad de Fomento	7.127.906	6.469.714

NOTA 32. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 15 de abril de 2020 se señaló a través de hecho esencial, lo siguiente:

Con fecha 5 de febrero pasado, la compañía informó a Ud. y al público en general que el accionista indirecto de la sociedad INCJ Ltd., celebró con la compañía MG Leasing Corporation, un contrato de compraventa por el cual esta última adquirirá de la primera la totalidad de su participación societaria en las sociedades INCJ Water Unit 1 Limited and INCJ Water Unit 2 Limited, titulares indirectos del 50% del capital accionario de su matriz Aguas Nuevas S.A., y a su turno de la sociedad.

Con fecha 14 de abril de 2020, las partes dieron por cumplidas las condiciones establecidas en ese instrumento, pasando a contar de esa fecha a ser MG Leasing Corporation, conjuntamente con Marubeni Corporation, titulares en partes iguales de la totalidad del control accionario de Aguas Nuevas S.A., y por ende, de la Compañía.

Como consecuencia de lo anterior, con fecha 14 de abril de 2020, se celebró una Junta General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, en la que se procedió a la renovación del Directorio de la Sociedad, el que ha quedado integrado de la siguiente manera:

Director Titular	Director Suplente
Keisuke Sakuraba	Shunichiro Hatanaka
Akira Terao	Kazutoshi Sugimoto
Mitsuru Akiyoshi	Katsuhiko Ishizaki
Kenji Ozaki	Yasuhiko Monkawa
Vicente Dominguez	Naohisa Saga
Alberto Eguiguren	Seijiro Chiba

Del mismo modo, y en Sesión de Directorio celebrada en la misma fecha, se designó como Presidente del Directorio a don Keisuke Sakuraba y como Vicepresidente a don Kenji Ozaki.

Al 31 de marzo de 2020, Aguas Magallanes S.A. se encuentra cuantificando los efectos económicos que pudiese ocasionar la crisis sanitaria por COVID-19. No obstante, la Administración ha dispuesto una serie de medidas sanitarias en sus instalaciones, al igual que planes de contingencia en la operación, con el objetivo de minimizar el impacto negativo de la propagación del virus y asegurar la continuidad operativa, sanitaria y financiera de la sociedad.