

AGUAS SAN PEDRO S.A

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

AGUAS SAN PEDRO S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Clasificados

Estados de Resultados por Naturaleza

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Unidades de Fomento

Informe de los auditores independientes

A los Señores: Presidente, Directores y Accionistas de
Aguas San Pedro S.A.

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.
4. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

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

Base de contabilización

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

Aun cuando los estados financieros han sido preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en la Nota 2 a).



Orlando Marambio Vinagre, Socio

Santiago, 14 de marzo de 2016

AGUAS SAN PEDRO S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Activos	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	510.660	1.229.766
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	1.098.752	1.064.920
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	158.579	155.141
Inventarios	10	24.278	16.907
Activos por impuestos corrientes	15	154.758	61.503
Otros activos no financieros	14	<u>122.104</u>	<u>51.913</u>
Total de activos corrientes		<u>2.069.131</u>	<u>2.580.150</u>
Activos no corrientes			
Otros activos financieros	11	565.000	565.000
Activos intangibles distintos a la plusvalía	12	889.391	708.001
Propiedades plantas y equipos, neto	13	<u>13.330.444</u>	<u>12.956.430</u>
Total de activos no corrientes		<u>14.784.835</u>	<u>14.229.431</u>
Total de activos		<u>16.853.966</u>	<u>16.809.581</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

AGUAS SAN PEDRO S.A

Estados de Situación Financiera Clasificados, continuación
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Pasivos y patrimonio	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	16	285.549	287.845
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	337.029	413.434
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	597.968	223.142
Impuesto a la renta		-	94.594
Otras provisiones, corrientes		<u>10.096</u>	<u>56.349</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.230.642</u>	<u>1.075.364</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes	16	6.817.198	6.563.166
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	9	1.310.247	1.213.337
Pasivos por impuestos diferidos	15	688.004	685.041
Total pasivos no corrientes		<u>8.815.449</u>	<u>8.461.544</u>
Total pasivos		<u>10.046.091</u>	<u>9.536.908</u>
Patrimonio			
Capital emitido	17	4.732.305	4.732.305
Otras reservas	17	(49.650)	(49.650)
Resultados acumulados	17	2.125.220	2.590.018
Total patrimonio		<u>6.807.875</u>	<u>7.272.673</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>16.853.966</u>	<u>16.809.581</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

AGUAS SAN PEDRO S.A

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

	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Estados de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	3.115.202	2.659.360
Otros ingresos por naturaleza	18	903.316	2.006.721
Materias primas y consumibles utilizados	19	(713.097)	(462.380)
Gastos por beneficios a los empleados	21	(716.603)	(653.457)
Gastos de depreciación y amortización	22	(510.940)	(441.418)
Otros gastos por naturaleza	20	(1.630.726)	(1.421.383)
Otras ganancias		31.270	43.662
Ingresos financieros	23	74.035	75.464
Costos financieros	23	(310.795)	(283.658)
Resultados por unidad de reajuste	23	(240.996)	(295.354)
Ganancia antes de impuesto		666	1.227.557
Gasto por impuesto a las ganancias	15	35.710	(274.033)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		36.376	953.524
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia del ejercicio		36.376	953.524
Ganancia por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		12,41	325,34
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		12,41	325,34

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

AGUAS SAN PEDRO S.A

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

	Capital emitido M\$	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$
Saldo inicial 01-01-2014	3.766.951	(49.650)	1.887.239	5.604.540
Cambios de patrimonio				
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	965.354	-	(136.565)	828.789
Dividendos	-	-	(114.180)	(114.180)
Ganancia del ejercicio	-	-	953.524	953.524
Saldo final ejercicio actual 31-12-2014	<u>4.732.305</u>	<u>(49.650)</u>	<u>2.590.018</u>	<u>7.272.673</u>
Saldo inicial 01-01-2015	4.732.305	(49.650)	2.590.018	7.272.673
Cambios de patrimonio				
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(501.174)	(501.174)
Ganancia del ejercicio	-	-	36.376	36.376
Saldo final ejercicio actual 31-12-2015	<u>4.732.305</u>	<u>(49.650)</u>	<u>2.125.220</u>	<u>6.807.875</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

AGUAS SAN PEDRO S.A

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

	2015 M\$	2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Recaudación de deudores por venta	4.731.501	5.555.733
Otros ingresos recibidos	73.087	18.681
Pagos a proveedores y personal (menos)	(3.424.735)	(3.117.508)
Intereses pagados (menos)	(109.417)	(64.571)
I.V.A y otros similares pagados (menos)	<u>(250.515)</u>	<u>(93.823)</u>
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	<u>1.019.921</u>	<u>2.298.512</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Colación de acciones de pago	-	965.354
Préstamos bancarios recibidos	-	1.302.000
Pago de préstamos bancarios	(200.000)	(50.000)
Pagos de otros financiamientos	(25.425)	(24.434)
Otras fuentes de financiamiento	144.817	102.629
Pagos de dividendos (menos)	<u>(501.174)</u>	<u>(114.180)</u>
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	<u>(581.782)</u>	<u>2.181.369</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Préstamos otorgados relacionados	-	(148.098)
Devolución préstamos relacionados	-	60.831
Inversión en otros activos financieros	-	(565.000)
Incorporación de intangibles	(181.390)	(173.602)
Ventas de activos fijos	21.700	27.550
Incorporación de activos fijos (menos)	<u>(997.555)</u>	<u>(2.810.181)</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(1.157.245)</u>	<u>(3.608.500)</u>
Flujo neto total del periodo	(719.106)	871.381
Efecto de la inflación sobre el efectivo y el efectivo equivalente	<u>-</u>	<u>-</u>
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(719.106)	871.381
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>1.229.766</u>	<u>358.385</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>510.660</u>	<u>1.229.766</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

INDICE

1	Entidad que reporta	9
2	Bases de preparación	10
3	Políticas contables significativas	11
4	Nuevas normativas e interpretaciones aun no adoptadas	23
5	Gestión del riesgo	24
6	Segmentos de negocio	27
7	Efectivo y equivalentes al efectivo	28
8	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	29
9	Información sobre partes relacionadas	31
10	Inventarios	36
11	Otros activos financieros , no corrientes	37
12	Activos intangibles distintos de la plusvalía	37
13	Propiedades plantas y equipos	39
14	Otros activos no financieros corrientes y no corrientes	42
15	Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	43
16	Instrumentos financieros	44
17	Información a revelar sobre el patrimonio neto	47
18	Ingresos por actividades ordinarias	49
19	Materias primas y consumibles utilizados	49
20	Otros gastos por naturaleza	49
21	Gastos por beneficios a los empleados	50
22	Depreciación y amortización	50
23	Resultado financiero	50
24	Garantías y restricciones	51
25	Litigios y otros	54
26	Medioambiente	55
27	Moneda extranjera	55
28	Sanciones	55
29	Hechos posteriores	55

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(1) Entidad que reporta

Aguas San Pedro S.A. nace en el año 2005 para cumplir con los requerimientos de la Licitación de las Concesiones caducadas a Aguacor S.A. realizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios. Es una Sociedad de giro exclusivo tal como lo establece la legislación para las empresas que participan del sector Sanitario y está sujeta a las Leyes y Reglamentos del Sector las cuales son supervisadas por la Superintendencia por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), en conformidad con la Ley N°18.902 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con el N°145.

Inicia sus operaciones el 1 de Septiembre del año 2005 y su negocio consiste en Producir y Distribuir Agua Potable, Recolectar y Tratar las Aguas Servidas en las zonas de concesión.

A la fecha la Sociedad se encuentra operando y realizando la explotación de los servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y la Recolección y Tratamiento de Alcantarillado en las concesiones adjudicadas las que están ubicadas entre las ciudades de San Pedro de la Paz y Coronel en la VIII Región del Bio-Bio con 15.309 clientes y la concesión adjudicada mediante decreto MOP N°172 del 28 de febrero 2007 en la localidad de Alerce Comuna de Puerto Montt actualmente con 222 clientes.

En ejercicio 2012 se inicia operación de concesión de Buin y Colina otorgados por Decreto MOP N° 267 de 2009 y Decreto MOP N° D.S.MOP N°115 de 2010, actualmente cuenta con 1547 clientes.

Con fecha 30 de agosto de 2013, se adjudica mediante Decreto N° 260 del Ministerio de Obras Públicas, Sector Alto de Zapallar, comuna de Curicó con un total aproximada de 105,79 hectáreas.

Con fecha 23 de enero de 2014, se adjudica mediante Decreto N° 130 del Ministerio de Obras Públicas, sector de las Mariposas correspondientes a los loteos Doña Rosa, Doña Victoria y Peñafiel, de Chillan, a la fecha con 1.717 clientes regulados

Con fecha 1 de octubre de 2014, se adjudica mediante Decreto N° 405 del Ministerio de Obras Públicas, sector Ampliación Territorial Operacional San Pedro de la Paz, VIII Región del Bio Bio.

Con fecha 12 de noviembre de 2014, se adjudica mediante Decreto N° 423 del Ministerio de Obras Públicas, sector de “Alto Jahuel”, Comuna de Buin, Región Metropolitana.

Con fecha 12 de noviembre de 2014, se adjudica mediante Decreto N° 424 del Ministerio de Obras Públicas, sector “Parque Los Fundadores”, Comuna de Puerto Montt, X Región de los Lagos al 31 de diciembre con 559 clientes regulados.

Con fecha 15 de julio de 2015, se adjudica mediante Decreto Supremo N° 164 y 165 los sectores de ampliación territorial Brisas Norte I y San Luis I, ambos de la Comuna de Colina.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

Con fecha 13 de noviembre de 2015, se adjudica Decreto N° 288 y 289 del Ministerio de Obras Públicas, por los sectores loteo Parque Universitario de la Comuna de Chillan y Condominio Los Ingleses de la Comuna de Colina.

(2) Bases de preparación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Aguas San Pedro S.A, corresponden a los ejercicios 2015 y 2014, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y por lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de febrero de 2014 que instruye a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo del incremento en la tasa del impuesto de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más las normas específicas dictadas por la SVS. Consecuentemente, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a las NIIF. Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Aguas San Pedro S.A. al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas. El Directorio de la Sociedad, ha aprobado estos estados financieros en sesión celebrada con fecha 10 de marzo de 2016.

b) Bases de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF. El importe en libros de los activos y pasivos cubiertos con operaciones de cobertura, se ajustan para reflejar los cambios en el valor razonable en relación con los riesgos cubiertos.

c) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de presentación de Aguas San Pedro S.A.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

d) **Uso de estimaciones y juicios**

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones básicamente a:

- La vida de las propiedades, plantas y equipos e intangibles
- Pérdidas por deterioro de activos
- Ingresos por suministros pendientes de facturación
- Provisiones por compromisos adquiridos
- Riesgos derivados de litigios
- Pérdidas por deterioro de activos

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función de la mejor estimación disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos en próximos periodos, lo que se registrará en forma prospectiva, en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros futuros.

e) **Bases de conversión**

Los activos y pasivos en pesos chilenos y unidades de fomento, son traducidos a los tipos de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	2015	2014
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	25.629,09	24.627,10

(3) **Políticas contables significativas**

a) **Propiedades, plantas y equipos**

(i) Reconocimiento y medición

Las propiedades, plantas y equipos, se encuentran valorizadas al costo de adquisición menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro de activos.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de productividad, capacidad o eficiencia, o un aumento de la vida útil de los bienes, se contabiliza como mayor costo de los correspondientes bienes. Dentro del costo de algunas obras se incluyen como mayor costo consultorías directas y otros costos inherentes identificables. Los costos de reparación y mantención son registrados como gasto en el ejercicio que se incurre.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

a) Propiedades, plantas y equipos, continuación

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto fluyan a la Sociedad.

(iii) Depreciación

Los elementos de propiedades, plantas y equipos se deprecian usando el método lineal en resultados con base en las vidas útiles estimadas de cada componente. Los activos arrendados son depreciados en el periodo más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento. El terreno no se deprecia

Vidas útiles

Las vidas útiles consideradas para efectos del cálculo de la depreciación se sustentan en estudios técnicos preparados por empresas externas especialistas, las cuales se revisan en la medida que surjan antecedentes que permitan considerar que la vida útil de algún activo se ha modificado. La asignación de la vida útil total para los activos se realiza sobre la base de varios factores, incluyendo la naturaleza del equipo. Tales factores incluyen generalmente:

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

El rango de vida útil (en años) por tipo de activos es el siguiente:

Item	Vida útil (años) mínima	Vida útil (años) Máxima
Edificios	25	80
Plantas y equipos	5	50
Equipamiento de tecnologías de la información	4	4
Instalaciones fijas y accesorios	5	80
Vehículos	7	7
Mejoras de bienes arrendados	5	5
Otras propiedades, plantas y equipo	4	80

La recuperabilidad de los activos se estima de conformidad con NIC 36. Se evalúan los activos para detectar posibles deterioros sobre una base permanente a través estimar si se generarán ingresos suficientes para cubrir todos los costos incluida la depreciación del activo fijo.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

b) Activos intangibles

(iv) Obras en curso

Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el periodo de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

La Sociedad optó por registrar sus activos intangibles de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 38.

Los principales activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a derechos de agua y concesión por zona de expansión Coronel-San Pedro de la Paz

A partir del 1° de enero de 2010, de acuerdo a NIC 38 sólo se amortizan activos con vida útil definida, en el plazo en que se estima el retorno de la inversión. Aquellos activos intangibles con vida útil indefinida se dejan de amortizar, pero se aplica una prueba de deterioro anualmente.

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

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

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

c) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del arriendo transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendamiento. Todos los otros arrendamientos se clasifican como operativos.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se reconocen inicialmente como activos de la Sociedad a su valor razonable al inicio del arrendamiento o, si éste fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento. La obligación correspondiente por el arrendamiento se incluye en el estado de situación como una obligación por el arrendamiento financiero.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

d) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable. Las existencias de materiales, insumos y repuestos se encuentran valorizadas a su costo de adquisición y se presentan netas de una provisión de obsolescencia y mermas. Los valores así determinados no exceden los respectivos costos de reposición. El criterio de obsolescencia que aplica Aguas San Pedro S.A. consiste en provisionar a pérdida aquellos artículos que no han registrado movimientos durante los últimos 24 meses.

e) Deterioro

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos. En caso de existir algún indicio, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por si mismo flujos de caja independientes de otros activos, se estima el valor razonable de la Unidad Generadora de Efectivo en la que tal activo se haya incluido.

En el caso de activos fijos e intangibles de vida útil indefinida, no sujetos a depreciación y amortización sistemática, las pruebas de deterioro son realizadas con una periodicidad mínima anual o cuando haya indicios de que el activo ha sufrido una pérdida de valor.

El valor recuperable de un activo sujeto a deterioro es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Para la estimación del valor en uso, se computa el valor presente de los flujos futuros de caja del activo anualizado (o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca, en su caso) utilizando una tasa de descuento que refleje tanto el valor temporal del dinero como el riesgo específico asociado al activo.

Cuando se estima que el valor recuperable de un activo es menor que su importe neto en libros, la diferencia se registra con cargo a “resultados por deterioro de activos” del estado de resultados integrales. Las pérdidas reconocidas de esta forma son revertidas con abono a dicha cuenta cuando mejoran las estimaciones sobre su valor recuperable, aumentando el valor del activo hasta el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento. Lo anterior no se aplica al fondo de comercio o menor valor de inversiones, cuyo deterioro no es reversible.

f) Beneficios a los empleados

La Sociedad no ha dado reconocimiento a la obligación por indemnización de años de servicios por no mantener contratos colectivos ni pactos por indemnización a todo evento.

Los altos ejecutivos no perciben participación de los resultados de la Sociedad.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

g) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

h) Ingresos

(i) Ingresos de prestación de servicios

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo, es decir cuando se produce la prestación de servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago. Los ingresos por ventas reguladas se contabilizan sobre la base de los consumos leídos y facturados a cada cliente, valorizados de acuerdo a la tarifa fijada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, cuya aplicación es de 5 años.

El área de servicios de Aguas San Pedro S.A está dividida en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual. Para algunos grupos se cuenta con la información sobre la base de consumos leídos y a éste se le aplica la tarifa correspondiente. Para otros grupos a la fecha del cierre mensual no se cuenta con el dato de lectura, en consecuencia se procede a estimar sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados a la tarifa vigente, para lo cual se considera según corresponda tarifa normal o sobreconsumo. Cualquier diferencia que se produzca entre el consumo actual y el estimado, se corrige al mes siguiente.

Los ingresos por convenios de 52-bis o ampliación de territorio operacional con urbanizadores, se registran como ingresos ordinarios en la medida que se cumplen ciertas condiciones estipuladas en cada contrato, las que aseguran que el beneficio económico asociado fluirá hacia la Sociedad.

(ii) Ingresos por interés

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

i) Impuesto

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

(i) Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las bases fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sociedad por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

(ii) Impuesto diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen de la plusvalía o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

i) Impuesto

(ii) Impuesto diferidos

Sin embargo, debe ser reconocido un pasivo diferido de carácter fiscal por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en la Sociedad es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Sociedad compensará sus activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y la Sociedad tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

j) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

k) Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

l) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Los activos financieros corresponden a préstamos y cuentas por cobrar y a inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Préstamos y cuentas por cobrar: Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del capital efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de cierre de los estados financieros que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

l) Instrumentos financieros, continuación

(i) Activos financieros, continuación

Método de tasa de interés efectiva: El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos 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 (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método. Los ingresos se reconocen sobre una base de interés efectivo en el caso de los instrumentos de deuda distintos de aquellos activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados. Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros, se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha que se compromete a adquirir o vender el activo.

Deterioro de activos financieros: Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

(ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

l) Instrumentos financieros, continuación

(ii) Pasivos financieros, continuación

Instrumentos de patrimonio: Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitida acciones de serie única.

Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados: Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Posteriormente éstos son valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los 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 pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

Derivados Implícitos: La Sociedad ha establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

m) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- El efectivo incluye el efectivo en caja y bancos. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.
- Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

n) Ganancia por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

o) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta Ordinaria de Accionistas.

p) Clasificación de saldos en corrientes y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

q) Medio ambiente

La Sociedad reconoce que estos principios son claves para lograr el éxito de sus operaciones.

Los principales desembolsos en proyectos para mejorar el medio ambiente se refieren a:

- (i) Modificación sistema de tratamiento de aguas servidas, sector las mariposas, Chillan. (rescate y relocalización de fauna terrestre).
- (ii) Programa de vigilancia ambiental campaña estival
- (iii) Elaboración y tramitación plan de manejo lodos, entre otros.
- (iv) Declaración de emisiones y huella de carbono
- (v) Monitoreos flora y fauna

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(4) Nuevas normativas e interpretaciones aun no adoptadas

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones hasta sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, y no han sido adoptadas anticipadamente:

Nuevas NIIF

NIIF 9 Instrumentos Financieros

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

NIIF 16, Arrendamientos Financieros

Fecha de aplicación obligatoria

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.

Enmiendas a NIC, NIIF e Interpretaciones

Fecha de aplicación obligatoria

NIIF 10: Consolidación de Estados Financieros, NIIF 12: Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Empresas De Inversión - Aplicación de la excepción de consolidación.

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016

Enmiendas a NIIF 10 y NIC 28, Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Fecha de vigencia aplazada indefinidamente.

NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Plantas que producen frutos.

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016

NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

NIC 1, Presentación de Estados Financieros: Iniciativa de revelación.

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

Enmiendas NIC 12, Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas NIC 7, Estado de flujo de efectivo: Iniciativa de revelación.

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

La administración de Aguas San Pedro S.A. estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrán in impacto significativo en los estados financieros.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(5) Gestión del riesgo

Las Actividades de la Sociedad están expuestas según lo indicado más abajo a varios riesgos. El Directorio revisa los principales riesgos e incertidumbres que enfrenta el negocio y para dicha evaluación utiliza los procesos de administración de riesgo que posee la Sociedad, los cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar, más que eliminar, los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

5.1 Riesgo del negocio sanitario

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Sociedad tales como el ciclo económico, hidrología, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

5.2 Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros de la Sociedad que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por el Directorio. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis del mismo. La función de la Gerencia de Administración y Finanzas es administrar estas políticas e incluyen también proveer reportes financieros internos los cuales analizan la exposición dependiendo del grado o tamaño que tengan, así como coordinando el acceso a los mercados financieros nacionales.

a) Riesgos financieros:

Los riesgos financieros del negocio sanitario en el cual participa Aguas San Pedro S.A. se relacionan directamente con el cumplimiento de las obligaciones financieras contraídas, las cuales se encuentran expuestas a riesgos por variaciones en las tasas de interés, inflación, créditos y liquidez.

(i) Riesgo de tasa de interés

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasa de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

El objetivo de la gestión de este riesgo es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, disminuyendo los impactos en el costo de la deuda generada por fluctuaciones de tasas de interés y de esta forma reducir la volatilidad en las cuentas de resultado de la Sociedad.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(5) Gestión del riesgo, continuación

5.2 Gestión del riesgo financiero, continuación

b) Riesgos financieros, continuación

(ii) Riesgo de inflación

Los negocios en que participa Aguas San Pedro S.A. son fundamentalmente en pesos e indexados en unidad de fomento, los ingresos y costos se encuentran estructurados fundamentalmente en pesos y/o unidades de fomento, por eso la Sociedad ha determinado como política mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los pasivos financieros, con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de las variaciones de esta moneda.

Análisis de sensibilidad a la inflación: La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija.

El efecto en resultado corresponde principalmente a que las obligaciones de corto y largo plazo están indexadas en unidades de fomento.

(iii) Riesgo de crédito

La empresa se ve expuesta a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales produciendo una pérdida económica o financiera.

Las políticas de crédito están enfocadas en disminuir la incobrabilidad, la que establece distintas gestiones y estrategias de cobro entre las que se destaca el corte del suministro, cartas de cobranza y llamadas telefónicas.

(iv) Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que tiene la Sociedad para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja diarios, para lo anterior la Sociedad mensualmente efectúa proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de vencimiento de las principales obligaciones considerando la situación financiera y el entorno económico del mercado.

Como una medida de control y disminución de este riesgo es que las inversiones colocadas se caracterizan por tener un perfil de retornos de mediano plazo y una rentabilidad fija.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(5) Gestión del riesgo, continuación

5.2 Gestión del riesgo financiero, continuación

b) Riesgos financieros, continuación

(iv) Riesgo de liquidez, continuación

Las políticas de inversiones exigen que los instrumentos financieros sean de renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la empresa.

Complementando lo anterior, la Sociedad cuenta con líneas bancarias aprobadas de corto plazo las que disminuyen el riesgo de liquidez y aseguran fondos suficientes para soportar las necesidades previstas para este período.

Al 31 de Diciembre de 2015, Aguas San Pedro S.A. cuenta con excedentes de caja de M\$ 510.660 (M\$ 1.229.766 al 31 de diciembre de 2014), invertidos en Fondos Mutuos con liquidez diaria y depósitos a plazo.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Los vencimientos de los pasivos financieros se resumen en la Nota 16.

Medición del Riesgo

La Sociedad realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a los distintos factores de riesgo, de acuerdo a lo presentado en párrafos anteriores.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(6) Segmentos de negocio

Aguas San Pedro S.A. revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF N° 8, “Segmento de Operación” que establecen 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 utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El sistema de control de gestión de Aguas San Pedro S.A. analiza el negocio desde la perspectiva de una mezcla de activos que se utilizan para prestar servicios sanitarios para servir a una cartera de clientes. En consecuencia, la asignación de recursos y las medidas de rendimiento se analizan en términos agregados. Sin perjuicio de lo anterior, la gestión interna considera criterios de clasificación para los activos y para los clientes, para efectos meramente descriptivos pero en ningún caso de segmentación de negocio. Basado en lo anterior la Administración identifica sólo un segmento.

Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de nuestras operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para nuestras ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, estamos regulados por la SISS y nuestras tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

Los niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación.

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

Las tarifas vigentes para los servicios de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, se publicaron en las siguientes fechas;

- 9 de septiembre de 2011 se publicó en el Diario Oficial Decreto Tarifario número 78 del 20 de junio de 2011, sector Concesión San Pedro- Coronel, Región del Bio Bio.
- 3 de Febrero de 2012 se publicó en el Diario Oficial Decreto Tarifario número 150 de fecha 11 noviembre de 2011, sector Estación Buin, Región Metropolitana
- 3 de Febrero de 2012 se publicó en el Diario Oficial Decreto Tarifario número 165 de fecha 6 diciembre de 2011, sector denominados San Luis y Brisa Norte, Comuna de Colina , Región Metropolitana
- 5 de Julio de 2012 se publicó en el Diario Oficial, Decreto Tarifario número 70, sector Alerce, comuna de Puerto Montt.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

- 20 de Enero de 2015 se publicó en Diario Oficial, Decreto Tarifario número 10, sector Las Mariposas, comuna de Chillan.
- 2 de Marzo de 2015 se publicó en Diario Oficial, Decreto Tarifario número 35, Sector Estación Buin, Región Metropolitana su aplicación será de cobro gradual partiendo en abril de 2015.
- 11 de Diciembre de 2015 se publicó en Diario Oficial, Decreto Tarifario, sector Alto de Zapallar, Comuna de Curicó.

(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	Institución Financiera	Tipo de Moneda	2015 M\$	2014 M\$
Cajas y bancos		\$	143.505	193.582
Depósitos a plazo	Banco Chile	\$	343.361	1.012.806
Fondos Mutuos	Banco Scotiabank	\$	23.794	23.378
Total efectivo y equivalentes al efectivo			<u>510.660</u>	<u>1.229.766</u>

No existen restricciones en la disponibilidad o uso del efectivo y efectivo equivalente.

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros como depósitos a plazo, valores negociables y pactos con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de inversión en estos instrumentos. Todo el efectivo o efectivo equivalente no está sujeto a restricciones de disponibilidad.

Detalle de algunas partidas del estado de flujo de efectivo

- Otras entradas o salidas procedentes de otras actividades de operación: corresponden a servicios anexos a la operación del negocio.
- Ingresos por fuentes de financiamiento: Corresponden a la emisión de Aportes Financieros Reembolsables utilizados en la construcción de obras de infraestructura, los cuales serán reembolsados en el corto y largo plazo, según lo establecido en la normativa legal vigente (D.F.L.N° 70 de 1988).
- Reembolso de otros pasivos financieros: corresponden al pago y prepagado de pagarés emitidos por Aportes Financieros Reembolsables.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Detalle	Tipo de Moneda	2015 M\$	2014 M\$
Deudores por venta	\$	1.086.380	1.121.171
Provisión deterioro de deudores por venta	\$	(68.933)	(112.802)
Deudores por ventas neto		<u>1.017.447</u>	<u>1.008.369</u>
Documentos por cobrar	\$	8.226	11.105
Provisión deterioro de documentos por cobrar	\$	-	-
Documentos por cobrar		<u>8.226</u>	<u>11.105</u>
Deudores varios	\$	73.079	45.446
Provisión deterioro de deudores varios	\$	-	-
Deudores varios neto		<u>73.079</u>	<u>45.446</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)		<u><u>1.098.752</u></u>	<u><u>1.064.920</u></u>

El período de crédito promedio sobre la venta es de 15 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 15 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de acuerdo a la tasa de interés corriente para operaciones no reajustables en moneda nacional de menos de 90 días de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras.

Aguas San Pedro S.A. ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según detalle:

Detalle de estimación deterioro de deudores por venta	2015 M\$	2014 M\$
Saldo al inicio	(112.802)	(105.745)
Castigos durante el ejercicio	-	-
(Aumento)/ disminución de provisión (efecto resultados)	43.869	(7.057)
Total provisión deudores incobrables	<u>(68.933)</u>	<u>(112.802)</u>

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

Resumen de antigüedad de deuda	2015	2014
	M\$	M\$
Deudores por ventas		
0 a 30 días, servicios regulados (1)	448.730	411.686
0 a 30 días, servicio no regulados (1)	288.497	117.549
30 a 60 días, servicios regulados	40.207	27.495
30 a 60 días, servicios no regulados	3.338	21.017
60 a 90 días, servicio regulados	17.373	10.364
60 a 90 días, servicios no regulados	4.006	2.618
90 a 180 días, servicios regulados	19.014	10.864
90 a 180 días, servicios no regulados	15.054	18.932
180 o más, servicios regulados	53.690	86.071
180 o más, servicios no regulados (2)	196.471	414.575
Totales	<u>1.086.380</u>	<u>1.121.171</u>

(1) Estos valores incluyen provisión de ingresos

(2) Corresponden a otros negocios asociados a proyectos

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(9) Información sobre partes relacionadas

9.1 Saldos y transacciones sobre partes relacionadas

a) Cuentas por cobrar entidades relacionadas

Rut	Nombre sociedad	País entidad	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	2015	2014
					M\$	M\$
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Indirecta	Servicios residenciales	282	245
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Servicios comerciales	591	887
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Servicios industriales	363	341
76.245.744-K	Inmobiliaria Galilea Centro SPA.	Chile	Indirecta	Servicios residenciales	512	43
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A.	Chile	Indirecta	Remesa fondos	-	52.892
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A.	Chile	Indirecta	Refacturación gastos	13.862	-
76.148.894-5	Tratamientos del Pacifico S.A.	Chile	Indirecta	Servicios industriales	51.334	12.681
76.148.894-5	Tratamientos Chicureo S.A.	Chile	Directa	Remesas fondos	91.635	88.052
Total cuentas por cobrar empresas relacionadas corrientes					158.579	155.141

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(9) Información sobre partes relacionadas, continuación

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

Rut	Nombre sociedad	País entidad	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	2015	2014
					M\$	M\$
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Relación indirecta	Operación plantas de tratamiento	185.376	40.893
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Relación indirecta	Servicios provisionados operación plantas	388.701	149.811
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Relación indirecta	Retención Contrato Obra	-	28.259
76.137.211-4	Tratamiento Chicureo S.A.	Chile	Filial	Servicio Operación Planta	20.142	2.934
	Accionistas minoritarios	Chile	Accionistas minoritarios	Dividendos por pagar	3.749	1.245
Total cuentas por pagar empresas relacionadas corrientes					<u>597.968</u>	<u>223.142</u>

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(9) Información sobre partes relacionadas, continuación

c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente

Rut	Nombre sociedad	País entidad	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	2015	2014
					M\$	M\$
94.636.000-7	Galilea S.A	Chile	Indirecta	Aportes financieros reembolsables	1.166.169	1.093.779
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Aportes financieros reembolsables	128.953	119.558
76.245.744-K	Inmobiliaria Galilea Centro SPA	Chile	Indirecta	Aportes financieros reembolsables	15.125	-
Total cuentas por pagar a empresas relacionadas no corrientes					<u>1.310.247</u>	<u>1.213.337</u>

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(9) Información sobre partes relacionadas, continuación

d) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Rut	Nombre sociedad	País entidad	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Efecto en Resultado Abono (Cargo)			
					2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Indirecta	Servicios Industriales y Residenciales	5.831	1.721	5.831	1.721
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Servicios Residenciales	16	84	16	84
76.245.744-K	Inmobiliaria Galilea Centro Spa	Chile	Indirecta	Servicios residenciales	1.096	885	1.096	885
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Servicios Comerciales e Industriales	2.667	3.520	2.667	3.520
76.137.211-4	Tratamiento Chicureo S.A.	Chile	Directa	Reajuste monetario préstamo mercantil	3.583	785	3.583	785
76.148.894-5	Tratamientos del Pacifico S.A.	Chile	Accionistas comunes	Excedentes plantas	148.058	51.197	148.058	51.197
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Indirecta	Servicios Industriales Operación plantas de tratamiento de Agua Potable y Aguas Servidas	6.050	5.471	6.050	5.471
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Indirecta	Servidas	1.205.297	962.445	(1.205.297)	(962.445)
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A.	Chile	Indirecta	Inversión en activos	59.216	679.851	-	-

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(9) Información sobre partes relacionadas, continuación

(d) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados, continuación

Rut	Nombre Sociedad	País entidad	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas			Efecto en Resultado Abono (Cargo)	
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A.	Chile	Indirecta	Refacturación gastos	13.862	-	13.862	-
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A.	Chile	Indirecta	Venta licitación	600	-	600	-
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Inversión en activos	111.938	728.004	-	-
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Indirecta	Intereses y reajuste aportes financieros reembolsables	72.390	83.274	(72.390)	(83.274)
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Intereses y reajuste aportes financieros reembolsables	9.395	10.372	(9.395)	(10.372)
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Gestión ATO	88.760	694.162	88.760	694.162
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Gestión ATO	-	315.122	-	315.122
76.245.744-K	Inmobiliaria Galilea Centro Spa	Chile	Indirecta	Intereses y reajustes aportes financieros reembolsables	881	-	(881)	-

Todas las operaciones han sido realizadas a valores de mercado y se encuentran incluidas en ingresos y costos de operaciones.

El criterio de exposición determinado por la Sociedad, es informar todas las transacciones más significativas con empresas relacionadas.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(9) Información sobre partes relacionadas, continuación

a) Dietas pagadas a los directores

Corresponden únicamente a honorarios asociados a sus funciones definidas y acordadas en Junta Ordinaria de Accionistas.

Director	2015 M\$	2014 M\$
Felipe Galilea Vial	5.995	5.254
Rodrigo Galilea Vial	2.752	1.452
Pablo Galilea Vial	2.997	2.868
Andrés Galilea Vial	-	474
Carlos Wiegand Calvo	-	721
Alvaro Tapia Bravo	2.997	2.868
Total general	<u>14.741</u>	<u>13.637</u>

La administración de la Sociedad no tiene conocimientos de la existencia de transacciones entre directores y/o ejecutivos.

(10) Inventarios

Las existencias se presentan valorizadas a su costo de adquisición, el cual no excede el valor neto de realización. El método de costeo corresponde al costo promedio ponderado. Anualmente, se efectúa la valorización de aquellas existencias sin rotación los últimos doce meses, y se deja registrado a valor de mercado si fuera menor.

Detalle	2015 M\$	2014 M\$
Suministros para la producción	18.381	16.907
Combustibles	<u>5.897</u>	-
Total inventarios	<u>24.278</u>	<u>16.907</u>

La Sociedad no tiene inventarios entregados en garantía de sus obligaciones financieras.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(11) Otros activos financieros, no corrientes

	2015	2014
	M\$	M\$
Inversión Tratamientos Chicureo S.A.(1)	565.000	565.000
Total otros activos no financieros	565.000	565.000

(1) La Sociedad registra inversión al costo histórico.

(12) Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 2014:

Intangibles	2015	2014
	M\$	M\$
Derechos de agua	672.474	491.084
Ampliación territorio operacional	216.917	216.917
Total intangibles	889.391	708.001

b) El movimiento de los intangibles al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el que sigue:

Periodo al 31-12-15

Detalle	Saldo inicial	Adiciones	Gastos por amortización	Otros incrementos	Cambios totales final	Saldo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de agua	491.084	181.390	-	-	181.390	672.474
Ampliación territorio operacional y otros(1)	216.917	-	-	-	-	216.917
Total intangibles	708.001	181.390	-	-	181.390	889.391

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(12) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

Periodo al 31-12-14

Detalle	Saldo inicial	Adiciones	Gastos por Depreciación	Otros incrementos	Cambios totales final	Saldo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de agua	317.482	173.602	-	-	173.602	491.084
Ampliación territorio operativo y otros(1)	216.917	-	-	-	-	216.917
Software	16.432	-	(16.432)	-	(16.432)	-
Total intangibles	550.831	173.602	(16.432)	-	157.170	708.001

(1) Corresponden a derechos de concesión adjudicadas vía licitación pública según consta en Decreto N° 498 del 17 de junio de 2005, del Ministerio de Obras Publicas MOP, quien declaro caducas las concesiones sanitaria de Aguacor S.A.

El pago de la concesión contempla en su adjudicación los derechos y obligaciones que se desprenden de su infraestructura y la publicación de la prestación, mantención del servicio sanitario en el sector Parque Industrial Coronel.

Se efectuó valorización de los componentes incluidos en la concesión.

Los intangibles de vida útil indefinida se encuentran compuestos principalmente por los Derechos de Agua y concesión por ampliaciones de territorio operativo. Los derechos de agua corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable en los distintos sistemas donde la Sociedad presta servicios. El valor es sometido a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicadores que la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) pueda estar deteriorada. El valor recuperable es determinado como el mayor entre su valor en uso o valor justo. Para la determinación del valor justo la Sociedad ha utilizado proyecciones de flujos de efectivo sobre un horizonte de 5 años, basadas en los presupuestos y proyecciones revisadas por la Administración Superior para igual ejercicio. Las tasas de descuentos reflejan la variación del mercado respecto a los riesgos específicos de las unidades generadoras de efectivo. Las tasas de descuento se han estimado en base al costo promedio ponderado de capital ACC, de su sigla en inglés "Weighted Average Cost of Capital".

En relación a los activos intangibles de vida útil indefinida la administración ha determinado que no existen deterioros.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(13) Propiedades, plantas y equipos

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 2014:

Concepto	2015 M\$	2014 M\$
Activos Brutos:		
Terrenos	1.219.478	1.068.008
Construcciones y obras de infraestructura	14.061.672	13.437.677
Maquinarias y equipos	286.774	204.426
Otros activos fijos	278.043	261.161
Propiedades, planta y equipos, bruto	<u>15.845.967</u>	<u>14.971.272</u>
Depreciación:		
Construcciones y obras de infraestructura	2.200.943	1.790.604
Maquinarias y equipos	120.586	80.710
Otros activos fijos	193.994	146.222
Depreciación acumulada	<u>2.515.523</u>	<u>2.017.536</u>
Activos Netos		
Terrenos	1.219.478	1.068.008
Construcciones y obras infraestructura	11.860.729	11.647.073
Maquinarias y equipos	166.188	123.716
Otros activos fijos	84.049	117.633
Propiedades, plantas y equipos, neto	<u>13.330.444</u>	<u>12.956.430</u>

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(13) Propiedades, plantas y equipos, continuación

Reconciliación de cambios en propiedades, planes y equipos según clase:

Según lo señala la NIC 16 párrafo 73, se procede a proporcionar información para cada una de las clases de propiedades, plantas y equipos de la Sociedad.

Propiedades, plantas y equipos al 31-12-2015

Concepto	Saldo inicial	Adiciones	Gastos por depreciación	Otros incrementos (bajas)	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	1.068.008	151.470	-	-	151.470	1.219.478
Construcciones y obras de infraestructura	11.647.073	675.083	(429.550)	(31.877)	213.656	11.860.729
Maquinarias y equipos	123.716	26.457	(21.069)	37.084	42.472	166.188
Otros activos fijos	117.633	82.339	(60.321)	(55.602)	(33.584)	84.049
Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	<u>12.956.430</u>	<u>935.349</u>	<u>(510.940)</u>	<u>(50.395)</u>	<u>374.014</u>	<u>13.330.444</u>

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(13) Propiedades, plantas y equipos, continuación

Propiedades, plantas y equipos al 31-12-2014

Concepto	Saldo inicial	Adiciones	Gastos por depreciación	Otros incrementos (bajas)	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	869.823	198.185	-	-	198.185	1.068.008
Construcciones y obras de infraestructura	9.637.912	2.381.729	(371.869)	(699)	2.009.161	11.647.073
Maquinarias y equipos	128.989	8.828	(14.101)	-	(5.273)	123.716
Otros activos fijos	85.951	89.928	(55.448)	(2.798)	31.682	117.633
Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	<u>10.722.675</u>	<u>2.678.670</u>	<u>(441.418)</u>	<u>(3.497)</u>	<u>2.233.755</u>	<u>12.956.430</u>

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(13) Propiedades, plantas y equipos, continuación

Deterioro del valor de los activos

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

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

La Sociedad efectúa anualmente pruebas de deterioro para sus activos intangibles de vida útil indefinida, propiedades, planta y equipo y menor valor de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en estimaciones y proyecciones que dispone la Sociedad.

(14) Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

El activo y pasivo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detalla a continuación;

Detalle	Tipo de moneda	Corrientes	
		2015 M\$	2014 M\$
Seguros vigentes	\$	8.784	2.533
Gastos de estudios	\$	113.320	49.380
Total		<u>122.104</u>	<u>51.913</u>

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(15) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

El activo y pasivo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detalla a continuación:

Concepto	2015 M\$	2014 M\$
Pagos provisionales mensuales	110.279	-
Crédito Sence	5.400	-
Otros impuestos por cobrar	-	61.503
Pago provisional por pérdidas tributarias absorbidas por FUT positivo	39.079	-
	<hr/>	<hr/>
Otros activos corrientes	154.758	61.503
Impuesto a la renta (neto)		94.594
Otros pasivos corrientes	-	94.594
	<hr/>	<hr/>

b) Impuestos diferidos

El saldo neto por impuesto diferido se detalla a continuación:

Activos	2015 M\$	2014 M\$
Provisión cuentas incobrables	16.544	25.380
Provisión de vacaciones	6.451	7.628
	<hr/>	<hr/>
Total activos por impuestos diferidos	22.995	33.008
Pasivos		
Diferencias activos fijos tributario y financiero	(658.957)	(665.542)
Otros pasivos	(52.042)	(52.507)
	<hr/>	<hr/>
Total pasivos por impuestos diferidos	(710.999)	(718.049)
	<hr/>	<hr/>
Impuestos diferidos netos	(688.004)	(685.041)

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(15) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

c) Impuesto a las ganancias reconocido en resultados

Impuesto a la renta	2015 M\$	2014 M\$
Gasto por impuestos corrientes	(407)	(196.067)
Pago provisional por pérdidas tributarias absorbidas por FUT positivo	39.079	-
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(2.962)	(77.966)
Total impuesto a las ganancias	35.710	(274.033)

(16) Instrumentos financieros

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

Obligaciones	2015 M\$	2014 M\$
Préstamos bancarios	260.608	264.142
Aportes financieros reembolsables	24.941	23.703
Otros pasivos financieros corrientes	<u>285.549</u>	<u>287.845</u>
Préstamos bancarios	1.582.587	1.788.994
Aportes financieros reembolsables	5.234.611	4.774.172
Otros pasivos financieros no corrientes	<u>6.817.198</u>	<u>6.563.166</u>
Acreeedores comerciales	307.312	390.037
Otros pasivos no financieros corrientes	<u>29.717</u>	<u>23.397</u>
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar	<u>337.029</u>	<u>413.434</u>

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(16) Instrumentos financieros, continuación

a) Préstamos Bancarios, continuación

Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 2015

Rut	País	Reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Hasta 90 días	Más de 90 días	Total corriente	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Tipo de amortización	Tasa Efectiva
97.004.000-5	Chile	CLP	67.273	150.000	217.273	1.550.000	-	-	1.550.000	Mensual	0,47%
97.004.000-5	Chile	CLP	20.630	20.423	41.053	32.587	-	-	32.587	Mensual	0,81%
97.036.000-K	Chile	CLP	1.046	687	1.733	-	-	-	-	Mensual	0,8%
97.004.000-5	Chile	CLP	549	-	549	-	-	-	-	Mensual	1,95%
			<u>89.498</u>	<u>171.110</u>	<u>260.608</u>	<u>1.582.587</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.582.587</u>		

Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 2014.

Rut	País	Reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Hasta 90 días	Más de 90 días	Total corriente	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Tipo de amortización	Tasa Efectiva
97.004.000-5	Chile	CLP	69.246	150.000	219.246	1.750.000	-	-	1.750.000	Mensual	0,47%
97.036.000-K	Chile	CLP	681	15.706	16.387	9.866	-	-	9.866	Mensual	1,47%
97.004.000-5	Chile	CLP	7.196	19.828	27.024	29.128	-	-	29.128	Mensual	0,54%
97.004.000-5	Chile	CLP	1.485	-	1.485	-	-	-	-	Mensual	0,55%
			<u>78.608</u>	<u>185.534</u>	<u>264.142</u>	<u>1.788.994</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.788.994</u>		

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(16) Instrumentos financieros, continuación

b) 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.

Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

Empresas	N° de inscripción o identificación del Instrumento	Monto Nominal UF	Valor contable		Garantizada (Si/No)
			2015	2014	
			M\$	M\$	
Acreeedores varios	AFR	159.147	5.259.552	4.797.875	No
Tasa nominal promedio			3,29%	3,51%	
Tasa efectiva promedio			3,34%	3,46%	
Totales			5.259.552	4.797.875	

c) Acreeedores comerciales

Acreeedores comerciales	2015 M\$	2014 M\$
Proveedores	304.356	281.778
Otras cuentas por pagar	2.956	108.259
Total acreeedores comerciales	307.312	390.037

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(16) Instrumentos financieros, continuación

c) Acreedores comerciales, continuación

Los otros pasivos financieros corrientes, 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.

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

d) Otros pasivos no financieros corrientes

Dentro del rubro otros pasivos no financieros corrientes, ingresos pagados por anticipado, cuentas por pagar a bienestar y otros pasivos menores

Otros pasivos	2015 M\$	2014 M\$
Otros pasivos no financieros corrientes	29.717	23.397
Total	<u>29.717</u>	<u>23.397</u>

(17) Información a revelar sobre el patrimonio neto

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social es de M\$ 4.732.305 correspondiente a 2.930.842 acciones sin valor nominal y de la misma serie.

Con fecha 14 de abril de 2014 se acordó aumentar capital social en la suma de M\$ 965.354 mediante la emisión de 425.000 acciones sin valor nominal y de la misma serie, quedando con un saldo de 2.930.842 acciones al 31 de diciembre de 2014.

b) Administración del capital: El objetivo de la Sociedad es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital que permitan asegurar el acceso a los mercados financieros, para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, manteniendo una sólida posición financiera.

c) Utilidad por acción: La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad (pérdida) neta del ejercicio atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(17) Información a revelar sobre el patrimonio neto, continuación

d) Utilidad líquida distribuible: Dividendos

En Junta Ordinaria de Accionista de fecha 13 de abril de 2015 se acordó distribuir el 52,56 % de la utilidad líquida del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 en calidad de dividendos definitivos. El monto del dividendo ascendió a M\$ 501.174 equivalente a \$ 171 por acción pagaderos al 13 de mayo de 2015.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 14 de abril de 2014 se acordó distribuir el 30 % de la utilidad líquida del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014 en calidad de dividendos definitivos. El monto del dividendo ascendió a M\$ 114.180 equivalente a \$45,57 por acción pagaderos al 31 de mayo de 2014.

e) Otras reservas;

Las otras reservas incluyen la corrección monetaria del capital pagado del año 2010 por M\$ 49.650 y que para estos efectos se muestra formando parte de este rubro

f) Resultados retenidos

Los montos registrados por revalorización de terrenos y otros ajustes de primera adopción de IFRS, se encuentran presentados en resultados acumulados, y tienen restricciones para su distribución, dado que primero deben reconocerse como realizados, a través del uso o venta, según lo dispuesto en NIC 16 y Oficio Circular N° 456 de 20 de junio de 2008, de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a M\$2.125.220 y M\$ 2.590.018, respectivamente.

En el ejercicio 2014 se presentan en resultados acumulados los ajustes provenientes por diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos como efecto directo de cambio tasa según Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), por un monto de M\$ 136.565.

Respecto de los ajustes de primera aplicación que se presentan formando parte de los resultados acumulados se incluyen M\$ 541.402, correspondientes a la revaluación de los terrenos los cuales no son distribuibles a los accionistas hasta su realización.

La revalorización de activos se deriva del criterio adoptado por la Sociedad de revalorizar los terrenos para determinar el costo atribuido en la primera aplicación de IFRS.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(18) Ingresos por actividades ordinarias

Ingresos ordinarios	2015	2014
	M\$	M\$
Ventas de servicios regulados	2.828.433	2.340.714
Ventas de servicios no regulados	286.769	318.646
Totales	<u>3.115.202</u>	<u>2.659.360</u>
Ventas por riles y otros asociados	749.344	722.380
Ventas por nuevos negocios	153.972	1.284.341
Totales	<u>903.316</u>	<u>2.006.721</u>

(19) Materias primas y consumibles utilizadas

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Detalle	2015	2014
	M\$	M\$
Energía eléctrica	346.425	227.292
Productos químicos y otros similares	79.756	30.448
Combustibles	31.992	39.916
Otras materias primas y consumibles	254.924	164.724
Totales	<u>713.097</u>	<u>462.380</u>

(20) Otros gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Detalle	2015	2014
	M\$	M\$
Servicios	1.237.186	1.031.079
Asesorías y estudios	90.768	53.944
Mantenimiento	32.009	30.583
Publicaciones, permisos y otros	41.921	30.736
Seguros	23.602	36.388
Otros gastos por naturaleza	205.240	238.653
Totales	<u>1.630.726</u>	<u>1.421.383</u>

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(21) Gastos por beneficios a los empleados

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Detalle	2015 M\$	2014 M\$
Sueldos y salarios	674.436	618.639
Beneficios a corto plazo	42.167	34.818
Totales	<u>716.603</u>	<u>653.457</u>

(22) Depreciación y amortización

El detalle de la depreciación y amortización al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Detalle	2015 M\$	2014 M\$
Depreciaciones	510.940	441.418
Total	<u>510.940</u>	<u>441.418</u>

(23) Resultado financiero

Resultados financiero	2015 M\$	2014 M\$
Ingreso procedente de inversiones	28.659	37.694
Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes	45.376	37.770
Total ingresos financieros	<u>74.035</u>	<u>75.464</u>
Costos financieros		
Gastos por préstamos bancarios	(105.321)	(75.921)
Otros gastos financieros	(17.925)	(27.430)
Gastos por pagares de AFR	(187.549)	(180.307)
Total gastos financiero	<u>(310.795)</u>	<u>(283.658)</u>
Resultados por unidad de reajuste	<u>(240.996)</u>	<u>(295.354)</u>
Total resultado financiero, neto	<u>(477.756)</u>	<u>(503.548)</u>

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(24) Garantías y restricciones

a) Garantías directas;

Se han otorgado pólizas y boletas de garantías a favor de diversas instituciones para garantizar el fiel cumplimiento de los programas de desarrollo de las áreas de concesión y la prestación técnicas y sanitarios, según detalle;

Beneficiario	Moneda	Total	F. emisión	F. Vcmto.	Concesiones sector
Dir. Gral. Territ. Marit. Y de marina mercante	\$	1.262.877	12-08-2014	12-08-2016	San Pedro Coronel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	347,6	15/01/2015	13/02/2016	Parque Los Fundadores
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	135,62	15/01/2015	13/02/2016	Alto Jahuel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	127,44	15/01/2015	13/02/2016	Parque Los Fundadores
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	15/01/2015	13/02/2016	Alto Jahuel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	127,44	15/01/2015	13/02/2016	Parque Los Fundadores
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	127,44	15/01/2015	13/02/2016	Parque Los Fundadores
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	127,44	15/01/2015	13/02/2016	Parque Los Fundadores
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	2283,65	15/01/2015	13/02/2016	Parque Los Fundadores
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	15/01/2015	13/02/2016	Parque Los Fundadores
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	317,5	15/01/2015	13/02/2016	Parque Los Fundadores
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	15/01/2015	13/02/2016	Alto Jahuel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	15/01/2015	13/02/2016	Alto Jahuel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	15/01/2015	13/02/2016	Alto Jahuel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	15/01/2015	13/02/2016	Alto Jahuel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	148,66	19/01/2015	13/02/2016	Alto Jahuel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	200	22/05/2015	31/05/2016	Loteo la Peña
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	200	22/05/2015	31/05/2016	Loteo la Peña
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	200	22/05/2015	31/05/2016	Loteo la Peña
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	200	22/05/2015	31/05/2016	Loteo la Peña
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	25/06/2015	31/08/2016	Don Ambrosio de Zapallar
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	25/06/2015	31/08/2016	Don Ambrosio de Zapallar
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	25/06/2015	31/08/2016	Don Ambrosio de Zapallar
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	25/06/2015	31/08/2016	Don Ambrosio de Zapallar
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	San Luis y Brisas Norte
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	San Luis I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	San Luis y Brisas Norte
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	Brisas Norte I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	San Luis I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	Brisas Norte I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	Brisas Norte I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	Brisas Norte I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	Brisas Norte I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	Brisas Norte I

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

Beneficiario	Moneda	Total	F. emisión	F. Vcmto.	Concesiones sector
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	San Luis I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	San Luis I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	San Luis I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	San Luis I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	San Luis y Brisas Norte
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	31/12/2016	San Luis y Brisas Norte
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	San Luis y Brisas Norte
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	San Luis y Brisas Norte
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	San Luis y Brisas Norte
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	San Luis y Brisas Norte
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	24/08/2015	30/12/2016	Brisas Norte I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	03/09/2015	30/12/2016	San Luis I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	03/09/2015	30/12/2016	Brisas Norte I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	03/09/2015	30/12/2016	San Luis I
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	04/09/2015	30/12/2016	Estación Buin
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	04/09/2015	30/12/2016	Estación Buin
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	04/09/2015	30/12/2016	Estación Buin
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	04/09/2015	30/12/2016	Estación Buin
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	04/09/2015	30/12/2016	Estación Buin
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	04/09/2015	30/12/2016	Estación Buin
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	250	09/09/2015	30/12/2016	Loteo Bicentenario – Las Rastras III
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	250	09/09/2015	30/12/2016	Loteo Bicentenario – Las Rastras III
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	250	09/09/2015	30/12/2016	Loteo Bicentenario – Las Rastras III
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	250	09/09/2015	30/12/2016	Loteo Bicentenario – Las Rastras III
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	464,4	06/10/2015	30/12/2016	PIC y una Zona de Expansión "Camino San Pedro – Coronel"
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	06/10/2015	30/12/2016	PIC y una Zona de Expansión "Camino San Pedro – Coronel"
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	335,97	06/10/2015	30/12/2016	PIC y una Zona de Expansión "Camino San Pedro – Coronel"
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	335,97	06/10/2015	30/12/2016	PIC y una Zona de Expansión "Camino San Pedro – Coronel"
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	335,97	06/10/2015	30/12/2016	PIC y una Zona de Expansión "Camino San Pedro – Coronel"
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	238,05	06/10/2015	30/11/2016	PIC y una Zona de Expansión "Camino San Pedro – Coronel"
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	335,97	06/10/2015	30/12/2016	PIC y una Zona de Expansión "Camino San Pedro – Coronel"
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	06/10/2015	30/12/2016	PIC y una Zona de Expansión "Camino San Pedro – Coronel"
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	16/10/2015	13/02/2016	Alto Jahuel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	250	23/10/2015	09/11/2016	El Avellano
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	250	23/10/2015	09/11/2016	El Avellano
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	250	23/10/2015	09/11/2016	El Avellano
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	250	23/10/2015	09/11/2016	El Avellano
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	28/10/2015	30/12/2016	Loteo Doña Rosa Loteo Doña Victoria y Loteo Penafiel

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

Beneficiario	Moneda	Total	F. emisión	F. Vcmto.	Concesiones sector
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	2969,6	28/10/2015	30/12/2016	Loteo Doña Rosa Loteo Doña Victoria y Loteo Penafiel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	28/10/2015	30/12/2016	Loteo Doña Rosa Loteo Doña Victoria y Loteo Penafiel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	376,5	28/10/2015	30/12/2016	Loteo Doña Rosa Loteo Doña Victoria y Loteo Penafiel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	28/10/2015	30/12/2016	Loteo Doña Rosa Loteo Doña Victoria y Loteo Penafiel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	294,4	28/10/2015	30/12/2016	Loteo Doña Rosa Loteo Doña Victoria y Loteo Penafiel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	681,3	28/10/2015	30/12/2016	Loteo Doña Rosa Loteo Doña Victoria y Loteo Penafiel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	28/10/2015	30/12/2016	Loteo Doña Rosa Loteo Doña Victoria y Loteo Penafiel
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	10/11/2015	30/12/2016	Loteo Alto Las Rastras
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	10/11/2015	30/12/2016	Loteo Alto Las Rastras
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	10/11/2015	30/12/2016	Loteo Alto Las Rastras
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	10/11/2015	30/12/2016	Loteo La Labranza
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	10/11/2015	30/12/2016	Loteo La Labranza
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	10/11/2015	30/12/2016	Loteo La Labranza
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	10/11/2015	30/12/2016	Loteo Alto Las Rastras
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	100	10/11/2015	30/12/2016	Loteo La Labranza
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	150	25/11/2015	30/12/2016	Loteo Bicentenario VII
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	150	25/11/2015	30/12/2016	Loteo Bicentenario VII
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	150	25/11/2015	30/12/2016	Loteo Bicentenario VII
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	150	25/11/2015	30/12/2016	Loteo Lircay II
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	150	25/11/2015	30/12/2016	Loteo Lircay II
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	150	25/11/2015	30/12/2016	Loteo Lircay II
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	150	25/11/2015	30/12/2016	Loteo Lircay II
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	150	25/11/2015	30/12/2016	Loteo Bicentenario VII
		Total UF	19.610,92		
		Total \$	1.262.877		

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(24) Garantías y restricciones, continuación

b) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se han recibido de terceros documentos de garantías, que acreditan el fiel cumplimiento de contratos celebrados con contratistas a los cuales se les ha encargado la ejecución de distintas obras y servicios, según detalle:

<u>Sociedad</u>	<u>Caución</u>	<u>Monto</u> <u>UF</u>	<u>Fecha</u> <u>Inicio</u>	<u>Fecha</u> <u>Vencimiento</u>
Aguas y Riles S.A.	Garantizar el fiel cumplimiento del contrato del servicio operación, reparación y mantenimiento del recinto de producción de agua potable de Colina.	750	5/12/2014	15/12/2016
Aguas y Riles S.A.	Garantizar prestación de los servicios de operación, reparación, y mantenimiento del recinto de agua potable de Buin.	1500	18/06/2015	17/06/2017

(25) Litigios y otros

a) Denuncia ante la Dirección General de Aguas de la Región del Bio Bio, formulada por la Sociedad Calderón y Cía. Ltda, tramitada bajo rol administrativo FD-0803-21, mediante el cual se imputa a Aguas San Pedro S.A. la extracción ilegal del recurso hídrico en la comuna de San Pedro S.A.

Oportunamente la Sociedad presentó sus descargos ante el ente administrativo. En opinión de los asesores legales l no procede efectuar provisión alguna, dado que dicho reclamo fue rechazado en lo medular y debido a que la posición de la empresa es sólida y se funda en antecedentes acreditados.

b) Gestión ante el 4° Juzgado Civil de Valparaíso, bajo el rol 3.788-2015, una cobranza en contra de la Sociedad Improsearch Limitada, RUT N° 76.175.989-2, que corresponde al reembolso de sumas pagadas por servicios no prestados. Dado que la deudora, en forma extrajudicial ha manifestado su intención de pagar la deuda, mediante un acuerdo que le otorgue plazo y facilidades, no se efectuara provisión hasta que se agoten racionalmente los medios de cobro.

AGUAS SAN PEDRO S.A.

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

(26) Medioambiente

Según la circular N° 1901 del 30 de octubre de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se revela a Continuación información proveniente de los desembolsos relacionados con el medio ambiente:

Nombre proyecto	2015 M\$	2014 M\$
Modificación cauce descarga	5.930	6.772
Diseños y estudios DIA, estudios de ruido, entre otros	9.323	9.157
Rescate y relocalización de fauna terrestre	5.650	7.337
Plan manejo Lodos	-	2.162
Total	<u>20.903</u>	<u>25.428</u>

(27) Moneda extranjera

La Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera al 31 de Diciembre de 2015 y 2014.

(28) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad, la Administración y su Directorio, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros, ni por otras autoridades administrativas.

(29) Hechos posteriores

Entre el 1 de enero y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores, que pudieran afectar significativamente los resultados y patrimonio de la Sociedad.