

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

Estados financieros consolidados por los años terminados  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
e informe de los auditores independientes

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Directores y Accionistas de  
Sembcorp Aguas Santiago S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Sembcorp Aguas Santiago S.A. y Subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros con solidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero 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 consolidados.

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

## Opinión

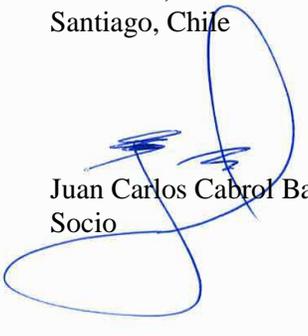
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sembcorp Aguas Santiago S.A. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

## Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de Sembcorp Aguas Santiago S.A. y Subsidiarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 23 de junio de 2017.

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive blue font.

Marzo 15, 2018  
Santiago, Chile

A large, stylized blue ink signature that loops around the text below it.

Juan Carlos Cabrol Bagnara  
Socio

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA POR LOS AÑOS  
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(en miles de pesos chilenos - M\$)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b> M\$	<b>2016</b> M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	144.391	3.499.573
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	3.644.108	3.138.259
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	100	100
Inventarios		106.672	137.378
Otros activos no financieros	7	<u>244.157</u>	<u>385.933</u>
Total activos corrientes		<u>4.139.428</u>	<u>7.161.243</u>
Activos no corrientes:			
Activos intangibles distinto a la plusvalía	10	9.689.471	9.748.772
Plusvalía	10	1.070.509	1.070.509
Propiedades, planta y equipo	9	38.599.559	33.119.795
Activos por impuestos diferidos	11	<u>2.138.648</u>	<u>1.256.769</u>
Total activos no corrientes		<u>51.498.187</u>	<u>45.195.845</u>
Total activos		<u><u>55.637.615</u></u>	<u><u>52.357.088</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b> M\$	<b>2016</b> M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	12	405.466	716.576
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	3.126.912	2.583.767
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	30.984.445	28.000.012
Pasivos por impuestos	11	49.913	590.092
Otros pasivos no financieros	14	178.126	178.126
Total pasivos corrientes		<u>34.744.862</u>	<u>32.068.573</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	12	3.908.366	3.880.843
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	15.000.000	15.000.000
Otros pasivos no financieros	14	2.202.141	2.380.268
Total pasivos no corrientes		<u>21.110.507</u>	<u>21.261.111</u>
Total pasivos		<u>55.855.369</u>	<u>53.329.684</u>
Patrimonio neto:			
Capital emitido	15	6.460.335	6.460.335
Otras reservas	15	9.090	9.090
Resultados acumulados		<u>(6.837.852)</u>	<u>(7.584.983)</u>
Total patrimonio neto atribuible a los propietarios		<u>(368.427)</u>	<u>(1.115.558)</u>
Participación no controladoras		<u>150.673</u>	<u>142.962</u>
Total patrimonio neto		<u>(217.754)</u>	<u>(972.596)</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u><u>55.637.615</u></u>	<u><u>52.357.088</u></u>

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS  
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(en miles de pesos chilenos - M\$)

	Notas	2017 M\$	2016 M\$
Operaciones continuas:			
Ingresos de actividades ordinarias	16	9.382.757	8.757.802
Costo de ventas	17	<u>(5.414.355)</u>	<u>(4.989.561)</u>
Ganancia bruta		3.968.402	3.768.241
Otros ingresos	22	166.116	634.592
Gastos de administración	18	(3.303.347)	(3.576.724)
Ingresos financieros	19	-	37.954
Costos financieros	19	(159.666)	(186.048)
Diferencias de cambio	20	(115.100)	1.278.096
Unidades de reajuste	21	<u>(263.533)</u>	<u>(402.852)</u>
Resultado antes de impuesto		292.872	1.553.259
Ingresos por impuestos a las ganancias	11	<u>461.970</u>	<u>(487.851)</u>
Resultado del ejercicio		<u>754.842</u>	<u>1.065.408</u>
Resultado, atribuible a:			
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		747.131	1.065.568
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		<u>7.711</u>	<u>(160)</u>
Resultado integral total		<u><u>754.842</u></u>	<u><u>1.065.408</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS AÑOS  
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(en miles de pesos chilenos - M\$)

	<b>Capital emitido</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Participación no controladora</b>	<b>Total patrimonio</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2017	6.460.335	9.090	(7.584.983)	142.962	(972.596)
Resultado integral	-	-	747.131	7.711	754.842
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>6.460.335</u>	<u>9.090</u>	<u>(6.837.852)</u>	<u>150.673</u>	<u>(217.754)</u>
	<b>Capital emitido</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Participación no controladora</b>	<b>Total patrimonio</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2016	6.460.335	9.090	(8.650.551)	143.122	(2.038.004)
Resultado integral	-	-	1.065.568	(160)	1.065.408
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>6.460.335</u>	<u>9.090</u>	<u>(7.584.983)</u>	<u>142.962</u>	<u>(972.596)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

## SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS POR LOS AÑOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(en miles de pesos chilenos - M\$)

	<b>Nota N°</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
<b>Flujos de actividades operacionales:</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		12.002.933	9.821.011
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6.506.032)	(4.507.022)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.371.000)	(2.149.806)
Intereses recibidos		113.937	40.058
Impuestos a las ganancias reembolsados		(763.456)	(152.943)
Otras salidas de efectivo		<u>(30.601)</u>	<u>(124.502)</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		<u>2.445.781</u>	<u>2.926.796</u>
<b>Flujos de actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo		(6.967.393)	(13.088.134)
Otras entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>1.289.686</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		<u>(6.967.393)</u>	<u>(11.798.448)</u>
<b>Flujos de actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos de entidades relacionadas		5.633.301	14.769.815
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(3.302.300)	(2.672.253)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>(1.164.571)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación		<u>1.166.430</u>	<u>12.097.562</u>
Incremento/(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(3.355.182)</u>	<u>3.225.910</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>3.499.573</u>	<u>273.663</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	<u><u>144.391</u></u>	<u><u>3.499.573</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

## INDICE

1. ENTIDAD QUE REPORTA.....	1
2. BASES DE PREPARACIÓN .....	3
3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS .....	4
4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES .....	17
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO .....	18
6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	19
7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS .....	20
8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS .....	20
9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO .....	23
10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA .....	25
11. ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS CORRIENTES, IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	26
12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	28
13. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....	30
14. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.....	31
15. CAPITAL.....	31
16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS .....	32
17. COSTO DE VENTAS.....	34
18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN .....	34
19. INGRESOS FINANCIEROS.....	35
20. DIFERENCIAS DE CAMBIO .....	35
21. UNIDADES DE REAJUSTE .....	36
22. OTROS INGRESOS .....	36
23. DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA.....	36
24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DE RIESGO.....	37
25. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES.....	43
26. MEDIO AMBIENTE.....	43
27. SANCIONES .....	44
28. CONTINGENCIAS .....	44
29. HECHOS POSTERIORES .....	45

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(en miles de pesos chilenos - M\$)

---

### 1. ENTIDAD QUE REPORTA

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

Sembcorp Aguas Santiago S.A. se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 17 de noviembre de 2000 en Santiago, ante el Notario Señor Eduardo Pinto Peralta. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial del día 25 de noviembre de 2000, quedando inscrita en el Registro de Comercio a fojas 30.683, N°24.445 de 2000 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

La Sociedad tiene por objeto social, la prestación de servicios sanitarios, lo que contempla el establecimiento, la construcción y la explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar, tratar y disponer aguas servidas pudiendo además, construir, operar y mantener todas las obras de infraestructura necesarias para la prestación de dichos servicios. La Sociedad tiene la Concesión de servicios de agua, Valle Escondido S.A. la cual fue aprobada por Res SISS N°3138 de 21/12/99. Por escritura pública de 8 de enero de 2004 y sus posteriores modificaciones que incluyen extensiones de las áreas concesionaria originalmente otorgadas. Su actual área de concesión está distribuida en el Sector Norte y Oriente de Santiago, emplazado en la comuna de Lo Barnechea.

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

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

- Sembcorp Utilities (Chile) S.A. posee 21.478.677 acciones con una participación de 99,9144%,
- Sembcorp Utilities Services Ltd. posee 20.000 acciones con una participación de 0,0852%
- Sembcorp Utilities (Netherlands) N.V. posee 103 acciones con una participación de 0,0004%.
- Total 21.498.780 acciones suscritas y pagadas
- Todos los anteriores pertenecientes al mismo control común accionario.

## **(a) Subsidiarias**

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

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

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

Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. tiene por objeto social, la prestación de servicios sanitarios, lo que contempla el establecimiento, la construcción y la explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar, tratar y disponer aguas servidas pudiendo además, construir, operar y mantener todas las obras de infraestructura necesarias para la prestación de dichos servicios. Su actual área de concesión está distribuida en el Sector Norponiente de Santiago, emplazado en la comuna de Colina.

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

Sembcorp Aguas Lampa S.A. tiene por objeto social, la prestación de servicios sanitarios, lo que contempla el establecimiento, la construcción y la explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar, tratar y disponer aguas servidas pudiendo además, construir, operar y mantener todas las obras de infraestructura necesarias para la prestación de dichos servicios. Su actual área de concesión está distribuida en el Sector Norte de Santiago, emplazado en la comuna de Lampa.

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

## 2. BASES DE PREPARACIÓN

### (a) Estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y aprobado por su Directorio en sesión celebrada con fecha 15 de marzo de 2018.

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

### (b) Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable o costo asumido de conformidad con las NIIF.

### (c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual opera la Sociedad (moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad y la moneda de presentación para sus estados financieros consolidados.

### (d) Uso de estimaciones y juicio

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Provisiones y contingencias.
- Estimación de la vida útil y deterioro de propiedades, plantas y equipos.
- Estimación por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- La probabilidad de recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Las estimaciones son hechas usando la mejor información disponible sobre los sustentos analizados. En cualquier caso, es posible que hechos que puedan ocurrir en el futuro pueden obligar en los próximos años a cambiar estas estimaciones, en dichos caso los cambios se realizaran prospectivamente, reconociendo los efectos del cambio en los futuros estados financieros consolidados.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### a) Bases de consolidación

##### (i) Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Subsidiarias

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

Las subsidiarias directas e indirectas corresponde a:

		<b>Directo</b>	<b>Indirecto</b>	<b>Total</b>	<b>31-12- 2017</b>	<b>31-12- 2016</b>
		<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
96.844.820-k	Servicios y Construcciones Biwater S.A.	97,3592	0,000	97,3592	97,3592	97,3592
96.770.300-1	Inversiones Libardon S.A.	0,000	99,99	99,99	99,99	99,9900
86.915.400-8	Sembcorp Aguas Chacabuco S.A.	99,00	0,00	99,00	99,00	99,0000
76.303.510-7	Sembcorp Aguas Lampa S.A.	99,00	0,00	99,00	99,00	99,0000

(iii) Pérdida de control

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

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

(iv) Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

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

**b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste**

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

Cualquier ajuste al valor justo en los valores de libro de activos y pasivos son tratados como activos y pasivos de la operación extranjera y son traducidos a la fecha de cierre. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de transacción.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente dólares, calculados al siguiente tipo de cambio:

	<u>Fecha de cierre</u>		<u>Promedio</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dólar estadounidense (US\$)	614,75	669,47	649,33	676,94

Los activos y pasivos reajustables se muestran a su valor equivalente en Unidades de Fomento, calculados de acuerdo a la siguiente unidad de reajuste:

	<u>Fecha de cierre</u>		<u>Promedio</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Unidad de Fomento (UF)	26.798,14	26.347,98	26.571,93	26.022,67

## c) Instrumentos financieros

### (i) Activos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos financieros. Los instrumentos financieros no derivados (cuando existan) se reconocen inicialmente a su valor razonable, para los instrumentos sin valor razonable con cambios en resultados, cualquier costo de transacción directamente atribuible. Un instrumento financiero es reconocido si la Sociedad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Los activos financieros son dados de baja si los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Las compras y ventas de activos financieros se contabilizan a la fecha de contratación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Los pasivos financieros son dados de baja si las obligaciones contractuales de la Sociedad se cancelan o expiran.

#### (i.1) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros consolidados comprenden fundamentalmente el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos y depósitos a plazo.

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

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

### (ii) Pasivos financieros no derivados

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

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

(ii.1) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas

Se incluyen en este rubro los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados, además deudas no comerciales, tales como acreedores varios, y otras retenciones.

(ii.2) Otros pasivos financieros

Corresponden a préstamos que se registran inicialmente al valor razonable más cualquier costo directo y atribuible incurrido en la transacción. Se valorizan a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

(ii.3) Costo de transacción de capital

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

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

(i) Reconocimiento y medición

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos incluye lo siguiente:

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

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

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

Formando parte del rubro propiedad, planta y equipos se incluyen las urbanizaciones ejecutadas y financiadas por sociedades constructoras en el desarrollo de sus proyectos, que le permiten a sus clientes conectarse a la red de servicios sanitarios de Sembcorp Aguas Santiago S.A. y subsidiarias. Estos bienes corresponden principalmente a redes de agua potable y aguas servidas, necesarias para el normal desarrollo de la prestación de los servicios sanitarios a los nuevos clientes incorporados y según lo establece el Artículo N°9 del DFL N°70 no constituyen activos de las empresas sanitarias para fines de la fijación de tarifas.

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

En los artículos Nos.36 a 43 y 53 del DFL N°382/1988 del Ministerio de Obras Públicas (Ley General de Servicios Sanitarios), establecen las responsabilidades respecto de la instalación, por parte del urbanizador, y los costos de mantención y reposición, por parte del prestador del servicio.

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

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación

El método de depreciación aplicado por la Sociedad y sus subsidiarias refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos. Para tal efecto, la Sociedad y sus subsidiarias utilizan el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil técnica. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre anual.

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

(iv) Depreciación, continuación

(iv.1) Vidas útiles

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

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

- Naturaleza de los materiales componentes de los equipos o construcciones
- Medio de operación de los equipos
- Intensidad del uso
- Limitaciones legales, regulatorias o contractuales. El rango de vida útil por tipo de activo es el siguiente:

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

(v) Costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

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

e) **Activos intangibles**

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

La base de reconocimiento y medición es el método del costo.

(i) Activos intangibles de vida útil definida

Los activos intangibles amortizables se presentan al costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización es calculada en forma lineal utilizando las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas y el método de amortización son revisados al cierre de cada estado de situación, contabilizando el efecto de cualquier cambio de la estimación de forma prospectiva.

(ii) Intangibles de vida útil indefinida

Los intangibles de vida útil indefinida corresponden principalmente a derechos de agua, interconexión con Aguas Cordillera y servidumbres, los cuales fueron obtenidos con carácter de indefinidos, según lo establecen los contratos de adquisición y los derechos obtenidos de la Dirección General de Aguas, dependiente del Ministerio de Obras Públicas. Dichos activos no están sujetos a amortización si no que a pruebas anuales de deterioro según NIC 36.

(iii) Método de amortización para intangibles

(iii.1) Determinación de vida útil

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

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

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

**f) Deterioro de los activos**

(i) Activos financieros

Un activo financiero no llevado a valor razonable en el estado de resultados integrales es evaluado en cada fecha de emisión de estados financieros consolidados para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos, después del reconocimiento inicial del activo, han tenido un negativo efecto en los flujos de efectivo futuros del activo.

La Sociedad y sus subsidiarias consideran la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas que no se encuentran específicamente deterioradas son evaluadas por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificando. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo la Sociedad usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados integrales y se reflejan en una cuenta de deterioro contra cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en los resultados integrales.

(ii) Activos no financieros

Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analizará el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, de que los activos han tenido pérdida de valor.

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo para los activos intangibles que posean vida útiles indefinidas o que aún no se encuentran disponibles para ser usados, los importes recuperables se estiman en cada fecha del balance.

El importe recuperable será el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de venta versus el valor de uso del activo. Para determinar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo estimados serán descontados a su valor actual utilizando la tasa de costo promedio de capital (WACC por su sigla en inglés) de la Sociedad para evaluaciones financieras de activos similares. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos. La Sociedad, evalúa cada concesión como una sola unidad generadora de efectivo.

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido en cuyo caso la pérdida será revertida. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

#### **g) Arrendamientos**

##### Arrendamientos operativos

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante la vigencia del arrendamiento, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa para reflejar el patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado. Los arriendos contingentes se reconocen como gastos en el período en el que se incurren.

En el evento que se reciban incentivos de arriendo con el objeto de acordar un arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio acumulado por incentivos es reconocido linealmente como una reducción del gasto de arrendamiento, salvo cuando otra base sistemática sea más representativa para reflejar el patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado.

#### **h) Provisión de vacaciones**

Las obligaciones por beneficios a los empleados serán medidas en base no descontadas y se reconocen en resultados en la medida que el servicio relacionado se provea. Los beneficios a incluyen vacaciones adeudadas al personal, bono por participación en utilidades, bono de vacaciones y otros beneficios que se presentan en pasivo.

#### **i) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad o alguna de sus subsidiarias tiene una obligación presente que es consecuencia de eventos pasados, y para la cual es probable que la Sociedad utilice recursos para liquidar la obligación y sobre la cual pueda hacer una estimación razonable del monto de la obligación.

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

Son pasivos contingentes todas aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado se estima de baja probabilidad.

## **j) Ingresos**

### **(i) Política de reconocimiento de ingresos ordinarios**

Se registran los ingresos que surgen de todas las operaciones normales y otros eventos a su valor razonable del pago recibido o por cobrar considerando términos de pago, rebajas y notas de crédito. El monto de los ingresos se puede medir con confianza.

### **(ii) Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de servicios**

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

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

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

La transferencia de riesgos y beneficios para las empresas de Servicios Sanitarios, la prestación de servicios y todos sus cobros asociados son efectuados de acuerdo al consumo real y se efectúa una provisión mensual sobre los consumos efectuados y no facturados en base a facturación anterior.

(iii) Método para determinar el estado de terminación de servicios

La prestación de los servicios sanitarios se verifica a través de la medición del consumo, de acuerdo a lo establecido en la normativa legal asociada.

Los ingresos por convenios con urbanizadores se registran como ingresos ordinarios en la medida que se cumplen ciertas condiciones estipuladas en cada contrato, las que aseguran que el beneficio económico asociado fluirá hacia la Sociedad.

**k) Ingresos diferidos**

La Sociedad y sus subsidiarias han registrado como ingresos diferidos, los ingresos percibidos por adelantado por concepto de contratos de ejecución de obras y convenios de servicios en proceso de ejecución.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene como ingresos diferidos los aportes recibidos de clientes u organismos gubernamentales para financiar la construcción o adquisición de determinadas instalaciones, en ocasiones, recibe directamente la cesión de instalaciones. Estos montos se registran como ingresos diferidos en el pasivo del estado de situación financiera y se imputan a resultados en el rubro “Ingresos de actividades ordinarias” del estado de resultados integrales en la vida útil del activo, compensado de esta forma el gasto por depreciación.

**l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

(i) Impuesto a la renta

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

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

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

(ii) Impuestos diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación.

<b>Año</b>	<b>Parcialmente Integrado %</b>
2014	21,0
2015	22,5
2016	24,0
2017	25,5
2018	27,0

Impuesto a las ganancias comprende los impuestos corrientes e impuestos diferidos lo que serán reconocido en el resultado excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales si existiera alguna.

Los impuestos corrientes, representan el impuesto a la renta por pagar en relación con la ganancia del período, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de presentación, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por gasto por impuesto a la renta en relación con años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos, determinando las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados. El gasto por impuesto a las ganancias corresponde a la sumatoria del impuesto a las ganancias por pagar y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

**m) Ingresos y costos financieros**

Los ingresos financieros comprenden ingresos por fondos invertidos, cambios en el valor razonable de los activos financieros de valor razonable con cambios en resultados y a costos amortizado.

Los costos financieros comprenden intereses en préstamos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de cobertura que son reconocidos en resultados. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo que calificado se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo, otros pasivos financieros, son generalmente reconocidos en la cuenta costo financiero cuando se incurren.

#### 4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

**a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.**

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> .	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> .	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i> .	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i> .	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28).	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4).	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.

Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Fondos mutuos	-	1.837.657
Saldos en bancos	93.427	1.655.945
Efectivo en caja	<u>50.964</u>	<u>5.971</u>
Totales	<u><u>144.391</u></u>	<u><u>3.499.573</u></u>

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

## 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Deudores comerciales	3.295.526	2.854.114
Remanente crédito fiscal	1.780.879	1.498.630
Fondos por rendir y cuenta corriente personal (*)	8.342	7.865
Otros deudores por cobrar	103.851	19.083
Deterioro (**)	<u>(1.544.490)</u>	<u>(1.241.433)</u>
<b>Totales</b>	<b><u>3.644.108</u></b>	<b><u>3.138.259</u></b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Por cobrar al personal:		
Adelantos al Personal	8.342	7.795
Fondos por Rendir	<u>-</u>	<u>70</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>8.342</u></b>	<b><u>7.865</u></b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Saldo inicial:	(1.241.433)	(1.082.968)
Disminución de la provisión	12.105	3.194
Aumento de la provisión	<u>(315.162)</u>	<u>(161.659)</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>(1.544.490)</u></b>	<b><u>(1.241.433)</u></b>

### Estratificación de la cartera al 31-12-2017

	<b>Total</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Morosidad</b>
	<b>Cartera</b>	<b>1-30 Días</b>	<b>31-60 Días</b>	<b>61-90 Días</b>	<b>91-120 Días</b>	<b>121-360 Días</b>	<b>Mayor a 361 Días</b>
Deudores comerciales, bruto	3.295.526	1.442.232	135.916	24.692	67.909	187.379	1.437.399
Provisión de deterioro	<u>(1.544.490)</u>	-	-	-	(13.401)	(93.690)	(1.437.399)
<b>Total</b>	<b><u>1.751.036</u></b>	<b><u>1.442.232</u></b>	<b><u>135.916</u></b>	<b><u>24.692</u></b>	<b><u>54.508</u></b>	<b><u>93.688</u></b>	<b><u>-</u></b>

## Estratificación de la cartera al 31-12-2016

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

## 7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Boletas en garantía	40.417	43.327
Garantías por cobrar	10.968	9.535
Garantías de arriendos	1.021	1.021
Seguros pagados por anticipado	175.591	316.753
Otros	16.160	15.297
<b>Totales</b>	<b>244.157</b>	<b>385.933</b>

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

## 8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sembcorp Utilities Services Ltd.	100	100
<b>Totales</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Sembcorp Panamá	1.601	-
Sembcorp Financial Services Limited (***)	233.783	259.441
Sembcorp Utilities (Netherlands) N.V. (***)	14.416.422	14.343.387
Sembcorp Utilities (Chile) S.A. (*)	15.907.115	12.968.348
Sembcorp Utilities Services Ltd. (**)	<u>425.524</u>	<u>428.836</u>
Totales	<u><u>30.984.445</u></u>	<u><u>28.000.012</u></u>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Sembcorp Financial Services Limited (***)	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
Totales	<u><u>15.000.000</u></u>	<u><u>15.000.000</u></u>

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

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

(\*\*\*) Para el año 2016 corresponde a financiamiento relacionado con la construcción de la planta de tratamiento de aguas servidas de “La Cadellada”. La deuda está expresada en pesos y está afecto a una tasa de interés del 5,47% anual sobre un monto de M\$1.902.900. Durante el 2017 se recibe nuevo préstamo por M\$15.000.000 a una tasa de interés del 6,5%. Este último préstamo salda lo adeudado con Sembcorp Financial al año 2016 y refunde todo en un solo préstamo.

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

Las cuentas por pagar con estas entidades relacionadas del Grupo han sido concedidas con el ánimo de ser reembolsadas en el normal funcionamiento de la operación, sin precisar una fecha determinada

**(c) Detalle de transacciones entre empresas relacionadas**

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

Rut	Sociedad	País	Moneda	Tipo de transacción	Relación	2017		2016	
						Monto M\$	Efecto de resultados M\$	Monto M\$	Efecto de resultados M\$
Extranjera	Sembcorp Utilities (Netherlands) N.V.	Inglaterra	US\$	Diferencia de cambio Préstamo moneda extranjera	Matriz en el extranjero	73.035	(73.035)	1.144.516	1.144.516
96.891.890-1	Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Chile	UF	Préstamos de Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Matriz	4.141.328	-	1.617.629	-
			UF	Préstamos a Sembcorp Utilities (Chile) S.A.		923.884	-	1.675.592	-
			UF	Unidad de reajuste		241.854	(241.854)	335.844	(355.844)
			UF	Arriendo terreno		12.000	(12.000)	52.314	(52.314)
			UF	Pago arriendo terreno		12.000	-	12.000	-
			UF	Gastos pagados por Sembcorp Utilities		(681.576)	(326.923)	1.815.613	(1.772.182)
			UF	Gastos cobrados a Sembcorp Utilities		200.375	(200.375)	85.284	(85.284)
59.088.940-7	Sembcorp Utilities Services Limited	Inglaterra	US\$	Diferencias de cambio Pagos realizados	Matriz en el extranjero	48.707	(48.707)	129.571	129.571
						52.021	(52.021)		
Extrajera	Sembcorp Financial Limited	Singapur	CLP	Pagos de intereses activados	Accionista en común	(996.008)	-	380.135	(26.208)
				Intereses devengados por préstamos y activos		940.350	-	686.582	-
				Préstamos obtenidos (neto)		-	-	12.383.053	-
Extranjera	Sembcorp Panamá	Panamá	US\$	Cobro asesorías	Accionista	1.090	-	3.860	3.860
				Diferencias de cambio		-	-	997	997
Extranjera	Sembcorp Aguas Antigua	Antigua	USD	Diferencias de cambio	Accionista en común	-	-	3.011	3.011
				Cobro asesorías		-	-	32.629	-

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo, por clases es la siguiente:

### Al 31 de diciembre de 2017

	<b>Terrenos</b>	<b>Construcciones</b>	<b>Instalaciones</b>	<b>Obras infraestructura</b>	<b>Maquinaria y vehículos</b>	<b>Total</b>
Costo:	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero 2017	838.263	6.418.621	2.064.059	29.633.965	4.212.858	43.167.766
Obras en construcción*	-	(813.642)	1.605	3.765.271	(5.073)	2.948.161
Adiciones	-	36.877	417	1.150.923	2.831.015	4.019.232
Saldos al 31 de diciembre 2017	<u>838.263</u>	<u>5.641.856</u>	<u>2.066.081</u>	<u>34.550.159</u>	<u>7.038.800</u>	<u>50.135.159</u>
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero 2017	-	(1.989.979)	(357.756)	(4.989.595)	(1.855.112)	(9.192.442)
Depreciación ejercicio 2017	-	(163.344)	(2.119)	(1.084.515)	(157.140)	(1.407.118)
Reverso de deterioro de propiedades, planta y equipo	-	(197.865)	(166.827)	(152.579)	(418.769)	(936.040)
Saldos al 31 de diciembre 2017	<u>-</u>	<u>(2.351.188)</u>	<u>(526.702)</u>	<u>(6.226.689)</u>	<u>(2.431.021)</u>	<u>(11.535.600)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	<u>838.263</u>	<u>3.290.668</u>	<u>1.539.379</u>	<u>28.323.470</u>	<u>4.607.779</u>	<u>38.599.559</u>

## Al 31 de diciembre de 2016

	<b>Terrenos</b>	<b>Construcciones</b>	<b>Instalaciones</b>	<b>Obras infraestructura</b>	<b>Maquinaria y vehículos</b>	<b>Total</b>
Costo:	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero 2016	693.403	6.011.479	2.033.717	17.130.767	4.210.266	30.079.632
Obras en construcción*	21.970	390.162	-	9.690.008	-	10.102.140
Adiciones	122.890	16.980	30.342	2.769.937	2.592	2.942.741
Saldos al 31 de diciembre 2016	<u>838.263</u>	<u>6.418.621</u>	<u>2.064.059</u>	<u>29.590.712</u>	<u>4.212.858</u>	<u>43.124.513</u>
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero 2016	-	(1.825.226)	(352.376)	(4.005.578)	(1.734.993)	(7.918.173)
Depreciación ejercicio 2016	-	(164.753)	(5.380)	(984.017)	(120.119)	(1.274.269)
Deterioro de propiedades, planta y equipo	-	(197.865)	(166.827)	(152.579)	(418.769)	(936.040)
Reverso de deterioro de propiedades, planta y equipo	-	26.162	22.058	20.174	55.370	123.764
Saldos al 31 de diciembre 2016	<u>-</u>	<u>(2.161.682)</u>	<u>(502.525)</u>	<u>(5.122.000)</u>	<u>(2.218.511)</u>	<u>(10.004.718)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	<u>838.263</u>	<u>4.256.939</u>	<u>1.561.534</u>	<u>24.468.712</u>	<u>1.994.347</u>	<u>33.119.795</u>

La depreciación del ejercicio se encuentra registrada en el costo de venta y asciende a M\$1.407.118 y M\$1.274.269 para los ejercicios 2017 y 2016, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el deterioro acumulado asciende a M\$936.040 y M\$812.276, respectivamente.

- \* El saldo de obras en curso para el año 2017 corresponde principalmente al proyecto de construcción de la nueva planta de tratamiento La Cadellada, cuya construcción significa para la entidad una inversión alrededor de los M\$15.000.000. Dicha construcción debe culminar durante el primer semestre del año 2018.

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

- Tasa de descuentos utilizada de un 10.03%. (nominal)
- Tasa de crecimiento de la perpetuidad de 4,0%. (nominal)
- Tasa de crecimiento de los ingresos de 4,0%. (nominal)
- La metodología utilizada fue la de flujos de caja descontados.
- Los flujos fueron proyectados a 5 años previos al cálculo de la perpetuidad.

#### 10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Los derechos de aguas e interconexiones son los principales activos intangibles de vida útil indefinida y su desglose para el año 2017 y 2016 es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Derechos en aguas en uso	8.952.018	9.011.319
Derechos de interconexión Aguas Cordillera	731.520	731.520
Servidumbres pagadas	<u>5.933</u>	<u>5.933</u>
Total activo intangible distintos de la plusvalía	<u>9.689.471</u>	<u>9.748.772</u>
Plusvalía	<u>1.070.509</u>	<u>1.070.509</u>
Total activo intangible distintos de la plusvalía y plusvalía	<u><u>10.759.980</u></u>	<u><u>10.819.281</u></u>

11. **ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS CORRIENTES, IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS**

**a) Activos (pasivos) por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad y subsidiarias presentan los siguientes conceptos bajo este rubro:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	321.400	176.689
Provisión de impuesto renta	(374.034)	(875.665)
Crédito Sence	<u>32.133</u>	<u>6.571</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>(20.501)</u>	<u>(692.405)</u>
IVA por pagar	(29.373)	-
Retenciones por pagar	(39)	-
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	<u>-</u>	<u>102.313</u>
Pasivos por impuestos corrientes	<u>(49.913)</u>	<u>(590.092)</u>

**b) Impuestos diferidos**

Movimiento por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

	<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>		
	<b>Saldo activo neto al 31-12-2016</b>	<b>Reconocido en el resultado</b>	<b>Saldo activo neto al 31-12- 2017</b>
<b>Tipos de diferencias temporarias</b>	M\$	M\$	M\$
Deterioro de cuentas por cobrar	329.103	87.910	417.013
Provisión vacaciones	37.232	8.564	45.796
Intangibles	(90.081)	306.076	215.995
Depreciación propiedades, plantas y equipos	(391.347)	391.347	-
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	219.316	444.894	664.210
Ingresos diferidos	692.326	(533.756)	158.570
Pérdida tributaria	141.458	268.597	410.055
Gastos pagados anticipados	(30.738)	30.738	-
Diferencias de cambio	(98.632)	325.641	227.009
Provisión de multas	8.320	(8.320)	-
Provisión costo boletas en garantía	285.193	(285.193)	-
Plusvalía	<u>154.619</u>	<u>(154.619)</u>	<u>-</u>
Totales	<u>1.256.769</u>	<u>881.879</u>	<u>2.138.648</u>

**Al 31 de diciembre del 2016**

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

**c) Gasto e ingresos por impuesto a las ganancias**

Los gastos (ingresos) por impuestos diferido e impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son atribuibles a lo siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Efecto por impuesto diferido	881.879	461.619
Impuestos a la ganancias del año	(541.113)	(875.665)
Otros	121.204	(73.805)
<b>Ingreso por impuesto a las ganancias</b>	<b>461.970</b>	<b>(487.851)</b>

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

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

	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
(Pérdida)/utilidad antes de impuesto a la renta		<u>292.872</u>		<u>1.553.259</u>
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(25,50)	(74.682)	(24)	(372.782)
Cambio en tasas	12,69	37.176	0,53	8.411
Efecto por ingresos y gastos no deducibles para la determinación de la ganancia o pérdida tributable			0,8	12.785
Efecto año anterior	14,49	42.437	2,23	34.445
Diferencias permanentes	156,05	<u>457.039</u>	(10,97)	<u>(170.710)</u>
Gastos por impuestos utilizando la tasa efectiva	157,74	<u>461.970</u>	(31,41)	<u>(487.851)</u>

**12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Corrientes:		
Saldo inicial:	716.576	209.017
Contrato por porción corto plazo	177.853	620.581
Unidades de reajuste	20.629	4.319
Pagos	<u>(509.592)</u>	<u>(117.341)</u>
Totales	<u>405.466</u>	<u>716.576</u>

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
No corrientes:		
Saldo inicial:		
Pagarés por aportes reembolsables	3.880.843	3.929.321
Adiciones	-	303.703
Devengo de intereses	88.267	159.840
Unidades de reajuste	117.109	108.560
Traspaso de porción a largo plazo	<u>(177.853)</u>	<u>(620.581)</u>
 Totales	 <u>3.908.366</u>	 <u>3.880.843</u>

De acuerdo a lo señalado en el Artículo 41-A del D.S. MINECOM N°453 de 1989, “Los Aportes Financieros Reembolsables, para extensión y por capacidad constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta el prestador (empresa que presta servicios sanitarios) para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo a la Ley, le son de su cargo y costo”.

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad y sus subsidiarias mantienen diversas obligaciones por aportes financieros reembolsables en UF (Unidades de Fomento) hasta diciembre de 2029. Las tasas de interés de estas obligaciones se sitúan entre 9,22% y 9,44% de interés anual.

### 13. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Proveedores por pagar	2.730.032	2.030.387
Provisión vacaciones*	169.614	146.009
Otras provisiones	153.261	297.246
Retenciones por pagar	68.261	109.805
Otras cuentas por pagar	<u>5.744</u>	<u>320</u>
Totales	<u><u>3.126.912</u></u>	<u><u>2.583.767</u></u>

\* Provisión de vacaciones

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	146.009	113.712
Provisión utilizada	(22.284)	(34.216)
Provisión reconocida	<u>45.889</u>	<u>66.513</u>
Total provisión de vacaciones	<u><u>169.614</u></u>	<u><u>146.009</u></u>

#### 14. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

<b>Corrientes</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Saldo inicial	178.126	178.126
Amortización del año ingreso diferido	(133.035)	(178.126)
Porción corto plazo	133.035	178.126
Totales	<u>178.126</u>	<u>178.126</u>
<b>No corrientes</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.380.267	2.558.393
Porción corto plazo	(178.126)	(178.126)
Totales	<u>2.202.141</u>	<u>2.380.267</u>

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

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

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

#### 15. CAPITAL

##### (a) Capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital corresponde a 21.498.780 acciones suscritas y pagadas por los accionistas.

El capital de Sembcorp Aguas Santiago consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a M\$6.460.335

**(b) Dividendos**

La política de la Sociedad es no distribuir dividendos, razón por la cual no se provisionan dividendos mínimos.

**(c) Resultados acumulados**

Los montos incluyen las ganancias y/o pérdidas acumuladas y actuales determinadas desde el inicio de las operaciones. Los totales de resultado acumulado, incluye el resultado del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son M\$6.265.189 y M\$7.012.320

**16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Los ingresos de la Sociedad y sus subsidiarias provienen principalmente de los servicios regulados correspondientes a la producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas y otros servicios regulados (los que incluyen ingresos relacionados con cargos de corte y reposición del suministro, monitoreo de descarga de residuos industriales líquidos y cargos fijos).

El detalle de los ingresos ordinarios registrados por las empresas del Grupo es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Aguas potable	5.185.420	4.562.164
Tratamiento de aguas servidas	3.593.700	3.395.239
Ingresos por desarrolladores	243.306	319.115
Ingresos por arranques	126.878	177.949
Otros	88.773	74.655
Ingresos por corte y reposición	60.127	52.537
Alcantarillado Batuco	-	66.317
Intereses cobrados a deudores comerciales	69.925	53.180
Cobro de interconexión	14.628	38.493
Provisión de ingresos	-	18.153
Totales	<u>9.382.757</u>	<u>8.757.802</u>

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones de la Sociedad y Subsidiarias respecto a su situación financiera corresponde a las tarifas que se fijan para sus ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, Sembcorp Aguas Santiago S.A y dos de sus subsidiarias (Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. y Sembcorp Aguas Lampa S.A.) son reguladas por la SISS y sus tarifas son fijadas en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

Los niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, si la variación acumulada desde el ajuste anterior es de 3,0% o superior, según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación.

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

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

- El decreto N°251/2014 emitido a fines de diciembre 2014 e informado a la Sociedad en marzo 2016, fija las tarifas para Sembcorp Aguas Santiago S.A. para los próximos quinquenios sistemas y sector de acuerdo a lo siguiente:
  - Sistema 1: Sector lo Barnechea (Quinquenio agosto 2016 – agosto 2020)
  - Sistema 2: Sector Valle Escondido (Quinquenio noviembre 2014 – noviembre 2019)
  - Sistema 3: Sector de Los Alamos (Quinquenio septiembre 2017 – septiembre 2021)
  - Sistema 4: Sector Pan de Azúcar (Quinquenio diciembre 2016 – diciembre 2020)
- El decreto N°196/2014 fija las tarifas para Sembcorp Aguas Lampa S.A. por el quinquenio 2014- 2019, lo cual ha implicado un incremento tarifario a partir del mes de junio de 2014 en un 8%.
- El decreto N°192/2014 fija las tarifas para Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. por el quinquenio 2014–2019. Lo cual ha implicado un incremento tarifario a partir del mes de junio de 2014 en un 12%.

## 17. COSTO DE VENTAS

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costos por depreciación	1.407.118	1.274.269
Costos por energía	1.258.886	1.249.733
Sueldos	817.966	770.931
Costos por mantenciones y productos químicos	700.335	596.383
Interconexión Alcantarillado Aguas Cordillera	427.268	401.788
Arriendo tranque	175.991	189.617
Subcontratación	128.025	114.765
Costos de arranque	101.380	116.497
Mantenimiento y reparaciones de propiedades, plantas y equipos	44.042	55.552
Combustible y lubricantes	29.957	32.402
Laboratorio	79.978	58.405
Corte y reposición	104.016	66.262
Otros	139.393	62.957
Totales	<u>5.414.355</u>	<u>4.989.561</u>

## 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos de personal	1.674.809	1.378.875
Gastos generales	476.965	400.922
Gastos por asesorías	573.232	789.449
Multas y otros	41.173	510.706
Gastos de arriendo	178.711	182.709
Deudores incobrables (neto)	281.998	158.465
Consumos básicos	8.725	39.073
Gastos de telecomunicaciones	26.556	81.076
Viajes y estadías	28.719	15.701
Cargos y comisiones bancarias	12.459	19.748
Totales	<u>3.303.347</u>	<u>3.576.724</u>

## 19. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros se componen como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Ajuste valor razonable Fondo Mutuo	<u>-</u>	<u>37.954</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>37.954</u></u>

Los costos financieros se componen como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Interés por préstamos Sembcorp Financial Services Ltd.	-	(26.208)
Intereses por aportes de financiamiento reembolsables	<u>(159.666)</u>	<u>(159.840)</u>
Totales	<u><u>(159.666)</u></u>	<u><u>(186.048)</u></u>

## 20. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio corresponden al siguiente detalle:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Préstamo de empresa relacionadas en US\$	<u>(115.100)</u>	<u>1.278.096</u>
Totales	<u><u>(115.100)</u></u>	<u><u>1.278.096</u></u>

## 21. UNIDADES DE REAJUSTE

Las unidades de reajuste corresponden al siguiente detalle:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Préstamo de entidades relacionadas en UF	(234.709)	(335.844)
Aportes de financiamiento reembolsable en UF	(43.960)	(108.560)
Otros	15.136	41.552
Totales	<u>(263.533)</u>	<u>(402.852)</u>

## 22. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos se componen como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Cobro boleto de garantía*	-	1.268.299
(-) Provisión de contingencia y asesoría	-	(951.223)
Reverso pérdida por deterioro de propiedades plantas y equipos (véase Nota 10)	-	123.764
Reverso de provisiones de gastos	166.116	187.696
Acreencias	-	6.056
Totales	<u>166.116</u>	<u>634.592</u>

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

## 23. DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La Sociedad y sus subsidiarias han definido para estos efectos considerar personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, considerando a Directores, Gerentes y Subgerentes quienes conforman la gerencia superior.

La gerencia superior de la Sociedad se conformó por 3 ejecutivos (Gerente, Presidente Ejecutivo y Gerente de ingeniería). Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendentes a M\$399.906 y M\$395.356, respectivamente.

Durante el período comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017, los señores directores no recibieron remuneraciones por su actividad en la administración de la Sociedad.

## 24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DE RIESGO

### (a) General

La Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de moneda
- Riesgo de tasa de interés

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

### (b) Marco de administración de riesgo

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

Las políticas de administración de riesgo de la Sociedad y sus subsidiarias son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sociedad. La Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Su Matriz en el extranjero supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Sociedad y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Sociedad. Su Matriz es asistida por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y ad hoc de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados a la Matriz, Administración y Directorio local.

### (c) Gestión de riesgos

Los principales objetivos de la gestión del riesgo financiero son asegurar la disponibilidad de fondos para el cumplimiento de los compromisos financieros y proteger el valor de los flujos económicos, de los activos, y los pasivos de la Sociedad.

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

**(d) Riesgo de crédito**

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

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

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, su ubicación geográfica, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

(i) Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	144.391	3.499.573
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.644.108	3.138.259
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	100	100
Totales	<u>3.788.599</u>	<u>6.637.932</u>

La Sociedad y subsidiarias establecen una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los principales componentes de esta provisión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas, y un componente de pérdida colectivo establecido para grupos de activos similares relacionados con pérdidas en las que se ha incurrido pero que aún no se han identificado. La provisión para pérdida colectiva se determina sobre la base de información histórica de estadísticas de pago para activos financieros similares.

La exposición máxima al riesgo de crédito para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a la fecha del balance por tipo de cliente fue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
Personas	2.048.838	1.891.066
Empresas	<u>1.246.688</u>	<u>963.048</u>
Totales	<u><u>3.295.526</u></u>	<u><u>2.854.114</u></u>

(ii) Pérdida por deterioro

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	M\$	M\$
<b>Saldos</b>		
Deterioro inicial	1.241.433	1.082.968
Reconocimiento en resultados integrales	303.057	152.457
Recuperación de clientes	-	<u>6.008</u>
Totales pérdida por deterioro a diciembre	<u><u>1.544.490</u></u>	<u><u>1.241.433</u></u>

(e) **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad y subsidiarias para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad.

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

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

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

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

### Al 31 de diciembre del 2017

	Monto en libros M\$	Flujos de efectivos contractuales M\$	3 meses o menos M\$	3-12 meses M\$	1 – 3 años M\$	3 – 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.126.912	3.126.912	3.126.912	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	4.313.832	4.743.588	41.026	113.255	702.572	308.338	3.578.397
Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	45.984.445	45.984.445	6.188.139	24.796.306	15.000.000	-	-
<b>Totales</b>	<b>53.425.189</b>	<b>53.854.945</b>	<b>9.356.077</b>	<b>24.909.561</b>	<b>15.702.572</b>	<b>308.338</b>	<b>3.578.397</b>

### Al 31 de diciembre del 2016

	Monto en libros M\$	efectivos contractuales M\$	3 meses o menos M\$	3-12 meses M\$	1 – 3 años M\$	3 – 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.583.767	2.583.767	2.583.767	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	4.597.419	5.421.375	116.700	510.208	1.214.306	450.920	3.129.241
Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	43.000.012	43.000.012	3.233.462	18.316.677	-	15.000.000	6.449.873
<b>Totales</b>	<b>50.181.198</b>	<b>51.005.154</b>	<b>5.933.929</b>	<b>18.826.885</b>	<b>1.214.306</b>	<b>15.450.920</b>	<b>9.579.114</b>

Los flujos de entrada y salida revelados en la tabla anterior, representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo netos para los derivados que se liquidan en efectivo y flujos de entrada y de salida de efectivo brutos para los derivados que se liquidan simultáneamente en efectivo bruto.

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

**(f) Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**(g) Riesgo de moneda**

La Sociedad y subsidiarias están expuestas al riesgo de moneda en los préstamos denominados en una moneda distinta a la respectiva moneda funcional, principalmente en dólar estadounidense (US\$). Los principales montos en moneda extranjera son préstamos obtenidos de partes relacionadas que se esperan pagar en el largo plazo.

Respecto a la exposición en moneda extranjera, la Sociedad no gestiona la administración de este riesgo a través de los instrumentos disponibles en el mercado.

**(i) Exposición al riesgo de moneda**

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Sociedad a riesgos en moneda extranjera, y que fue provista a la administración de la Sociedad y sus subsidiarias sobre la base de su política de administración de riesgo fue la siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2017**

	<b>Pesos</b>	<b>US\$</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$
<b>Activos:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	144.391	-	144.391
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.644.108	-	3.644.108
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	100	-	100
<b>Pasivos:</b>			
Otros pasivos financieros	(4.313.832)	-	(4.313.832)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(3.126.912)	-	(3.126.912)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	<u>(45.756.330)</u>	<u>(228.115)</u>	<u>(45.984.445)</u>
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	<u>(49.408.475)</u>	<u>(228.115)</u>	<u>(49.636.590)</u>

## Al 31 de diciembre de 2016

	Pesos M\$	US\$ M\$	Total M\$
<b>Activos:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.499.573	-	3.499.573
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.138.259	-	3.138.259
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	100	-	100
Otros activos financieros	53.883	-	53.883
<b>Pasivos:</b>			
Otros pasivos financieros	(4.597.419)	-	(4.597.419)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(2.583.767)	-	(2.583.767)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	<u>(28.227.789)</u>	<u>(14.772.223)</u>	<u>(43.000.012)</u>
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	<u>(28.717.160)</u>	<u>(14.772.223)</u>	<u>(43.489.383)</u>

### (ii) Análisis de sensibilidad moneda

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

	2017 M\$	2016 M\$
Apreciación US\$ efecto en resultados integrales	(11.510)	127.810
Apreciación US\$ efecto en patrimonio	(11.510)	127.810
Depreciación US\$ efecto en resultados integrales	11.510	(127.810)
Depreciación US\$ efecto en patrimonio	11.510	(127.810)

### (h) **Riesgo de tasa de interés**

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

	2017 M\$	2016 M\$
Aportes de financiamiento reembolsables	405.466	995.069
Préstamo de Sembcorp Financial Services Ltd.	<u>15.075.729</u>	<u>16.785.385</u>
Totales	<u>15.481.195</u>	<u>17.780.454</u>

Durante el año 2017, un cambio por efecto de mercado en el reconocimiento de los intereses asociados a costos financieros de la entidad, de un 10% hacia arriba o hacia abajo, podría haber generado un mayor gasto o ingreso de M\$(18.605) si las tasas mantenidas por la Sociedad hubiesen sido tasas variables de mercado.

## 25. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES

### (a) Garantías directas

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

- Boletas de garantía N° 15806700-1 con el Banco de Chile por UF 500 a favor de La Ilustre Municipalidad De Lo Barnechea, para garantizar el fiel cumplimiento al Proyecto de renovación de impulsión Nueva Suiza, comuna de La Dehesa, con vencimiento el 02 de enero 2018.
- Boleta de garantía N°370608-7 con el Banco de Chile por UF 2.000 a favor de SERVIU Metropolitano, para garantizar buena mantención obras de rotura y reposición de emergencia (por tres años) ejecutadas al 31 de diciembre de 2018, con vencimiento el 02 de Enero de 2019.
- Boleta de garantía N°357149-0 con el Banco de Chile por UF 5.068.63 a favor de SERVIU Metropolitano, para garantizar la buena ejecución y termino de las obras de rotura y reposición de pavimentos, con vencimiento el 29 de marzo de 2018.
- Boleta de garantía N° 358793-0 con el Banco de Chile a favor de SERVIU Región Metropolitana, para garantizar buena ejecución y termino de obras de roturas y reposición de pavimentos, ubicado en Calle las Higueras, comuna de Lampa por un monto de UF 9.729,2 con vencimiento 29 marzo de 2018.

### (b) Restricciones

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

## 26. MEDIO AMBIENTE

En el año 2017 la sociedad presupuesto desembolsos por UF 500 para mitigar posibles temas ambientales en la Construcción y Optimización de la Planta La Cadellada, específicamente:

- Seguimiento de variables ambientales conforme a lo exigido en la RCA 135: Monitoreos de avifauna, monitoreos de sedimentos, algas y plantas; monitoreos de agua.
- Contratación de expertos y servicios para ejecución de labores específicas (Monitoreos y Análisis de laboratorios).
- Evaluación permanente del estado de cumplimiento de compromisos ambientales establecidos en la RCA 135.

## 27. SANCIONES

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

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

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

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

Con fecha 01 de mayo 2017 y por incumplimientos de la calidad del agua potable detectados en Colina. La SISS, bajo expediente N° 4053, multa a Sembcorp Aguas Chacabuco con 12 UTA, equivalente a M\$ 6.764 éste hecho se encuentra reclamado.

## 28. CONTINGENCIAS

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

Luego de varios aplazamientos e incumplimientos del contratista, con fecha 16 de Agosto del 2017, la empresa decidió ponerle término al contrato y ejecutar el cobro de Boleta de Garantía correspondiente a un monto de UF 48.413,4.

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

## 29. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 5 de enero 2018 el SISS aplica envía un “procedimiento de sanción” contra de la Subsidiaria Aguas Chacabuco S.A. por incumplimiento de la normativa como se detalla a continuación;

Nombre Localidad	Descripción de la obra	Año inicio programado	Año termino programado	Monto total programado (UF)	Avance físico (%)	Monto no ejecutado (UF)
LAMPA	Refuerzo Red AP, Calle La Copa entre Miraflores y 18 de Septiembre L=125 ml, D=160 l/s	2016	2016	663	0%	663
LAMPA	Construcción Sondaje Reserva Lampa 11 Q=20 l/s	2016	2016	7500	0%	7500

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no han existido otros hechos posteriores que pudieran tener efecto significativo en las cifras en ellos presentados, ni en la situación económica y/o financiera de las Sociedades, que requieran ser revelados en notas explicativas.

\*\*\*\*\*